

Reportes SIC al 1T20

4 de Mayo de 2020

Carlos A. González T.
Maria José Romo R.

- Sorprenden Align Technology, Caterpillar y Apple.
- Decepcionan The Kraft Heinz, Charter Communications y Amazon.
- Esperamos reportes de Booking Holdings, The Walt Disney, PayPal, entre otros.

Emisoras del SIC

Con esta nota del SIC, damos seguimiento a la temporada de reportes corporativos en EUA, con especial atención a las 100 emisoras más importantes de este universo. Cabe mencionar que el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) es una plataforma que permite invertir en acciones y Exchange Traded Funds (ETFs) cuyos valores fueron listados en otras partes del mundo. **En este reporte estaremos revisando las cifras al 1T20.**

¿Qué ha sucedido?

Hasta el momento, se han publicado 69 reportes de nuestra muestra de 100 emisoras, de las cuales, el 34.8% ha reportado mejor a lo estimado, 23.2% en línea y 42.0% por debajo de lo estimado, con un crecimiento promedio en la Utilidad Neta de -21.0%, y una mediana de -8.9%. Destacamos los reportes de Alphabet (GOOGL), Apple (AAPL) y Facebook (FB) entre los más importantes.

Ganadoras y Perdedoras

En cuanto a los reportes de esta última semana, sobresalen como empresas **ganadoras**: Align Technology (ALGN), Parker-Hannifin (PH) y Caterpillar (CAT), al presentar una sorpresa en la Utilidad Neta (con base en sus estimados) de 34.1%, 31.0% y 17.9% respectivamente. De manera opuesta, destacan como **perdedoras** The Kraft Heinz (KHC), Charter Communications (CHTR) y Comcast (CMCSA), al presentar un ajuste en la Utilidad Neta (con base en sus estimados) de -43.5%, -32.7% y -22.6% respectivamente.

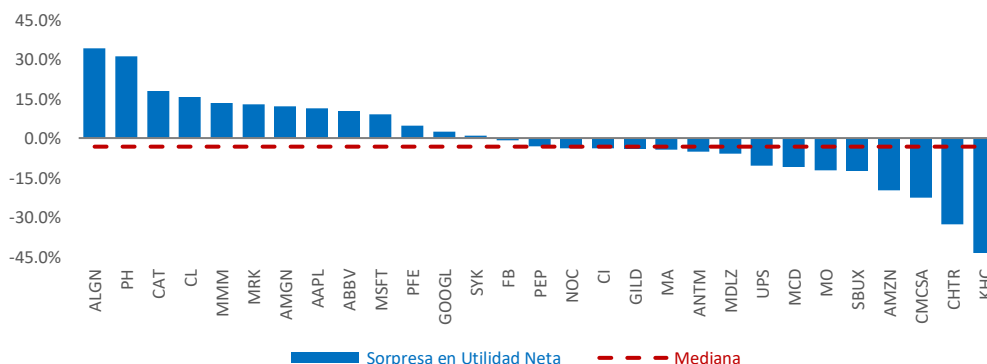
Esperamos un crecimiento en Utilidad Neta de -21.0%

Tomando en cuenta los datos ya conocidos de los reportes publicados hasta el momento, así como los estimados de los reportes restantes, se espera para nuestra muestra de 100 emisoras, un crecimiento promedio en Ventas, Ebitda y Utilidad Neta de 2.4%, 7.4% y -21.0% respectivamente.

¿Qué Esperar esta Semana?

En esta semana esperamos 11 reportes de nuestra muestra en los que destacan Booking Holdings (BKNG), The Walt Disney (DIS) y PayPal (PYPL). Cabe mencionar que esperamos un reporte sobresaliente para Bristol-Myers Squibb (BMY) y Newmont Mining (NEM) con un crecimiento en la Utilidad Neta de 100.3% y 88.3% respectivamente. Por otro lado, se espera que General Motors (GM) y Booking Holdings (BKNG) presenten un ajuste en la Utilidad Neta de -88.6% y -85.7% respectivamente.

Reportes 1T20 de la semana del 27 de Abril al 1 de Mayo de 2020



Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

Industriales Comerciales y Servicios

Ticker	Emisora	Fecha de Reporte	Ventas				Ebitda				Utilidad Neta				Mg Ebitda		Mg Neto	
			1T19	1T20 (e/c)	1T20 (e/c) vs 1T19	1T20 vs 1T20e	1T19	1T20 (e/c)	1T20 (e/c) vs 1T19	1T20 vs 1T20e	1T19	1T20 (e/c)	1T20 (e/c) vs 1T19	1T20 vs 1T20e	1T19	1T20 (e/c)	1T19	1T20 (e/c)
LLY	ELI LILLY & CO.	23-abr-2020	5,092	5,860	15.1%	6.7%	1,679	1,977	17.7%	-8.6%	561	1,457	159.6%	-58.0%	33.0%	33.7%	11.0%	24.9%
LMT	LOCKHEED MARTIN CORPORATIC	21-abr-2020	14,336	15,651	9.2%	3.8%	2,560	2,423	-5.4%	5.6%	1,704	1,717	0.8%	5.5%	17.9%	15.5%	11.9%	11.0%
MA	MASTERCARD INCORPORATED.	30-abr-2020	3,889	4,009	3.1%	0.8%	2,330	2,355	1.1%	2.6%	1,900	1,693	-10.9%	-4.3%	59.9%	58.7%	48.9%	42.2%
MCD	MCDONALD'S CORPORATION	30-abr-2020	4,956	4,714	-4.9%	1.4%	2,863	2,230	-22.1%		1,328	1,107	-16.7%	-11.1%	57.8%	47.3%	26.8%	23.5%
MDLZ	MONDELEZ INTERNATIONAL INC.	28-abr-2020	6,538	6,707	2.6%	1.5%	1,352	1,362	0.7%	-0.5%	914	753	-17.6%	-5.9%	20.7%	20.3%	14.0%	11.2%
MMM	3M COMPANY	28-abr-2020	7,863	8,075	2.7%	2.5%	2,123	2,118	-0.2%	7.7%	891	1,292	45.0%	13.2%	27.0%	26.2%	11.3%	16.0%
MNST	MONSTER BEVERAGE CORPORAT	01-may-2020	946	998	5.5%		338	351	3.9%		261	254	-2.7%		35.7%	35.2%	27.6%	25.5%
MO	ALTRIA GROUP, INC.	30-abr-2020	4,389	5,046	15.0%	9.7%	2,581	2,876	11.4%	11.2%	1,120	1,552	38.6%	-12.3%	58.8%	57.0%	25.5%	30.8%
MPC	MARATHON PETROLEUM CORPO	05-may-2020	28,615	27,264	-4.7%		1,588	1,394	-12.2%		7	188	-2584.6%		5.5%	5.1%	N.C.	N.C.
MRK	MERCK & CO., INC.	28-abr-2020	10,816	12,057	11.5%	5.1%	4,971	4,901	-1.4%		2,915	3,219	10.4%	12.7%	46.0%	40.6%	27.0%	26.7%
MSFT	MICROSOFT CORPORATION	29-abr-2020	30,571	35,021	14.6%	3.9%	13,267	16,093	21.3%	6.9%	8,809	10,752	22.1%	8.9%	43.4%	46.0%	28.8%	30.7%
MU	MICRON TECHNOLOGY INC.	25-jun-2020	4,788	4,898	2.3%		2,402	2,089	-13.1%		840	502	-40.2%		50.2%	42.6%	17.5%	10.2%
NEM	NEWMONT MINING CORPORATI	05-may-2020	1,803	2,674	48.3%		687	1,165	69.6%		145	273	88.3%		38.1%	43.6%	8.0%	10.2%
NFLX	NETFLIX, INC.	21-abr-2020	4,521	5,768	27.6%	0.5%	584	1,084	85.6%	-6.2%	344	709	106.1%	-4.4%	12.9%	18.8%	7.6%	12.3%
NKE	NIKE, INC.	26-jun-2020	10,184	8,031	-21.1%		1,405	428	-69.5%		989	296	-70.0%		13.8%	5.3%	9.7%	3.7%
NOC	NORTHROP GRUMMAN CORPOR	29-abr-2020	8,189	8,620	5.3%	0.8%	1,170	1,231	5.2%	0.6%	863	868	0.6%	-3.8%	14.3%	14.3%	10.5%	10.1%
NVDA	NVIDIA CORPORATION	21-may-2020	2,220	2,988	34.6%		497	1,135	128.3%		394	848	115.3%		22.4%	38.0%	17.7%	28.4%
ORCL	ORACLE CORP	19-jun-2020	11,139	10,958	-1.6%		6,205	5,623	-9.4%		3,740	3,276	-12.4%		55.7%	51.3%	33.6%	29.9%
PEP	PEPSICO INC.	28-abr-2020	12,884	13,881	7.7%	5.2%	2,492	2,656	6.6%	3.9%	1,413	1,338	-5.3%	-3.3%	19.3%	19.1%	11.0%	9.6%
PFE	PFIZER INC.	28-abr-2020	13,118	12,028	-8.3%	1.9%	6,431	5,220	-18.8%		3,884	3,410	-12.2%	4.6%	49.0%	43.4%	29.6%	28.4%
PG	THE PROCTER & GAMBLE COMP	21-abr-2020	16,462	17,214	4.6%	-0.7%	3,988	4,405	10.5%	1.2%	2,776	2,957	6.5%	-0.4%	24.2%	25.6%	16.9%	17.2%
PH	PARKER-HANNIFIN CORPORATIO	30-abr-2020	3,688	3,702	0.4%	3.9%	690	713	3.3%	20.2%	411	367	-10.7%	31.0%	18.7%	19.3%	11.2%	9.9%
PYPL	PAYPAL HOLDINGS, INC.	06-may-2020	4,128	4,726	14.5%		1,107	1,270	14.7%		667	503	-24.6%		26.8%	26.9%	16.2%	10.6%
ROST	ROSS STORES, INC.	21-may-2020	3,797	2,094	-44.8%		619	164	-73.6%		421	59	-86.0%		16.3%	7.8%	11.1%	2.8%
SBUX	STARBUCKS CORP	28-abr-2020	6,306	5,996	-4.9%	1.7%	1,355	911	-32.8%	-0.6%	663	328	-50.5%	-12.6%	21.5%	15.2%	10.5%	5.5%
SCHW	THE CHARLES SCHWAB CORPOR	15-abr-2020	2,723	2,617	-3.9%	0.0%	1,347	1,143	-15.1%	-9.4%	925	757	-18.2%	-5.7%	49.5%	43.7%	34.0%	28.9%
SYK	STRYKER CORPORATION	30-abr-2020	3,516	3,588	2.0%	4.0%	957	1,060	10.8%	25.3%	412	493	19.7%	0.9%	27.2%	29.5%	11.7%	13.7%
T	AT&T INC.	22-abr-2020	44,827	42,779	-4.6%	-2.8%	14,802	14,232	-3.9%	-0.6%	4,096	4,578	11.8%	1.9%	33.0%	33.3%	9.1%	10.7%
TMO	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	22-abr-2020	6,125	6,230	1.7%	2.5%	1,503	1,526	1.5%	9.3%	815	788	-3.3%	0.2%	24.5%	24.5%	13.3%	12.6%
TSLA	TESLA, INC.	24-abr-2020	4,541	5,985	31.8%	3.1%	154	951	517.0%	55.9%	702	16	N.C.	N.C.	3.4%	15.9%	N.C.	0.3%
TXN	TEXAS INSTRUMENTS INC.	21-abr-2020	3,594	3,329	-7.4%	6.0%	1,716	1,494	-12.9%	10.6%	1,217	1,174	-3.5%	25.9%	47.7%	44.9%	33.9%	35.3%
UNH	UNITEDHEALTH GROUP INC.	15-abr-2020	60,308	64,421	6.8%	1.0%	5,471	5,719	4.5%	4.2%	3,467	3,382	-2.5%	2.5%	9.1%	8.9%	5.7%	5.2%
UNP	UNION PACIFIC CORPORATION	23-abr-2020	5,384	5,229	-2.9%	2.9%	2,509	2,690	7.2%	7.3%	1,391	1,474	6.0%	13.4%	46.6%	51.4%	25.8%	28.2%
UPS	UNITED PARCEL SERVICE INC.	28-abr-2020	17,160	18,035	5.1%	4.8%	2,242	1,765	-21.3%	-6.9%	1,111	965	-13.1%	-10.5%	13.1%	9.8%	6.5%	5.4%
UTX	UNITED TECHNOLOGIES CORPOR	07-may-2020	18,365	17,407	-5.2%		3,369	3,004	-10.8%		1,346	1,449	7.6%		18.3%	17.3%	7.3%	8.3%
V	VISA INC.	24-abr-2020	5,494	5,854	6.6%	1.8%	3,801	4,120	8.4%	5.1%	2,977	3,084	3.6%	3.3%	69.2%	70.4%	54.2%	52.7%
VZ	VERIZON COMMUNICATIONS INC	24-abr-2020	32,128	31,610	-1.6%	-2.4%	11,940	11,924	-0.1%	-0.4%	5,032	4,156	-17.4%	-18.8%	37.2%	37.7%	15.7%	13.1%
WBA	WALGREEN BOOTS ALLIANCE INC	26-jun-2020	34,528	35,820	3.7%	1.2%	2,312	2,078	-10.1%	1.5%	1,156	946	-18.2%	-8.3%	6.7%	5.8%	3.3%	2.6%
WMT	WALMART INC	19-may-2020	123,925	129,840	4.8%		7,659	7,914	3.3%		3,842	3,291	-14.3%		6.2%	6.1%	3.1%	2.5%
XOM	EXXON MOBIL CORPORATION	01-may-2020	63,625	56,158	-11.7%	10.5%	7,357	6,193	-15.8%		2,350	610	N.C.	N.C.	11.6%	11.0%	3.7%	N.C.
Mediana					2.6%	2.2%			-0.2%	2.0%			-6.7%	1.9%	27.1%	26.7%	14.4%	11.9%

Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

Bancos y Grupos Financieros

Ticker	Emisora	Fecha de Reporte	Ingresos por Intereses				Margen Financiero				Utilidad Neta				ROA		ROE	
			1T19	1T20 (e/c)	1T20 (e/c) vs 1T19	1T20 vs 1T20e	1T19	1T20 (e/c)	1T20 (e/c) vs 1T19	1T20 vs 1T20e	1T19	1T20 (e/c)	1T20 (e/c) vs 1T19	1T20 vs 1T20e	1T19	1T20 (e/c)	1T19	1T20 (e/c)
BAC	BANK OF AMERICA CORPORATIO	15-abr-2020	12,375.0	12,130.0	-2.0%	4.4%	2.6	2.5	-7.0%	10.9%	6,869.0	3,541.0	-48.4%	-34.7%	1.2%	1.0%	3.5%	3.0%
GS	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	15-abr-2020	1,218.0	1,313.0	7.8%	39.2%	0.5	0.6	6.1%		2,251.0	1,213.0	-46.1%	-25.7%	1.0%	0.7%	1.8%	
JPM	JP MORGAN CHASE & CO.	14-abr-2020	14,453.0	14,439.0	-0.1%	4.0%	2.4	2.2	-7.2%	-4.1%	8,753.0	2,431.0	-72.2%	-64.3%	1.2%	1.0%	3.5%	3.0%
MS	MORGAN STANLEY	17-abr-2020	1,014.0	1,356.0	33.7%	30.1%	0.5		N.C.		2,336.0	1,590.0	-31.9%	-14.6%	1.0%		1.9%	
USB	US BANCORP	15-abr-2020	3,259.0	3,223.0	-1.1%	1.5%	3.3	3.1	-6.9%	6.0%	1,613.0	1,088.0	-32.5%	-15.9%	1.5%	1.3%	6.8%	5.3%
WFC	WELLS FARGO & CO.	14-abr-2020	12,311.0	11,312.0	-8.1%	2.4%	3.0	2.7	-10.2%	9.0%	5,507.0	42.0	-99.2%	-98.3%	1.2%	0.7%	4.4%	2.8%
Mediana					-0.6%	4.2%			-7.0%	7.5%			-47.3%	-30.2%				

Fuente: Monex con información de Bloomberg y BMV.

Cifras nominales en millones de USD \$

(e / c) Dato estimado cuando la empresa no ha reportado. Dato conocido cuando la empresa ha presentado su reporte

- Crecimiento en Utilidad Neta mejor a lo esperado
- ▲ Crecimiento en Utilidad Neta en línea a lo esperado
- ◆ Crecimiento en Utilidad Neta peor a lo esperado

Directorio

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis Económico	T. 5231-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
Fernando E. Bolaños S.	Gerente de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0720	fbolanos@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Verónica Uribe Boyzo	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4287	vuribeb@monex.com.mx
B. Jimena Colín Fernández	Analista Bursátil	T. 5231-0200 Ext. 0710	bicolinf@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez1@monex.com.mx
Maria José Romo Rodríguez	Analista Bursátil Jr.	T. 5230-0200 Ext. 0683	mjromor@monex.com.mx
Juan Francisco Caudillo Lira	Analista Técnico Sr.	T. 5231-0016	jcaudillo@monex.com.mx
César Adrian Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	csalinag@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las sociedades que forman parte del grupo (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de la acción contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener. - Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el \pm 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta. - Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.