

Reportes SIC al 4T20

Carlos A. González Tabares
J. Roberto Solano

- La semana previa se publicaron 4 reportes.
- Sorprenden resultados de Citigroup, JP Morgan, Black Rock y Wells Fargo.
- Esta semana esperamos que se publiquen 35 reportes, destacando Tesla, Facebook, Apple, Microsoft, Verizon, Johnson & Johnson, Starbucks y Boeing, 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 4T20.

¿Qué ha sucedido?

Hasta el momento, se han publicado 4 reportes de nuestra muestra de 100 emisoras, de las cuales, el 100.0% ha reportado mejor a lo estimado, con un crecimiento promedio en la Utilidad Neta de 15.2%, y una mediana de 11.4%. En la última semana se han publicado 4 reportes corporativos.

Ganadoras y Perdedoras

En cuanto a los reportes de la semana previa, sobresalen como empresas ganadoras: Citigroup, JP Morgan y Black Rock, al presentar una sorpresa en la Utilidad Neta (con base en sus estimados) de 54.0%, 44.0%, y 9.5% respectivamente. En la publicación de la semana pasada no se presentaron sorpresas negativas, sin embargo, es bueno señalar que la temporada se estará intensificando en las próximas semanas.

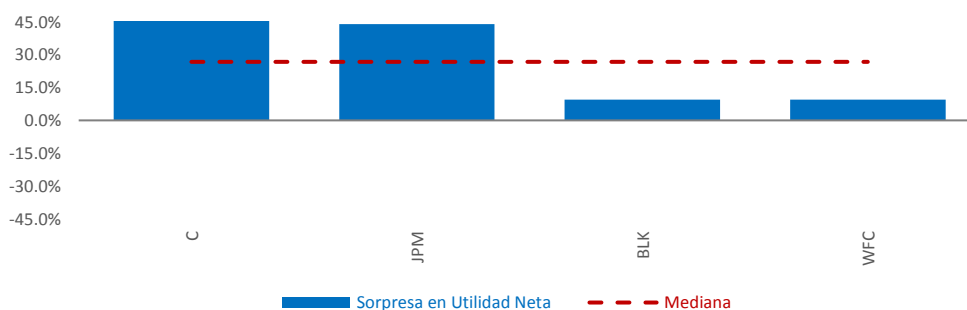
Esperamos un crecimiento en Utilidad Neta de -3.7%

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 6.1%, 6.4% y 6.8% respectivamente.

¿Qué Esperar la próxima semana?

De manera más activa, esta semana se esperan una gran cantidad de reportes corporativos, recordando que el sector financiero ha presentado mejores cifras respecto a las estimadas. Durante esta semana el sector tecnológico presentará sus resultados financieros, además de algunas empresas del sector farmacéutico como Johnson & Johnson, la cual sigue de manera activa desarrollando su vacuna para el Covid-19. Es bueno mencionar que los resultados al 4T20 consideran un cierre de año complicado, pero que el inicio del 2021, podría marcar diversos retos para algunas emisoras por las medidas de restricción anunciadas en diversos países.

Reportes 4T20 del 18 de enero al 22 de enero de 2021



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	
			4T19	4T20 (e/c)	4T20 (e/c) vs 4T19	4T20 vs 4T20e	4T19	4T20 (e/c)	4T20 (e/c) vs 4T19	4T20 vs 4T20e	4T19	4T20 (e/c)	4T20 (e/c) vs 4T19	4T20 vs 4T20e	4T19	4T20 (e/c)	4T19	4T20 (e/c)
LOW	LOWE'S COMPANIES, INC.	26-feb-21	16,027	19,095	19.1%	1,481	1,793	21.1%	509	870	70.9%	9.2%	9.4%	3.2%	4.6%			
MA	MASTERCARD INCORPORAT	28-ene-21	4,414	4,017	-9.0%	2,546	2,133	-16.2%	2,100	1,515	-27.9%	57.7%	53.1%	47.6%	37.7%			
MCD	MCDONALD'S CORPORATIO	28-ene-21	5,349	5,373	0.4%	3,052	2,495	-18.3%	1,572	1,325	-15.7%	57.1%	46.4%	29.4%	24.7%			
MDLZ	MONDELEZ INTERNATIONAL	28-ene-21	6,913	7,163	3.6%	1,371	1,426	4.0%	726	849	16.9%	19.8%	19.9%	10.5%	11.9%			
MMM	3M COMPANY	26-ene-21	8,111	8,392	3.5%	1,539	2,176	41.4%	969	1,246	28.6%	19.0%	25.9%	11.9%	14.8%			
MO	ALTRIA GROUP, INC.	28-ene-21	4,802	5,002	4.2%	2,271	2,749	21.0%	-	1,809	1,895	N.C.	47.3%	55.0%	N.C.	37.9%		
MRK	MERCK & CO., INC.	04-feb-21	11,868	12,741	7.4%	4,401	4,893	11.2%	2,357	2,852	21.0%	37.1%	38.4%	19.9%	22.4%			
MSFT	MICROSOFT CORPORATION	27-oct-20	36,906	40,201	8.9%	17,094	17,858	4.5%	11,649	12,441	6.8%	46.3%	44.4%	31.6%	30.9%			
NEE	NEXTERA ENERGY, INC.	26-ene-21	4,588	5,596	22.0%	1,827	2,618	43.3%	975	742	-23.9%	39.8%	46.8%	21.3%	13.3%			
NFLX	NETFLIX, INC.	21-abr-21	5,467	6,625	21.2%	586	1,042	77.7%	587	627	6.9%	10.7%	15.7%	10.7%	9.5%			
NKE	NIKE, INC.	24-mar-21	10,104	11,003	8.9%	1,897	1,692	-10.8%	847	1,210	42.8%	18.8%	15.4%	8.4%	11.0%			
NOW	ServiceNow Inc	27-ene-21	952	1,215	27.7%	282	343	21.5%	599	-	2	N.C.	29.6%	28.2%	62.9%	N.C.		
NVDA	NVIDIA CORPORATION	12-feb-21	3,105	4,814	55.0%	1,137	2,031	78.6%	950	1,295	36.3%	36.6%	42.2%	30.6%	26.9%			
ORCL	ORACLE CORP	12-mar-21	9,797	10,066	2.7%	4,816	5,111	6.1%	2,571	2,661	3.5%	49.2%	50.8%	26.2%	26.4%			
PEP	PEPSICO INC.	11-feb-21	18,091	21,755	20.3%	3,652	3,634	-0.5%	2,291	1,993	-13.0%	20.2%	16.7%	12.7%	9.2%			
PFE	PFIZER INC.	02-feb-21	12,688	12,744	0.4%	7,213	4,382	-39.3%	-	327	2,570	N.C.	56.8%	34.4%	N.C.	20.2%		
PG	THE PROCTER & GAMBLE CO	16-abr-21	18,240	19,267	5.6%	5,159	5,579	8.1%	3,717	3,958	6.5%	28.3%	29.0%	20.4%	20.5%			
PLD	PROLOGIS INC.	26-ene-21	826	1,065	28.9%	854	751	-12.1%	425	192	-54.8%	103.4%	70.5%	51.4%	18.0%			
PM	Philip Morris International I	04-feb-21	7,713	7,427	-3.7%	3,180	3,029	-4.8%	1,616	1,878	16.2%	41.2%	40.8%	21.0%	25.3%			
PYPL	PAYPAL HOLDINGS, INC.	03-feb-21	4,961	6,094	22.8%	1,349	1,665	23.4%	507	783	54.5%	27.2%	27.3%	10.2%	12.9%			
QCOM	QUALCOMM INC.	03-feb-21	5,206	8,208	57.7%	1,628	3,297	102.5%	468	2,099	348.5%	31.3%	40.2%	9.0%	25.6%			
RTX	Raytheon Technologies Corj	26-ene-21	19,551	16,202	-17.1%	3,330	2,374	-28.7%	1,143	430	-62.4%	17.0%	14.7%	5.8%	2.7%			
SBUX	STARBUCKS CORP	26-ene-21	7,097	6,917	-2.5%	1,642	1,301	-20.8%	886	433	-51.1%	23.1%	18.8%	12.5%	6.3%			
SPGI	S AND P GLOBAL INC.	09-feb-21	1,735	1,764	1.7%	887	897	1.1%	541	591	9.3%	51.1%	50.9%	31.2%	33.5%			
SQ	Square Inc	26-feb-21	616	3,126	407.7%	119	137	15.4%	391	-	1	N.C.	19.3%	4.4%	63.5%	N.C.		
SYK	STRYKER CORPORATION	27-ene-21	4,131	4,330	4.8%	1,253	1,315	5.0%	725	815	12.4%	30.3%	30.4%	17.6%	18.8%			
T	AT&T INC.	27-ene-21	46,821	44,577	-4.8%	14,365	13,264	-7.7%	2,391	3,409	42.6%	30.7%	29.8%	5.1%	7.6%			
TGT	TARGET CORPORATION	02-mar-21	23,133	27,055	17.0%	1,910	2,398	25.6%	833	1,154	38.5%	8.3%	8.9%	3.6%	4.3%			
TIJX	THE TJX COMPANIES INC.	24-feb-21	12,206	11,566	-5.2%	1,589	1,293	-18.7%	985	732	-25.7%	13.0%	11.2%	8.1%	6.3%			
TMO	THERMO FISHER SCIENTIFIC	01-feb-21	6,829	9,433	38.1%	1,846	3,318	79.7%	1,002	2,176	117.2%	27.0%	35.2%	14.7%	23.1%			
TMUS	T-Mobile US Inc	09-feb-21	11,878	19,739	66.2%	3,242	6,488	100.1%	751	609	-18.9%	27.3%	32.9%	6.3%	3.1%			
TSLA	TESLA, INC.	27-ene-21	7,384	10,329	39.9%	1,217	2,151	76.7%	105	836	696.1%	16.5%	20.8%	1.4%	8.1%			
TXN	TEXAS INSTRUMENTS INC.	26-ene-21	3,350	3,602	7.5%	1,535	1,690	10.1%	1,070	1,237	15.6%	45.8%	46.9%	31.9%	34.4%			
UBER	Uber Technologies Inc	10-feb-21	3,730	3,254	-12.8%	-	615	-	508	17.4%	-	N.C.	N.C.	N.C.	N.C.			
UNH	UNITEDHEALTH GROUP INC.	15-abr-21	60,901	65,119	6.9%	5,813	4,081	-29.8%	3,541	2,117	-40.2%	9.5%	6.3%	5.8%	3.3%			
UNP	UNION PACIFIC CORPORATI	23-abr-21	5,212	5,110	-2.0%	2,659	2,800	5.3%	1,403	1,495	6.6%	51.0%	54.8%	26.9%	29.3%			
UPS	UNITED PARCEL SERVICE INC	02-feb-21	20,568	22,886	11.3%	2,908	2,932	0.8%	-	106	1,854	N.C.	14.1%	12.8%	N.C.	8.1%		
V	VISA INC.	28-ene-21	6,054	5,524	-8.8%	4,200	3,773	-10.2%	3,272	2,800	-14.4%	69.4%	68.3%	54.0%	50.7%			
VRTX	VERTEX PHARMACEUTICALS	01-feb-21	1,257	1,586	26.1%	530	931	75.7%	583	578	-0.8%	42.1%	58.7%	46.4%	36.5%			
VZ	VERIZON COMMUNICATION	26-ene-21	34,775	34,416	-1.0%	11,134	11,566	3.9%	5,095	4,858	-4.7%	32.0%	33.6%	14.7%	14.1%			
Mediana					6.9%	4.0%			8.1%	-0.9%		7.0%	31.7%	30.8%	31.0%	15.9%	16.3%	

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	
			4T19	4T20 (e/c)	4T20 (e/c) vs 4T19	4T20 vs 4T20e	4T19	4T20 (e/c)	4T20 (e/c) vs 4T19	4T20 vs 4T20e	4T19	4T20 (e/c)	4T20 (e/c) vs 4T19	4T20 vs 4T20e	4T19	4T20 (e/c)	4T19	4T20 (e/c)
BAC	BANK OF AMERICA CORPOR	15-abr-21	12,140.0	10,298.8	-15.2%	2.6	1.7	-32.1%	6,748.0	4,670.4	-30.8%	1.1%	0.7%	3.5%	2.3%			
GS	GOLDMAN SACHS GROUP IN	15-abr-21	1,065.0	1,130.8	6.2%	0.6	0.4	-42.2%	1,724.0	2,649.3	53.7%	0.9%	0.9%	1.6%				
JPM	JP MORGAN CHASE & CO.	15-ene-21	14,166.0	13,258.0	-6.4%	-0.3%	2.5	2.0	-17.8%	10.2%	8,090.0	11,699.0	44.6%	44.0%	1.4%	1.0%	4.1%	3.2%
MS	MORGAN STANLEY	16-abr-21	1,433.0	1,515.0	5.7%	0.5		N.C.	2,151.0	2,237.8	4.0%	1.0%		2.0%				
USB	US BANCORP	15-abr-21	3,207.0	3,221.4	0.4%	3.2	2.6	-18.7%	1,408.0	1,432.8	1.8%	1.4%	0.9%	6.2%	4.4%			
WFC	WELLS FARGO & CO.	15-ene-21	11,200.0	9,275.0	-17.2%	-1.4%	2.8	2.1	-25.0%	2,546.0	2,642.0	3.8%	9.4%	1.0%	0.2%	3.8%	0.7%	
Mediana					-3.0%	-0.8%			-25.0%	10.2%		3.9%	26.7%					

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 ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
ANÁLISIS ECONÓMICO			
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
ANÁLISIS CAMBIARIO			
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
Luis Miguel Orozco Campos	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 0016	lmorozcoc@monex.com.mx
ANÁLISIS BURSÁTIL			
J. Roberto Solano Pérez	Coordinador de Análisis Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
ANÁLISIS DE DATOS			
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@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, fungen 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% del 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.