

Reportes SIC al 2T20

03 de Agosto de 2020

Carlos A. González Tabares
J. Roberto Solano

- Se publicaron 41 reportes esta semana.
- Sorprenden Amazon, Paypal, UPS, Facebook y Apple.
- Esta semana, esperamos los reportes de Disney, EOG Resources y Booking Holding.

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 2T20.**

¿Qué ha sucedido?

Hasta el momento, se han publicado 74 reportes de nuestra muestra de 100 emisoras, de las cuales, el 52.7% ha reportado mejor a lo estimado, 14.9% en línea y 32.4% por debajo de lo estimado, con un crecimiento promedio en la Utilidad Neta de -59.0%, y una mediana de -12.8%. En la última semana se han publicado 41 reportes corporativos. Destacamos los reportes Amazon, Facebook y Apple.

Ganadoras y Perdedoras

En cuanto a los reportes de esta última semana, sobresalen como empresas **ganadoras**: Amazon, Paypal y Apple, al presentar una sorpresa en la Utilidad Neta (con base en sus estimados) de 689.6%, 154.9% y 140.0% respectivamente. De manera opuesta, destacan, como **perdedoras**: General Electric (GE), Pfizer y Gilead, siendo éstas 2 últimas emisoras de las más activas en analizar pruebas para una posible vacuna para el Covid-19.

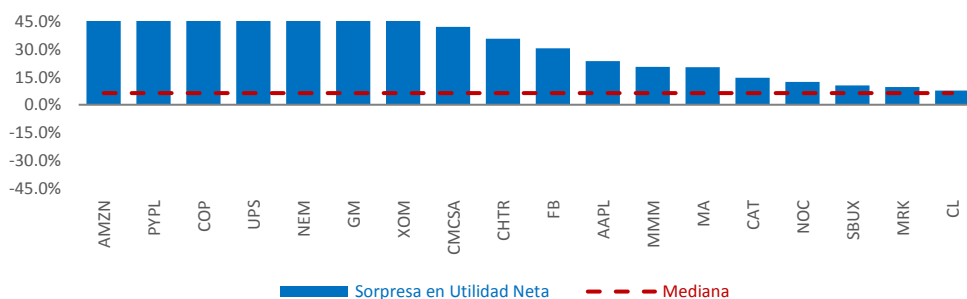
Esperamos un decremento en Utilidad Neta de -37.1%

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 decremento promedio en Ventas, Ebitda y Utilidad Neta de -8.2%, 7.3% y -44.4% respectivamente.

¿Qué Esperar la próxima semana?

En contraste a la semana previa (que se publicaron una gran cantidad de reportes), para esta semana sólo esperamos 9 reportes de nuestra muestra en los que destacan Disney (Dis), Arista Networks, Bristol, Monster Beverage, entre otros. Después de una semana en la cual las emisoras de tecnología mostraron mejores cifras a las previstas, en esta semana destaca Disney con el escenario paulatino de reaperturas de diversos centros de diversión, pese a la pandemia. Hacia adelante, faltarían empresas asociadas a consumo, principalmente autoservicio.

Reportes 2T20 del 24 al 31 de Julio 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	
			2T19	2T20 (e/c)	2T19 (e/c) vs 2T20	2T20 vs 2T20e	2T19	2T20 (e/c)	2T19 (e/c) vs 2T20	2T20 vs 2T20e	2T19	2T20 (e/c)	2T19 (e/c) vs 2T20	2T20 vs 2T20e	2T19	2T20 (e/c)	2T19	2T20 (e/c)
▲ LLY	ELI LILLY & CO.	30-jul-20	5,637	5,499	-2.4%	-4.8%	1,805	1,763	-2.3%	-24.5%	1,327	1,412	6.4%	-0.5%	32.0%	32.1%	23.5%	25.7%
▲ LMT	LOCKHEED MARTIN CORPORA	21-jul-20	14,427	16,220	12.4%	6.9%	2,573	2,393	-7.0%	1.5%	1,420	1,626	14.5%	1.5%	17.8%	14.8%	9.8%	10.0%
● MA	MASTERCARD INCORPORATEI	30-jul-20	4,113	3,335	-18.9%	2.5%	2,519	1,874	-25.6%	13.7%	2,048	1,420	-30.7%	20.3%	61.2%	56.2%	49.8%	42.6%
◆ MCD	MCDONALD'S CORPORATION	28-jul-20	5,341	3,762	-29.6%	1.7%	3,226	1,451	-55.0%		1,517	484	-68.1%	-13.8%	60.4%	38.6%	28.4%	12.9%
◆ MDLZ	MONDELEZ INTERNATIONAL I	28-jul-20	6,040	6,040	0.0%	2.3%	1,267	1,214	-4.2%	3.1%	807	544	-32.6%	-25.8%	21.0%	20.1%	13.4%	9.0%
● MMM	3M COMPANY	28-jul-20	8,171	7,176	-12.2%	-1.7%	2,467	1,900	-23.0%	3.0%	1,127	1,290	14.5%	20.5%	30.2%	26.5%	13.8%	18.0%
MNST	MONSTER BEVERAGE CORPOI	07-ago-20	1,104	1,007	-8.8%		399	351	-12.1%		292	262	-10.5%		36.2%	34.9%	26.5%	26.0%
▲ MO	ALTRIA GROUP, INC.	28-jul-20	5,193	5,062	-2.5%	-1.0%	2,753	3,007	9.2%	4.6%	1,996	1,943	-2.7%	-1.6%	53.0%	59.4%	38.4%	38.4%
● MPC	MARATHON PETROLEUM COF	03-ago-20	33,688	15,198	-54.9%	-10.6%	2,928	381	-87.0%	118.8%	1,106	9	-99.2%	N.C.	8.7%	2.5%	3.3%	0.1%
● MRK	MERCK & CO., INC.	31-jul-20	11,760	10,872	-7.6%	3.5%	5,321	4,123	-22.5%		2,670	3,002	12.4%	9.6%	45.2%	37.9%	22.7%	27.6%
● MSFT	MICROSOFT CORPORATION	22-jul-20	33,717	38,033	12.8%	4.1%	15,329	16,911	10.3%	4.9%	13,187	11,202	-15.1%	7.2%	45.5%	44.5%	39.1%	29.5%
● MU	MICRON TECHNOLOGY INC.	25-sep-20	4,870	5,986	22.9%		2,120	2,732	28.9%		561	1,049	86.9%		43.5%	48.6%	11.5%	17.5%
● NEM	NEWMONT MINING CORPOR	30-jul-20	2,257	2,365	4.8%	-0.8%	679	984	44.9%	-4.1%	25	415	N.C.	73.9%	30.1%	41.6%	N.C.	17.5%
◆ NFLX	NETFLIX, INC.	16-jul-20	4,923	6,148	24.9%	1.0%	836	1,489	78.1%	21.8%	271	720	166.1%	-12.2%	17.0%	24.2%	5.5%	11.7%
NKE	NIKE, INC.	24-sep-20	10,660	8,930	-16.2%		1,858	815	-56.1%		1,367	620	-54.7%		17.4%	9.1%	12.8%	6.9%
● NOC	NORTHROP GRUMMAN CORP	30-jul-20	8,456	8,884	5.1%	2.8%	1,191	1,302	9.3%	8.4%	861	1,005	16.7%	12.3%	14.1%	14.7%	10.2%	11.3%
NVDA	NVIDIA CORPORATION	16-ago-20	2,579	3,641	41.2%		698	1,162	66.5%		552	649	17.6%		27.1%	31.9%	21.4%	17.8%
ORCL	ORACLE CORP	13-sep-20	9,220	9,200	-0.2%		4,178	4,225	1.1%		2,137	2,010	-6.0%		45.3%	45.9%	23.2%	21.8%
▲ PEP	PEPSICO INC.	13-jul-20	16,449	15,945	-3.1%	3.3%	3,475	3,105	-10.6%	0.2%	2,035	1,646	-19.1%	-3.3%	21.1%	19.5%	12.4%	10.3%
◆ PFE	PFIZER INC.	28-jul-20	13,264	11,801	-11.0%	0.6%	6,036	N.C.			5,046	3,426	-32.1%	-15.4%	45.5%	N.C.	38.0%	29.0%
● PG	THE PROCTER & GAMBLE COM	30-jul-20	17,094	17,698	3.5%	4.3%	4,170	4,532	8.7%	14.6%	5,308	2,800	N.C.	7.1%	24.4%	25.6%	N.C.	15.8%
PH	PARKER-HANNIFIN CORPORA	06-ago-20	3,681	2,901	-21.2%		693	457	-34.1%		414	166	-59.8%		18.8%	15.7%	11.2%	5.7%
● PYPL	PAYPAL HOLDINGS, INC.	29-jul-20	4,305	5,261	22.2%	5.1%	1,175	1,667	41.9%	22.5%	823	1,530	85.9%	154.9%	27.3%	31.7%	19.1%	29.1%
ROST	ROSS STORES, INC.	20-ago-20	3,980	2,322	-41.7%		628	93	-85.2%		413	-110	N.C.		15.8%	4.0%	10.4%	N.C.
● SBUX	STARBUCKS CORP	28-jul-20	6,823	4,222	-38.1%	4.1%	1,300	-169	N.C.	50.3%	1,373	-678	N.C.	10.5%	19.1%	N.C.	20.1%	N.C.
◆ SCHW	THE CHARLES SCHWAB CORP	16-jul-20	2,681	2,450	-8.6%	-1.5%	1,320	997	-24.5%	-5.7%	887	621	-30.0%	-7.0%	49.2%	40.7%	33.1%	25.3%
◆ SYK	STRYKER CORPORATION	30-jul-20	3,650	2,764	-24.3%	6.5%	1,021	428	-58.1%	12.7%	480	-83	N.C.	N.C.	28.0%	15.5%	13.2%	N.C.
◆ T	AT&T INC.	23-jul-20	44,957	40,950	-8.9%	0.0%	15,041	14,112	-6.2%	1.0%	3,713	1,229	-66.9%	-67.8%	33.5%	34.5%	8.3%	3.0%
● TMO	THERMO FISHER SCIENTIFIC II	22-jul-20	6,316	6,917	9.5%	18.7%	1,624	2,021	24.4%	35.5%	1,119	1,156	3.3%	62.1%	25.7%	29.2%	17.7%	16.7%
● TSLA	TESLA, INC.	22-jul-20	6,350	6,036	-4.9%	11.8%	621	1,209	94.7%	73.8%	-408	104	N.C.	N.C.	9.8%	20.0%	N.C.	1.7%
● TXN	TEXAS INSTRUMENTS INC.	21-jul-20	3,668	3,239	-11.7%	10.0%	1,803	1,536	-14.8%	28.2%	1,305	1,380	5.7%	68.3%	49.2%	47.4%	35.6%	42.6%
● UNH	UNITEDHEALTH GROUP INC.	15-jul-20	60,595	62,138	2.5%	-1.9%	5,398	9,958	84.5%	34.4%	3,293	6,637	101.5%	37.8%	8.9%	16.0%	5.4%	10.7%
▲ UNP	UNION PACIFIC CORPORATIOI	23-jul-20	5,596	4,244	-24.2%	-3.3%	2,811	2,205	-21.6%	-0.1%	1,570	1,132	-27.9%	3.6%	50.2%	52.0%	28.1%	26.7%
● UPS	UNITED PARCEL SERVICE INC.	30-jul-20	18,048	20,459	13.4%	17.1%	2,739	2,985	9.0%	74.8%	1,685	1,768	4.9%	93.1%	15.2%	14.6%	9.3%	8.6%
◆ RTX	UNITED TECHNOLOGIES CORF	28-jul-20	19,634	14,061	-28.4%	4.3%	3,762	1,996	-46.9%	69.1%	1,900	-3,844	N.C.	-1186.5%	19.2%	14.2%	9.7%	N.C.
▲ V	VISA INC.	28-jul-20	5,840	4,837	-17.2%	-0.1%	4,073	3,196	-21.5%	3.5%	3,101	2,373	-23.5%	4.3%	69.7%	66.1%	53.1%	49.1%
▲ VZ	VERIZON COMMUNICATIONS	24-jul-20	32,071	30,447	-5.1%	1.6%	12,082	11,542	-4.5%	0.8%	3,944	4,700	19.2%	-2.3%	37.7%	37.9%	12.3%	15.4%
◆ WBA	WALGREEN BOOTS ALLIANCE	09-jul-20	34,591	34,631	0.1%	0.5%	2,112	1,285	-39.2%	-23.3%	1,025	-1,708	N.C.	N.C.	6.1%	3.7%	3.0%	N.C.
WMT	WALMART INC	18-ago-20	130,377	134,771	3.4%		8,362	8,361	0.0%		3,610	3,494	-3.2%		6.4%	6.2%	2.8%	2.6%
● XOM	EXXON MOBIL CORPORATION	31-jul-20	63,830	32,605	-48.9%	-3.1%	8,249	1,380	-83.3%		3,130	-1,080	N.C.	60.0%	12.9%	4.2%	4.9%	N.C.
Mediana					-5.3%	2.7%			-7.9%	8.4%			-9.9%	7.5%	27.3%	27.4%	14.1%	15.6%

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	
			2T19	2T20 (e/c)	2T19 (e/c) vs 2T20	2T20 vs 2T20e	2T19	2T20 (e/c)	2T19 (e/c) vs 2T20	2T20 vs 2T20e	2T19	2T20 (e/c)	2T19 (e/c) vs 2T20	2T20 vs 2T20e	2T19	2T20 (e/c)	2T19	2T20 (e/c)
● BAC	BANK OF AMERICA CORPORA	16-jul-20	12,189.0	10,848.0	-11.0%	-2.9%	2.7	2.3	-12.9%	13.8%	7,109.0	3,284.0	-53.8%	30.0%	1.2%	0.8%	3.6%	2.5%
● GS	GOLDMAN SACHS GROUP INC	15-jul-20	1,071.0	944.0	-11.9%	-23.0%	0.5	0.5	-2.1%	42.6%	2,198.0	2,247.0	2.2%	38.4%	1.0%	0.7%	1.7%	
● JPM	JP MORGAN CHASE & CO.	14-jul-20	14,398.0	13,853.0	-3.8%	-1.5%	2.5	2.1	-14.2%	-3.3%	9,192.0	4,265.0	-53.6%	39.0%	1.3%	0.8%	3.7%	2.5%
● MS	MORGAN STANLEY	16-jul-20	1,029.0	1,600.0	55.5%	56.3%	0.5		N.C.		2,031.0	3,047.0	50.0%	71.1%	0.9%		1.8%	
◆ USB	US BANCORP	15-jul-20	3,305.0	3,200.0	-3.2%	-0.6%	3.3	3.0	-8.2%	13.7%	1,741.0	614.0	-64.7%	-15.0%	1.5%	1.0%	6.7%	4.7%
◆ WFC	WELLS FARGO & CO.	14-jul-20	12,095.0	9,880.0	-18.3%	-3.8%	3.0	2.5	-14.7%	8.4%	5,848.0	-2,694.0	N.C.	N.C.	1.3%	0.3%	4.5%	1.1%
Mediana					-7.4%	-2.2%			-12.9%	13.7%			-53.6%	38.4%				

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
José Roberto Solano Pérez	Coordinador de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez1@monex.com.mx
César Adrian 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, 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.