

Las Favoritas del SIC...

15 de Agosto de 2022

J. Roberto Solano
Brian Rodríguez
Cesar A. Salinas

- Este reporte incluye recomendaciones de inversión entre una muestra que incluye las 250 empresas más importantes del SIC.
- Se mantiene el escenario de importante volatilidad en los mercados, por lo que mantenemos cautela en cuanto al número de emisoras favoritas.
- En esta ocasión Nuestras Favoritas son: NVDA, MA, GOOGL, DHI, MSFT y DIS.

Las Favoritas del SIC

En este reporte estamos haciendo la sugerencia para participar en algunas emisoras que cotizan en el SIC (Sistema Internacional de Cotizaciones), con especial atención a las 250 emisoras más importantes de este universo. El SIC es una plataforma que permite invertir en acciones y en ETF's (Exchange Traded Funds), cuyos valores fueron listados en otras partes del mundo. Cabe mencionar que el precio de su cotización está influido por la volatilidad del tipo de cambio.

Metodología de Selección

Nuestra selección de emisoras se fundamenta con base en los siguientes criterios de selección: 1) Un estimado de rendimiento por consenso en términos "absolutos", es decir, no considera un rendimiento relativo a un Benchmark (DJ, S&P's o Nasdaq); 2) Las recomendaciones de inversión se dan de manera individual, no necesariamente como un portafolio de inversión, por lo que no incluye una diversificación en términos de tamaño, sector o "peso" dentro un índice; y 3) La selección de emisoras contempla una calificación sobre los criterios de potencial de rendimiento 2022, expectativas de crecimiento para 2022, resultados trimestrales, valuación, apalancamiento y tendencia (aspecto técnico). Adicionalmente, incluimos un factor cualitativo referente a noticias corporativas recientes, indicadores económicos o una coyuntura en particular.

¿Qué Emisoras Sugerimos?

Después de un complicado 2022, en las recientes semanas hemos observado un escenario de recuperación en los mercados, aspecto que desde nuestra estrategia implica los siguientes movimientos. Las emisoras que mantenemos/incluimos dentro de la muestra de las Favoritas del SIC son: Nvidia (NVDA); Mastercard (MA); Alphabet (GOOGL); D.R. Horton (DHI); Microsoft (MSFT); y Disney (DIS). Respecto a la última edición de las favoritas, estamos sacando a Service Now (NOW) con un rendimiento cercano al 16.2%

¿Qué Esperar en los Mercados?

Pese al entorno negativo en los mercados durante el 2022, en recientes semanas los índices americanos han mostrado una importante recuperación (principalmente el Nasdaq), acercándose a un escenario de mayor apetito de los inversionistas desde el punto de "especulación" previo. El escenario de la FED, el reciente dato de inflación y los resultados de las emisoras al 2T22 (mejor a lo previsto), abren la posibilidad para que en el 2S22 los mercados mejoren. No descartamos nuevos escenarios de volatilidad, ya que persisten importantes retos en el horizonte: el entorno geopolítico entre China y EUA; pero en el plano económico, donde persiste el escenario de recesión en los siguientes meses (aspecto que implicaría ajustes a las expectativas de diversas emisoras). Es bueno señalar que nuestra estrategia de cautela en meses previos fue favorable en los periodos de mayor volatilidad, y hacia el cierre del 2022, considera la inclusión de más empresas con atractivos fundamentales (principalmente crecimiento en utilidades y valuación, pero con un favorable 2T22).

Las Favoritas del SIC

N°	Emisora	Ticker	Precio (usd)	PO	Potencial de Rendimiento	Sector
1	NVIDIA	NVDA	187.1	225.0	20.3%	Tecnología
2	MASTERCARD	MA	354.3	420.0	18.5%	Financiero
3	ALPHABET	GOOGL	121.7	143.0	17.5%	Comunicación
4	D.R. HORTON	DHI	79.7	93.0	16.7%	Consumo Cíclico
5	MICROSOFT	MSFT	291.9	333.0	14.1%	Tecnología
6	DISNEY	DIS	121.5	137.0	12.8%	Comunicación

Fuente: Monex con información de Bloomberg

Expectativas y Valuación de las Favoritas del SIC

Descripción			Potencial		Expectativas		Valuación			Estructura Financiera		Técnico	Sector (Industria)	
N°	Emisora	Ticker	Precio (usd)	PO	Potencial de Rendimiento	UT. Neta 2022 %	PEG	P/U	vs Prom 3a	ROE	DN/Ebitda	VS Prom 30d	Sector	Sub-Sector
1	NVIDIA	NVDA	187.1	225.0	20.3%	88.3%	2.1	36.1	-49.8%	31.9%	-0.8	-7.8%	Tecnología	Semiconductores
2	MASTERCARD	MA	354.3	420.0	18.5%	22.0%	1.5	35.8	-18.3%	48.9%	0.7	5.1%	Financiero	Serv. Financieros
3	ALPHABET	GOOGL	121.7	143.0	17.5%	8.5%	2.8	21.1	-31.5%	27.7%	-1.1	-2.9%	Comunicación	Internet
4	D.R. HORTON	DHI	79.7	93.0	16.7%	44.5%	0.4	5.0	-47.5%	26.1%	0.5	6.2%	Consumo	Vivienda
5	MICROSOFT	MSFT	291.9	333.0	14.1%	20.7%	2.3	27.9	-15.8%	30.7%	-0.3	-2.4%	Tecnología	Software
6	DISNEY	DIS	121.5	137.0	12.8%	166.3%	1.6	55.6	-61.5%	3.9%	3.0	12-4%	Comunicación	Medios Com.

Fuente: Monex con Información de Bloomberg

Descripción de las Emisoras del Portafolio

Ticker	Descripción
NVDA	Nvidia.- Empresa especializada en el desarrollo de unidades de procesamiento gráfico y circuitos integrados para estaciones de trabajo, ordenadores personales y dispositivos móviles.
MA	Mastercard.- Empresa que ofrece procesamiento de transacciones financieras para tarjetas de crédito y débito, transferencias electrónicas y de cajeros automáticos globalmente.
GOOGL	Alphabet. - Compañía cuya especialización son los productos y servicios relacionados con Internet, software, dispositivos electrónicos y otras principalmente su motor de búsqueda.
DHI	D.R. Horton. -Empresa que construye y vende casas unifamiliares diseñadas principalmente para los mercados de entrada y de ascenso.
MSFT	Microsoft. -Compañía que desarrolla, manufactura, licencia y provee soporte de software para computadores personales, servidores, dispositivos electrónicos y servicios.
DIS	Disney. - Compañía de medios de comunicación y entretenimiento más grande del mundo operadora de parques temáticos y diversos canales de televisión, así como producción de películas.

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

ANÁLISIS BURSÁTIL

J. Roberto Solano Pérez Gerente 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, 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 Entidades Financieras que lo conforman (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. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor 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.