

Las Favoritas del SIC...

27 de Septiembre de 2021

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.
- En esta ocasión recomendamos participar en MU, SWK, QCOLM, LYB, DHI, DOW, MA, CMI, AMZN, CAT, LRCX, APPL Y GOOGL.

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 2021, expectativas de crecimiento para 2021, 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?

Las emisoras en las que sugerimos participar en esta ocasión son las siguientes: Micron (MU); S. Black & Decker (SWK); Qualcomm (QCOM); Lyondellbasell (LYB); Dr. Horton (DHI); Dow (DOW); Mastercard (MA); Cummins (CMI); Amazon (AMZN); Caterpillar (CAT); Lam Research (LAM); Apple (APPL) y Alphabet (GOOGL). En esta ocasión consideramos **la salida** de EOG (Idea Monex) con un rendimiento de 12.3% y Fedex, después de un débil reporte al 3T21. En cuanto a **la entrada**, destacan Alphabet y Apple respectivamente.

¿Qué Esperar en los Mercados?

Después de la tan esperada reunión de política monetaria de la FED (se anunciaron cambios importantes en cuanto al tapering) y del efecto de volatilidad por el sector inmobiliario en China (los retos de Evergrande), los mercados se muestran cautelosos, pero en las siguientes semanas se espera la próxima temporada de reportes trimestrales al 3T21. El escenario es neutral, con posibilidad de mayor volatilidad, o de recuperar niveles cercanos a los máximos históricos.

Las Favoritas del SIC

N°	Emisora	Ticker	Precio (usd)	PO	Potencial de Rendimiento	Sector
1	MICRON	MU	74.1	111.7	50.8%	Tecnología
2	S. BLACK & DECKER	SWK	185.4	244.7	32.0%	Industrial
3	QUALCOMM	QCOM	133.9	176.4	31.7%	Tecnología
4	LYONDELLBASELL	LYB	93.1	120.6	29.5%	Mat. Básicos
5	DR HORTON	DHI	87.0	110.7	27.1%	Consumo
6	DOW INC	DOW	56.8	69.7	22.7%	Mat. Básicos
7	MASTERCARD	MA	358.2	438.4	22.4%	Financiero
8	CUMMINS	CMI	227.7	277.0	21.7%	Industrial
9	AMAZON	AMZN	3425.5	4156.5	21.3%	Tecnología
10	CATERPILLAR	CAT	196.8	236.8	20.3%	Industrial
11	LAM RESEARCH	LRCX	612.5	733.5	19.8%	Tecnología
12	APPLE	APPL	146.7	166.8	13.7%	Tecnología
13	ALPHABET	GOOGL	2828.0	3200.9	13.2%	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 2021 %	PEG	P/U	vs Prom 3a	ROE	DN/Ebitda	VS Prom 30d	Sector	Sub-Sector
1	MICRON	MU	74.1	111.7	50.8%	96.1%	1.0	16.6x	10.6%	10.9%	-0.2	-2.8%	Tecnología	SemiConductores
2	S. BLACK & DECKER	SWK	185.4	244.7	32.0%	23.5%	0.9	15.6x	-9.9%	13.7%	1.3	-1.7%	Industrial	Herramientas
3	QUALCOMM	QCOM	133.9	176.4	31.7%	119.8%	0.8	21.8x	2.9%	36.9%	0.3	-1.9%	Tecnología	SemiConductores
4	LYONDELLBASELL	LYB	93.1	120.6	29.5%	243.0%	0.6	7.2x	-21.3%	18.7%	2.4	-7.3%	Mat. Básicos	Químicos
5	DR HORTON	DHI	87.0	110.7	27.1%	81.9%	0.3	9.1x	-14.5%	21.5%	0.5	-5.1%	Consumo	Construcción
6	DOW INC	DOW	56.8	69.7	22.7%	411.8%	0.4	11.3x	-38.0%	14.4%	1.8	-3.0%	Mat. Básicos	Químicos
7	MASTERCARD	MA	358.2	438.4	22.4%	27.5%	1.9	50.9x	23.6%	38.2%	0.8	-2.8%	Financiero	Financiero
8	CUMMINS	CMI	227.7	277.0	21.7%	33.5%	1.1	15.6x	13.7%	18.1%	0.4	-0.7%	Industrial	Maquinaria
9	AMAZON	AMZN	3425.5	4156.5	21.3%	26.6%	1.1	61.5x	-30.5%	15.4%	0.5	4.6%	Tecnología	Internet
10	CATERPILLAR	CAT	196.8	236.8	20.3%	54.4%	1.3	23.1x	37.7%	9.0%	0.0	-2.5%	Industrial	Maquinaria
11	LAM RESEARCH	LRCX	612.5	733.5	19.8%	102.8%	1.4	21.7x	18.3%	36.6%	-0.1	-3.3%	Tecnología	SemiConductores
12	APPLE	APPL	146.7	166.8	13.7%	64.6%	2.1	28.7x	18.0%	46.6%	-0.6	-1.8%	Tecnología	Computadoras
13	ALPHABET	GOOGL	2828.0	3200.9	13.2%	94.3%	1.8	36.7x	19.6%	25.8%	-1.4	0.3%	Comunicación	Internet

Fuente: Monex con Información de Bloomberg

Descripción de las Emisoras del Portafolio

Ticker	Descripción
MU	MICRON- Empresa multinacional que produce y comercializa diversos semiconductores incluyendo DRAM, SDRAM, memoria flash y SD.
SWK	Stanley Black & Decker Inc. es un proveedor global diversificado de herramientas manuales, herramientas eléctricas y accesorios relacionados, acceso mecánico y soluciones de seguridad electrónica.
QCOM	QUALCOM- Compañía productora de chipsets, procesadores, y semiconductores para dispositivos móviles, así como plataformas que permiten la creación de aplicaciones en éstos.
LYB	LYONDELLBASELL INDUSTRIES. fabrica productos de plástico, químicos y combustibles. La Compañía ofrece productos para la fabricación de productos de cuidado personal, alimentos frescos.
DHI	DR HORTON – Emisora dedicada a la construcción y venta de casas unifamiliares diseñadas principalmente para los mercados de nivel de entrada y mudanza.
DOW	DOW. - Corporación proveedora de servicios de transportación aérea y terrestre, así como logística en cadenas de suministros.
MA	MASTERCARD – Es una empresa que ofrece procesamiento de transacciones financieras para tarjetas de crédito y débito, transferencias electrónicas y de cajeros automáticos a nivel mundial.
CMI	CUMMINS. -Corporación estadounidense dedica al diseño, manufactura, distribución, construcción y prestación de servicios para motores diésel.
AMZN	AMAZON- Compañía dedicada al comercio electrónico y servicios de computación en la nube con una amplia gama de productos.
CAT	CATERPILLAR. -Fabricante más grande del mundo de maquinaria para la construcción, equipos de minería, motores diésel y turbinas industriales de gas.
LRCX	LAM RESEARCH - fabrica, comercializa y da servicio a equipos de procesamiento de semiconductores utilizados en la fabricación de circuitos integrados. diseño de circuito. Lam Research vende sus productos en todo el mundo.
APPL	APPLE. - Empresa que diseña y produce equipos electrónicos principalmente dispositivos móviles y computacionales, software y servicios en línea.
GOOGL	ALPHABET. -Compañía cuya especialización son los productos y servicios relacionados con Internet, software, dispositivos electrónicos y otras tecnologías principalmente su motor de búsqueda.

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, 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.