

Las Favoritas del SIC...

21 de Noviembre de 2023

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.
- Hacia 2024, estimamos para el S&P's 500 un nivel objetivo de 5,048 puntos (un rendimiento esperado de 14.4%).
- En esta ocasión la muestra de las Favoritas es: MET, AMZN, V, GS, META, MA, APPL, MSFT y NOW.

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 2024, expectativas de crecimiento para 2024, 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?

Tomando en cuenta nuestra reciente Presentación con Medios, así como las expectativas 2024, en esta ocasión sugerimos la salida de Unitedhealth (UNH) y Salesforce (CRM) con un rendimiento de 11.4% (+1.40% dividendo) y 2.9% respectivamente. Tomando en cuenta lo anterior, nuestra muestra de Favoritas 2024 contempla a las siguientes emisoras: Metlife (MET), Amazon (AMZN), Visa (V), Goldman Sachs (GS), Meta Platforms (META), Mastercard (MA), Apple (AAPL), Microsoft (MSFT) y Servicenow (NOW).

¿Qué Esperar en los Mercados?

Para la economía de EUA esperamos que el incremento en lastasas de interés comenzará a reflejarse en una posible desaceleración económica durante el 2024, lo cual podría implicar eventuales revisiones a las expectativas de crecimiento para las empresas que cotizan en el mercado accionario. Para las empresas del S&P's esperamos un crecimiento para el 2024 de 10.8% en utilidades. Con dicho crecimiento y una valuación conservadora, de un P/U objetivo de 21.6x, similar al promedio de los últimos 12 meses y 3 años, el nivel objetivo del S&P's sería de 5,048 para finales del próximo año (un rendimiento esperado de 14.4%).

Las Favoritas del SIC

N°	Emisora	Ticker	Precio (usd)	PO	Potencial de Rendimiento	Sector
1	METLIFE	MET	\$62.5	\$76.2	21.8%	Financiera/Seguros
2	AMAZON	AMZN	\$146.1	\$174.6	19.5%	Comunicación
3	VISA	V	\$250.0	\$278.3	11.3%	Financiera/Pagos
4	GOLDMAN SACHS	GS	\$339.5	\$375.7	10.7%	Financiera/Bancos
5	META PLATFORMS	META	\$340.0	\$374.4	10.1%	Comunicación
6	MASTERCARD	MA	\$404.4	\$444.2	9.9%	Financiera/Pagos
7	APPLE	APPL	\$191.5	\$207.0	8.1%	Tecnología
8	MICROSOFT	MSFT	\$377.4	\$405.5	7.4%	Tecnología
9	SERVICENOW	NOW	\$666.9	\$699.0	4.8%	Tecnología

Fuente: Monex con información de Bloomberg

Expectativas y Valuación de las Favoritas del SIC

Descripción			Potencial		Expectativas	Valuación		Estructura Financiera		Técnico	Sector	
N°	Emisora	Ticker	Precio (usd)	PO	Potencial de Rendimiento	UT. Neta 2023 %	P/U vs Prom 3a	ROE	DN/Ebitda	VS Prom 30d	Sector	
1	METLIFE	MET	\$62.5	\$76.2	21.8%	81.9%	6.3	-16.7%	7.0%	0.4	-1.5%	Financiera/Seguros
2	AMAZON	AMZN	\$146.1	\$174.6	19.5%	38.9%	65.7	-24.4%	7.4%	1.1	8.3%	Comunicación
3	VISA	V	\$250.0	\$278.3	11.3%	10.7%	31.4	-15.1%	31.7%	-0.2	3.8%	Financiera/Pagos
4	GOLDMAN SACHS	GS	\$339.5	\$375.7	10.7%	39.3%	15.2	79.2%	1.0%	1.5	4.5%	Financiera/Bancos
5	META PLATFORMS	META	\$340.0	\$374.4	10.1%	21.4%	20.6	-1.1%	18.2%	-0.5	2.1%	Comunicación
6	MASTERCARD	MA	\$404.4	\$444.2	9.9%	16.3%	32.3	-22.3%	53.0%	0.6	-1.0%	Financiera/Pagos
7	APPLE	APPL	\$191.5	\$207.0	8.1%	3.3%	29.3	4.0%	54.4%	-0.3	2.8%	Tecnología
8	MICROSOFT	MSFT	\$377.4	\$405.5	7.4%	14.1%	34.2	5.8%	27.5%	-0.3	8.5%	Tecnología
9	SERVICENOW	NOW	\$666.9	\$699.0	4.8%	3.5%	178.3	-55.8%	20.0%	-1.4	9.0%	Tecnología

Fuente: Monex con Información de Bloomberg

Descripción de las Emisoras del Portafolio

Ticker	Descripción
MET	Metlife. - Mayor aseguradora en E.U. la cual cuenta con servicios financieros como seguro de vida, gastos médicos, para el hogar y automóviles tanto para particulares como para grandes empresas.
AMZN	Amazon. - Compañía estadounidense dedicada al comercio electrónico y servicios de computación en la nube con una amplia gama de productos.
V	Visa. - Empresa dedicada a la operación de comercio minorista a través de pagos electrónicos, servicios financieros globales y transferencia de información.
GS	Goldman Sachs. - Grupos de banca de inversión y de valores más grande del mundo, la cual cuenta con una amplia gama de opciones financieras.
META	Meta Platforms. - Es la empresa matriz de Facebook, Instagram, WhatsApp y otras subsidiarias, productos y servicios, incluidos Facebook Messenger, Facebook Watch y Facebook Portal.
MA	Mastercard. - Empresa que ofrece procesamiento de transacciones financieras para tarjetas de crédito y débito, transferencias electrónicas y de cajeros automáticos globalmente.
APPL	Apple.- Compañía estadounidense dedicada al comercio electrónico y servicios de computación en la nube con una amplia gama de productos.
MSFT	Microsoft. - Compañía que desarrolla, manufactura, licencia y provee soporte de software para computadores personales, servidores, dispositivos electrónicos y servicios.
NOW	Servicenow. - Es una compañía norteamericana de servicios en la nube con sede en Santa Clara, California. La fundó Fred Luddy en 2004 y cotiza en la Bolsa de Nueva York, siendo parte de los índices Russel 1000 y S&P 500.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	irsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
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.