

Reportes SIC al 4T18

19 de Marzo de 2019

Carlos A. González Tabares
José E. Estefan Cassereau

- Sorprenden Broadcom, Adobe y Oracle
- Sin reportes decepcionantes esta semana
- Esperamos reportes de Nike, Fedex y Micron

Emisoras del SIC

Con esta nota del SIC, estaremos dando 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 4T18.**

¿Qué ha sucedido?

Hasta el momento, se han publicado 96 reportes de nuestra muestra de 100 emisoras. Respecto a la Utilidad Por Acción (UPA), el 34% de las emisoras ha reportado mejor a lo estimado, el 25% en línea y el 41% restante presentó resultados por debajo de lo estimado, con un crecimiento promedio de 50.7%, y una mediana de 10.3%. La última semana no presentó mucha actividad en cuanto a cifras al 4T18, con tan sólo 3 reportes corporativos publicados correspondientes a Broadcom Inc. (AVGO), Adobe Systems Inc. (ADBE) y Oracle Corp. (ORCL).

Ganadoras y Perdedoras

En cuanto a los reportes de esta última semana, sorprenden como empresas **ganadoras** Broadcom Inc. (AVGO), Adobe Systems Inc. (ADBE) y Oracle Corp. (ORCL) las cuales presentaron un crecimiento en la Utilidad Por Acción superior a su estimado de 187.9%, 16.1% y 12.4% respectivamente. Cabe destacar que esta semana no hubo ninguna empresa **perdedora**.

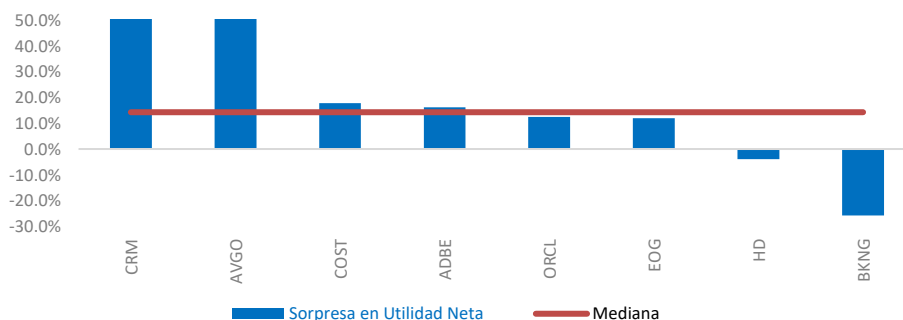
Atención a...

En las últimas dos semanas, los 5 reportes publicados resultaron superiores a los estimados, perteneciendo 4 de ellas al sector tecnológico (CRM, ADBE, AVGO y ORCL) y una a retail (COST). En el caso de Broadcom (AVGO), destacamos que si bien a nivel UPA presentó un ajuste del -92.3%, este valor resultó un 187.9% superior al estimado, por lo que la acción mostró un repunte del 8.2% el día posterior a la publicación del reporte. Considerando lo anterior, habrá que prestar especial atención al reporte de Micron (MU), en el cual pese a que esperamos un ajuste en la UPA, ésta podría presentar una menor caída respecto al estimado siguiendo la tendencia de las tecnológicas.

¿Qué Esperar esta Semana?

En esta semana tan sólo esperamos 3 reportes de nuestra muestra pertenecientes a Fedex Corp. (FDX), Micron Technology Inc. (MU) y Nike Inc. (NKE), los días martes, miércoles y jueves respectivamente. Cabe mencionar que esperamos un reporte positivo en el caso de Nike con una Utilidad Neta de \$1,050 mdd vs. una pérdida de \$-921 mdd al 4T17. De manera opuesta, se espera que Fedex y Micron presenten un ajuste en la UPA de -65.4% y -45.9% respectivamente.

Reportes 4T18 últimas 3 semanas (del 25 de febrero al 18 de marzo)



Directorio

Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil

Carlos A. González Tabares	Director de Análisis y Estrategia Bursátil	T. 5231-4521	crgonzalez@monex.com.mx
Janneth Quiroz Zamora	Subdirector de Análisis Económico	T. 5231-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
Marcos Daniel Arias Novelo	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	mdariasn@monex.com.mx
Fernando E. Bolaños S.	Gerente de Análisis	T. 5230-0200 Ext. 0720	fbolanos@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4451	jrsolano@monex.com.mx
Verónica Uribe Boyzo	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4287	vuribeb@monex.com.mx
B. Jimena Colín Fernández	Analista Bursátil	T. 5231-0200 Ext. 0710	bjcolinf@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez1@monex.com.mx
Juan Francisco Caudillo Lira	Analista Técnico Sr.	T. 5231-0016	jcaudillo@monex.com.mx
José Enrique Estefan Cassereau	Analista Bursátil Jr.	T. 5230-0200 Ext.0637	jeestefanc@monex.com.mx
César Adrian Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	csalinasg@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.