

Complicado Inicio de 2023 para Tesla...

3 de Enero de 2023

J. Roberto Solano

Brian Rodríguez

- Hace poco, algunos medios dieron a conocer que Tesla presentó cifras inferiores de producción y entrega de vehículos (generando una caída en la acción).
- Cabe recordar que en el 2022 la acción de Tesla presentó una caída de -65.0%, mientras que el arranque del 2023, se mantiene esa inercia negativa.
- Será clave revisar el 4T22, periodo en el cual no descartamos que diversos especialistas revisen Expectativas, Valuación y PO para los próximos meses.

Un Complicado Inicio de 2023 para Tesla

Todo parece indicar que el 2023 será complicado para Tesla, recordando que en el 2022 el precio de la acción presentó una caída de -65.0%. Recientemente, diversos medios dieron a conocer que la empresa anunció que tanto las cifras de producción y entrega de autos se mantuvieron por debajo de lo esperado por los analistas, de hecho, la reacción negativa ya se percibe en el precio del 2023. Ahora la atención estará en el próximo reporte trimestral al 4T22, el cual se estima que se presente el próximo 25 de enero (fecha tentativa de Bloomberg).

Para la Inversión en México, Será Clave Visualizar el Pipeline de Tesla...

Cabe recordar que semanas previas, Tesla y el Gobierno Nuevo León mantuvieron pláticas para una posible inversión en el Estado por \$1,000 mdd (forma parte de un monto total de \$10,000 mdd), la cual se emplearía para la construcción de una "gigafábrica" ([Tesla MTY](#)). Desde nuestra perspectiva y retomando nuestra visión sobre las sinergias del Nearshoring, vemos un factor aditivo de valor para el Estado, para el Sector Automotriz, pero para la emisora. Como mencionamos en nuestra nota previa, la clave para materializar dicha inversión estará en la situación financiera de la emisora para 2023, pero principalmente para los próximos años.

Posibles Revisiones a las Expectativas, Valuación y PO para este 2023

Pese al negativo desempeño de la acción de Tesla en el 2022, es bueno recordar que la entrega de vehículos en la emisora el año pasado presentó un aumento de 40.0% vs 2021. Al igual que otras emisoras del sector, Tesla mantiene retos por la escasez de insumos. En algunas empresas del sector destacan paros a la producción ante el poco abastecimiento de piezas (principalmente "Chips"). Previo al reporte al 4T22, la emisora presenta un estimado de crecimiento en los Ingresos y Utilidades de 34.6% y 27.2% respectivamente. Si bien los estimados resultan uno de los más sobresalientes para este 2023, ante la coyuntura no descartamos revisiones después del 4T22. El Consenso en Bloomberg estimado para los próximos meses un PO de \$234.0 (usd), aspecto que implicaría un potencial rendimiento de 119.6%. Es bueno mencionar que algunos participantes del mercado no han revisado expectativas, y por ende el PO, por lo que el escenario podría cambiar en el 1T23. La emisora no fue parte de nuestras "Favoritas del SIC" en el 2022. Estaremos atentos a más información financiera de la emisora en el 2023.

Nota: Este reporte es elaborado con información de la emisora, de la BMV, de Monex y del consenso de Bloomberg.

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.