Inversiones AM: Reportes corporativos debajo de lo esperado

Las bolsas globales retroceden y los futuros en EEUU apuntan a una apertura negativa tras la publicación de reportes corporativos de empresas.

Abril 19, 2023

Ayer por la tarde Netflix reportó por debajo de lo esperado en el número de nuevos clientes y revisó a la baja su guía para el 2T. Por su parte, Morgan Stanley mostró que la mayoría de sus líneas de negocio se encuentran presionadas.

Enrique Covarrubias
ecovarrubias@actinver.com.mx
Ext. 1061

Ramón de la Rosa
jdelarosa@actinver.com.mx
Ext. 1117

Este día la atención estará centrada en Tesla, ya que presentará su reporte trimestral al final de la sesión. Los futuros de la acción retroceden ya que se anticipa un menor ritmo de ventas, asociado al recorte de precios que realizó la empresa para contrarrestar la caída en demanda.

Actinver: 55-1103-6600

Adicionalmente, un factor que elevó la volatilidad en los mercados desde ayer fueron las declaraciones de algunos miembros de la Reserva Federal, los cuales continúan posicionándose a favor de seguir incrementando la tasa de referencia.

En Europa, la inflación disminuyó de 8.5% a 6.9% aunque la inflación subyacente se estancó en 5.7%. En el Reino Unido, la inflación no disminuyó conforme a las expectativas, manteniéndose en 10.1%.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2023	2023	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	4,155	-0.53%	8.21%	4,050	-2.52%
MEXBOL	54,386	-0.72%	12.22%	49,000	-9.90%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	102.21	0.48%	-1.27%	104.00	1.75%
USD/MXN	18.12	0.37%	-6.89%	19.80	9.29%
EUR/USD	1.09	-0.40%	2.50%	1.07	-2.08%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	3.62	0.04	-0.26	3.52	-0.10
MXN 10Y	8.91	-0.02	-0.16	9.36	0.45
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	1,971	-2.43%	8.29%	1,830	-7.14%
Petróleo	79.39	-1.82%	-1.08%	85.00	7.07%
Mezcla Mex.	71.78	-0.11%	2.98%	70.10	-2.34%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	29,294	-3.73%	76.45%	-	-

2023 = Consenso de Bloomberg

Eventos de la semana:

Dividendos US: ZTS (20-abr), CLX (25-abr)

Dividendos MX: CHDRAUI (19-abr), ORBIA (21-abr), FPLUS (21-abr).

Datos INT: EZ-Inflación (19-abr), CH-Tasas (20-abr).

Datos US: Venta Viviendas (20-abr), Manufacturas (21-abr).

Datos MX: Act. Económica (19-abr), Ventas Minoristas (20-abr).

Divisas, Tasas y Materias Primas

- El dólar se fortalece frente a la mayoría de las divisas de países desarrollados. Los reportes de empresas del sector de consumo por debajo de lo esperado incrementaron de nuevo la perspectiva de una desaceleración económica mayor a la esperada.
- El peso cotiza en 18.12 pesos por dólar, rompiendo la barrera que había respetado en las últimas jornadas. El rango por vigilar se ubica entre los 18.31 y los 17.97 pesos por dólar. En lo que va del año, el peso acumula una ganancia de 6.89% frente al dólar.
- Las tasas a diez años se mantienen en torno al 3.62% en los EEUU y en 8.91% en México. El mercado continúa asignando una probabilidad de 88% para un último incremento de 25 puntos base en la reunión de mayo por parte de la Reserva Federal. La expectativa de recortes se ha desvanecido y ahora se descartan recortes en tasa en los próximos meses.
- El petróleo y el resto de las materias primas retroceden ante la fortaleza del dólar y la expectativa de menor demanda global.

Bolsas Globales

- Los futuros del Dow Jones apuntan a una apertura de -0.34%, los del S&P 500 -0.53% y los del Nasdaq de -0.76%.
- **MS – Morgan Stanley** Las acciones de la empresa retroceden -3.17% antes de la apertura de operaciones. Si bien, la empresa registró un avance trimestral de sus ingresos, fue impulsada por un solo segmento. Además, la generación de reservas crediticias incrementó de 87 mdd al cierre de 2022 hacia 234 mdd.

Durante el 1T23 los ingresos de Morgan Stanley avanzaron +14.17% t/t para ubicarse en 14.5 mmdd, por encima de los 14.03 mmdd estimados por el consenso. La utilidad por acción fue de USD 1.7 frente al USD 1.75 que esperaban los analistas. Durante el periodo, los ingresos estuvieron apoyados en el avance de +41.60% t/t en el segmento de Institucional Securities, lo cual ayudó a contrarrestar la

desaceleración del negocio de Wealth Management y de Investment Management.

- **ASML – ASML Holdings** Las acciones de la empresa retroceden hasta -2.4% antes de la apertura de operaciones, debido a que reportó un retroceso trimestral de sus ingresos, los cuales, también se ubicaron por debajo de estimados. Además, el CEO de la empresa, señaló que la demanda de microprocesadores seguirá con una tendencia mixta, ya que, algunos de sus clientes más importantes mantendrán sus esfuerzos para regresar los inventarios a niveles más saludables.

Durante el 1T23 los ingresos de AMSL retrocedieron -3.85% t/t para ubicarse en 6.74 mmdd, por debajo de los 6.79 mmdd estimados por el consenso. La utilidad por acción fue de USD 4.96 mejor al USD 4.52 que esperaban los analistas. Para el 2T23 la empresa espera generar ventas entre 6.5 – 7.0 mmdd, por debajo de los 7.18 mmdd que esperaba el mercado.

- **TRV- Travelers** Las acciones de la empresa avanzan +4.65% antes de la apertura de operaciones, debido a que registró números mejor a lo esperado, así como un avance trimestral de sus ingresos. Además, autorizó un programa de recompras por 5 mmdd y un aumento de 8% en su dividendo por acción para ubicarlo en USD 1.00.

Durante el 1T23 los ingresos de Travelers avanzaron +0.62% t/t para ubicarse en 9.7 mmdd, por encima de los 9.34 mmdd estimados por el consenso. La utilidad por acción fue de USD 4.11 mejor al USD 3.61 que esperaban los analistas.

- **ABT – Abbott Laboratories** Las acciones de Abbott avanzan +1.78% antes de la apertura de operaciones, ya que, a pesar de que sus ingresos retrocedieron trimestralmente, fueron mejor a los esperados. Además, la meta de utilidad por acción se mantuvo por encima de la expectativa del mercado.

Durante el 1T23 los ingresos de Abbott Labs retrocedieron -3.47% t/t para ubicarse en 9.75 mmdd, por encima de los 9.66 mmdd estimados por el consenso. La utilidad por acción fue de USD 1.03 mejor al USD 0.99 que esperaban los analistas. Para 2023, la empresa mantuvo su meta de utilidad por acción en un rango de USD 4.30 - 4.50, por encima del USD 4.39 que pronostica el mercado.

- **AAPL – Apple** Como parte del lanzamiento de los lentes de realidad aumentada, la empresa se encuentra desarrollando una gama de aplicaciones para el nuevo dispositivo, entre los cuales, destacan videojuegos y aplicaciones de cuidado personal.
- **DIS – Disney** Planea anunciar su segunda ronda de despidos tan pronto como la siguiente semana, el cual consistirá en el recorte del 15% del personal de su división de entretenimiento. Esta ronda también afectará a las áreas de TV, cine, parques temáticos y algunos puestos corporativos.
- **META – Meta Platforms** Podría anunciar el despido de 4,000 trabajadores antes de que termine el mes, los cuales podrían afectar a Facebook, WhatsApp, Instagram y Reality Labs las áreas más afectadas. Además, es posible que en mayo se efectúe otra ronda de despidos, afectando a áreas de ventas.
- **TSLA – Tesla** Podría reducir los precios de los Modelos 3 y Modelos Y por segunda ocasión durante el mes. El precio del Modelo Y de largo alcance disminuirá 9.1% a USD 49,990, mientras que el precio del Modelo Y performance bajará un 8.5% a USD 53,990. El precio de un Modelo 3 de tracción trasera se reducirá un 7% hasta los USD 39,990.
- **BA – Boeing** David Calhoun, CEO de la empresa mencionó que, a pesar del problema de fabricación, continuarán con la producción de aviones 737 MAX. Cabe recordar que, la semana pasada la empresa declaró que las entregas podrían sufrir un retraso debido a problemas con los proveedores de una pieza clave.
- **NFLX – Netflix** Las acciones de la empresa retroceden -1.85% debido, a que sus cifras trimestrales se ubicaron por debajo de los estimados, así como el número de nuevas suscripciones del periodo.

Al cierre del 1T23 Netflix registró un avance en ingresos de +3.95% respecto al trimestre anterior, para ubicarse en 8.16 mdd, lo cual, se ubicó por debajo de los 8.17 mdd que esperaba el mercado. La utilidad por acción fue de USD 2.88 frente a los USD 2.86 del consenso. Durante el periodo, la empresa añadió 1.75 millones de suscripciones nuevas, lo que tampoco superó los estimados de 2.4 millones. Para el 2T23,

la empresa espera generar ingresos por 8.24 mdd, por debajo de los 8.47 mdd que esperan los analistas.

Bolsa Local

- **Sector Bienes Raíces- Expectativas Reportes 1T23:** La temporada de reportes trimestrales del 1T23 dio inicio el día de ayer, donde esperamos un comportamiento dicotómico entre las FIBRAs industriales, como FIBRAPL y TERRA, y las diversificadas, como FIBRAMQ, FMTY y FUNO, debido a su diferente exposición al dólar y al posible impulso del crecimiento orgánico derivado de la recuperación del segmento comercial y del de oficinas. Los ingresos dolarizados enfrentarán un efecto negativo de conversión cambiaria, lo que afectará los resultados de los fideicomisos en términos de pesos. No obstante, cabe señalar, que los resultados subyacentes seguirán siendo positivos, ya que el impulso que sigue generando la reubicación de las cadenas de suministro a nivel global ha mantenido el mercado de bienes raíces industriales en México muy sólido y en constante crecimiento. [Reporte completo aquí.](#)
- **FIBRAPL (Igual a Mdo.):** Impulsado por el nearshoring, Fibra Prologis inició el 2023 superando nuestras expectativas, con un impresionante crecimiento en rentas por renovación de contratos del +38.5% anual. Estos sólidos resultados superaron nuestras estimaciones y las del consenso, así como las expectativas de la Fibra. Por ello, tras el reporte trimestral, el fideicomiso subió su guía de fondos de operaciones por acción. En nuestra opinión, un reporte positivo que debería ser bien recibido por el mercado. [Reporte completo aquí.](#)

Calendario de Empresas Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
03-abr-23	04-abr-23	05-abr-23	06-abr-23	07-abr-23 Feriado EEUU
10-abr	11-abr	12-abr FRC	13-abr	14-abr UNH JPM WFC BLK C
17-abr SCHW	18-abr PLD JNJ BAC NFLX LMT GS BK	19-abr TSLA ABT MS IBM TRV	20-abr UNP NEE PM T AXP	21-abr PG Expiración de Futuros
24-abr KO	25-abr GOOGL MSFT V PEP MCD DHR TXN UPS VZ RTX MMM DOW	26-abr META TMO TMUS BA AMT PYPL	27-abr AMZN CMCSA MA LLY ABBV MRK LIN BMY HON AMGN INTC CAT GILD	28-abr XOM CVX CHTR

Calendario de Empresas Locales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<u>17-abr.</u> GAP	<u>18-abr.</u> FIBRAPL	<u>19-abr.</u> HCITY	<u>20-abr.</u> ALTERNA ARA GFNORTE GISSA KIMBER VESTA	<u>21-abr.</u>
<u>24-abr.</u> ASUR R TRAXION VOLAR	<u>25-abr.</u> ALFA ALPEK AMX AXTEL CHDRAUI GCC LIVEPOL NEMAK TLEVISA	<u>26-abr.</u> ACTINVR AGUA BBAJIO FIHO FINN FMTY FUNO KOF LAB LACOMER OMA ORBIA WALMEX	<u>27-abr.</u> AC ALSEA BIMBO CUERVO FIBRAMQ MEGA SPORT* TERRA	<u>28-abr.</u> FEMSA*
<u>1-may.</u>	<u>2-may.</u> CEMEX*	<u>3-may.</u> PE&OLES + Último día para reportar		

Notas: (Est.) Fecha estimada; (*) Antes de la apertura del mercado; (+) Último día para reportar.

Portafolio de Favoritas

Límite de responsabilidades: <https://bit.ly/3xFJVnn>