

HP (NYSE: HPQ) – DELL Technologies Inc. (NYSE: DELL)

28/05: Sector tecnológico: La demanda de computadoras en su punto máximo y el temor de que las ventas no puedan extenderse por sobre los niveles actuales.

Tecnología: Impulsada por la ya conocida metodología de trabajo remoto, la demanda de computadoras personales del último año alcanzó su punto máximo de las últimas 2 décadas.

HP Inc. (HPQ)

Proveedor global de servicios tecnológicos, software y productos, incluyendo computadoras portátiles y de escritorio, sistemas de puntos de venta para comercios, pantallas e impresoras. HP distribuye tanto a clientes minoristas, comercios en distintas escalas y clientes gubernamentales. La compañía cuenta con más de 27000 patentes propias y actualmente funciona en 170 países.

En un ránking de las empresas mejor valuadas del sector tecnológico, HP ocupa el 5^{to} lugar, detrás de CDK Global, Intel Corporation, Arrow Electronics y Synnex Corporation.

Se amplían las oportunidades de crecimiento para sus clientes: A partir del 6 de mayo, HP extendió su programa de socios *HP Amplify* a sus socios minoristas, por lo que facilitará la interacción de los usuarios con sus clientes, además de convertir el análisis de datos en conocimientos que produzcan nuevas estrategias de crecimiento para ambos.

Actualización de dividendos: Algunos días atrás, la junta directiva de HP declaró el pago de un dividendo de US\$0.1938 centavos por acción ordinaria, que se hará efectivo el próximo 7 de julio a todos los accionistas al 9 de junio del corriente año. Con esta resolución, el dividendo anual se incrementaría un 10.6% con respecto al último año, para alcanzar los US\$0.78 centavos.

Según registros, HP ha incrementado sus dividendos en cinco oportunidades en los últimos 5 años, alcanzando un incremento anual promedio del 9.66% en este sentido.

Resultados segundo período fiscal 2021:

Para el segundo período fiscal 2021, los analistas esperaban ganancias en el orden de US\$0.89 por acción. Por otra parte, el consenso anual se estima en US\$3.34 por acción, lo que auspiciaría una tasa de crecimiento del 46.49%

En esta oportunidad, HP superó las cifras estimadas para su balance.

Las ventas del segundo trimestre fiscal en el segmento sistemas personales e impresiones se incrementaron de manera notable, entre un 27 y 28% respectivamente en comparación al año anterior.

Las ventas netas alcanzaron los US\$15.9 mil millones, un 27.3% por encima de los US\$14.88 mil millones estimados por los analistas.

Por su parte, las ganancias por acción se ubicaron en torno a los US\$0.93 centavos, US\$0.04 centavos por encima de los pronósticos trimestrales.

Para el tercer período fiscal, la empresa vislumbra resultados de entre US\$0.81 a US\$0.85 por acción, mientras que, para la totalidad de 2021, la cifra se ubicaría entre los US\$3.40 y US\$3.50.

Es importante destacar el incremento en las ventas de equipos de impresión, área que tuvo un crecimiento del 42% y superó el 16% del primer trimestre, luego de un largo período de estancamiento debido al cierre de oficinas en épocas de empleos remotos.

En el día de ayer, las acciones de HPQ registraron una baja del 0.22%, que se pronunció considerablemente en el horario extendido, luego de la llegada del balance, acercando la cotización a los US\$30.20.

En horas previas a la operatoria regular, la cotización descende un 5.90%, repitiendo la misma baja del post-market de la jornada previa.

Dell Technologies Inc.

Dell Technologies diseña, desarrolla y distribuye soluciones tecnológicas, productos y servicios a nivel global.

Para trimestre finalizado el 30 de abril de 2021, se esperaban ganancias de US\$1.62 por acción e ingresos por US\$23.35 mil millones, lo que indicaría un crecimiento del 6.5% desde el período comparable de 2020.

En las últimas cuatro oportunidades, la compañía había logrado superar las cifras esperadas, con un índice de sorpresa promedio del 33.2% en relación a los ingresos.

En esta oportunidad, se suponía que DELL saldría beneficiada gracias a su posición dominante en el mercado de soluciones IT, aún en un período de altos gastos relacionados al contexto macroeconómico. Esto sumado a la alta demanda de productos informáticos de los últimos meses.

El gigante informático informó ganancias por acción de US\$2.13 y ventas por US\$24.49 mil millones, superando en ambos casos los pronósticos de los analistas.

Por otra parte, los ingresos generados alcanzaron una suba del 27%, ubicándose en los US\$15.9 mil millones.

Con estos resultados, las ganancias se incrementaron un 59% en comparación con el año anterior, mientras que, en el caso de las ventas, éstas subieron un 12%

Representantes de la compañía explicaron que los buenos resultados se debieron al impulso de los sectores computadoras personales, soluciones de infraestructura y sus negocios VMWare. Además, explicaron que la transformación digital que atraviesa el mundo en su totalidad quedó claramente demostrada en la hoja de balance anterior, momento en que los ingresos de la compañía alcanzaron el nivel récord de US\$24.5 mil millones.

En el día de ayer, la cotización de DELL se mantuvo neutra con respecto al día anterior. Lo mismo sucedió en el horario de operatoria extendida. En un principio las acciones reaccionaron de manera positiva a los resultados del balance, pero luego se ubicaron en torno a los 99 dólares, situándose tan sólo a un 4.9% del máximo de las últimas 52 semanas, fijado en US\$103.80.

Previo a la apertura del día de hoy, la cotización vuelve a mantenerse neutra, prácticamente sin cambios con respecto al cierre de ayer.

A pesar de haber comunicado resultados favorables en ambos casos, los analistas sostienen que los inversores estarían suponiendo que el pico de ventas del sector computadoras personales no podrá ir más allá de los niveles actuales. Esto explicaría la respuesta en la cotización tanto de HPQ como de DELL.

Por otra parte, aún persiste la problemática de la escasez en los chips de computadoras, por lo que, al menos HP no estaría en condiciones de igualar la demanda de sus equipos en su proceso de producción.

Representantes de DELL predicen un panorama todavía menos alentador, ya que asumen que el problema de la falta de chips persistirá hasta fin de año. Así y todo, la cotización de éste último parece resistir a los efectos perjudiciales del contexto.

Karina Rava - Rava Bursátil
25 de mayo 277 Piso 5 (C1002ABE) C.A.B.A.
Tel: (011) 4343-9421
karinarava@rava.com
www.rava.com