vinetur

JPMorgan enfría las expectativas sobre Molson Coors antes de sus resultados

El banco recorta su previsión de beneficio y rebaja el precio objetivo por la debilidad en América

martes 28 de abril de 2026



JPMorgan ha recortado sus previsiones sobre Molson Coors Beverage antes de que la cervecera estadounidense publique sus resultados del primer trimestre el próximo 30 de abril, antes de la apertura del mercado. El banco ha rebajado su estimación de beneficio por acción para ese periodo de 40 a 36 centavos, al prever menos ingresos y un margen más débil en América.

La firma mantiene una recomendación neutral sobre el valor, pero ha reducido el precio objetivo de 45 a 43 dólares. En la sesión del lunes, las acciones de Molson Coors subían un 0,31% y cotizaban en 42,57 dólares.

El ajuste llega después de que JPMorgan revisara a la baja sus cálculos para el negocio en América, aunque compensó parte de esa visión con mejores previsiones para EMEA, que agrupa Europa, Oriente Medio y África, y para APAC, la región de Asia-Pacífico. Aun así, la nueva estimación sigue por encima del consenso del mercado, situado en 35 centavos por acción.

En ventas, el banco ahora espera un avance del 1,5% a tipo de cambio constante, frente a su previsión anterior de una caída del 0,9%. Ese cálculo también queda por encima del consenso, que apunta a un retroceso del 0,3%. Sin embargo, para las ventas totales ha recortado su previsión hasta un alza del 0,8%, desde el 1,4% previo.

JPMorgan también prevé una caída del volumen del 3,8%, peor que su estimación anterior del 3,4% y más acusada que el descenso del 2,3% que maneja el mercado. Además, calcula que el margen bruto bajará 234 puntos básicos interanuales hasta el 33,8%, por debajo del 34,8% esperado por los analistas.

Para todo 2026, el banco ha rebajado su estimación de beneficio por acción de 4,71 a 4,65 dólares. Eso supone una caída interanual del 14%. Para 2027, ha reducido su previsión de 5 a 4,75 dólares por acción.

En su nota, Drew Levine señaló que la campaña de primavera y verano puede ayudar a la compañía por unas comparaciones más fáciles frente al mal tiempo del año pasado y por posibles apoyos ligados al Mundial y al aniversario de Estados Unidos en 2026. Pero también advirtió de que la cuota de mercado de Molson Coors ha sido floja y de que el entorno de precios sigue siendo duro.

El analista añadió que la compra de Atomic Brands podría aportar ingresos adicionales este año. La evolución de las ventas y los márgenes en América será uno de los puntos que más mirará el mercado cuando la empresa presente sus cuentas este jueves.