

GE Aerospace

Ticker: **GE** · Industrials / Aerospace & Defense · nota del 2026-08-12 · informe interno del comité →

Based in Evendale, Ohio, GE Aerospace is a prominent American aviation enterprise with roots tracing back to its 1878 founding by Thomas Alva Edison. The company specializes in manufacturing and supplying jet and turboprop engines, along with integrated systems, for an extensive range of aircraft, including those in commercial, military, business, and general aviation use. Its robust brand lineup features Avio Aero, Unison, GE Additive, and Dowty Propellers.

PRECIO DE CIERRE \$368.06 al 2026-08-12	PRECIO OBJETIVO CONSENSO \$419.10 consenso de analistas (rango 375–455, 13 analistas) — refere	POTENCIAL DE CONSENSO +13.9% objetivo del consenso vs precio
RECOMENDACIÓN Buy 24 compra · 11 mantener · 0 venta	PRÓXIMO REPORTE 2026-10-20 en 70 días	

Q2-26: mantiene crecimiento, con EPS sobre el consenso

Resultados. Ingresos de \$12.6B (+14.6% AaA, sorpresa +6.3% vs consenso); EPS de \$2.02 (+8.6% vs estimado). Rentabilidad. Margen EBITDA de 22.6% (-334pb AaA). Próximo trimestre. El consenso espera ingresos de \$12.8B y EPS de \$1.99 (reporta el 2026-10-20). Mercado. reacción del mercado: -3.2% en la sesión del 2026-07-17 · -2.3% la siguiente.

La historia en tres tiempos

Pasado — lo que la década demuestra

En la última década, GE Aerospace ganó a su costo de capital en 0 de 10 años, con un spread mediano de -8.4 pp — evidencia de un foso sin foso y ensanchándose. El crecimiento reciente del negocio corre al +18% anual.

Presente — lo que el trimestre midió

El trimestre Q2-26 entregó ingresos de \$12.6B (+14.6% AaA) con sorpresa de +6.3% sobre el consenso. El EPS de \$2.02 batió el estimado por +8.6%.

Futuro — la guía, el consenso y lo que el precio exige

La propia administración (Larry Culp, llamada del 2026-07-16): *«Dada la fortaleza de nuestros resultados del primer semestre y el impulso para el resto del año, esta mañana estamos subiendo nuestra guía 2026 en todos los rubros.»*. El consenso espera EPS de \$1.99 e ingresos de \$12.8B el próximo trimestre. Y el precio de hoy ya exige FCF creciendo al +60% anual (reverse DCF): la tesis vive en la distancia entre la historia que cuenta el grupo y ese número — Damodaran: si la narrativa no cabe en los números, sobra narrativa.

En palabras del propio grupo

citas textuales de la llamada de resultados QQ2-2026 del 2026-07-16 (FMP) · traducidas al español por el Redactor IA (original en inglés en la llamada) — la guía y los objetivos como los cuenta la administración, no como los resume nadie

La guía

«Dada la fortaleza de nuestros resultados del primer semestre y el impulso para el resto del año, esta mañana estamos subiendo nuestra guía 2026 en todos los rubros.»

— Larry Culp

«Esperamos un regreso gradual a un crecimiento modesto de salidas (departures) en la segunda mitad y, combinado con nuestro backlog de servicios comerciales de aproximadamente \$170 mil millones, seguimos bien posicionados para el crecimiento de servicios en 2026 y más allá.»

— Larry Culp

«Esperamos crecimiento de CES de alrededor de 20%, arriba de la guía previa de mid-teens.»

— Rahul Ghai

«Los motores ya fuera de ala más la cartera de remociones planeadas del tercer trimestre superan nuestra guía anual de visitas de taller en más de 40%.»

— Rahul Ghai

Estrategia y objetivos

«Quiero abrir diciendo que CFM International está apoyando a nuestro cliente, Ryanair, en la investigación del Vuelo 1879.»

— Larry Culp

«Seguimos enfocados en avanzar lo que más importa a nuestros clientes: cumplir con una demanda robusta y nuestro backlog de más de \$210 mil millones, mientras invertimos en tecnologías actuales y de próxima generación para mejorar el tiempo en ala y el costo de propiedad.»

— Larry Culp

«También estamos expandiendo capacidad para atender la creciente demanda de posventa de LEAP, ya que se espera que la base instalada más que se duplique de aquí a 2030.»

— Larry Culp

«La demanda sigue robusta para LEAP, nuestra plataforma de más rápido crecimiento, como demuestra la reciente selección por Copa Airlines de hasta 120 motores LEAP-1B para su creciente flota de 737 MAX.»

— Larry Culp

selección automática por densidad de lenguaje de guía/estrategia y presencia de cifras; la llamada completa manda sobre cualquier extracto.

Cifras reportadas vs consenso

trimestre Q2-26 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo ·
reacción del mercado: -3.2% en la sesión del 2026-07-17 · -2.3% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$12.6B	\$11.9B	+6.3%	+14.6%	+8.8%
EBITDA	\$3.0B	\$2.3B	+28.8%	+5.5%	+10.1%
Margen EBITDA	22.6%	19.7%	+289pb	-334pb	+48pb
Utilidad neta	\$2.4B	\$2.0B	+21.3%	+16.9%	+24.5%
EPS	\$2.02	\$1.86	+8.6%	+21.7%	+8.6%

estimados: consenso de analistas (FMP); ingresos y EPS del endpoint de resultados, EBITDA y utilidad neta de los estimados trimestrales por cierre fiscal.

El próximo trimestre, según el consenso

Para el trimestre que se reporta el **2026-10-20**, el consenso espera ingresos de **\$12.8B** (rango \$12.4B–\$13.2B), +5% AaA; EPS de **\$1.99** (rango \$1.90–\$2.08), +20% AaA; EBITDA de **\$2.5B**. · 11 analistas

no es guía de la compañía: es el listón del consenso de analistas (FMP) contra el que se medirá el reporte.

Escenarios: qué debe pasar en cada caso

objetivos del consenso de analistas (FMP, 13 analistas) · EPS forward \$7.92 · P/E forward hoy 46.5×					
escenario	precio objetivo	vs precio	prob. escenario	P(≥nivel) 12m	qué debe pasar
Objetivo bajo del consenso	\$375.00	+1.9%	—	≈52%	sostener ~47.4× forward (hoy 46.5×) cumpliendo el EPS estimado
Objetivo central del consenso	\$419.10	+13.9%	—	≈41%	expandir el múltiplo a 52.9× forward (+14% vs 46.5× hoy) o batir estimados
Objetivo alto del consenso	\$455.00	+23.6%	—	≈32%	expandir el múltiplo a 57.5× forward (+24% vs 46.5× hoy) o batir estimados
escenarios del análisis (valuación propia de esta nota, no del consenso)					
Escenario bajista del análisis	\$32.90	-91.1%	29%	≈95%	—
Escenario base del análisis	\$167.98	-54.4%	40%	≈95%	mediana de los métodos núcleo
Escenario alcista del análisis	\$279.62	-24.0%	31%	≈79%	que sostenga el PE de sus comparables
El consenso modela EPS creciendo 11% anual en su horizonte de estimados; el precio actual ya descuenta FCF creciendo 60% anual (reverse DCF); la emisora batió el consenso en 8 de los últimos 8 trimestres (sorpresa media +13.7%).					
cada objetivo se traduce a su supuesto: precio = múltiplo × estimado, así que un objetivo solo se cumple expandiendo el múltiplo, batiendo el estimado, o ambos (Damodaran: trabajar hacia atrás). La dispersión bajo–alto mide el desacuerdo real entre analistas.					

Ingresos por segmento

último ejercicio reportado (2025-12-31) · segmentación real de los filings (FMP)				
segmento		% del total	ingresos	YoY
Operating Segments		96%	\$43.9B	—
Capital Segment		4%	\$2.0B	—
Por geografía: Non-US 38% · UNITED STATES 25% · Asia, Excluding China 15% · Europe 12%				
el YoY por segmento delata dónde crece o muere el negocio — la mezcla explica el margen mejor que el agregado.				

Key drivers del negocio

los ratios que mandan en Industrials · mediana sobre 7 emisoras del sector en el universo del fondo

driver	emisora	mediana sector	lectura
Margen operativo	18.6%	20.9%	-11% vs sector (peor)
ROIC	10.4%	10.7%	en línea con el sector
Capex / ventas	2.8%	13.3%	-79% vs sector
Cobertura de intereses	11.5x	6.1x	+87% vs sector (mejor)
Deuda neta / EBITDA	0.8x	1.3x	-35% vs sector (mejor)
EV/EBITDA	32.1x	10.5x	+207% vs sector (peor)

cada sector se juzga por SUS ratios (un banco por ROE vs P/VL, una petrolera por FCF yield y deuda, una SaaS por la regla del 40) — pasa el cursor por cada driver para ver por qué importa. La evolución de estos ratios es lo que hay que vigilar en cada reporte.

La competencia, en lo operativo

pares reales (FMP stock-peers) comparados en crecimiento, márgenes y retorno — no solo en múltiplos

compañía	crec. ingresos	margen bruto	margen neto	ROIC	P/E	EV/EBITDA
GE GE Aerospace	18.5%	35.4%	17.7%	10.4%	43.2x	32.1x
BA The Boeing Company	34.5%	4.7%	2.6%	-7.7%	87.4x	32.1x
CAT Caterpillar Inc.	4.3%	33.9%	14.5%	13.3%	36.1x	24.5x
DRS Leonardo DRS, Inc.	12.8%	24.9%	8.5%	10.4%	36.9x	24.2x
GD General Dynamics Corpora	10.1%	15.4%	8.2%	10.9%	23.6x	17.2x

la historia de la emisora tiene que ser plausible CONTRA estos números: si tu tesis exige márgenes o crecimiento que ningún par logra, necesitas una razón estructural (foso) que lo explique — y si un par crece más barato, la pregunta es por qué no comprarlo a él.

Comparables y sector

comparación	emisora	referencia	lectura
P/E vs pares reales	43.2x	32.4x	1.33x (prima 33%)
P/E vs su industria	43.2x	14.0x	3.08x (prima 208%)
P/E forward	46.5x		PEG fwd 4.32
EV/EBITDA · P/B · P/S	32.1x · 21.7x · 7.5x		

pares reales (FMP stock-peers): BA, CAT, DRS, GD, LHX — el comparable correcto es el par de negocio, no el índice.

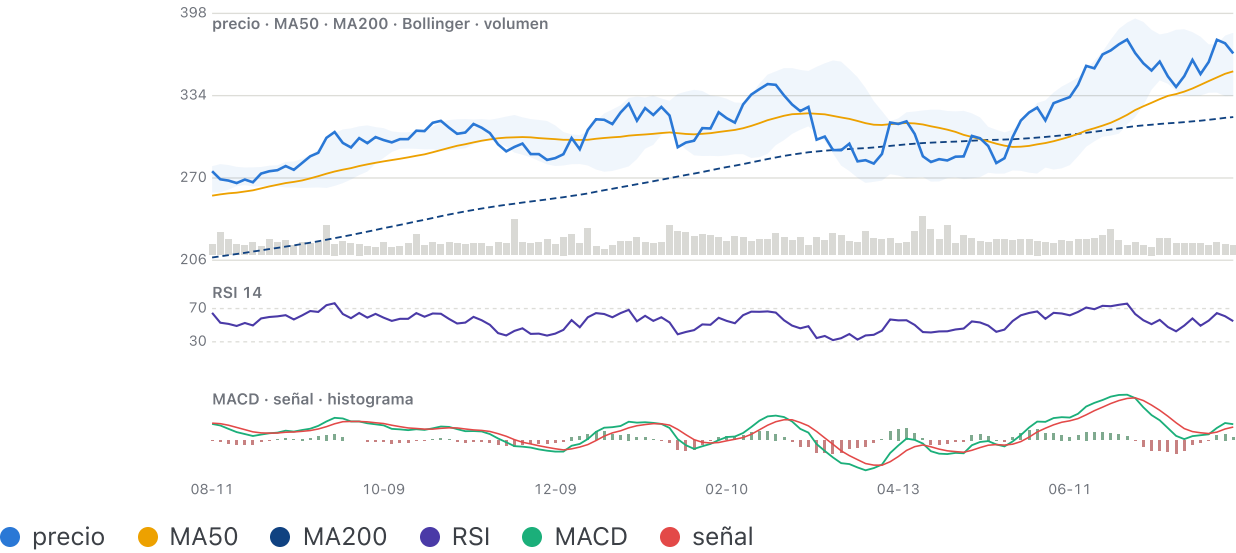
El marco del sector

El libro piensa Industrials como el sector de demanda derivada por excelencia: vende bienes de capital de larga vida y servicios a corporaciones y gobiernos, por lo que sus ingresos dependen del capex de otros y es el sector con mayor correlación al mercado bursátil global (~0.9 con S&P 500 y MSCI World). El análisis se hace top-down: drivers económicos, políticos y de sentimiento determinan pesos por país/industria contra un benchmark, luego screening cuantitativo y un proceso de 5 pasos por acción; el stock picking pesa menos que acertar el ciclo de inversión.

- **Ciclo:** la fase 'expansión media' favorece a Industrials
- **Valuación relativa:** con prima de 120% sobre comparables
- **Calidad:** Piotroski 5/9 · ROIC 10%
- **Momentum sectorial:** ETF sectorial +2.1pp vs SPY en 3m

marco sectorial de la biblioteca del fondo (serie Fisher) · fuente del marco: {'title': 'Fisher Investments on Industrials', 'pages': '22-33', 'idea'.

Análisis técnico



Niveles técnicos (USD)

Último cierre	\$366.70
Tendencia técnica	alcista
Resistencia	\$377.52
Soporte	\$340.70
RSI 14	54.8

Promedios móviles (USD)

10d	\$358.97
30d	\$344.80
50d	\$324.23
90d	\$318.59
200d	\$317.24

La tendencia técnica de GE se muestra **alcista**. El RSI cotiza en 54.8 (zona neutral). El soporte se ubica en \$340.70 y la resistencia en \$377.52.

Principales factores de riesgo

- **Ciclo de capex de clientes.** Vigilar: backlog, pedidos nuevos (book-to-bill).
- **Costos de insumos y cadena de suministro.** Vigilar: margen operativo, plazos de entrega.
- **Apalancamiento en la parte baja del ciclo.** Vigilar: deuda neta/EBITDA, cobertura de intereses.
- valoración exigente (cara con convicción: -61% vs valor central)
- filings: 10-Q del 2026-07-16: flujo vs beneficio: la empresa no lo explica en el filing; deuda: el propio filing CONFIRMA debilidad. Textual: "our expected financial performance, including cash flows, revenue, margins, net income and earnings per share;..."
- seasonal: agosto: en 20 años, retorno medio -2.0% con 50% de meses positivos; año intermedias del ciclo presidencial. Tilt de contexto (± 0.15 máx), no tesis

Información importante

Esta nota se construye SOLO con datos y estimados externos (consenso de analistas, precio objetivo del mercado y estados financieros vía FMP) al estilo de una nota de research bancaria — no contiene la convicción, la valuación propia ni la posición del fondo, que viven en el informe interno. El precio objetivo y la recomendación son del consenso de analistas externos, no del fondo. Paper trading — ejercicio educativo; nada de este documento es una recomendación de inversión personalizada.

Hedge Fund IA · paper trading · regenerar con python -m hedgefund dashboard · archivo estático, sin servidor ni puertos