

The Home Depot, Inc.

Ticker: **HD** · Consumer Cyclical / Home Improvement · nota del 2026-08-12 · informe interno del comité →

The Home Depot, Inc. operates as a prominent retailer specializing in home renovation and improvement. Through its expansive network of "The Home Depot" stores, it furnishes consumers with an extensive array of goods, including building materials, home enhancement products, lawn and garden supplies, decorative items, and facilities maintenance, repair, and operational (MRO) supplies.

PRECIO DE CIERRE \$354.48 al 2026-08-12	PRECIO OBJETIVO CONSENSO \$373.92 consenso de analistas (rango 320–435, 21 analistas) — refere	POTENCIAL DE CONSENSO +5.5% objetivo del consenso vs precio
RECOMENDACIÓN Buy 37 compra · 21 mantener · 4 venta	PRÓXIMO REPORTE 2026-08-18 en 7 días	

Q1-26: ingresos estables, en línea con el consenso

Resultados. Ingresos de \$41.8B (+4.8% AaA, sorpresa +0.4% vs consenso); EPS de \$3.43 (+0.6% vs estimado). Rentabilidad. Margen EBITDA de 14.5% (-90pb AaA). Segmentos. Other Segment como motor (+99% en el último ejercicio). Próximo trimestre. El consenso espera ingresos de \$47.3B y EPS de \$4.73 (reporta el 2026-08-18). Mercado. reacción del mercado: +1.7% en la sesión del 2026-05-19 · +3.7% la siguiente.
--

La historia en tres tiempos

Pasado — lo que la década demuestra

En la última década, The Home Depot, Inc. ganó a su costo de capital en 10 de 10 años, con un spread mediano de +21.0 pp — evidencia de un foso amplio y estrechándose. El crecimiento reciente del negocio corre al +3% anual.

Presente — lo que el trimestre midió

El trimestre Q1-26 entregó ingresos de \$41.8B (+4.8% AaA) con sorpresa de +0.4% sobre el consenso. El EPS de \$3.43 batió el estimado por +0.6%.

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

La propia administración (Ann-Marie Campbell, llamada del 2026-05-19): *«Esperamos completar esta transición en todas las tiendas al cierre del año fiscal 2026.»*. El consenso espera EPS de \$4.73 e ingresos de \$47.3B el próximo trimestre. Y el precio de hoy ya exige FCF creciendo al +13% 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 QQ1-2026 del 2026-05-19 (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

«Esperamos completar esta transición en todas las tiendas al cierre del año fiscal 2026.»

— Ann-Marie Campbell

«Las inversiones que estamos haciendo están resonando con nuestros Pros, pues vemos mayor engagement.»

— William Bastek

«Y aunque estamos satisfechos con el avance, seguimos implacablemente enfocados en mejorar cada día, porque sabemos que al quitar fricción de la experiencia vemos engagement incremental del cliente que lleva a mayores ventas en todos los puntos de interacción.»

— William Bastek

«Esperamos seguir ganando participación de mercado y que nuestras ventas comparables se ubiquen entre planas y +2%, con crecimiento de ventas totales de entre aproximadamente 2.5% y 4.5%, reflejando la contribución de la adquisición de GMS, tiendas nuevas, sucursales y adquisiciones complementarias.»

— Richard McPhail

Estrategia y objetivos

«Si no pudimos atender su pregunta durante la llamada, por favor contacte a Relación con Inversionistas al (770) 384-2387.»

— Isabel Janci

«La semana pasada completamos la adquisición de Mingledorff's, un distribuidor mayorista líder de equipos de calefacción, ventilación y aire acondicionado que atiende a clientes residenciales y comerciales a través de 42 ubicaciones en 5 estados del sureste de Estados Unidos.»

— Edward Decker

«Además de nuestra red de más de 2,360 tiendas y 325 almacenes de cara al cliente, SRS es una plataforma de distribución especializada de primer nivel con más de 1,300 sucursales.»

— Edward Decker

«Las ventas que se apalancan en nuestras plataformas digitales aumentaron más de 10% comparado con el primer trimestre del año pasado.»

— William Bastek

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 Q1-26 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo ·
reacción del mercado: +1.7% en la sesión del 2026-05-19 · +3.7% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$41.8B	\$41.6B	+0.4%	+4.8%	+9.3%
EBITDA	\$6.1B	\$6.8B	-10.5%	-1.3%	+28.1%
Margen EBITDA	14.5%	16.3%	-177pb	-90pb	+213pb
Utilidad neta	\$3.3B	\$3.4B	-3.1%	-4.2%	+27.9%
EPS	\$3.43	\$3.41	+0.6%	-3.7%	+26.1%

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 **2026-08-18**, el consenso espera ingresos de **\$47.3B** (rango \$46.6B–\$49.4B), +4% AaA; EPS de **\$4.73** (rango \$4.62–\$4.88), +1% AaA; EBITDA de **\$7.7B**. · 21 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, 21 analistas) · EPS forward \$14.94 · P/E forward hoy 23.7×

escenario	precio objetivo	vs precio	prob. escenario	P(≥nivel) 12m	qué debe pasar
Objetivo bajo del consenso	\$320.00	-9.7%	—	≈79%	sostener ~21.4× forward (hoy 23.7×) cumpliendo el EPS estimado
Objetivo central del consenso	\$373.92	+5.5%	—	≈60%	sostener ~25.0× forward (hoy 23.7×) cumpliendo el EPS estimado
Objetivo alto del consenso	\$435.00	+22.7%	—	≈38%	expandir el múltiplo a 29.1× forward (+23% vs 23.7× hoy) o batir estimados

escenarios del análisis (valuación propia de esta nota, no del consenso)

Escenario bajista del análisis	\$156.72	-55.8%	34%	≈95%	beneficio actual a perpetuidad, SIN crecimiento
Escenario base del análisis	\$286.61	-19.1%	40%	≈88%	mediana de los métodos núcleo
Escenario alcista del análisis	\$359.07	+1.3%	26%	≈66%	EBITDA al múltiplo mediano del universo

El consenso modela EPS creciendo 9% anual en su horizonte de estimados; el precio actual ya descuenta FCF creciendo 13% anual (reverse DCF); la emisora batió el consenso en 5 de los últimos 8 trimestres (sorpresa media +1.2%).

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 (2026-02-01) · segmentación real de los filings (FMP)

segmento		% del total	ingresos	YoY
Appliances		9%	\$14.0B	—
Power		8%	\$13.2B	—
Other Segment		8%	\$12.7B	+98.5%
Plumbing		8%	\$12.5B	—
Building Materials		8%	\$12.4B	—
Lumber		7%	\$11.4B	—
Paint		7%	\$11.0B	—

Por geografía: UNITED STATES 92% · Non-US 8%

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 Consumer Cyclical · mediana sobre 6 emisoras del sector en el universo del fondo

driver	emisora	mediana sector	lectura
Crecimiento de ingresos	3.2%	3.5%	-7% vs sector (peor)
Margen operativo	11.9%	9.3%	+28% vs sector (mejor)
ROIC	20.4%	9.9%	+106% vs sector (mejor)
Deuda neta / EBITDA	2.3x	1.3x	+72% vs sector (peor)
EV/EBITDA	16.9x	17.1x	en línea con el sector
Margen FCF	8.6%	7.1%	+21% vs sector (mejor)

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
HD The Home Depot, Inc.	3.2%	33.1%	8.4%	20.4%	25.1x	16.9x
ARHS Arhaus, Inc.	8.5%	39.1%	4.0%	6.4%	19.8x	9.6x
BABA Alibaba Group Holding Li	2.7%	39.8%	10.1%	3.2%	18.5x	14.6x
BKNG Booking Holdings Inc.	13.4%	100.0%	25.5%	71.2%	23.5x	15.6x
FND Floor & Decor Holdings,	5.1%	44.9%	4.9%	4.9%	28.1x	14.5x

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	25.1x	21.0x	1.20x (prima 20%)
P/E vs su industria	25.1x	19.1x	1.31x (prima 31%)
P/E forward	23.7x		PEG fwd 2.67
EV/EBITDA · P/B · P/S		16.9x · 25.4x · 2.1x	

pares reales (FMP stock-peers): ARHS, BABA, BKNG, FND, HVT — el comparable correcto es el par de negocio, no el índice.

El marco del sector

El libro piensa el sector como el más sensible al ciclo del consumidor: demanda elástica al precio y al ingreso, dominada por bienes durables y "big-ticket" que suelen requerir financiamiento, con alto apalancamiento operativo que amplifica cualquier cambio de demanda en los márgenes. Las acciones del sector ANTICIPAN al gasto del consumidor: se debilitan antes de que el spending caiga y se estabilizan antes de que se recupere, por lo que esperar confirmación de los datos oficiales (que salen con rezago) es un error costoso.

- **Ciclo:** fase 'expansión media' neutral para el sector
- **Valuación relativa:** con prima de 25% sobre comparables
- **Calidad:** Piotroski 5/9 · ROIC 20%
- **Momentum sectorial:** ETF sectorial -5.3pp vs SPY en 3m

marco sectorial de la biblioteca del fondo (serie Fisher) · fuente del marco: {'title': 'Fisher Investments on Consumer Discretionary (Fisher Invest.

Análisis técnico



Niveles técnicos (USD)

Último cierre	\$350.78
Tendencia técnica	lateral
Resistencia	\$357.90
Soporte	\$345.12
RSI 14	57.2

Promedios móviles (USD)

10d	\$339.15
30d	\$330.87
50d	\$329.85
90d	\$344.83
200d	\$347.94

La tendencia técnica de HD se muestra **lateral**. El RSI cotiza en 57.2 (zona neutral). El soporte se ubica en \$345.12 y la resistencia en \$357.90.

Principales factores de riesgo

- **Deterioro del consumo discrecional.** Vigilar: confianza del consumidor, empleo, ventas minoristas.
- **Presión de márgenes (costos/promociones).** Vigilar: margen bruto y operativo por trimestre.
- **Inventario y capacidad.** Vigilar: inventario vs ventas, descuentos.
- valoración exigente (cara: -19% vs valor central)
- el precio exige 13% de crecimiento y el reciente es 3%: riesgo de decepción de expectativas
- resultados en 7 días: el evento binario domina el corto plazo

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.