

Manali Petrochemicals Limited

Ticker: **MANALIPETC.NS** · Basic Materials / Chemicals - Specialty · nota del 2026-08-12 · informe interno del comité →

Established in 1986 and headquartered in Chennai, India, Manali Petrochemicals Limited (MPL) is a prominent manufacturer and global supplier of various petrochemical products. The company's core operations involve producing key chemical intermediates and end-products for diverse industrial applications across both Indian and international markets. MPL's extensive product line features propylene oxide, which serves as a vital raw material for propylene glycol and polyether polyols.

PRECIO DE CIERRE \$67.02 al 2026-08-12	PRECIO OBJETIVO CONSENSO — sin consenso	POTENCIAL DE CONSENSO — objetivo del consenso vs precio
RECOMENDACIÓN —	PRÓXIMO REPORTE — sin fecha	

Q4-26: mantiene crecimiento, en línea con el consenso

Resultados. Ingresos de \$2.9B (+27.0% AaA); EPS de \$1.69 (— vs estimado). Rentabilidad. Margen EBITDA de 17.2% (+818pb AaA). Mercado. reacción del mercado: -2.9% en la sesión del 2026-05-12 · +2.6% la siguiente.

La historia en tres tiempos

Pasado — lo que la década demuestra En la última década, Manali Petrochemicals Limited ganó a su costo de capital en 6 de 10 años, con un spread mediano de +0.6 pp — evidencia de un foso sin foso y estrechándose. El crecimiento reciente del negocio corre al +14% anual. Presente — lo que el trimestre midió El trimestre Q4-26 entregó ingresos de \$2.9B (+27.0% AaA). Futuro — la guía, el consenso y lo que el precio exige Y el precio de hoy ya exige FCF creciendo al +11% 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.
--

Cifras reportadas vs consenso

trimestre Q4-26 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo ·
reacción del mercado: -2.9% en la sesión del 2026-05-12 · +2.6% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$2.9B	—	—	+27.0%	+18.5%
EBITDA	\$502M	—	—	+142.7%	-40.6%
Margen EBITDA	17.2%	—	—	+818pb	-1,706pb
Utilidad neta	\$290M	—	—	+168.6%	-57.6%
EPS	\$1.69	—	—	+168.3%	-57.5%

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

Key drivers del negocio

los ratios que mandan en Basic Materials · mediana sobre 3 emisoras del sector en el universo del fondo

driver	emisora	mediana sector	lectura
EV/EBITDA	3.3×	11.7×	-72% vs sector (mejor)
Capex / ventas	3.9%	3.9%	+0% vs sector
FCF yield	-0.3%	2.2%	-113% vs sector (peor)
Deuda neta / EBITDA	-2.4×	0.7×	-430% vs sector (mejor)
ROIC	2.9%	8.8%	-67% 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
MANALIPETC.NS Manali Petrochemicals Li	14.0%	18.2%	12.7%	2.9%	8.7×	3.3×
AGARIND.BO Agarwal Industrial Corpo	-31.4%	24.2%	2.6%	5.0%	0.2×	8.4×
AGARIND.NS Agarwal Industrial Corpo	-31.4%	24.2%	2.6%	5.0%	0.2×	8.4×
HEUBACHIND.BO Sudarshan Colorants Indi	-5.4%	33.7%	5.7%	4.9%	21.4×	11.8×
IGPL.NS I G Petrochemicals Limit	-12.7%	19.2%	3.9%	5.2%	17.6×	7.4×

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	8.7x	18.3x	0.47x (descuento 53%)
P/E vs su industria	8.7x	29.1x	0.30x (descuento 70%)
P/E forward	19.6x		PEG fwd —
EV/EBITDA · P/B · P/S		3.3x · 0.9x · 1.1x	

pares reales (FMP stock-peers): AGARIND.BO, AGARIND.NS, HEUBACHIND.BO, IGPL.NS, OAL.BO — el comparable correcto es el par de negocio, no el índice.

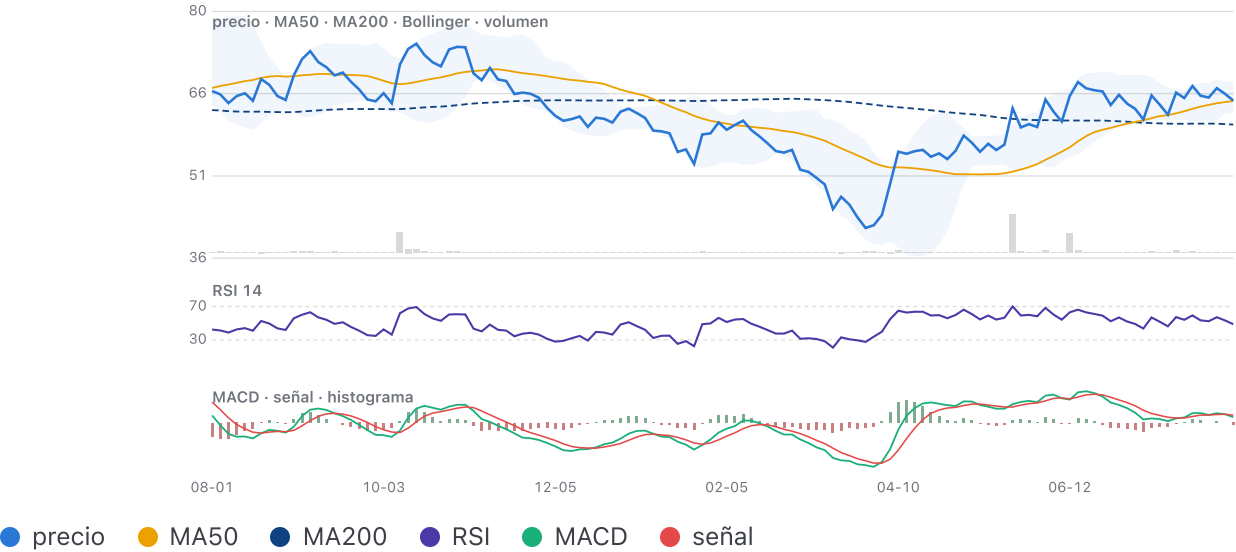
El marco del sector

Fisher piensa Materials como un sector de commodities globales donde el precio del commodity es el driver dominante de los earnings y el beneficio es una expresión de 'scarcity power': la ventaja dura mientras la oferta no pueda responder. El análisis es top-down: formar una expectativa propia de oferta/demanda y precios a ~18 meses, compararla contra lo que ya descuenta el mercado (curva de futuros) y expresar la diferencia con sobre/subponderaciones de sub-industrias frente al benchmark, nunca en el vacío.

- **Ciclo:** fase 'expansión media' neutral para el sector
- **Valuación relativa:** con descuento frente a comparables
- **Calidad:** Piotroski 5/9 · ROIC 3%
- **Momentum sectorial:** ETF sectorial -2.2pp vs SPY en 3m

marco sectorial de la biblioteca del fondo (serie Fisher) · fuente del marco: {'title': 'Fisher Investments on Materials', 'pages': '68-76', 'idea':..

Análisis técnico



Niveles técnicos (USD)

Último cierre	\$64.35
Tendencia técnica	alcista
Resistencia	\$67.63
Soporte	\$60.90
RSI 14	48.8

Promedios móviles (USD)

10d	\$64.95
30d	\$63.46
50d	\$58.49
90d	\$58.78
200d	\$59.98

La tendencia técnica de MANALIPETC.NS se muestra **alcista**. El RSI cotiza en 48.8 (zona neutral). El soporte se ubica en \$60.90 y la resistencia en \$67.63.

Principales factores de riesgo

- **Precio del commodity.** Vigilar: curva de futuros, inventarios globales, China.
- **Disciplina de capital en el pico.** Vigilar: anuncios de expansión/M&A en máximos de ciclo.
- **Riesgo país y permisos.** Vigilar: jurisdicciones de las minas/plantas, regalías.
- **technical:** ADX 26: mercado en tendencia; ENTRADA [neutral]: tendencia alcista sin gatillo claro (RSI 58, MACD negativo): esperar retroceso a la media de 50 o ruptura de máximos
- **seasonal:** agosto: en 21 años, retorno medio -2.5% con 33% de meses positivos; año intermedias del ciclo presidencial. Tilt de contexto (± 0.15 máx), no tesis
- **factors:** multifactor integrado -0.32σ — value -0.3, calidad -0.7, momentum -0.4 (solo suma el largo), low-vol -0.2

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