

Walmart Inc.

Ticker: **WMT** · Consumer Defensive / Discount Stores · nota del 2026-08-12 · informe interno del comité →

Walmart Inc., established in 1945 and based in Bentonville, Arkansas, operates as a global retail powerhouse, having officially adopted its current name in February 2018, formerly Wal-Mart Stores, Inc. The company's diverse operations, encompassing retail, wholesale, and e-commerce, are managed across three primary divisions: Walmart U.S., Walmart International, and Sam's Club.

PRECIO DE CIERRE \$113.26 al 2026-08-12	PRECIO OBJETIVO CONSENSO \$140.30 consenso de analistas (rango 120–155, 25 analistas) — refere	POTENCIAL DE CONSENSO +23.9% objetivo del consenso vs precio
RECOMENDACIÓN Buy 48 compra · 15 mantener · 3 venta	PRÓXIMO REPORTE 2026-08-20 en 9 días	

Q1-27: mantiene crecimiento, en línea con el consenso

Resultados. Ingresos de \$177.8B (+7.3% AaA, sorpresa +1.7% vs consenso); EPS de \$0.66 (+0.2% vs estimado). Rentabilidad. Margen EBITDA de 6.6% (+53pb AaA). Segmentos. Walmart International como motor (+7% en el último ejercicio). Próximo trimestre. El consenso espera ingresos de \$186.8B y EPS de \$0.74 (reporta el 2026-08-20). Mercado. reacción del mercado: -9.6% en la sesión del 2026-05-21 · -2.3% la siguiente.
--

La historia en tres tiempos

Pasado — lo que la década demuestra

En la última década, Walmart Inc. ganó a su costo de capital en 10 de 10 años, con un spread mediano de +3.2 pp — evidencia de un foso estrecho y ensanchándose. El crecimiento reciente del negocio corre al +5% anual.

Presente — lo que el trimestre midió

El trimestre Q1-27 entregó ingresos de \$177.8B (+7.3% AaA) con sorpresa de +1.7% sobre el consenso. El EPS de \$0.66 batió el estimado por +0.2%.

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

La propia administración (John Furner, llamada del 2026-05-21): «*John David hablará con más detalle de los resultados del trimestre, incluido el impacto de mayores costos de combustible en nuestras operaciones, y nos complace reiterar nuestra perspectiva para este año.*». El consenso espera EPS de \$0.74 e ingresos de \$186.8B el próximo trimestre. Y el precio de hoy ya exige FCF creciendo al +25% 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 QQ1-2027 del 2026-05-21 (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

«John David hablará con más detalle de los resultados del trimestre, incluido el impacto de mayores costos de combustible en nuestras operaciones, y nos complace reiterar nuestra perspectiva para este año.»

— John Furner

«Con base en el desempeño del 1T de 5.7% y nuestra perspectiva del 2T de crecimiento de 4% a 5%, esperamos que el crecimiento de ventas del año completo quede hacia la parte alta de ese rango inicial.»

— John Rainey

«Para la utilidad operativa del 2T en moneda constante esperamos crecimiento de 7% a 10%, y reiteramos nuestra guía de año completo de 6% a 8%.»

— John Rainey

«El crecimiento de la utilidad operativa ajustada del primer trimestre en moneda constante, de aproximadamente 5%, estuvo en línea con nuestra guía pese a costos de combustible mayores a lo previsto.»

— John Rainey

Estrategia y objetivos

«Seguimos invirtiendo en precios, extendiendo los rollbacks que empezamos en la segunda mitad del año pasado, y ya tenemos unos 7,200 rollbacks vigentes.»

— John Furner

«Recientemente lanzamos una canasta de esenciales para parrilla que alimenta a 8 personas por menos de \$5 por persona.»

— John Furner

«Los usuarios activos semanales subieron más de 100% tan solo en el último trimestre, y nuestras inversiones en IA han aumentado la inteligencia y calidad de respuesta de Sparky en 40% este año.»

— John Furner

«Nuestra estrategia de crecimiento de largo plazo es clara y seguimos ejecutando, manteniendo la flexibilidad para aprovechar las oportunidades de ganancia de participación de corto plazo cuando surjan.»

— John Rainey

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 Q1-27 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo ·
reacción del mercado: -9.6% en la sesión del 2026-05-21 · -2.3% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$177.8B	\$174.8B	+1.7%	+7.3%	-6.8%
EBITDA	\$11.7B	\$14.3B	-18.2%	+16.7%	+12.0%
Margen EBITDA	6.6%	8.2%	-159pb	+53pb	+110pb
Utilidad neta	\$5.3B	\$5.3B	+1.1%	+18.8%	+25.8%
EPS	\$0.66	\$0.66	+0.2%	+8.2%	-10.8%

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 **2026-08-20**, el consenso espera ingresos de **\$186.8B** (rango \$184.9B–\$188.2B), +5% AaA; EPS de **\$0.74** (rango \$0.72–\$0.76), +9% AaA; EBITDA de **\$15.2B**. · 23 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, 25 analistas) · EPS forward \$2.90 · P/E forward hoy 39.1×

escenario	precio objetivo	vs precio	prob. escenario	P(≥nivel) 12m	qué debe pasar
Objetivo bajo del consenso	\$120.00	+6.0%	—	≈60%	sostener ~41.4× forward (hoy 39.1×) cumpliendo el EPS estimado
Objetivo central del consenso	\$140.30	+23.9%	—	≈29%	expandir el múltiplo a 48.4× forward (+24% vs 39.1× hoy) o batir estimados
Objetivo alto del consenso	\$155.00	+36.9%	—	≈15%	expandir el múltiplo a 53.5× forward (+37% vs 39.1× hoy) o batir estimados

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

Escenario bajista del análisis	\$28.52	-74.8%	39%	≈95%	PE≤15 y P/B≤1.5 combinados (Graham)
Escenario base del análisis	\$61.34	-45.8%	40%	≈95%	mediana de los métodos núcleo
Escenario alcista del análisis	\$123.48	+9.0%	21%	≈54%	que sostenga el PE de su industria

El consenso modela EPS creciendo 9% anual en su horizonte de estimados; el precio actual ya descuenta FCF creciendo 25% anual (reverse DCF); la emisora batió el consenso en 7 de los últimos 8 trimestres (sorpresa media +2.3%).

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 (2026-01-31) · segmentación real de los filings (FMP)

segmento		% del total	ingresos	YoY
Walmart U S		68%	\$483.0B	+4.4%
Walmart International		18%	\$130.4B	+7.0%
Sams Club		13%	\$93.0B	+3.1%

Por geografía: UNITED STATES 81% · Walmart International 19%

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 Defensive · mediana sobre 3 emisoras del sector en el universo del fondo

driver	emisora	mediana sector	lectura
Margen bruto	25.1%	48.5%	-48% vs sector (peor)
Margen neto	3.1%	18.4%	-83% vs sector (peor)
ROIC	11.9%	13.9%	-15% vs sector (peor)
Dividend yield	0.9%	2.4%	-65% vs sector (peor)
Payout	33.4%	63.8%	-48% vs sector
EV/EBITDA	20.0x	20.0x	en línea con el sector

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
WMT Walmart Inc.	4.7%	25.0%	3.1%	11.9%	39.7x	20.0x
BJ BJ's Wholesale Club Hold	4.7%	18.5%	2.6%	11.4%	21.5x	13.2x
COST Costco Wholesale Corpora	8.2%	12.9%	3.0%	19.0%	47.4x	28.2x
DG Dollar General Corporati	5.2%	30.8%	3.6%	6.7%	16.9x	12.3x
DLTR Dollar Tree, Inc.	10.4%	36.7%	6.5%	10.9%	20.0x	13.0x

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	39.7x	21.5x	1.85x (prima 85%)
P/E vs su industria	39.7x	43.3x	0.92x (descuento 8%)
P/E forward	39.1x	PEG fwd 4.26	
EV/EBITDA · P/B · P/S	20.0x · 9.6x · 1.2x		

pares reales (FMP stock-peers): BJ, COST, DG, DLTR, KO — el comparable correcto es el par de negocio, no el índice.

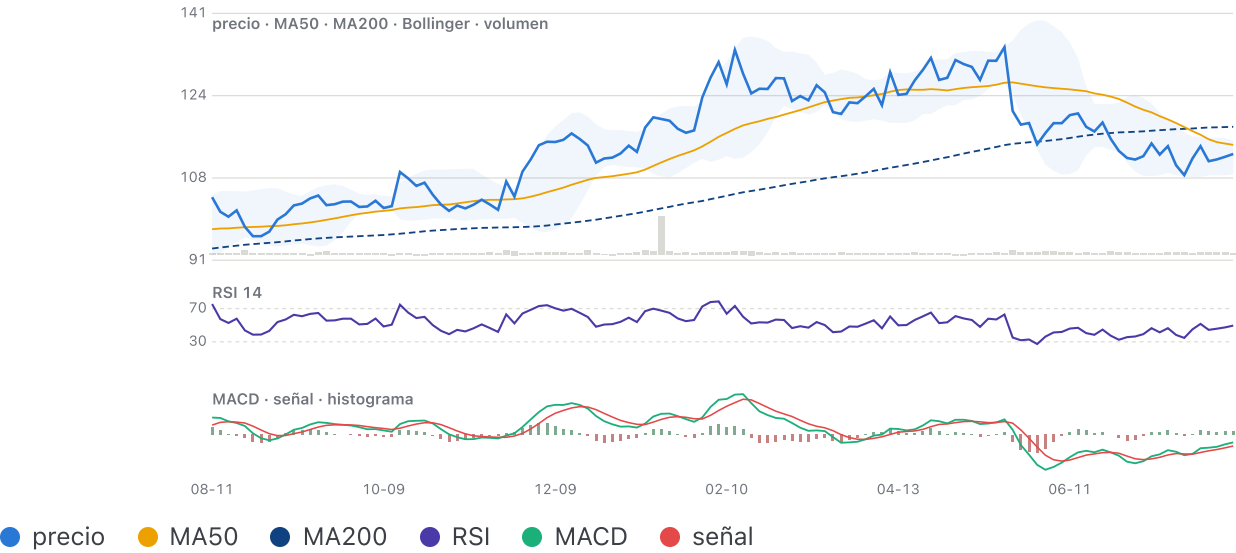
El marco del sector

Fisher piensa Consumer Staples como el sector defensivo de referencia: productos de uso diario cuyo fin de mercado es el consumidor y cuya frecuencia de compra se mantiene constante sin importar la economía, es decir, demanda inelástica al precio y al ingreso. El sector no es inherentemente superior: brilla en bear markets porque los inversores pagan prima por la consistencia de sus beneficios, y rezaga en economías robustas y bull markets donde el crecimiento top-line escasea y varios de sus márgenes son más finos que los de Discretionary.

- **Ciclo:** la fase 'expansión media' castiga a Consumer Defensive
- **Valuación relativa:** con prima de 38% sobre comparables
- **Calidad:** Piotroski 6/9 · ROIC 12%
- **Momentum sectorial:** ETF sectorial -3.7pp vs SPY en 3m

marco sectorial de la biblioteca del fondo (serie Fisher) · fuente del marco: {'title': 'Fisher Investments on Consumer Staples', 'pages': '24-28', .

Análisis técnico



Niveles técnicos (USD)

Último cierre	\$112.66
Tendencia técnica	bajista
Resistencia	\$114.50
Soporte	\$111.22
RSI 14	49.5

Promedios móviles (USD)

10d	\$111.90
30d	\$116.26
50d	\$120.46
90d	\$119.92
200d	\$118.14

La tendencia técnica de WMT se muestra **bajista**. El RSI cotiza en 49.5 (zona neutral). El soporte se ubica en \$111.22 y la resistencia en \$114.50.

Principales factores de riesgo

- **Pérdida de poder de marca (trade-down).** Vigilar: cuota vs marcas blancas, elasticidad precio-volumen.
- **Inflación de insumos.** Vigilar: margen bruto por trimestre.
- **Dividendo tensionado.** Vigilar: payout sobre beneficio y sobre FCF.
- valoración exigente (cara con convicción: -46% vs valor central)
- el precio exige 25% de crecimiento y el reciente es 5%: riesgo de decepción de expectativas
- resultados en 9 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.