

Exxon Mobil Corporation

Ticker: **XOM** · Energy / Oil & Gas Integrated · nota del 2026-08-12 · informe interno del comité →

Exxon Mobil Corporation is a global energy firm that undertakes the exploration and extraction of oil and natural gas resources across its domestic operations and international territories. The company organizes its vast activities into three primary divisions: Upstream, Downstream, and Chemical.

PRECIO DE CIERRE \$159.80 al 2026-08-12	PRECIO OBJETIVO CONSENSO \$171.08 consenso de analistas (rango 153–184, 8 analistas) — referen	POTENCIAL DE CONSENSO +7.1% objetivo del consenso vs precio
RECOMENDACIÓN Hold 22 compra · 28 mantener · 5 venta	PRÓXIMO REPORTE 2026-08-16 en 5 días	

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

Resultados. Ingresos de \$116.0B (+46.0% AaA, sorpresa +5.5% vs consenso); EPS de \$3.52 (-4.3% vs estimado). Rentabilidad. Margen EBITDA de 23.5% (+215pb AaA). Próximo trimestre. El consenso espera ingresos de \$96.2B y EPS de \$3.50 (reporta el 2026-10-30). Mercado. reacción del mercado: -0.8% en la sesión del 2026-07-31 · -1.0% la siguiente.
--

La historia en tres tiempos

Pasado — lo que la década demuestra En la última década, Exxon Mobil Corporation ganó a su costo de capital en 2 de 10 años, con un spread mediano de -2.3 pp — evidencia de un foso sin foso y ensanchándose. El crecimiento reciente del negocio corre al -5% anual. Presente — lo que el trimestre midió El trimestre Q2-26 entregó ingresos de \$116.0B (+46.0% AaA) con sorpresa de +5.5% sobre el consenso. El EPS de \$3.52 quedó -4.3% bajo el estimado. Futuro — la guía, el consenso y lo que el precio exige La propia administración (Darren Woods, llamada del 2026-05-01): «<i>Seguimos en camino de crecer la producción del Pérmico del año completo a 1.8 millones de barriles de petróleo equivalente en 2026, con ese crecimiento anclado en valor, no en volumen.</i>». El consenso espera EPS de \$3.50 e ingresos de \$96.2B el próximo trimestre. Y el precio de hoy ya exige FCF creciendo al +12% 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 2026-05-01 (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

«Seguimos en camino de crecer la producción del Pérmico del año completo a 1.8 millones de barriles de petróleo equivalente en 2026, con ese crecimiento anclado en valor, no en volumen.»

— Darren Woods

«Además, estamos en camino de apalancar nuestra tecnología Proxima en aplicaciones submarinas con Hammerhead y futuros FPSOs, demostrando aún más el desempeño del material en entornos costa afuera exigentes.»

— Darren Woods

Estrategia y objetivos

«Consistentes con nuestro enfoque más amplio de apoyar el desarrollo económico de largo plazo en los países donde operamos, hemos comprometido una inversión de \$100 millones a 10 años para apoyar la educación STEM nacional en Guyana, fortaleciendo nuestro vínculo con su gente y estableciendo una base de prosperidad de largo plazo.»

— Darren Woods

«La expansión de la refinería de Beaumont, completada en 2023, recuperó por completo su inversión inicial antes de lo esperado y está contribuyendo a márgenes y flujo de caja más fuertes.»

— Darren Woods

«Este fundamento y las ventajas competitivas que aportamos sustentan nuestra estrategia, nuestras decisiones de asignación de capital y el éxito de largo plazo de la compañía.»

— Darren Woods

«Entregamos un desempeño operativo sólido en un entorno desafiante, mantuvimos estándares rigurosos de seguridad y confiabilidad, y seguimos avanzando prioridades clave del portafolio, apoyando la creación de valor de largo plazo para nuestros accionistas.»

— Darren Woods

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: -0.8% en la sesión del 2026-07-31 · -1.0% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$116.0B	\$109.9B	+5.5%	+46.0%	+36.3%
EBITDA	\$26.9B	\$24.1B	+11.6%	+58.6%	+166.7%
Margen EBITDA	23.5%	21.9%	+156pb	+215pb	+1,135pb
Utilidad neta	\$14.5B	\$14.8B	-2.1%	+105.1%	+247.2%
EPS	\$3.52	\$3.68	-4.3%	+114.6%	+203.4%

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 **2026-10-30**, el consenso espera ingresos de **\$96.2B** (rango \$82.3B–\$113.1B), +15% AaA; EPS de **\$3.50** (rango \$2.40–\$4.40), +86% AaA; EBITDA de **\$21.0B**. · 7 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, 8 analistas) · EPS forward \$11.07 · P/E forward hoy 14.4×

escenario	precio objetivo	vs precio	prob. escenario	P(≥nivel) 12m	qué debe pasar
Objetivo bajo del consenso	\$153.00	-4.3%	—	≈64%	sostener ~13.8× forward (hoy 14.4×) cumpliendo el EPS estimado
Objetivo central del consenso	\$171.08	+7.1%	—	≈46%	sostener ~15.5× forward (hoy 14.4×) cumpliendo el EPS estimado
Objetivo alto del consenso	\$184.00	+15.1%	—	≈34%	expandir el múltiplo a 16.6× forward (+15% vs 14.4× hoy) o batir estimados

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

Escenario bajista del análisis	\$89.47	-44.0%	37%	≈95%	que sostenga el PE de sus comparables
Escenario base del análisis	\$164.00	+2.6%	40%	≈53%	mediana de los métodos núcleo
Escenario alcista del análisis	\$261.57	+63.7%	23%	≈5%	EBITDA al múltiplo mediano del universo

El consenso modela EPS creciendo 12% anual en su horizonte de estimados; el precio actual ya descuenta FCF creciendo 12% anual (reverse DCF); la emisora batió el consenso en 6 de los últimos 8 trimestres (sorpresa media +2.4%).

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
Energy Products		69%	\$217.8B	—
Upstream		18%	\$55.7B	—
Chemical Products		6%	\$18.9B	—
Specialty Products		5%	\$17.3B	—
Income From Equity Affiliates		2%	\$5.3B	—
Other Revenue		1%	\$2.1B	—

Por geografía: Non-US 58% · United States 42%

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

driver	emisora	mediana sector	lectura
FCF yield	4.6%	6.5%	-29% vs sector (peor)
Capex / ventas	8.1%	8.1%	+0% vs sector
Deuda neta / EBITDA	0.5x	0.6x	-23% vs sector (mejor)
Dividend yield	2.6%	2.6%	en línea con el sector
EV/EBITDA	9.9x	7.5x	+31% 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
XOM Exxon Mobil Corporation	-4.5%	25.1%	9.1%	7.5%	20.6×	9.9×
BP BP p.l.c.	0.1%	21.9%	2.5%	5.8%	21.0×	3.9×
CVE Cenovus Energy Inc.	-14.0%	21.4%	12.4%	14.3%	11.5×	5.7×
CVX Chevron Corporation	-4.6%	31.0%	9.9%	7.7%	18.8×	7.5×
EC Ecopetrol S.A.	-16.4%	35.8%	10.1%	8.7%	8.7×	4.4×

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	20.6x	11.4x	1.81x (prima 81%)
P/E vs su industria	20.6x	—	—
P/E forward	14.4x		PEG fwd 1.19
EV/EBITDA · P/B · P/S		9.9x · 2.6x · 1.8x	

pares reales (FMP stock-peers): BP, CVE, CVX, EC, EQNR — el comparable correcto es el par de negocio, no el índice.

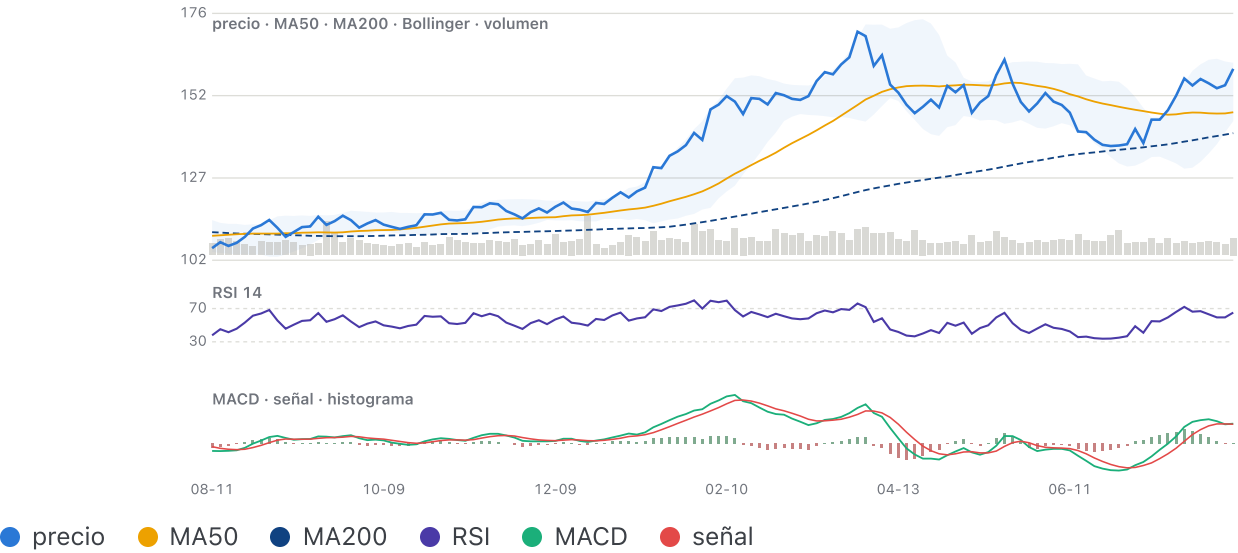
El marco del sector

Fisher piensa la Energía de forma top-down: primero los drivers macro del sector (el precio del crudo y el gas por encima de todo), luego la selección de sub-industrias (7, dominadas en capitalización por las integradas) y solo al final la acción concreta, con un proceso de 5 pasos contra su peer group. El precio de las materias primas es el factor más influyente sobre beneficios y cotizaciones, y se analiza vía oferta/demanda de corto plazo (~12 meses): demanda emergente, producción OPEP/no-OPEP, capacidad ociosa e inventarios.

- **Ciclo:** fase 'expansión media' neutral para el sector
- **Valuación relativa:** con prima de 81% sobre comparables
- **Calidad:** Piotroski 7/9 · ROIC 7%
- **Momentum sectorial:** ETF sectorial +1.9pp vs SPY en 3m

marco sectorial de la biblioteca del fondo (serie Fisher) · fuente del marco: {'title': 'Fisher Investments on Energy (Fisher Investments, Teufel, A.

Análisis técnico



Niveles técnicos (USD)

Último cierre	\$159.79
Tendencia técnica	alcista
Resistencia	\$162.55
Soporte	\$150.44
RSI 14	65.1

Promedios móviles (USD)

10d	\$153.60
30d	\$148.23
50d	\$151.10
90d	\$143.39
200d	\$140.44

La tendencia técnica de XOM se muestra **alcista**. El RSI cotiza en 65.1 (zona neutral). El soporte se ubica en \$150.44 y la resistencia en \$162.55.

Principales factores de riesgo

- **Caída del precio del crudo/gas.** Vigilar: curva de futuros, inventarios EIA, OPEP+.
- **Indisciplina de capital.** Vigilar: capex/ventas, anuncios de M&A, payout.
- **Transición energética / regulación.** Vigilar: cambios fiscales y regulatorios; demanda estructural.
- el precio exige 12% de crecimiento y el reciente es -5%: riesgo de decepción de expectativas
- sector: [Energía (petróleo y gas; foco en integradas tipo XOM)] fase 'expansión media' neutral para el sector; con prima de 81% sobre comparables; Piotroski 7/9 · ROIC 7%. Driver del sector: Precio del petróleo y del gas natural (absoluto y relativo): el factor más influyente sobre beneficios y desempeño bursátil del sector; lo determina la oferta/demanda de corto plazo (~12 meses vista), no las proyecciones de largo plazo (Fisher on Energy, pp. 38-41)
- commodities: gas natural \$2.78: bajo su MA200, momentum 3m -10.2%, 12m -10.9%; MC 12m: P(subir) 49%, mediana \$3. Régimen de vol: percentil 91% de su propia historia — elevada: bandas anchas, posiciones chicas

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