MCKESSON (MCK) - ANALISIS PROFUNDO

NUEVA / ACTUALIZACION · Informe 29/09/2026 · Precio de referencia 856,30 USD

NOTA FINAL	9,35/10	**Empresa**	9,45/10
Oportunidad actual	9,25/10	**Riesgo**	Bajo-medio
Tesis 5-10 anos	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA

Novedades clave

Q1 FY27 supero expectativas y elevo guidance de BPA a 44,20-45,00 $. Oncology & Multispecialty crecio 33% en ventas y 41% en beneficio operativo. Precision Medicine Group profundiza el moat en oncologia y Wellverse puede salir a bolsa en H2 2027.

Valoracion y oportunidad

~19,1x BPA FY27 y ~17,5x FY28 con PEG 0,43. Para un compounder defensivo con crecimiento de BPA de doble digito, recompras fuertes y un ecosistema de oncologia cada vez mas valioso, el precio es razonable.

Riesgos principales

Margenes estructuralmente bajos en distribucion, CVS concentra ~24% de ingresos, FCF negativo en Q1, incidente de ciberseguridad pendiente y riesgo de ejecucion en Wellverse.

Conclusion The Long Thesis

Tesis defensiva de mucha calidad. Combina moat, estabilidad, crecimiento por accion y opcionalidad en oncologia. Muy buena candidata para una cartera 5-10 anos.

INSTRUCCION WORK: usar report_date=29/09/2026, reference_price=856,30 USD; registrar como NUEVA / ACTUALIZACION. No sustituir fecha/precio por la fecha editorial ni por una cotizacion posterior.