ZTS — Zoetis

NOTA FINAL	9,20/10
Empresa	9,25/10
Oportunidad actual	9,35/10
Riesgo	Medio
Tesis 5–10 años	Positiva
Veredicto	COMPRA
Cambio de nota	Actualización: 9,20
Informe base	23/09/2026
Precio de referencia	71,60 USD

Qué cambia con el nuevo informe

Zoetis conserva el liderazgo mundial en salud animal, presencia en más de 100 países, márgenes elevados, diagnóstico en crecimiento y un pipeline de 12 potenciales blockbusters.

Qué sostiene la tesis

El precio se ha desplomado y el informe sitúa la acción cerca de 11-12x beneficios forward, con FCF yield elevado y recompras fuertes. Internacional, livestock y diagnóstico siguen funcionando bien.

Riesgos que importan

El deterioro operativo es real: guidance 2026 recortado, crecimiento orgánico previsto de -3% a -1%, dermatología -16%, companion animal USA -11%, presión competitiva y 13 revisiones negativas de BPA frente a cero positivas.

Conclusión / actualización web

La valoración ya incorpora mucho pesimismo, pero necesitamos ver estabilización del negocio estadounidense antes de tratarla como una oportunidad de máxima convicción. Mantenemos 9,20.

El precio indicado es el precio de referencia del informe de Investing Pro, no una cotización actual. La nota y la tesis son la interpretación de The Long Thesis a partir del informe base.