Zoetis (ZTS) - ANALISIS PROFUNDO

report_date: 01/10/2026 · reference_price: 69,80 USD · mercado: NYSE · editorial_date: 02/10/2026

NOTA FINAL	9,35/10	**Empresa**	9,70/10
Oportunidad actual	9,35/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 anos	Muy favorable con recuperación pendiente	**Veredicto**	COMPRA SELECTIVA

Tesis / novedades clave

Zoetis sigue siendo líder mundial en salud animal, con más de 300 líneas de producto, presencia en 100+ países, márgenes muy altos y una potente cartera de I+D con 12 potenciales blockbusters. El deterioro está concentrado en companion animal de EE. UU.: dermatología cayó 16% y perdió cuota, mientras livestock creció 11%, internacional +6% y diagnósticos +12%.

Valoracion y oportunidad

La caída superior al 50% ha transformado la valoración: 69,80 $, PER forward ~11x, FCF yield 8,03% y dividendo ~3%. El informe estima fair value de 108,7 $. Para una franquicia históricamente premium, el múltiplo es muy atractivo, aunque parte de la aparente baratura responde a un recorte real de expectativas.

Riesgos principales

Guidance 2026 recortada con ingresos orgánicos -3%/-1%, 13 revisiones de BPA a la baja, presión competitiva en Apoquel/Cytopoint/Simparica, menor tráfico veterinario, promociones que presionan precio/margen, deuda elevada y litigios. Patentes clave empiezan a vencer alrededor de 2030-2032.

Conclusion The Long Thesis

9,35. La oportunidad es muy interesante porque el mercado ha castigado una franquicia de enorme calidad. Aún exigimos evidencia de estabilización en companion animal antes de elevarla a COMPRA plena; si la cuota y las visitas se estabilizan, hay recorrido para una revisión al alza.

WORK: report_date=01/10/2026; reference_price=69,80 USD; currency=USD; editorial_date=02/10/2026. Conservar esta ancla historica para seguimiento y comparacion.