

Investing.com

UBS prevé que S&P Global y Moody's superen expectativas en Q2

Investing.com | Autor [Pratyush Thakur](#)

Investing.com - UBS (SIX:UBSG) espera que S&P Global y Moody's (NYSE:MCO) reporten resultados del segundo trimestre por encima de las estimaciones de Wall Street, gracias a una emisión de deuda ligeramente mejor de lo esperado y un impulso mejorado para la segunda mitad del año.

Es probable que S&P Global aumente su pronóstico de ingresos anuales para su negocio de Índices debido a las fuertes ganancias del mercado, mientras que se espera que Moody's reitere sus perspectivas para 2025.

UBS también señaló signos de estabilización en las tendencias de emisión, siendo abril probablemente el punto más bajo.

UBS ahora proyecta que los ingresos de Ratings de S&P Global y Moody's Investors Service disminuyan un 3% interanual en el trimestre, menos que la caída del 6% esperada por el mercado.

Esto refleja una caída menor a la esperada en la emisión global, ayudada en parte por diferenciales de crédito ajustados y una recuperación en la actividad de fusiones y adquisiciones.

La emisión de financiamiento estructurado siguió débil, con una caída del 28% respecto al año anterior, pero UBS indicó que el crédito privado podría haber ayudado a compensar parte de esa presión.

La firma ve oportunidades crecientes a largo plazo para ambas compañías en crédito privado, particularmente en ganar participación frente a proveedores de calificación más pequeños.

UBS también espera una mejora secuencial del margen en el negocio de Moody's Analytics y una demanda estable para sus productos de ingresos recurrentes.

Para S&P Global, se prevé que los ingresos de Market Intelligence crezcan aproximadamente un 4% en el trimestre, con una probable aceleración del crecimiento orgánico en la segunda mitad.

UBS elevó ligeramente sus precios objetivos para ambas compañías, a \$632 para S&P Global y \$573 para Moody's, y mantuvo su postura alcista en cada una.