

Amazon 3T25: Supera expectativas en ingresos gracias a AWS.

AWS impulsa resultados de Amazon en 3T25 y refuerza apuesta por IA y nube...

Hace unos momentos, Amazon dio a conocer sus cifras al 3T25, las cuales presentaron un crecimiento a nivel de Ingresos y EPS de 13.4% y 7.0% (+150pbs y -105pbs vs estimados) respectivamente, lo que implicó un EPS de \$1.95 vs \$1.97 estimado por el consenso (factor sorpresa de Bloomberg de -1.0%). Este desempeño es atribuible principalmente por el negocio de AWS (\$33,010 mdd vs \$32,400 mdd estimado), que continúa siendo el motor clave de rentabilidad gracias a la creciente adopción de soluciones de nube y servicios de IA generativa, así como una importante cantidad de contratos que se han anunciado en los últimos meses. Además, la compañía afirmó que la adopción de su chip de IA Trainium2 creció 150% t/t, y que lanzó su clúster de IA Proyecto *Rainier* con 500,000 chips Trainium 2. Adicionalmente, es importante mencionar que la emisora mantendrá un intensivo periodo de inversiones en infraestructura tecnológica, con el objetivo de potenciar la eficiencia operativa y la escalabilidad de AWS, de hecho, recientemente anunció el recorte de 14,000 empleados corporativos, a medida que aumenta su gasto en IA.

Hacia el 4T25, el consenso espera que los ingresos alcancen un monto de \$208,454 mdd y un EPS de \$2.31, equivalentes a un crecimiento de 11.0% y 3.7%, respectivamente. De cara al 2026, el consenso de Bloomberg espera que los ingresos alcancen los \$783,337 mdd y un EPS de \$9.20, cifras equivalentes a un atractivo crecimiento de 10.5% y 10.5%, respectivamente.

Desde nuestra perspectiva, Amazon buscará capitalizar la adopción masiva de IA en comercio electrónico, publicidad y nube hacia 2026. La combinación de AWS, publicidad digital y mejoras en logística debería permitir que la compañía mantenga un liderazgo sólido en innovación y rentabilidad. Por el momento, el PO del consenso de Bloomberg se ubica en \$267.1 lo que implicaría un potencial de rendimiento del 19.96% respecto a los niveles al cierre de hoy, sin embargo, no descartamos que haya modificaciones al alza en los próximos días. De acuerdo con la IA de Bloomberg, el sentimiento de los documentos publicados por noticieros y analistas es mixto con sesgo positivo, de hecho, por el momento el precio de la acción en el after hours avanza 11.5%.



Fuente:
Elaboración
propia con
información de
Bloomberg.

Elaborado por:

Janneth Quiroz Z.
Brian Rodríguez
J. Roberto Solano Pérez
Cesar A. Salinas

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	jquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	jrsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez1@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubio@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
César Adrián Salinas Garduño	Analista de Sistemas de Información	T. 5230-0200 Ext. 4790	casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra.- Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm$ 5% el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.