

8 de julio de 2025

Elaborado por:

**Janneth Quiroz Z.**  
Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil

**Brian Rodríguez**  
Analista Bursátil Sr.

**J. Roberto Solano Pérez**  
Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil

**Cesar A. Salinas**  
Analista de Sistemas de Información

Fuente: Elaboración Propia con Información de Bloomberg.

## Sector bancario dará banderazo a la temporada de reportes al 2T25.

### Expectativas positivas para el sector financiero al 2T25

A partir del próximo 15 de julio, el sector bancario en EUA dará a conocer sus cifras corporativas al 2T25, las cuales se espera que mantengan ciertas sinergias generadas por las elevadas tasas de interés, las cuales se terminaron por extender durante toda la primera mitad del año, aunque ahora estimamos dos recortes hacia el cierre del año. Para el 2T25, las expectativas de crecimiento promedio a nivel de EPS son de 7.9%, mientras que para el acumulado 2025 son de 10.1%, dicho nivel implica un aumento de +10 pbs respecto al estimado previo al 1T25 de 10.0%. Al 2T25, destacan particularmente las perspectivas de crecimiento a nivel de utilidades para los reportes de Bank of New York Mellon, Goldman Sachs, Morgan Stanley y US Bancorp de 16.5%, 12.6%, 8.7% y 8.7%, respectivamente.

Para el 2025, nos gustaría destacar los siguientes aspectos: 1) Márgenes financieros estables y resilientes, resultado de menores costos por depósitos y cierta apreciación de activos de tasa fija; 2) Una valuación poco atractiva, tras la recuperación que mostró el sector tras la pausa de aranceles por 90 días; 3) Una calidad de los activos sólida y estable; 4) A nivel crediticio persistirán los retos, derivado de menores expectativas de crecimiento económico a nivel mundial y retos en el sector inmobiliario, particularmente provenientes de la región asiática; y 5) La Banca Regional, la cual si bien presenta menores niveles de rentabilidad, podría beneficiarse de menores temas regulatorios bajo la presidencia de Trump.

### Sector Financiero EPS 2T25 y 2025 – 2026

Emisora	Fecha de Reporte	EPS 1T25e	ESP% 1T25e a/a	EPS 2025e	EPS 2025%e	EPS 2026e	EPS 2026%e
JP Morgan Chase	15/Jul/25	\$4.47	1.6%	\$18.54	1.7%	\$19.66	6.1%
Wells Fargo	15/Jul/25	\$1.40	5.5%	\$5.80	4.9%	\$6.65	14.6%
Bank of America	16/Jul/25	\$0.87	4.2%	\$3.63	13.0%	\$4.24	16.8%
Goldman Sachs	16/Jul/25	\$9.71	12.6%	\$44.81	10.5%	\$50.05	11.7%
Morgan Stanley	16/Jul/25	\$1.98	8.7%	\$8.61	8.3%	\$9.31	8.1%
US Bancorp	17/Jul/25	\$1.07	8.7%	\$4.31	8.3%	\$4.77	10.6%
Bank of New York Mellon	15/Jul/25	\$1.76	16.5%	\$6.81	13.0%	\$7.63	12.0%
Citigroup	15/Jul/25	\$1.63	5.7%	\$7.33	20.8%	\$9.41	28.5%

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

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

## 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 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 está 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.