

Sector bancario en EE. UU. al 4T25.

Expectativas positivas para el sector financiero en el 4T25

A partir del próximo 13 de enero, el sector bancario en Estados Unidos dará a conocer sus resultados corporativos correspondientes al cuarto trimestre de 2025. Las instituciones financieras continuarán beneficiándose de niveles elevados de tasas de interés, a pesar de que la política monetaria registró dos recortes durante el año. Para el 4T25, se espera un crecimiento promedio del EPS de 11.2%, mientras que para el acumulado de 2025 el incremento sería de 18.6%, lo que implica una mejora de +420 puntos base respecto al estimado previo al 3T25 (14.4%). Entre los bancos con mayores expectativas de crecimiento en EPS destacan Citigroup (21.1%), Wells Fargo (18.0%), Bank of America (16.1%) y Bank of New York Mellon (15.7%). Estos resultados serían impulsados por: una reaceleración del ingreso neto por intereses (NII), derivada de la combinación de menores costos por depósitos y el repricing de activos; mayores comisiones en banca de inversión y mercados; niveles de capital sólidos; así como programas robustos de recompra de acciones, lo que refleja confianza en la estabilidad del sector.

Para el 2026, 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) el ciclo de tasas, buscando un aterrizaje suave y recortes moderados, lo que podría estimular el crédito y la inversión; 3) la calidad de los activos sólida y estable, aunque con atención a los niveles de morosidad de las tarjetas de crédito; 4) la adopción acelerada de la IA y la digitalización de la banca, que mejoran la eficiencia operativa y la experiencia del cliente; 5) los retos en el sector inmobiliario, particularmente provenientes de la región asiática; y 6) 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 4T25 y 2025 – 2026

Emisora	Fecha de Reporte	EPS 4T25e	ESP% 4T25e a/a	EPS 2025e	EPS 2025%e	EPS 2026e	EPS 2026%e
JP Morgan Chase	13/Ene/26	\$4.92	2.4%	\$20.10	10.3%	\$20.93	4.1%
Wells Fargo	14/Ene/26	\$1.68	18.0%	\$6.28	13.6%	\$7.01	11.6%
Bank of America	14/Ene/26	\$0.95	16.1%	\$3.80	18.3%	\$4.37	15.1%
Goldman Sachs	15/Ene/26	\$11.53	-3.5%	\$48.83	20.4%	\$55.86	14.4%
Morgan Stanley	15/Ene/26	\$2.41	8.6%	\$9.93	24.9%	\$10.78	8.5%
US Bancorp	20/Ene/26	\$1.19	11.0%	\$4.55	14.4%	\$4.93	8.3%
Bank of New York Mellon	13/Ene/26	\$1.99	15.7%	\$7.40	22.6%	\$8.30	12.2%
Citigroup	14/Ene/26	\$1.65	21.1%	\$7.54	24.4%	\$10.13	34.3%

Fuente: Elaboración Propia con Información de Bloomberg.

12 de enero de 2026

Elaborado por:

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

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

<u>Janneth Quiroz Zamora</u>	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	<u>Analista Económico</u>	T. 5230-0200 Ext. 2307	amaurinp@monex.com.mx
Rosa M. Rubio <u>Kantún</u>	<u>Analista Económico</u>	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	<u>Analista Económico</u>	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.