

Sector Semiconductores en EE. UU. al 2T26.

21 de julio de 2026

Elaborado por: Janneth Quiroz
Brian Rodríguez O.
J. Roberto Solano
analisis@monex.com.mx

Semiconductores al 2T26

Para el 2T26, el consenso de Bloomberg espera para la muestra del S&P 500 un crecimiento de 23.9% a nivel de utilidades por acción (EPS), impulsado por el sector tecnológico, para el cual se espera un avance de 63.4%. Dentro de dicho sector, sobresale particularmente el subsector de semiconductores, con una expectativa de crecimiento en EPS de 135.4%. En este contexto, para nuestra muestra de las siete compañías más relevantes del sector, incluidas dentro del universo de las 250 emisoras más importantes del SIC que cubrimos, estimamos un crecimiento promedio de 87.8% en ingresos y de 230.6% en EPS. Este desempeño estaría liderado por Micron, AMD, Nvidia y Broadcom, para las cuales el consenso proyecta incrementos en EPS de 938.8%, 238.0%, 98.1% y 91.1%, respectivamente.

Dichas cifras serán respaldadas por una sólida expansión del gasto en Inteligencia Artificial (IA) y por una mayor inversión de los hiperescaladores en GPUs, ASICs, CPUs, redes y memoria para centros de datos. Asimismo, la fortaleza de la demanda y la limitada oferta de memoria HBM continuarían impulsando incrementos en precios. Por su parte, la ampliación de la cadena de valor de la IA seguiría beneficiando a fabricantes de semiconductores, proveedores de equipos de producción y empresas especializadas en conectividad, destacando a Nvidia, AMD, Broadcom y Applied Materials. Adicionalmente, la atención de los inversionistas se concentrará en las perspectivas para la segunda mitad del año, incluyendo capacidad productiva, cartera de pedidos, visibilidad de la demanda, márgenes, inventarios, precios y ejecución operativa y crecimiento rentable.

Mantenemos una visión positiva de largo plazo para el sector de semiconductores durante el periodo 2026-2028, respaldada por la aceleración sostenida del gasto en inteligencia artificial y la recuperación gradual de segmentos cíclicos de la industria. En línea con ello, el consenso de Bloomberg estima para dicho periodo un crecimiento promedio de 91.8% en ingresos y de 113.7% en utilidades por acción (EPS), reflejando un entorno favorable para las compañías del sector y una sólida perspectiva de expansión.

Empresas Semiconductores – Estimados 2T26

2T26 Estimados							
Emisoras	Fecha de Reporte	Ingresos \$	Ingresos %	EPS \$	EPS %	P. Objetivo	Potencial %
AMD	04/08/2026*	\$ 11,296	47.0%	\$1.62	238.0%	\$539.5	7.1%
AMAT	13/08/2026*	\$ 9,011	23.4%	\$3.42	37.8%	\$618.8	17.7%
Broadcom	4/09/2026*	\$ 29,475	84.8%	\$3.23	91.1%	\$523.3	38.4%
Intel	23/07/2026	\$ 14,431	12.2%	\$0.22	N/A	\$107.3	10.6%
Micron	23/09/2026*	\$ 51,185	352.4%	\$31.48	938.8%	\$1,548.4	78.9%
Nvidia	26/08/2026	\$ 91,752	96.3%	\$2.08	98.1%	\$303.6	49.4%
Qualcomm	29/07/2026	\$ 9,613	-1.6%	\$2.21	-20.1%	\$227.4	33.5%

Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.

Nota: *Fecha Tentativa

Para la segunda mitad del año, las perspectivas de ingresos y utilidades permanecen favorables, por lo que consideramos que el sector podría sostener valuaciones atractivas, aun en un entorno de mayor volatilidad. A nivel corporativo, Nvidia mantiene el liderazgo operativo, AMD ofrece potencial derivado de una mayor participación de mercado, Intel conserva una narrativa de recuperación gradual y Applied Materials continúa beneficiándose del ciclo expansivo de inversión en semiconductores. No obstante, el principal catalizador será confirmar la solidez del gasto en infraestructura de IA durante 2027, extendiendo oportunidades hacia memoria, CPU, conectividad y manufactura. Entre los principales riesgos destacan valuaciones exigentes, restricciones comerciales, aranceles, competencia, regulación y geopolítica global.

Técnicamente, el SOXX mantiene una estructura alcista de largo plazo, aunque actualmente atraviesa una fase correctiva dentro de la tendencia principal. El ETF cotiza alrededor de los \$553.0 dólares, alineado con su promedio móvil de 10 días (\$553.1), pero aún por debajo de la media móvil de 50 días (\$567.9), señal de que el impulso de corto plazo permanece débil. Sin embargo, la media móvil de 200 días continúa ascendiendo cerca de los \$400.0 dólares, confirmando que la tendencia estructural sigue siendo positiva. El RSI de 14 días se ubica en 47.7 unidades, cerca de niveles neutrales y lejos de condiciones de sobrecompra, sugiriendo espacio para una recuperación en caso de catalizadores favorables. Por su parte, la zona de \$540.0 - \$550.0 representa un soporte relevante, mientras que una recuperación sostenida por encima de los \$568.0 fortalecería la probabilidad de retomar el movimiento alcista hacia los máximos recientes cercanos a \$620.0.

Gráfica SOXX U12m.



Fuente: Información y gráfico de Refinitiv

Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en 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.

La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.

El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

