

¿Qué esperar para los “7 magníficos” en la temporada de reportes al 3T25?.

Los 7 Magníficos ('Magnificent 7') + Netflix rumbo a los reportes del 3T25.

En los últimos meses, el consenso ha ido ajustando al alza las expectativas de crecimiento en utilidades para el S&P 500, ubicándolas para el 3T25 en 8.0%, mientras que para el sector tecnológico y de comunicaciones se estima un incremento de 4.0% y 19.9% respectivamente, expectativas que resultan en promedio 1.5x superiores al S&P 500. Particularmente, el sub-sector de semiconductores y nuestra muestra de 8 emisoras presentan una expectativa de 45.2% y 10.8%, impulsados por sus inversiones en capacidades de IA, monetización de datos y presencia global de sus plataformas. Sin embargo, el riesgo es que muchas de esas expectativas ya estén incorporadas en los precios de las acciones, por lo que el potencial de sorpresa positiva puede estar limitado respecto a trimestres anteriores.

Adicionalmente, será importante evaluar los siguientes aspectos: 1) las **guías de crecimiento** anunciadas para el 2026, lo que nos permitirá seleccionar a las emisoras con mejor panorama; 2) el **CapEx en IA**, que ha reflejado un elevado gasto en centros de datos, aceleradores de IA, desarrollo de modelos propios, así como en chips internos; 3) la **monetización de la IA** (rentabilidad), la capacidad de las emisoras de transformar ese gasto en flujos recurrentes; 4) mayor **competencia de China** que desafíen los modelos ChatGPT, herramientas de IA o ecosistemas; 5) **Riesgos regulatorios** o restricciones en distintas regiones; y 6) las **valuaciones**, ya que por el momento muchas empresas de nuestra sección cotizan con múltiplos P/U superiores respecto a su historia.

¿Altas Probabilidades de Observar Buenos Reportes?

Basado en la estadística de trimestres previos (U12m), existe una alta probabilidad de que estas emisoras superen sus estimados, al contar con un Factor Sorpresa de Bloomberg promedio de 11.0%. Particularmente, Google, Meta y Amazon son las que mejor “tracción” de sorpresa positiva traen para esta temporada, pero de no cumplir las altas expectativas o mostrar algún recorte a sus estimados 2025, podríamos esperar algunas correcciones en los precios de las acciones. En cuanto a utilidades 2025, Nvidia sigue liderando al sector, seguido de Netflix y Microsoft con una expectativa de 46.3%, 29.9% y 13.6%.

7 Magníficos + Netflix 3T25 y 2025

Emisora SIC	Fecha de Reporte	EPS 3Q25e	EPS 3Q25e (%)	Factor Sorpresa Bloomberg	Utilidades 2025 %	PO Consenso	Potencial Rendimiento
NFLX	21 de octubre de 2025	\$7.01	26.31%	7.3%	29.86%	\$1,357.2	15.01%
TSLA	22 de octubre de 2025	\$0.53	-26.70%	-6.3%	-23.89%	\$353.5	-17.18%
META	29 de octubre de 2025	\$8.37	9.17%	27.1%	6.37%	\$870.8	22.73%
MSFT	29 de octubre de 2025	\$3.68	11.64%	6.3%	13.55%	\$628.3	23.21%
GOOGL	29 de octubre de 2025	\$2.51	-3.25%	29.7%	3.85%	\$255.3	1.35%
AMZN	31 de octubre de 2025	\$1.97	8.05%	13.3%	7.29%	\$265.2	23.93%
APPLE	30 de octubre de 2025	\$1.76	7.57%	5.4%	6.13%	\$248.1	0.46%
NVDA	19 de noviembre de 2025	\$1.25	53.85%	5.2%	46.27%	\$219.9	21.49%

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	rmrubiok@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.