

19 de Noviembre de 2025

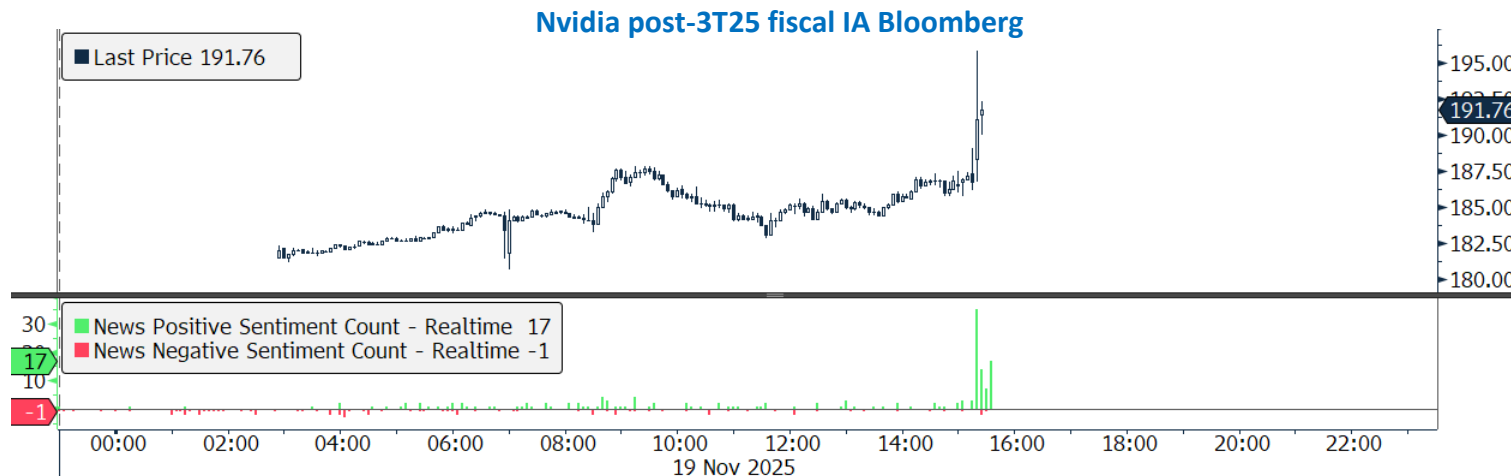
Reporte de Nvidia al 3T25 (3T26 Fiscal), con sentimiento positivo

Mercados reaccionan de forma positiva al reporte corporativo de Nvidia.

Hace unos momentos, Nvidia presentó sus cifras al 3T25 (3T26 fiscal), las cuales resultaron ligeramente por arriba de las expectativas, con un crecimiento en los ingresos y utilidades de 62.0% (vs. 56.6%), lo que implicó un Earnings Per Share (EPS) de \$1.30 USD vs. \$1.26 esperado (+24.0%). El factor sorpresa de Bloomberg fue de 3.3% vs. 12.7% histórico. Dichos resultados contemplan lo siguiente: 1) un atractivo desempeño en el segmento de **data center con un crecimiento de 73.0%**, que actualmente representa el 90.0% del total de los ingresos vs. 50.0% a finales de 2022, recordando que dicho segmento valida la significativa demanda del chip Hopper y refuerza la expectativa para la generación Blackwell; 2) un avance en el negocio de gaming de 30.0%; 3) un mejor desempeño en el rubro de Automotive con un incremento de 70.8%; y 4) en el segmento de OEM y Other se reportó un crecimiento de 82.3%.

Para el 4T25 (año fiscal 4T26), la emisora presentó su guía de crecimiento, con ingresos estimados de \$63,700-\$66,300 mdd, equivalente a un incremento de 50.8%-57.1% a/a vs. 52.4% del consenso de Bloomberg, con un margen bruto en el rango de 75.0% (vs. 74.6% estimado). Nvidia mantiene una fuerte demanda por sus aceleradores de IA, pese a temores sobre la sostenibilidad del gasto en este sector. El CEO Jensen Huang descarta una burbuja y proyecta ingresos superiores a \$500,000 mdd en próximos trimestres, respaldados por inversiones continuas en centros de datos. El crecimiento es histórico: las ventas son 10 veces mayores que hace tres años y Nvidia está en camino de superar en ingresos netos anuales las ventas totales de Intel y AMD.

Por el momento, el consenso de Bloomberg recomienda en su mayoría "Compra", con un PO promedio de \$237.0 para los próximos 12 meses, lo que implicaría un potencial de rendimiento de 27.4%. De acuerdo con la inteligencia artificial de Bloomberg, el sentimiento de los documentos publicados por noticieros y analistas es positivo, con una razón de 17.0x a 1.0x negativo, validando el desempeño del precio de la acción en el mercado after hours, con un avance de 4.1%.



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.