

## INTELIGENCIA ARTIFICIAL, INICIA CON EL PIE DERECHO EN 2025...

07 de enero de 2025

### Desde Google con Willow, Microsoft, Nvidia, Foxconn y Super Micro Computer dan el banderazo positivo ahora en 2025

Como anticipábamos desde 2023, la [Inteligencia Artificial \(IA\)](#) tomaría relevancia en los años próximos, de hecho, 2024 podríamos definirlo como el quinto año que de manera consecutiva se realizan importantes inversiones por parte de las empresas tecnológicas. Dado lo anterior, no fue sorprendente que el año pasado **el Nasdaq haya registrado un rendimiento de 28.6%, pero desde 2023 hasta hoy, acumule un desempeño superior al 80.0%**. Al hablar de IA, intrínsecamente esperábamos que el sector [semiconductores](#) fuera tomando mayor relevancia, de hecho, la lectura de demanda de “chips” es una métrica que permite evaluar el avance tecnológico.

### Noticias al cierre del 2024, pero ahora en 2025 apuntan a mayor demanda de semiconductores

Al cierre de 2024, una de las principales noticias tecnológicas fue **Willow**, un chip cuántico de **Google** cuya virtud es procesar a una alta velocidad diferentes procedimientos (el sector de minería de criptomonedas quedó muy sorprendido). Esta noticia, sumada a otras de mayor demanda de semiconductores en Asia y EUA generaron un mayor optimismo al cierre del año previo. Pasando a 2025, recientemente Microsoft anunció una inversión de \$80,000 mdd en IA, monto que se sumaría a lo ya mencionado por la empresa en años previos. Cabe recordar que **Google y Microsoft** fueron pioneros en Chat GPT, inteligencia artificial anunciada en 2023. A la par, hoy **Super Micro** anunció una inversión y avances claves sobre sus procesadores clave que alimentarán a la IA. Estas favorables noticias contrarrestan los resultados de **Nvidia** publicados en noviembre, los cuales si bien superaron las expectativas ya no generaron el *rally* positivo observado en reportes previos (incluso Nvidia presentó un crecimiento en sus utilidades de 2024 de 288.0%, muy superior a lo previsto a inicio del año previo). En 2025, **Nvidia ya registra un rendimiento de 11.8%**, recordando que para este año se espera un crecimiento en sus utilidades de 127.0%, además **hoy ha lanzado cuatro nuevas tarjetas gráficas**. En promedio, se espera que las empresas tecnológicas mantengan inversiones relacionadas a IA que representen entre el 25.0% al 30.0% de sus ingresos anuales. Otro dato relevante es que el monto que han realizado las empresas tecnológicas en IA en los últimos 5 años es similar a lo que ha invertido en el mismo periodo el Gobierno de EUA en defensa.

### Se perciben favorables expectativas en el Sector Tecnológico para 2025, pero...

Para este año, **el tecnológico goza de una expectativa de crecimiento en las utilidades de 24.0%, superior al que esperamos para toda la muestra del S&P de 13.0%**. Adicionalmente, si se materializa la iniciativa de reducción de impuestos corporativos propuesta (al 15.0% desde el 21.0% actual) por Trump podríamos esperar revisiones al alza en la proyección del sector. Si bien existe un favorable inicio de año para el sector, en nuestro balance de riesgos sobre la inteligencia artificial seguimos pensando que tanto EUA y China podrían implementar medidas al sector de **semiconductores**, aspecto que podría generar desde una reconfiguración o ligeros cambios en la actual participación de mercado. Ambos países son líderes en IA, pero puntualmente en el desarrollo tecnológico hacia los próximos años. Nuestra atención estará en los eventuales resultados trimestrales al 4T24, cifras que nos permitirán evaluar los fundamentales de las emisoras ahora con esta visión 2025.

Elaborado por:

Janneth Quiroz Z.  
J. Roberto Solano Pérez  
Brian Rodríguez O.

Fuente: Elaboración Propia con Información de Bloomberg.

## Directorio

### DIRECCIÓN DE ANALISIS 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	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 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.