

NextEra Energy, Inc.

Ticker: **NEE** · Utilities / Regulated Electric · nota del 2026-08-12 · informe interno del comité →

NextEra Energy, Inc., operating through its diverse subsidiaries, is a prominent electric power provider in North America. The company's operations encompass the generation, transmission, distribution, and sale of electricity to both individual consumers and large-scale wholesale clients. Its energy portfolio is broad, featuring power generation from wind, solar, nuclear, coal, and natural gas facilities.

PRECIO DE CIERRE \$85.74 al 2026-08-12	PRECIO OBJETIVO CONSENSO \$102.33 consenso de analistas (rango 91–116, 13 analistas) — referen	POTENCIAL DE CONSENSO +19.3% objetivo del consenso vs precio
RECOMENDACIÓN Buy 24 compra · 11 mantener · 1 venta	PRÓXIMO REPORTE 2026-08-27 en 16 días	

Q2-26: mantiene crecimiento, con EPS sobre el consenso

Resultados. Ingresos de \$7.5B (+12.4% AaA, sorpresa -7.1% vs consenso); EPS de \$1.15 (+5.5% vs estimado). Rentabilidad. Margen EBITDA de 63.5% (-71pb AaA). Segmentos. NEER Segment como motor (+16% en el último ejercicio). Próximo trimestre. El consenso espera ingresos de \$9.1B y EPS de \$1.24 (reporta el 2026-10-27). Mercado. reacción del mercado: -1.1% en la sesión del 2026-07-27 · -0.4% la siguiente.
--

La historia en tres tiempos

Pasado — lo que la década demuestra

En la última década, NextEra Energy, Inc. ganó a su costo de capital en 0 de 10 años, con un spread mediano de -4.1 pp — evidencia de un foso sin foso y estable. El crecimiento reciente del negocio corre al +11% anual.

Presente — lo que el trimestre midió

El trimestre Q2-26 entregó ingresos de \$7.5B (+12.4% AaA) con sorpresa de -7.1% sobre el consenso. El EPS de \$1.15 batió el estimado por +5.5%.

Futuro — la guía, el consenso y lo que el precio exige

La propia administración (John Ketchum, llamada del 2026-07-24): «*Y seguimos en camino de cumplir nuestras expectativas de año completo de instalar aproximadamente 900 megawatts de solar y más de 1.4 gigawatts de almacenamiento en baterías.*». El consenso espera EPS de \$1.24 e ingresos de \$9.1B el próximo trimestre. Y el precio de hoy ya exige FCF creciendo al +38% anual (reverse DCF): la tesis vive en la distancia entre la historia que cuenta el grupo y ese número — Damodaran: si la narrativa no cabe en los números, sobra narrativa.

En palabras del propio grupo

citas textuales de la llamada de resultados QQ2-2026 del 2026-07-24 (FMP) · traducidas al español por el Redactor IA (original en inglés en la llamada) — la guía y los objetivos como los cuenta la administración, no como los resume nadie

La guía

«Y seguimos en camino de cumplir nuestras expectativas de año completo de instalar aproximadamente 900 megawatts de solar y más de 1.4 gigawatts de almacenamiento en baterías.»

— John Ketchum

«Esperamos distribuir los materiales de proxy a los accionistas próximamente, esperamos que Dominion haga lo mismo, y anticipamos que ambas asambleas de accionistas se celebren a inicios de septiembre.»

— John Ketchum

«Esperamos más que duplicar el tamaño de nuestra compañía combinada hacia 2032, lo que significaría buenos empleos por muchos años para nuestros talentosos equipos en los 4 estados que serviríamos y en todo Estados Unidos donde operamos.»

— John Ketchum

«De eso, estamos en discusiones avanzadas por 12 gigawatts, una parte de los cuales creemos poder empezar a servir tan pronto como 2028.»

— John Ketchum

Estrategia y objetivos

«NextEra Energy sigue bien posicionada para materializar sus oportunidades de crecimiento en sus negocios regulados y de contratos de largo plazo en 2026 y más allá.»

— John Ketchum

«Este desempeño es el resultado directo de una estrategia de largo plazo probada, centrada en inversión de capital sostenida y disciplinada; escala; un balance y calificación crediticia sólidos; un modelo operativo altamente eficiente; y una flota de generación diversa.»

— John Ketchum

«Nuestro pipeline de almacenamiento en baterías independiente y co-localizado supera los 110 gigawatts, sin incluir nuestras oportunidades de expansión.»

— John Ketchum

«La mayor escala y la plataforma operativa mejorada de las 2 compañías ayudarán a mantener la asequibilidad en un momento en que la demanda eléctrica requiere más inversión en generación y transmisión.»

— John Ketchum

selección automática por densidad de lenguaje de guía/estrategia y presencia de cifras; la llamada completa manda sobre cualquier extracto.

Cifras reportadas vs consenso

trimestre Q2-26 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo · reacción del mercado: -1.1% en la sesión del 2026-07-27 · -0.4% la siguiente

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$7.5B	\$8.1B	-7.1%	+12.4%	+12.4%
EBITDA	\$4.8B	\$5.7B	-15.5%	+11.2%	+21.1%
Margen EBITDA	63.5%	69.8%	-630pb	-71pb	+673pb
Utilidad neta	\$3.1B	\$2.3B	+35.9%	+55.0%	+44.1%
EPS	\$1.15	\$1.09	+5.5%	+9.5%	+5.5%

estimados: consenso de analistas (FMP); ingresos y EPS del endpoint de resultados, EBITDA y utilidad neta de los estimados trimestrales por cierre fiscal.

El próximo trimestre, según el consenso

Para el trimestre que se reporta el **2026-10-27**, el consenso espera ingresos de **\$9.1B** (rango \$8.8B–\$9.7B), +14% AaA; EPS de **\$1.24** (rango \$1.09–\$1.37), +10% AaA; EBITDA de **\$6.4B**. · 8 analistas

no es guía de la compañía: es el listón del consenso de analistas (FMP) contra el que se medirá el reporte.

Escenarios: qué debe pasar en cada caso

objetivos del consenso de analistas (FMP, 13 analistas) · EPS forward \$4.05 · P/E forward hoy 21.2×

escenario	precio objetivo	vs precio	prob. escenario	P(≥nivel) 12m	qué debe pasar
Objetivo bajo del consenso	\$91.00	+6.1%	—	≈58%	sostener ~22.5× forward (hoy 21.2×) cumpliendo el EPS estimado
Objetivo central del consenso	\$102.33	+19.3%	—	≈38%	expandir el múltiplo a 25.3× forward (+19% vs 21.2× hoy) o batir estimados
Objetivo alto del consenso	\$116.00	+35.3%	—	≈20%	expandir el múltiplo a 28.7× forward (+35% vs 21.2× hoy) o batir estimados

escenarios del análisis (valuación propia de esta nota, no del consenso)

Escenario bajista del análisis	\$15.76	-81.6%	42%	≈95%	—
Escenario base del análisis	\$85.09	-0.8%	40%	≈69%	mediana de los métodos núcleo
Escenario alcista del análisis	\$127.93	+49.2%	18%	≈10%	EBITDA al múltiplo mediano del universo

El consenso modela EPS creciendo 6% anual en su horizonte de estimados; el precio actual ya descuenta FCF creciendo 38% anual (reverse DCF); la emisora batió el consenso en 6 de los últimos 8 trimestres (sorpresa media +4.3%).

cada objetivo se traduce a su supuesto: precio = múltiplo × estimado, así que un objetivo solo se cumple expandiendo el múltiplo, batiendo el estimado, o ambos (Damodaran: trabajar hacia atrás). La dispersión bajo–alto mide el desacuerdo real entre analistas.

Ingresos por segmento

último ejercicio reportado (2025-12-31) · segmentación real de los filings (FMP)

segmento		% del total	ingresos	YoY
Florida Power & Light Company		68%	\$18.3B	+7.3%
NEER Segment		32%	\$8.8B	+16.1%

el YoY por segmento delata dónde crece o muere el negocio — la mezcla explica el margen mejor que el agregado.

Key drivers del negocio

los ratios que mandan en Utilities · mediana sobre 2 emisoras del sector en el universo del fondo

driver	emisora	mediana sector	lectura
Dividend yield	2.8%	—	—
Payout	53.2%	—	—
Deuda neta / EBITDA	6.6×	—	—
Cobertura de intereses	2.4×	—	—
P/E	19.2×	—	—

cada sector se juzga por SUS ratios (un banco por ROE vs P/VL, una petrolera por FCF yield y deuda, una SaaS por la regla del 40) — pasa el cursor por cada driver para ver por qué importa. La evolución de estos ratios es lo que hay que vigilar en cada reporte.

La competencia, en lo operativo

pares reales (FMP stock-peers) comparados en crecimiento, márgenes y retorno — no solo en múltiplos

compañía	crec. ingresos	margen bruto	margen neto	ROIC	P/E	EV/EBITDA
NEE NextEra Energy, Inc.	11.0%	71.8%	32.0%	4.0%	19.2×	10.6×
AEP American Electric Power	9.4%	49.0%	13.9%	5.1%	21.2×	14.0×
D Dominion Energy, Inc.	14.2%	49.3%	13.9%	3.4%	23.6×	15.4×
DUK Duke Energy Corporation	6.2%	68.2%	15.7%	4.2%	18.5×	11.5×
ETR Entergy Corporation	9.0%	38.9%	13.5%	3.2%	26.9×	14.4×

la historia de la emisora tiene que ser plausible CONTRA estos números: si tu tesis exige márgenes o crecimiento que ningún par logra, necesitas una razón estructural (foso) que lo explique — y si un par crece más barato, la pregunta es por qué no comprarlo a él.

Comparables y sector

comparación	emisora	referencia	lectura
P/E vs pares reales	19.2x	21.6x	0.89x (descuento 11%)
P/E vs su industria	19.2x	18.9x	1.01x (prima 1%)
P/E forward	21.2x		PEG fwd 3.49
EV/EBITDA · P/B · P/S		10.6x · 3.1x · 6.2x	

pares reales (FMP stock-peers): AEP, D, DUK, ETR, GEV — el comparable correcto es el par de negocio, no el índice.

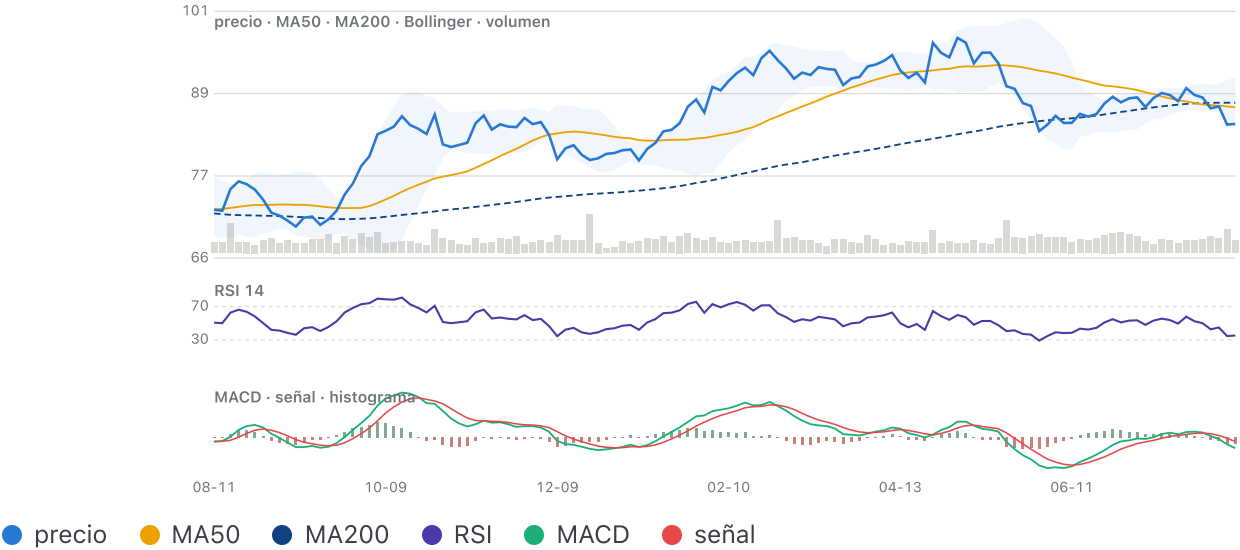
El marco del sector

Fisher piensa Utilities como el sector defensivo por excelencia — demanda inelástica, capital-intensivo, muy regulado y de beta baja — pero insiste en que la primera decisión analítica es separar cada empresa en sus dos naturalezas: la utility regulada (bono con crecimiento: earnings predecibles vía allowed ROE sobre un rate base aprobado) y la generación no regulada (negocio cíclico de commodities apalancado a precios de electricidad y gas).

- **Ciclo:** la fase 'expansión media' castiga a Utilities
- **Valuación relativa:** en línea con comparables
- **Calidad:** Piotroski 6/9 · ROIC 4%
- **Momentum sectorial:** ETF sectorial -7.5pp vs SPY en 3m

marco sectorial de la biblioteca del fondo (serie Fisher) · fuente del marco: {'title': 'Fisher Investments on Utilities (2011, Wiley)', 'pages': '2'.

Análisis técnico



Niveles técnicos (USD)

Último cierre	\$84.70
Tendencia técnica	bajista
Resistencia	\$85.81
Soporte	\$83.66
RSI 14	35.2

Promedios móviles (USD)

10d	\$87.63
30d	\$87.41
50d	\$89.78
90d	\$88.22
200d	\$87.72

La tendencia técnica de NEE se muestra **bajista**. El RSI cotiza en 35.2 (zona neutral). El soporte se ubica en \$83.66 y la resistencia en \$85.81.

Principales factores de riesgo

- **Tipos de interés al alza.** Vigilar: curva de tipos; costo de refinanciación de su deuda.
- **Regulación tarifaria adversa.** Vigilar: revisiones tarifarias, ROE permitido por el regulador.
- **Eventos climáticos y de red.** Vigilar: capex de resiliencia, litigios.
- el precio exige 38% de crecimiento y el reciente es 11%: riesgo de decepción de expectativas
- sector: [Utilities (electricidad, gas y agua; industrias GICS: Electric Utilities, IPPs & Energy Traders, Gas, Water y Multi-Utilities)] la fase 'expansión media' castiga a Utilities; en línea con comparables; Piotroski 6/9 · ROIC 4%. Driver del sector: Tasas de interés y política monetaria: driver dominante; yield del Treasury 10Y subiendo = underperformance del sector, y el ROE permitido se fija como spread sobre la tasa libre de riesgo (pp. 89-93, 126-129)
- filings: 10-Q del 2026-04-23: cuentas por cobrar: el propio filing CONFIRMA debilidad; flujo vs beneficio: la empresa no lo explica en el filing; deuda: la empresa no lo explica en el filing. Textual: "NEE's and FPL's receivables are primarily associated with revenues earned from contracts with customers, as well as derivative and lease transactions at NEER, and consist of both b..."

Información importante

Esta nota se construye SOLO con datos y estimados externos (consenso de analistas, precio objetivo del mercado y estados financieros vía FMP) al estilo de una nota de research bancaria — no contiene la convicción, la valuación propia ni la posición del fondo, que viven en el informe interno. El precio objetivo y la recomendación son del consenso de analistas externos, no del fondo. Paper trading — ejercicio educativo; nada de este documento es una recomendación de inversión personalizada.

Hedge Fund IA · paper trading · regenerar con python -m hedgefund dashboard · archivo estático, sin servidor ni puertos