

En tres minutos

Reversión de aranceles de Trump impulsa mercados

BX+

Análisis

20 de febrero de 2026

RESUMEN

- + Los mercados accionarios de EE. UU. cerraron al alza mientras que el dólar y los bonos del Tesoro retrocedieron, en un entorno donde los inversionistas rechazaron la nueva propuesta arancelaria de Donald Trump, anticipando que podría presionar las finanzas públicas sin alterar el rumbo económico. La iniciativa plantea un arancel global de 10% como respuesta al fallo de la Suprema Corte, que determinó que la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional no autoriza al Ejecutivo a imponer tarifas de ese tipo. Todo esto ocurrió en una semana marcada por la publicación de datos económicos en EE. UU., destacando el crecimiento del PIB, que avanzó solo 1.4% en el 4T25 y 2.4% en el año, ambos por debajo de lo previsto.
- + Los sectores del S&P 500 que más contribuyeron al alza fueron: Servicios de Comunicación (+2.65%), Tecnologías de la Inf. (+0.58%) y Consumo Discr. (+1.27%).
- + En materia corporativa, acciones de principales empresas de ciberseguridad cayeron, asustadas por el nuevo sistema de seguridad de la empresa de IA, Anthropic, capaz de identificar errores de software y posibles soluciones.
- + En el mercado local, el IPC aumentó 0.83% destacando las ganancias de VESTA (+5.48%), CARSO (+3.16%) y GAPB (+3.00%).
- + El rendimiento de bonos a 10 años en EE.UU. aumentó ante las presiones que podría tener el proyecto arancelario de Trump en las finanzas gubernamentales.
- + El peso mexicano experimentó una apreciación, impulsado por el fallo de la Corte Suprema de EE. UU. que invalidó los aranceles de Trump, reduciendo la incertidumbre arancelaria, al menos en el corto plazo.
- + Por último, tanto el precio del petróleo (WTI) se mantuvo prácticamente sin cambios, mientras que el oro aumentó, a medida que los inversionistas siguen buscando refugio ante el potencial conflicto en Irán.

EL DETALLE

- + La empresa de IA, OpenAI elevó sus proyecciones de gasto y comunicó a inversionistas que su objetivo de cómputo alcanzaría unos 600,000 millones de dólares para 2030.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

La próxima semana estar atentos a la publicación del PIB revisado para México, IGAE para diciembre, inflación para primera quincena de febrero y tasa de desempleo; la semana estará marcada en EE. UU. por comentarios de miembros del Fed; mientras que en Europa se esperan datos revisados del crecimiento del PIB e inflación armonizada tanto para Francia como para Alemania.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	71,436.55	0.83%	5.68%	11.08%	31.55%
En dólares	4,168	1.61%	7.43%	16.77%	57.84%
Dow Jones	49,626	0.47%	1.50%	3.25%	12.34%
S&P 500	6,910	0.69%	-0.43%	0.94%	12.95%
Nasdaq	22,886	0.90%	-2.45%	-1.53%	14.65%
EuroStoxx 50	6,131	1.18%	3.09%	5.87%	12.27%
Hangseng	26,413	-1.10%	-3.56%	3.05%	16.99%
Nikkei	56,826	-1.12%	42.44%	12.88%	46.55%
Materias primas					
Oro	5,059.3	1.68%	7.33%	16.54%	72.09%
Plata	82.3	6.07%	4.85%	16.63%	145.90%
Cobre	583.9	1.75%	-1.43%	2.76%	26.60%
Petróleo WTI	66.4	-0.06%	1.81%	15.62%	-8.52%
Dinero					
México 10a	8.49	7.18 pb.	7.18 pb.	-94.82 pb.	-94.82 pb.
Cete 28d	6.84	-11 pb.	-11 pb.	-23 pb.	-23 pb.
TIIE 28d	7.2785	2.01 pb.	0 pb.	-10.05 pb.	-10.05 pb.
EE. UU. 10a	4.08	1.53 pb.	-15.29 pb.	-8.44 pb.	-8.44 pb.
Divisas					
USDMXN	17.13	-0.70%	-1.88%	-15.53%	-18.59%
EURUSD	1.18	0.09%	-0.57%	0.32%	12.22%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	13.16	-0.68%	-2.16%	-8.13%	28.10%
VIX S&P 500	19.09	-5.64%	9.46%	27.69%	21.90%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos

Reversión de aranceles de Trump impulsa mercados



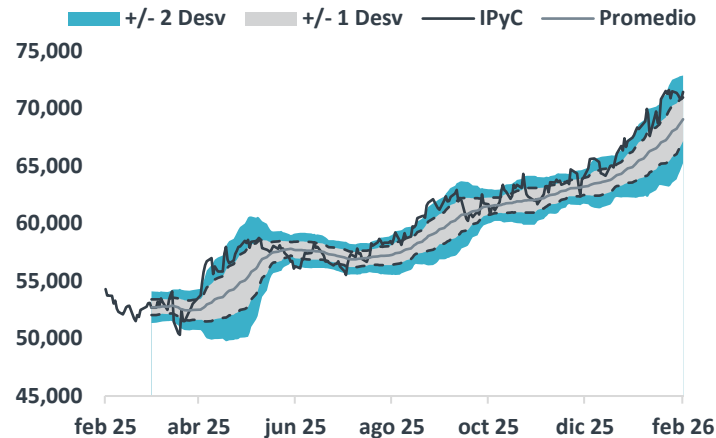
Análisis

20 de febrero de 2026

Emisoras S&P/BMV IPC							
Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'26	Precio min'26
GFNORTEO	200.00	-0.2%	1.2%	19.8%	28.9%	208.76	168.86
FEMSAUBD	194.71	0.8%	6.7%	8.6%	12.2%	197.09	177.95
WALMEX*	57.92	0.3%	4.4%	3.2%	3.3%	59.06	55.42
AMXB	20.60	0.2%	14.4%	10.6%	36.9%	20.90	17.57
GMEXICOB	204.96	1.6%	5.6%	20.5%	95.2%	209.46	170.26
CEMEXCPO	22.04	0.8%	1.7%	6.6%	61.5%	22.65	20.68
BIMBOA	64.13	-1.2%	5.7%	8.5%	13.1%	68.44	57.56
GAPB	511.07	3.0%	6.5%	8.0%	22.7%	511.07	454.52
ASURB	648.70	0.9%	7.3%	12.0%	17.4%	648.73	560.50
AC*	210.64	0.3%	7.0%	8.1%	0.8%	211.77	188.96
KOFUBL	194.33	0.8%	6.3%	13.6%	12.9%	197.60	168.63
GCARSOA1	131.48	3.2%	10.5%	11.5%	5.9%	131.48	117.02
LACOMUBC	38.88	-0.1%	3.5%	0.2%	10.5%	38.96	37.34
GFINBURO	45.25	1.4%	3.5%	3.9%	-9.9%	46.89	43.28
GRUMAB	313.98	-0.4%	-0.2%	1.2%	-11.5%	348.32	305.24
OMAB	288.08	2.9%	13.3%	18.3%	36.4%	288.08	234.45
KIMBERA	42.69	2.1%	10.3%	11.2%	31.9%	43.53	37.27
VESTA*	61.26	5.5%	13.4%	11.2%	20.5%	61.26	53.99
BBAJIOO	55.55	0.5%	8.2%	22.1%	15.7%	56.38	45.07
PE&OLES*	1012.26	0.1%	-0.1%	6.9%	205.9%	1201.05	907.48
SIGMAFA	18.33	0.4%	6.1%	16.5%	30.3%	18.47	15.43
ORBIA*	21.05	-1.2%	13.7%	34.9%	34.8%	21.51	15.61
ALSEA*	61.20	0.2%	14.7%	13.6%	22.6%	61.20	52.70
PINFRA*	286.98	-1.0%	5.0%	7.3%	33.3%	303.45	255.86
GCC*	204.51	1.3%	8.1%	12.0%	-6.9%	204.51	180.60
TLEVICPO	11.76	0.8%	2.7%	12.1%	42.2%	11.80	10.38
Q*	172.41	-1.3%	5.8%	-7.6%	-10.7%	188.11	161.91
CHDRAUIB	114.44	0.7%	-4.6%	-7.2%	-6.5%	125.98	113.63
GENTERA*	53.81	1.5%	10.4%	16.8%	77.1%	54.51	45.12
CUERVO*	18.89	1.1%	2.8%	-8.7%	-2.6%	23.05	18.30
RA	161.01	-0.8%	3.2%	12.9%	15.7%	162.90	136.93
BOLSAA	36.86	0.2%	5.2%	-0.4%	-3.1%	37.77	34.97
MEGACPO	67.21	2.4%	9.9%	29.9%	59.6%	67.55	52.67
LIVEPOLC1	105.88	0.9%	1.0%	5.6%	3.7%	106.35	99.94
LABB	17.53	0.7%	4.7%	-2.0%	-36.0%	17.93	16.01

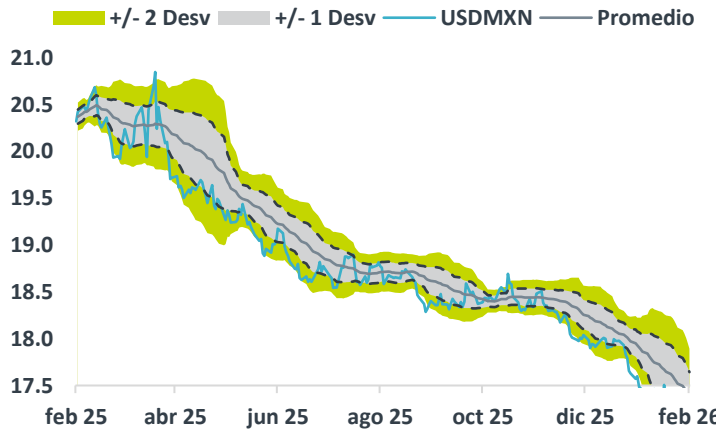
En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+ / BMV

USDMXN



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+/Refinitiv

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las “Disposiciones”).

Alejandro Javier Saldaña Brito, Luis Pablo López Medrano, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Añorve Vargas, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en www.vepormas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de **Bx+**. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Banco Bx+ y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las “Disposiciones” en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Económico

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31725	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

PROMOCIÓN BURSÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21, Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX
Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

