

En tres minutos

Tensiones geopolíticas “estresan” mercados



19 de febrero de 2026

Análisis

RESUMEN

- + Fue una jornada de caídas, marcada por un repunte en la aversión al riesgo, detonada por las tensiones geopolíticas entre Irán y EE. UU. A ello se sumó el ya conocido escepticismo sobre la capacidad del sector de IA para sostener rentabilidades tan elevadas, así como la prudencia ante una agenda cargada de indicadores en EE. UU., para el día de mañana—en particular de crecimiento e inflación—, esta última bajo mayor escrutinio tras las minutas de la Fed publicadas, que reiteraron preocupaciones por presiones inflacionarias. Este tono defensivo derivó en ventas en renta variable; en paralelo, y en línea con la búsqueda de activos refugio, el dólar se fortaleció.
- + La baja en el S&P 500 se ve desglosada de la siguiente manera: Tecnologías de la Información (-0.53%), Consumo Discrecional (-0.53%), Financieros (-0.86%).
- + Amazon.com Inc. ha destronado oficialmente a Walmart Inc. como la empresa más grande del mundo por ingresos.
- + En el mercado local, el IPC retrocedió 0.06% destacando las bajas de CHDRAUI (-2.22%), GENTERA (-2.22%) y MEGA (-2.80%).
- + En el mercado de dinero en EE.UU., el bono a 10 años registró una baja de 1.34 pb para situarse en 4.07.
- + En cuanto a materias primas, el petróleo alcanzó su nivel más alto desde Agosto, esto tras las tensiones geopolíticas entre los EE:UU., e Irán mientras que el oro registró pérdidas marginales.

EL DETALLE

- + El día de hoy, se publicó el dato de solicitudes iniciales de seguro de desempleo , el cuál se situó en 206mil, registrando su mayor caída desde noviembre.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana, en EE. UU. se publicarán: el PIB del 4T25; el deflactor del gasto en consumo personal (diciembre); la lectura final de febrero del Índice de Confianza del Consumidor de la Universidad de Michigan; y el PMI manufacturero preliminar de febrero. En México, se dará a conocer el dato de ventas minoristas correspondiente a diciembre.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	70,845.66	-0.06%	4.80%	10.17%	30.96%
En dólares	4,107	-0.51%	5.87%	15.08%	55.20%
Dow Jones	49,395	-0.54%	1.03%	2.77%	10.68%
S&P 500	6,862	-0.28%	-1.11%	0.24%	11.68%
Nasdaq	22,683	-0.31%	-3.32%	-2.41%	13.10%
EuroStoxx 50	6,060	-0.72%	1.88%	4.63%	10.96%
Hangseng	26,706	0.52%	-2.49%	4.20%	18.29%
Nikkei	57,468	0.57%	44.05%	14.16%	48.58%
Materias primas					
Oro	4,975.9	-0.21%	5.56%	14.62%	70.44%
Plata	78.2	0.82%	-0.38%	10.81%	136.77%
Cobre	576.4	-0.68%	-2.71%	1.43%	26.32%
Petróleo WTI	66.5	1.93%	1.90%	15.73%	-8.03%
Dinero					
México 10a	8.42	0.73 pb.	0.73 pb.	-94.57 pb.	-94.57 pb.
Cete 28d	6.84	-11 pb.	-11 pb.	-23 pb.	-23 pb.
TIIE 28d	7.2584	0 pb.	-2.01 pb.	-12.06 pb.	-12.06 pb.
EE. UU. 10a	4.07	-1.34 pb.	-16.62 pb.	-9.77 pb.	-9.77 pb.
Divisas					
USDMXN	17.25	0.23%	-1.22%	-15.84%	-18.55%
EURUSD	1.18	-0.05%	-0.62%	0.26%	12.99%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	13.25	-2.10%	-1.49%	-7.50%	29.99%
VIX S&P 500	20.23	3.11%	16.00%	35.32%	32.48%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos

Tensiones geopolíticas “estresan” mercados

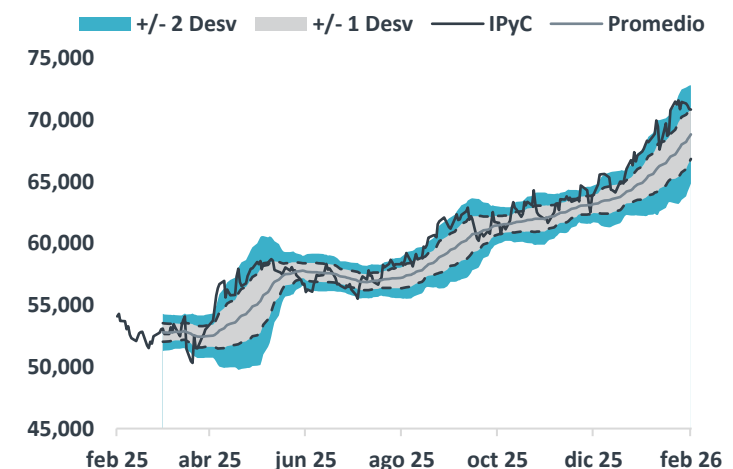
Emisoras S&P/BMV IPC

Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	200.34	-0.7%	1.4%	20.0%	28.7%	208.76	168.86
FEMSAUBD	193.25	-0.2%	5.9%	7.7%	10.1%	197.09	177.95
WALMEX*	57.76	-0.05%	4.1%	2.9%	4.3%	59.06	55.42
AMXB	20.56	-0.24%	14.2%	10.4%	38.0%	20.90	17.57
GMEXICOB	201.83	1.14%	4.0%	18.7%	92.6%	209.46	170.26
CEMEXCPO	21.86	1.11%	0.8%	5.8%	60.7%	22.65	20.68
BIMBOA	64.89	-2.30%	6.9%	9.8%	15.0%	68.44	57.56
GAPB	496.18	-0.48%	3.4%	4.9%	19.8%	504.03	454.52
ASURB	642.68	-0.75%	6.3%	11.0%	16.6%	648.73	560.50
AC*	209.96	0.7%	6.6%	7.7%	3.0%	211.77	188.96
KOFUBL	192.78	-0.8%	5.5%	12.7%	11.6%	197.60	168.63
GCARSOA1	127.45	1.2%	7.1%	8.1%	3.1%	129.64	117.02
LACOMUBC	38.92	-0.1%	3.6%	0.3%	12.3%	38.96	37.34
GFINBURO	44.63	0.8%	2.1%	2.4%	-9.3%	46.89	43.28
GRUMAB	315.28	-7.2%	0.2%	1.6%	-11.9%	348.32	305.24
OMAB	280.03	-0.6%	10.1%	15.0%	35.9%	281.79	234.45
KIMBERA	41.83	-0.38%	8.1%	8.9%	29.3%	43.53	37.27
VESTA*	58.08	0.6%	7.5%	5.4%	13.5%	58.65	53.99
BBAJIOO	55.29	-1.1%	7.7%	21.6%	15.7%	56.38	45.07
PE&OLES*	1011.30	1.51%	-0.1%	6.8%	216.5%	1201.05	907.48
SIGMAFA	18.26	1.6%	5.7%	16.0%	29.0%	18.47	15.43
ORBIA*	21.30	1.09%	15.1%	36.5%	35.2%	21.51	15.61
ALSEA*	61.05	4.4%	14.4%	13.3%	19.3%	61.05	52.70
PINFRA*	289.83	-0.8%	6.1%	8.4%	38.9%	303.45	255.86
GCC*	201.80	0.1%	6.7%	10.5%	-7.8%	201.80	180.60
TLEVICPO	11.67	1.4%	1.9%	11.2%	39.8%	11.80	10.38
Q*	174.65	0.9%	7.1%	-6.4%	-12.0%	188.11	161.91
CHDRAUIB	113.63	-2.2%	-5.3%	-7.9%	-2.7%	125.98	113.63
GENTERA*	53.02	-2.2%	8.8%	15.1%	75.0%	54.51	45.12
CUERVO*	18.68	-0.1%	1.6%	-9.8%	-2.8%	23.05	18.30
RA	162.30	-0.4%	4.1%	13.8%	15.5%	162.90	136.93
BOLSAA	36.79	-0.3%	5.0%	-0.6%	-0.9%	37.77	34.97
MEGACPO	65.66	-2.8%	7.4%	27.0%	56.3%	67.55	52.67
LIVEPOLC1	104.90	-1.0%	0.1%	4.6%	2.4%	106.35	99.94
LABB	17.40	0.0%	3.9%	-2.7%	-37.6%	17.93	16.01

En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.

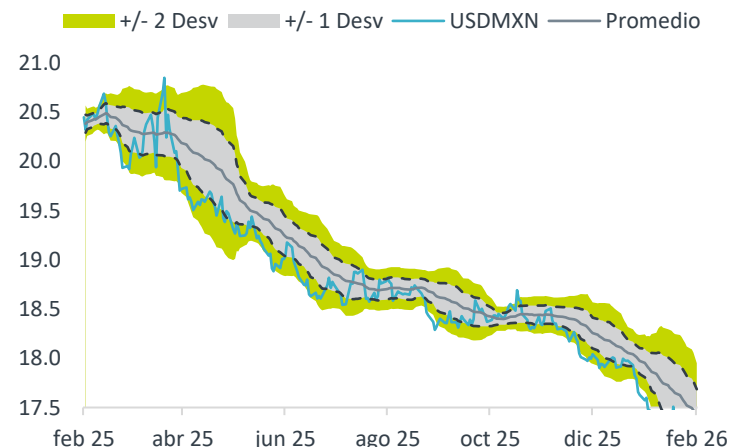
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

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

