

Clima de apertura

Nublado



Análisis

19 de febrero de 2026

Perspectiva

+Las preocupaciones en torno a un posible conflicto entre Estados Unidos e Irán se intensificaron luego de que el presidente del Organismo Internacional de Energía Atómica, Mariano Grossi, dijera que la ventana para que Irán llegue a un acuerdo sobre su programa nuclear está a punto de cerrarse. En este sentido, anticipamos un sentimiento de cautela por parte de los inversionistas, protegiéndose ante un potencial conflicto en Medio Oriente, y con preocupaciones latentes sobre la rentabilidad de la IA. La prevaleciente incertidumbre presionó a las tecnológicas, con la mayoría de las acciones de empresas de las "Siete Magníficas" cayendo previo a la apertura de mercado. El nerviosismo geopolítico derivado de lo anterior, se aúna a las fuertes fluctuaciones de las acciones tecnológicas de las últimas semanas.

+Los futuros de los principales índices accionarios estadounidenses retroceden ante una mayor aversión por riesgo, relacionada con preocupaciones sobre IA y ante potencial escalada en Medio Oriente. Por otro lado, las acciones europeas cayeron desde un récord al alza, con Airbus retrocediendo más de 6% debido a resultados decepcionantes en su guía de entrega, mientras que en Asia, avanzan lideradas por ganancias en Corea del Sur. El rendimiento de los bonos a 10 años en EE.UU. subió por tercera sesión consecutiva, con las tensiones en Medio Oriente alimentando temores inflacionarios por el aumento del petróleo; además de que en las minutas del Fed el organismo sugiriera que podría necesitarse un aumento en tasas en caso de que el incremento de precios se mantuviera obstinadamente alto. El USDMXN perdió terreno frente a la revitalización del dólar luego de las minutas del Fed que mostraron divisiones internas sobre el futuro de las tasas. Respecto a materias primas, frente a las tensiones y como activo de refugio, tanto el precio de petróleo como el del oro escalan.

Al detalle

+Las acciones de Walmart Inc. caen 3% después de que el pronóstico de crecimiento en ventas no alcanzara las estimaciones del consenso.

+Grupo Herdez reportó crecimiento de 6.4% a/a en ventas, cifras proforma, en 4T25, así como expansión de 33.3% a/a en utilidad neta. La compañía propone dividendo de \$15.0 por acción sujeto a aprobación por la Asamblea de Accionistas.

+Gruma registró aumento de 2.2% a/a en ventas al 4T25, pero contracción de 18.5% a/a en utilidad neta, quedando debajo expectativas, afectado por la debilidad del consumo en EE.UU.

+Walmex presentó reporte trimestral regular, con crecimiento de 3.0% a/a en ingresos, aumento de 8.1% en EBITDA pero una caída de 3.9% a/a en utilidad neta, presionado por un mayor pago de impuestos.

+FibraShop contrató crédito de \$450 millones de pesos con BanCoppel, a plazo de 3 años a tasa TIIE fondeo de más de 220 pb.

+Fibra Mty reportó un aumento de 7.2% a/a en ingresos totales al 4T25, su flujo operativo FFO decreció 8.4% a/a.

A seguir...

+Hoy, en EE.UU. se esperan comentarios de miembros del Fed de Minneapolis; en México, minutas de política monetaria de Banxico; en Europa, confianza al consumidor; y, en Japón, inflación al consumidor e índice PMI manufacturero.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,875.50 ↓	-0.27	-0.25
Futuros Dow Jones	49,585.00 ↓	-0.28	2.58
Futuros Nasdaq	24,848.25 ↓	-0.43	-2.39
S&P/BMV IPC (cierre previo)	70,885.22 ↓	-0.38	10.13

Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.26 ↑	0.32	-4.14
EURUSD	1.18 ↓	-0.20	0.11
USDJPY	154.89 ↑	0.05	-1.16

Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.10 ↑	1.72	-6.7
Bono 10 años MX	8.42 ↔	0.00	-69.9
TIIE fondeo 1d	7.00 ↔	0.00	-30.0
Cetes 28d	6.84 ↔	0.00	-23.0

Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	4,983.63 ↑	0.12	15.38
Petróleo WTI	66.24 ↑	1.61	15.36
Cobre	567.95 ↓	-2.13	-0.04

Notas de Interés:

- **ECO B×+:** Anuncio Banxico [Ver Nota](#)
- **ECO B×+:** Inflación enero MX [Ver Nota](#)
- **Flash B×+:** Calendario reportes BMV IPC 4T25 [Ver Nota](#)
- **Visita nuestro Blog de** [Análisis y Estrategia](#)

 @AyEVaporMas




Calendario de Indicadores Económicos

Febrero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Dom. 15								
17:50	MD	PIB- Japón (P)	4T25	★	t/t%	0.10	-0.70	0.40
17:50		Producción Industrial - Japón (F)	Dic. 25	■	m/m%	-0.10	-0.10	n.d.
Lun. 16								
-	MX	Ventas minoristas- ANTAD	Ene. 26	■	a/a%	2.00	1.20	n.d.
-	EE. UU.	Feriado por Día del Presidente						
07:25		Junta Gobernadores Fed - M. Bowman (con voto)		★				
04:00	MD	Producción industrial- Eurozona	Dic. 25	■	m/m%	-1.40	0.30	-1.50
Mar. 17								
09:00	MX	Reservas internacionales	13 Feb. 2026	■	Mmdd	256.24	255.43	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.84	6.88	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	6.95	7.00	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.11	7.10	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%	7.22	7.37	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	10a	■	%	8.74	9.21	n.d.
11:30		Subasta tasa real	20a	■	%	4.28	4.54	n.d.
07:15	EE. UU.	Estimado contrataciones semanales ADP (P)	31-ene-26	■	miles	10.25	7.75	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.60	3.60	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.50	3.50	n.d.
11:45		Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto)		★				
12:00		Subasta tasa nominal	52s	■	%	3.35	3.39	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	6s	■	%	3.64	3.64	n.d.
13:30		Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto)		★				
01:00	MD	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F)	Ene. 26	★	a/a%	2.10	2.10	n.d.
17:50		Balanza comercial- Japón	Ene. 26	■	Mmdy		105.70	-2142.10
Mie. 18								
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	13 Feb. 2026	■	s/s%	2.80	-0.30	n.d.
07:30		Órdenes de bienes durables (P)	Dic. 25	★	m/m%	-1.40	5.30	-1.90
07:30		Inicios de casas (P)	Dic. 25	★	m/m%	6.20	n.d.	5.10
07:30		Permisos de construcción (P)	Dic. 25	★	m/m%	4.30	n.d.	0.60
08:15		Producción Industrial	Ene. 26	★	m/m%	0.70	0.40	0.40
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	3.60	3.60	n.d.
12:00		Subasta tasa real	20a	■	%	4.66	4.85	n.d.
13:00		Minutas política monetaria Fed	28 Ene. 2026	★				
01:00	MD	Inflación al consumidor - Reino Unido	Ene. 26	★	a/a%	3.00	3.40	3.10
01:45		Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F)	Ene. 26	★	a/a%	0.40	0.40	n. d.
Jue. 19								
09:00	MX	Minutas política monetaria Banxico		★				
07:20	EE. UU.	Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
07:30		Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	14 Feb. 2026	★	Miles	206.00	227.00	n.d.
07:30		Balanza comercial	Dic. 25	★	Mmdd	-70.30	-56.80	-55.80
08:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		★				
09:30		Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.63	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.63	n.d.
11:00		Inventarios de petróleo	13 Feb. 2026	■	Mdb		8530.00	n.d.
11:30		Subasta tasa Nominal	30a	■	%		2.65	n.d.
09:00	MD	Confianza al consumidor - Eurozona (P)	Feb. 26	■	%		-12.40	n.d.
17:30		Inflación al consumidor- Japón (Natl)	Ene. 26	★	a/a%		2.10	1.60
18:30		Índice PMI Manufactura (P) - Japón	Feb. 26	■	Puntos		51.50	n. d.
Vie. 20								
06:00	MX	Ventas minoristas	Dic. 25	■	a/a%		4.40	n.d.
-		Encuesta expectativas sector privado-Citi		■				
07:30	EE. UU.	Ingreso personal	Dic. 25	★	m/m%		0.30	n.d.
07:30		Gasto personal	Dic. 25	★	m/m%		0.50	0.40
07:30		Deflactor del gasto	Dic. 25	★	a/a%		2.80	2.90
07:30		PIB	4T25	★	t/t an.%		4.40	2.80
07:30		Deflactor del PIB	4T25	★	t/t an.%		3.80	n.d.
07:30		Consumo Personal	4T25	★	t/t an.%		3.50	n.d.
08:45		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
08:45		Índice PMI Manufactura (P)	Feb. 26	★	Puntos		52.40	n.d.
09:00		Venta de casas nuevas	Dic. 25	★	m/m%		0.10	n.d.
09:00		Índice de confianza consumidor U. Michigan (F)	Feb. 26	★	Puntos		57.30	56.90
12:15		Presidente Fed Dallas - L. Logan (sin voto)		★				
-		Permisos de construcción (F)	Dic. 25	★	m/m%		n.d.	1.50
02:15	MD	Índice PMI Manufactura- Francia (P)	Feb. 26	■	Puntos		51.20	n.d.
02:30		Índice PMI Manufactura- Alemania (P)	Feb. 26	■	Puntos		49.10	n.d.
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (P)	Feb. 26	■	Puntos		49.50	n.d.
03:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Feb. 26	■	Puntos		51.80	n.d.

Clasificación

CLASIFICACIÓN

Futuros/ +1.0%	Futuros/ +0.5 a 1.0%	Futuros/ Entre 0.0% y 0.5%	Futuros/ Entre -0.1% a -1.0%	Futuros/ mayor a -1.0%
				
Brillante	Soleado	Despejado	Nublado	Tormenta



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, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Añorve Vargas y Luis Pablo López Medrano, 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

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31709	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@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 BUSRÁTIL

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 55 1102 1800 y 800 837 676 27

