

Clima de apertura

Nublado



Análisis

17 de febrero de 2026

Perspectiva

+ Consideramos que la jornada de hoy podría ser volátil, ya que los inversionistas continúan preocupados por disruptiones impulsadas por la inteligencia artificial. Asimismo, Irán anunció ejercicios militares en el estrecho de Ormuz, si bien se esperan avances en las conversaciones nucleares con los EE. UU. Por otro lado, en la semana tendremos datos económicos relevantes y las minutos del Fed, lo que daría más certeza a la expectativa de que las tasas de interés disminuyan 25 pb. en junio, a lo cual el mercado actualmente asigna una probabilidad de 80%.

+ Los futuros de los índices accionarios operan de forma negativa, regresando de un fin de semana largo y de una semana de liquidaciones. La temporada de reportes está en la recta final, en donde más del 73% de las empresas del S&P 500 han presentado sus reportes, con el 74% por arriba de lo esperado. Los mercados en Europa están mixtos, donde el Euro Stoxx 50 cae 0.4%, siendo el sector industrial el más afectado. En Asia, el Nikkei japonés bajó 0.4%. En materias primas, el crudo sube 0.94%, centrándose en temas geopolíticos, mientras que el oro cae 1.4%. El tipo de cambio se deprecia 0.19%, cotizando durante la madrugada en un rango entre MXN\$17.22-17.16. El índice dólar sube 0.36%. El rendimiento del bono del tesoro a 10 años se ubica en 4.03% bajando 2.10 pb, cotizando en mínimos desde noviembre, en línea con la moderación en el apetito por riesgo y las expectativas de un relajamiento monetario del Fed.

Al detalle

+ Netflix otorgó a Warner Bros. Discovery una exención de siete días para mantener conversaciones sobre un posible acuerdo con Paramount.

+ Las acciones Masimo subieron 33% después de que circulara en medios que la compañía estaba cerca de llegar a un acuerdo con Danaher para ser adquirida por USD\$10,000 millones de dólares en efectivo, no obstante, las acciones de Danaher cayeron más del 7%.

+ Norwegian Cruise Line sube 8% después de que circulara en medios que el activista Elliott había acumulado una participación de más del 10% en el operador de cruceros.

+ Las acciones de Zim Integrated Shipping subieron 35% después de que la alemana Hapag-Lloyd acordara comprar la compañía por USD\$4,200 millones de dólares.

A seguir...

+ Hoy, estar atentos de declaraciones de miembros del Fed en EE.UU y el dato de inflación al consumidor armonizada UE- Alemania. Y en la semana datos de empleo y gasto personal.

| Mercados | | | | |
|-----------------------------|-------------|----|-----------------|--------------|
| Accionario | Puntos | Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| Futuros S&P 500 | 6,808.25 | ⬇️ | -0.62 | -1.22 |
| Futuros Dow Jones | 49,458.00 | ⬇️ | -0.22 | 2.32 |
| Futuros Nasdaq | 24,534.50 | ⬇️ | -1.08 | -3.62 |
| S&P/BMV IPC (cierre previo) | 71,353.29 | ⬇️ | -0.18 | 10.85 |
| Cambiario | | Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| USDMXN | 17.20 | ⬆️ | 0.19 | -4.48 |
| EURUSD | 1.18 | ⬇️ | -0.20 | 0.69 |
| USDJPY | 153.09 | ⬇️ | -0.25 | -2.31 |
| Dinero | Rendimiento | Δ | Var. pb. diaria | Var. pb. YTD |
| Bono 10 años EE. UU. | 4.03 | ⬇️ | -2.10 | -14.0 |
| Bono 10 años MX | 8.41 | ⬆️ | 3.20 | -70.9 |
| TIE fondeo 1d | 7.02 | ↔ | 0.00 | -28.0 |
| Cetes 28d | 6.88 | ↔ | 0.00 | -19.0 |
| Materias primas | Dólares | Δ | Var. % diaria | Var. % YTD |
| Oro | 4,921.00 | ⬇️ | -1.42 | 13.93 |
| Petróleo WTI | 63.48 | ⬆️ | 0.94 | 10.55 |
| Cobre | 566.9 | ⬇️ | -2.31 | -0.23 |

Notas de Interés:

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



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

| Día y hora | País o Región | Indicador | Febrero | Período | Impacto | Unidad | Cifra Actual | Anterior | Pronóstico Consenso* |
|--------------|---------------|---|---------|--------------|---------|----------|--------------|----------|----------------------|
| 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) | | | ★ | | | | |
| 04:00MD | | Producción industrial-Eurozona | | Dic. 25 | ■ | m/m% | -1.40 | 0.30 | -1.50 |
| Mar. 17 | | | | | | | | | |
| 09:00MX | | Reservas internacionales | | 13 Feb. 2026 | ■ | Mmdd | | 255.43 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | | | 1m | ■ | % | 6.88 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | | | 3m | ■ | % | 7.00 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | | | 6m | ■ | % | 7.10 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | | | 1a | ■ | % | 7.37 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa nominal | | | 10a | ■ | % | 9.21 | n.d. |
| 11:30 | | Subasta tasa real | | | 20a | ■ | % | 4.54 | n.d. |
| 07:15EE. UU. | | Estimado contrataciones semanales ADP (P) | | | ■ | | | | |
| 10:30 | | Subasta tasa nominal | | | 3m | ■ | % | 3.60 | n.d. |
| 10:30 | | Subasta tasa nominal | | | 6m | ■ | % | 3.50 | n.d. |
| 11:45 | | Junta Gobernadores Fed - M. Barr (con voto) | | | ★ | | | | |
| 12:00 | | Subasta tasa nominal | | | 52s | ■ | % | 3.39 | n.d. |
| 12:00 | | Subasta tasa nominal | | | 6s | ■ | % | 3.64 | n.d. |
| 13:30 | | Presidente Fed San Francisco - M. Daly (sin voto) | | | ★ | | | | |
| 01:00MD | | Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (F) | | Ene. 26 | ★ | a/a% | | 2.10 | n.d. |
| | | Balanza comercial-Japón | | Ene. 26 | | Mmdd | | 105.70 | -214.10 |
| Mie. 18 | | | | | | | | | |
| 06:00EE. UU. | | Aplicaciones de hipotecas | | 13 Feb. 2026 | ■ | s/s% | | -0.30 | n.d. |
| 07:30 | | Órdenes de bienes durables (P) | | Dic. 25 | ★ | m/m% | | 5.30 | -1.90 |
| 07:30 | | Inicios de casas (P) | | Dic. 25 | ★ | m/m% | | n.d. | 5.10 |
| 07:30 | | Permisos de construcción (P) | | Dic. 25 | ★ | m/m% | | n.d. | 0.60 |
| 08:15 | | Producción Industrial | | Ene. 26 | ★ | m/m% | | 0.40 | 0.40 |
| 10:30 | | Subasta tasa nominal | | | 4s | ■ | % | 3.60 | n.d. |
| 12:00 | | Subasta tasa real | | | 20a | ■ | % | 4.85 | n.d. |
| 13:00 | | Minutas política monetaria Fed | | 28 Ene. 2026 | ★ | | | | |
| 01:00MD | | Inflación al consumidor - Reino Unido | | Ene. 26 | ★ | a/a% | | 3.40 | 3.10 |
| 01:45 | | Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (F) | | Ene. 26 | ★ | a/a% | | 0.40 | n. d. |
| Jue. 19 | | | | | | | | | |
| 09:00MX | | Minutas política monetaria Banxico | | | ★ | | | | |
| 07:20EE. UU. | | Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto) | | | ★ | | | | |
| 07:30 | | Nuevas solicitudes de seguro de desempleo | | 14 Feb. 2026 | ★ | Miles | | 227.00 | n.d. |
| 07:30 | | Balanza comercial | | Dic. 25 | ★ | Mmdd | | -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. |
| 09:00MD | | Confianza al consumidor - Eurozona (P) | | Feb. 26 | ■ | % | | -12.40 | n.d. |
| 17:30 | | Inflación al consumidor-Japón (Nat) | | Ene. 26 | ★ | a/a% | | 2.10 | 1.60 |
| 18:30 | | Índice PMI Manufactura (P) - Japón | | Feb. 26 | ■ | Puntos | | 51.50 | n. d. |
| Vie. 20 | | | | | | | | | |
| 06:00MX | | Ventas minoristas | | Dic. 25 | ■ | a/a% | | 4.40 | n.d. |
| | - | Encuesta expectativas sector privado-Citi | | | ■ | | | | |
| 07:30EE. 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 |
| 02:15MD | | 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 |



Clima de apertura



Aviso legal y directorio Grupo Financiero Bx+

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.veformas.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@veformas.com

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero 55 56251500 x 31709 bmontes@veformas.com

Analista Económico

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

Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez 55 56251500 x 31453 amendezv@veformas.com

Analista Bursátil

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

ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 aruiz@veformas.com

PROMOCIÓN BURSÁTIL

Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez 55 56251500 x 31675 mardines@veformas.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

