

Clima de apertura

Nublado



Análisis

23 de febrero de 2026

Perspectiva

+Anticipamos que predomine un sentimiento de aversión al riesgo ante la creciente incertidumbre en materia comercial en los EE. UU. Después de que la semana pasada la Suprema Corte declarara inválidos algunos aranceles impuestos por la Casa Blanca, en especial aquellos declarado bajo la ley de emergencias (IEEPA), el presidente Trump impondrá una tarifa global de 15%. En otros temas, se está a la espera del reporte de NVIDIA (miércoles), dadas los recientes cuestionamientos sobre la rentabilidad de las inversiones en inteligencia artificial (IA).

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan a la baja, en la medida en la que la incertidumbre arancelaria frena el apetito por riesgo, lo que se suma a un entorno de tensiones geopolíticas y cautela por las inversiones en IA. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro se cotiza en su menor nivel en una semana, en línea con la mayor preferencia por activos seguros. El índice dólar se debilita marginalmente (-0.1%). Al interior de la canasta de las principales divisas, destacan los avances de monedas duras (yen japonés +0.3%, libra esterlina +0.2%, franco suizo +0.1%) contra el dólar. El USDMXN borra las bajas de la semana pasada, rebotando ocho cts. esta mañana, si bien se mantiene cerca de mínimos del año. Los precios del petróleo y el gas natural en los EE. UU. se ven presionados por una tormenta invernal, mientras que el oro se cotiza en su mejor nivel en casi cuatro semanas, en línea con la búsqueda de refugio.

Al detalle

+En México, con cifras ajustadas por estacionalidad, el IGAE creció 0.4% m/m en diciembre, con avances de 0.2% en las ramas industrial y de servicios, y de 6.4% en actividades primarias. El PIB al 4T25 se revisó de 0.8 a 0.9% t/t.

+Arcellx sube 78% después de que Gilead Sciences acordara adquirir la compañía por USD\$7,800 millones.

+Novo Nordisk cae 14% después de que su medicamento para bajar de peso no lograra igualar al de Eli Lilly en un ensayo clínico.

+Domino's Pizza sube 4% después de que las ventas en EE.UU. del 4T crecieron 3.7% superando lo esperado por el consenso, los ingresos también superaron expectativas.

+Las acciones de aerolíneas bajan ligeramente después de que tuvieran que cancelar algunos vuelos en todo EE.UU. derivado de una fuerte tormenta de nieve.

+Soriana reportó ingresos totales por MXN\$47,592 millones un decremento del 2.9% a/a.

A seguir...

+Hoy, discursos de un gobernador del Fed y de la presidente del BCE, así como las órdenes fabriles para diciembre en los EE. UU. Más adelante en la semana, indicadores de inflación para febrero en la Eurozona; en México, la inflación a la 1Q febrero, indicadores de empleo para enero y la balanza comercial para el primer mes del año.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,894.75 ↓	-0.41	0.03
Futuros Dow Jones	49,463.00 ↓	-0.42	2.33
Futuros Nasdaq	24,923.75 ↓	-0.57	-2.09
S&P/BMV IPC (cierre previo)	71,436.55 ↑	0.83	10.98
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.21 ↑	0.44	-4.44
EURUSD	1.18 ↑	0.09	0.42
USDJPY	154.61 ↓	-0.28	-1.34
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.06 ↓	-2.68	-11.1
Bono 10 años MX	8.49 ↓	-0.20	-62.6
TIIE fondeo 1d	7.05 ↔	0.00	-25.0
Cetes 28d	6.84 ↔	0.00	-23.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	5,149.86 ↑	0.83	19.23
Petróleo WTI	66.64 ↑	0.38	16.06
Cobre	581.45 ↓	-0.42	2.33

Notas de Interés:

- **ECO Bx+:** Minutas 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](#)

@AyEVeporMas



Febrero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 23								
06:00	MX	PIB (F)	4T25	★	a/a%	1.80	1.60	1.60
06:00		IGAE	Dic. 25	★	a/a%	3.26	-0.11	2.55
07:00	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Dic. 25	★	m/m%		-1.40	n.d.
09:00		Órdenes a fábricas	Dic. 25	■	m/m%		2.70	1.00
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.60	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.50	n.d.
11:30	MD	Presidente BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 24								
06:00	MX	Inflación general	1Q Feb. 26	★	a/a%		3.82	n.d.
06:00		Inflación general	1Q Feb. 26	★	q/q%		0.17	n.d.
06:00		Inflación subyacente	1Q Feb. 26	★	q/q%		0.30	n.d.
09:00		Reservas internacionales	20 Feb. 2026	■	Mmdd		256.24	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.84	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		6.95	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.11	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%		7.58	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%		9.29	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%		4.01	n.d.
07:00	EE. UU.	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
07:15		Estimado contrataciones semanales ADP (P)		■				
08:00		Presidente Fed Boston - S. Collins (con voto)		★				
08:00		Presidente Fed Atlanta - R. Bostic (sin voto)		★				
08:10		Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
08:35		Junta Gobernadores Fed - L. Cook (con voto)		★				
09:00		Índice de actividad manufacturera Richmond	Feb. 26	■	Puntos		-6.00	n.d.
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference	Feb. 26	■	Puntos		84.50	87.80
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.64	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%		3.58	n.d.
14:15		Fed Richmond y Boston - T. Barkin (con voto) y Collins (con votc		★				
Mier. 25								
09:00	MX	Balanza cuenta corriente	4T25	■	Mmdd		2.33	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	20 Feb. 2026	■	s/s%		2.80	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	20 Feb. 2026	★	Mdb		-9.01	n.d.
09:40		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.60	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%		3.82	n.d.
12:30		Presidente Fed St. Louis - A. Musalem (sin voto)		★				
01:00	MD	PIB - Alemania (F)	4T25	★	a/a%		0.40	0.40
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Ene. 26	★	a/a%		1.70	1.70
Jue. 26								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Ene. 26	■	%		2.39	n.d.
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	21 Feb. 2026	★	Miles		206.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.63	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.63	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	7a	■	%		4.02	n.d.
02:30	MD	Presidente BCE - C. Lagarde		★				
04:00		Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Ene. 26	■	%		-12.20	n.d.
17:50		Ventas minoristas - Japón	Ene. 26	■	a/a%		-0.90	-0.20
17:50		Producción Industrial - Japón (P)	Ene. 26	■	m/m%		-0.10	5.30
Vie. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Ene. 26	★	Mmdd		2429.60	n.d.
09:15		Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■				
09:00	EE. UU.	Gasto en construcción	Dic. 25	★	m/m%		n.d.	0.30
01:45	MD	PIB - Francia (F)	4T25	★	a/a%		1.10	n.d.
01:45		Inflación al consumidor armonizada UE- Francia	Feb. 26	★	a/a%		0.40	n.d.
07:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemar	Feb. 26	★	a/a%		2.10	2.10

*/ Bloomberg
P: Preliminar
R: Revisión del dato preliminar
F: Final

Fuentes: Bloomberg, Banxico, INEGI, Análisis Bx+
MD: Mercados Desarrollados
ME: Mercados Emergentes

Market Movers
★ Alto
★ Medio
■ Bajo

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

