

Clima de apertura

Despejado



Análisis

24 de febrero de 2026

Perspectiva

+Consideramos que la jornada de hoy podría ser una sesión ligeramente volátil, asimilando el anuncio de un arancel global temporal de 15% con fecha de entrada en vigor indefinida, por parte del presidente Trump. Asimismo, se está a la expectativa del informe de gobierno del presidente estadounidense ("State of the Union") hoy por la noche, quien podría abordar temas que van desde lo comercial hasta lo geopolítico. En el ámbito local, destacó la publicación de la inflación de la primera mitad de febrero.

+Los futuros de los índices accionarios operan de forma positiva, después de una sesión de liquidaciones previa, reflejando la preocupación relacionada con los aranceles y respecto a la inteligencia artificial, por lo que mañana se espera con ansias el reporte de Nvidia, el cual podría dar más color sobre el estado de esta industria. Los mercados en Europa operan a la baja, donde el Euro Stoxx 50 cae ligeramente, afectado principalmente por financieras. En Asia, el NIKKEI japonés sube 0.9%. En materias primas, el crudo sube 0.89%, centrándose en temas geopolíticos, mientras que el oro cae 1.4% perdiendo parte de su inercia alcista del día de ayer. El tipo de cambio se deprecia 0.06%, cotizando durante la madrugada en un rango entre MXN\$17.30-17.24. El índice dólar sube 0.21%, cabe mencionar que la primer ministra del Japón se expresó en contra de que el BoJ siga elevando las tasas lo que ha provocado debilidad del yen japonés. El rendimiento del bono del tesoro a 10 años se ubica en 4.04% subiendo 0.95 pb., en línea con la moderación en el apetito por riesgo.

Al detalle

+ La inflación en México se aceleró por tercera quincena consecutiva, en la primera mitad de febrero la tasa anual se ubicó en 3.92%.

+ Las acciones de AMD suben 11% luego de anunciar un acuerdo plurianual con Meta para la implementación de chips de AMD en los centros de datos de IA de Meta.

+ Home Depot sube 4% luego de superar las expectativas del consenso con utilidad de USD\$2.72 por acción e ingresos de USD\$38,200 millones de dólares, además mantuvo su pronóstico para el año fiscal.

+Hims & Hers Health cae 7% luego de publicar previsiones decepcionantes de entre USD\$ 600 y 625 millones de dólares.

+Whirlpool cae 8% luego de anunciar que emitirá USD\$800 millones de dólares en acciones ordinarias y depositarias, con el objetivo de financiarse y pagar deudas así como otros fines estratégicos.

+Coca-Cola FEMSA reportó un aumento de volumen 1.3% a/a y un crecimiento de ingresos 2.9% a/a en el 4T25, así la utilidad neta incrementó 3.0% a/a.

+GAP informó un aumento de 2.8% a/a en ingresos al 4T25, una mejora de 7.5% a/a en EBITDA pero una contracción de 17.4% a/a en utilidad neta.

+OMA informó un aumento marginal en ingresos, generando una contracción de 2.9% a/a en utilidad operativa pero un aumento de 2.5% a/a en utilidad neta.

+Liverpool incrementó 5.0% a/a sus ingresos al 4T25, gracias a un aumento de 4.0% en ventas de Liverpool y solo de 0.7% en Suburbia, con una presión de 70 puntos base en margen operativo y una caída de 21.4% en utilidad neta.

A seguir...

+Hoy, estar atentos a declaraciones de miembros del Fed en EE.UU., así como el informe de gobierno de D. Trump.

Mercados				
Accionario	Puntos	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,852.75	↑	0.02	-0.58
Futuros Dow Jones	48,961.00	↑	0.23	1.29
Futuros Nasdaq	24,839.00	↑	0.31	-2.43
S&P/BMV IPC (cierre previo)	70,633.77	↓	-1.12	9.74
Cambiario		Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.28	↑	0.06	-4.04
EURUSD	1.18	↓	-0.08	0.26
USDJPY	155.99	↑	0.87	-0.46
Dinero	Rendimiento	Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.04	↑	0.95	-12.7
Bono 10 años MX	8.45	↑	0.40	-66.7
TIIIE 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	5,152.79	↓	-1.43	19.29
Petróleo WTI	66.90	↑	0.89	16.51
Cobre	591	↑	2.24	4.01

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](#)

 @AyEVaporMas



Calendario de

Indicadores Económicos

			Febrero					
Día y hora	País o Región	Indicador	Periodo	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Lun. 23				•				
	06:00MX	PIB (F)	4T25	★	a/a%	1.80	1.60	1.60
	06:00	IGAE	Dic. 25	★	a/a%	3.26	-0.11	2.55
	07:00EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
	09:00	Órdenes de bienes durables (F)	Dic. 25	★	m/m%	-1.40	-1.40	-1.40
	09:00	Órdenes a fábricas	Dic. 25	■	m/m%	-0.70	2.70	-0.70
	10:30	Subasta tasa nominal	3m	■	%	3.59	3.60	n.d.
	10:30	Subasta tasa nominal	6m	■	%	3.53	3.50	n.d.
	11:30MD	Presidente BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 24				•				
	06:00MX	Inflación general	1Q Feb. 26	★	a/a%	3.92	3.82	n.d.
	06:00	Inflación general	1Q Feb. 26	★	q/q%	0.25	0.17	n.d.
	06:00	Inflación subyacente	1Q Feb. 26	★	q/q%	0.22	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.
	07:00EE. UU.	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
	07:15	Estimado contrataciones semanales ADP (P)	07 Feb. 26	■	Miles	12.75	10.25	n.d.
	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 Board	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 voto)		★				
	20:00	Mensaje presidencial del "Estado de la Unión"		★				
Mier. 25				•				
	09:00MX	Balanza cuenta corriente	4T25	■	Mmdd		2.33	n.d.
	06:00EE. 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)		★				
	01:00MD	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				•				
	06:00MX	Tasa de desempleo	Ene. 26	■	%		2.39	n.d.
	07:30EE. 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.
	02:30MD	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				•				
	06:00MX	Balanza comercial	Ene. 26	★	Mmdd		2429.60	n.d.
	09:15	Encuesta expectativas sector privado-Bloomberg		■				
	09:00EE. UU.	Gasto en construcción	Dic. 25	★	m/m%		n.d.	0.30
	01:45MD	PIB - Francia (F)	4T25	★	a/a%		1.10	n.d.
	01:45	Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Feb. 26	★	a/a%		0.40	n.d.
	07:00	Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Feb. 26	★	a/a%		2.10	2.10
				•				

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

