

Clima de apertura

Despejado



Análisis

25 de febrero de 2026

Perspectiva

+ Esperamos inicialmente cierto optimismo por la industria de Inteligencia Artificial (IA), principalmente a la espera de que el reporte trimestral de NVidia pueda dar claridad sobre el desarrollo de esta tecnología y su rentabilidad para la industria. Esto, mientras el mercado asimila el discurso de ayer del presidente Donald Trump, en el que resaltó el estado de la economía estadounidense y presentó algunas propuestas para los trabajadores. Lo anterior luego del anuncio de la Casa Blanca de aumentar los aranceles globales a 15%, generando mayor tensión comercial.

+ Los futuros de los principales índices accionarios en EE.UU. operan positivos ante un mayor apetito por activos de riesgo relacionados con IA. En Europa, los mercados presentan movimientos positivos, apoyados por el sector financiero (Euro Stoxx 50 +0.7%), mientras que en Asia los índices cerraron positivos, resaltando el avance de 2.2% del NIKKEI japonés. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro sube 1.9 pb., conforme se diluye la probabilidad de que el Fed ajuste en más de dos ocasiones la tasa de referencia este año, los elevados precios del crudo pueden presionar a la inflación y, además, siguiendo la tendencia alcista de los rendimientos en Japón. El USDMXN se deprecia a los \$17.20 pesos por dólar, mientras el índice dólar avanza 0.05% en un movimiento mixto entre la canasta de divisas, destacando la debilidad del yen japonés ante la expectativa de una postura más laxa por parte del Banco de Japón. Respecto a materias primas, el petróleo WTI avanza 0.72%, cerca de máximos de siete meses, poniendo atención a las tensiones entre EE.UU. e Irán. Por último, el oro sube 0.86% operando en los 5,188 dólares por onza..

Al detalle

+ Mercado libre cae 5.0% antes de la apertura ya que reportó por debajo de lo esperado en términos de utilidades.

+ HP cae 5% en pre apertura tras moderar sus expectativas sobre sus resultados anuales ante el incremento de precios de los chips de memoria.

+ Diageo cae 9% después de presentar decepcionantes resultados y compartir una guía por debajo de lo estimado, lo anterior se atribuye a menor demanda en Norteamérica y China.

+ Godaddy cae 9.0% en pre mercado tras pronosticar ingresos anuales por debajo de lo esperado, como consecuencia de una lenta adopción de IA.

+ First solar cae 17% después de reportar utilidades de USD\$4.84 por acción mientras que el estimado era de USD\$5.15, los ingresos superaron expectativas.

+ Asur reportó un incremento en ingresos de 21.6% a/a gracias a un ligero avance en el tráfico de pasajeros, lo que fue contrarrestado por un incremento en costos y gastos operativos, por lo que la utilidad operativa y utilidad neta decrecieron doble dígito.

+ Femsa reportó un incremento de 5.7% a/a en ingresos, un aumento de 14.9% a/a en EBITDA y una expansión de 33.6% a/a en utilidad neta.

A seguir...

+ Hoy, en EE.UU. se esperan comentarios de miembros del Fed, subastas gubernamentales e inventarios de petróleo, y en México datos de la balanza cuenta corriente.

Mercados

Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,922.75 ↑	0.28	0.44
Futuros Dow Jones	49,370.00 ↑	0.27	2.14
Futuros Nasdaq	25,130.50 ↑	0.41	-1.28
S&P/BMV IPC (cierre previo)	70,934.82 ↑	0.43	10.20

Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.20 ↑	0.11	-4.51
EURUSD	1.18 ↑	0.08	0.31
USDJPY	156.62 ↑	0.48	-0.06

Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.05 ↑	1.90	-11.9
Bono 10 años MX	8.41 ↑	0.50	-70.7
TIE fondeo 1d	7.10 ↔	0.00	-20.0
Cetes 28d	6.83 ↔	0.00	-24.0

Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	5,188.17 ↑	0.86	20.11
Petróleo WTI	66.10 ↑	0.72	15.12
Cobre	595.85 ↑	0.47	4.87

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](#)

 @AyEVeporMas



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	■	%		3.60	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		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	256.65	256.24	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%	6.83	6.84	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%	7.05	6.95	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%	7.05	7.11	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	2a	■	%	7.54	7.58	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	20a	■	%	9.19	9.29	n.d.
11:30		Subasta tasa real	3a	■	%	3.85	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	-10.00	-6.00	n.d.
09:00		Índice de confianza del consumidor- Conference Board	Feb. 26	■	Puntos	91.20	84.50	87.80
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%	3.64	3.64	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	2a	■	%	3.46	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%	0.40	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	0.40
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Ene. 26	★	a/a%	1.70	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

