

Perspectiva

+ Para la sesión de hoy, se anticipa que, además de la cautela arrastrada desde la víspera por el ya recurrente escepticismo en torno al sector de la IA —alimentado por el reporte de Nvidia del día de ayer— y las tensiones geopolíticas, la información recién publicada y por encima de lo previsto sobre la inflación al productor en los EE.UU. apunte a un Fed con menor margen para relajar su postura en lo que resta del año. Con ello, en la última jornada del segundo mes del año continúa la tendencia de diversificación o rotación de activos, no solo por sector sino también por región, favoreciendo, por un lado a regiones como Europa y Asia, y, por el otro, a instrumentos de refugio.

+ Los futuros de los índices estadounidenses operan a la baja al arranque de la jornada, prolongando o aunando a la inercia bajista con la cual concluyó la jornada previa. En renta fija global, en línea con un mayor apetito por activos seguros, el rendimiento del bono del tesoro a 10 años retrocede, alcanzando así, al cierre, su mejor mes en un año y situándose por debajo del umbral de 4.00%. En divisas, el dólar retrocede marginalmente, apuntándose así para su cuarto mes cediendo terreno. Destacan los avances de monedas duras (franco suizo) y relacionadas con el petróleo (corona noruega). En materias primas, el crudo opera con ganancias a la apertura, prolongando su alza del cierre previo ante tensiones geopolíticas en medio de negociaciones entre Teherán y Washington. Mientras que el oro avanza, corrigiendo su baja del día de ayer, y con miras a cerrar su séptimo mes consecutivo al alza.

Al detalle

+ En su Reporte Trimestral de Inflación, Banxico elevó el pronóstico de crecimiento del PIB 2026 a 1.6%. No ajustó la proyección de inflación respecto al anuncio de política monetaria de este mes. Adelantó que valorará retomar los recortes en la tasa de referencia, sujeto a que no se materialicen efectos de segundo orden en precios tras los ajustes fiscales.

+ Netflix sube 8.6% en premercado luego de que anunció que retira su oferta de adquisición de Warner Bros. Discovery luego de que Paramount Skydance incrementara su oferta inicial.

+ Las acciones de Dell Technologies sube 12% luego de superar los estimados en su reporte trimestral con utilidades de USD\$3.89 por acción.

+ Kimberly Clark de México aprobó el pago de un dividendo por \$2.20 por acción a pagarse en 4 exhibiciones a razón de \$0.55 cada uno durante el 2026, el primero será el 9 de abril.

+ Cuervo reportó por debajo de lo esperado, con una caída de 8.8% a/a en el volumen y una reducción de 14.1% en ventas netas, así, la utilidad neta se contrajo 12.0% a/a.

+ Cemex celebró su Analyst Day donde presentó su estrategia de negocio, informó que para 2026-2027 espera que sus ventas y flujo crezcan entre 5% y 10%

A seguir...

+ El día de hoy, en EE. UU., se espera el gasto en construcción correspondiente a diciembre.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,856.25 ↓	-0.92	11.40
Futuros Dow Jones	48,951.00 ↓	-1.17	14.18
Futuros Nasdaq	24,822.25 ↓	-1.03	12.40
S&P/BMV IPC (cierre previo)	71,390.10 ↑	0.35	46.18
Cambiario	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.24 ↑	0.24	-17.24
EURUSD	1.18 ↓	-0.03	13.90
USDJPY	156.15 ↑	0.01	-0.67
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	3.98 ↓	-1.92	-58.4
Bono 10 años MX	8.33 ↓	-0.50	-210.4
TIIIE fondeo 1d	7.07 ↔	0.00	-313.0
Cetes 28d	6.83 ↔	0.00	-321.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	5,214.17 ↑	0.56	98.67
Petróleo WTI	67.61 ↑	3.68	-5.73
Cobre	605.35 ↑	1.79	50.34

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](#)



Clima de apertura



Calendario de Indicadores Económicos

Febrero								
Día y hora	País o Región	Indicador	Período	Impacto	Unidad	Cifra Actual	Anterior	Pronóstico Consenso*
Vie. 27								
06:00	MX	Balanza comercial	Ene. 26	★	Mmdd	-6481.10	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%	0.80	1.10	n.d.
01:45		Inflación al consumidor armonizada UE- Francia (P)	Feb. 26	★	a/a%	1.10	0.40	n.d.
07:00		Inflación al consumidor armonizada UE- Alemania (P)	Feb. 26	★	a/a%	1.90	2.10	2.10
Dom. 01								
18:30	MD	Índice PMI Manufactura (F) - Japón	Feb. 26	■	Puntos		52.80	n. d.
Lun. 02								
09:00	MX	Remesas	Ene. 26	■	Mdd		5322.00	n.d.
09:00		Índice PMI Manufactura	Feb. 26	■	Puntos		46.30	n.d.
12:00		IMEF Manufacturero	Feb. 26	■	Puntos		46.40	n.d.
12:00		IMEF No Manufacturero	Feb. 26	■	Puntos		49.20	n.d.
-		Balance público	Ene. 26	■	Mmdd		-1365.50	n.d.
08:45	EE. UU.	Índice PMI Manufactura (F)	Feb. 26	★	Puntos		51.20	n.d.
09:00		ISM Manufactura	Feb. 26	★	Puntos		52.60	51.80
10:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		3.59	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		3.53	n.d.
17:00		Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
02:50	MD	Índice PMI Manufactura- Francia (F)	Feb. 26	■	Puntos		49.90	n.d.
02:55		Índice PMI Manufactura- Alemania (F)	Feb. 26	■	Puntos		50.70	n.d.
03:00		Índice PMI Manufactura- Eurozona (F)	Feb. 26	■	Puntos		50.80	n.d.
03:30		Índice PMI Manufactura- Reino Unido (P)	Feb. 26	■	Puntos		52.00	n.d.
08:00		Presidente BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 03								
09:00	MX	Reservas internacionales	27 Feb. 26	■	Mmdd		256.65	n.d.
09:00		Encuesta de Expectativas del Sector Privado- Banxico		■				
11:30		Subasta tasa nominal	1m	■	%		6.83	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3m	■	%		7.05	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	6m	■	%		7.05	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	1a	■	%		7.22	n.d.
11:30		Subasta tasa nominal	3a	■	%		8.23	n.d.
11:30		Subasta tasa real	10a	■	%		4.07	n.d.
08:55	EE. UU.	Presidente Fed NY - J. Williams (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	6s	■	%		3.64	n.d.
11:00		Presidente Fed Minneapolis- N. Kashkari (sin voto)		-				
-		Venta total de vehículos	Ene. 26	■	Mda		14.85	15.16
04:00	MD	Inflación al consumidor- Eurozona	Feb. 26	★	a/a%		1.70	1.60
19:30	ME	Índice PMI Manufactura- China	Feb. 26	■	Puntos		49.30	49.00
19:45		PMI Manufacturero RatingDog - China	Feb. 26	★	Puntos		50.30	50.10
Mie. 04								
06:00	MX	Venta de vehículos- AMIA	Feb. 26	■	Mda		131.47	n.d.
-		Creación de empleo formal total	Feb. 26	■	Miles		-8.10	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	27 Feb. 26	■	s/s%		0.40	n.d.
07:15		Creación de empleo privado ADP	Feb. 26	★	Miles		22.00	42.00
08:45		Índice PMI Servicios (F)	Feb. 26	★	Puntos		52.30	n.d.
09:00		ISM Servicios	Feb. 26	★	Puntos		53.80	53.80
09:30		Inventarios de petróleo	27 Feb. 26	★	Mdb		15.99	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%		3.59	n.d.
13:00		Beige Book- Fed		★				
Jue. 05								
06:00	MX	Inversión fija bruta	Dic. 25	■	a/a%		-6.40	n.d.
06:00		Consumo privado	Dic. 25	■	a/a%		1.40	n.d.
06:00		Confianza del consumidor	Dic. 25	■	Puntos		44.00	n.d.
-		Encuesta de expectativas del sector privado - Citi		■				
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	28 Feb. 2026	★	Miles		212.00	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	4s	■	%		3.63	n.d.
10:30		Subasta tasa nominal	8s	■	%		3.63	n.d.
01:45	MD	Producción industrial- Francia	Ene. 26	■	m/m%		-0.70	n.d.
11:00		Presidente BCE - C. Lagarde		★				
Vie. 06								
07:30	EE. UU.	Ventas minoristas	Ene. 26	★	m/m%		0.00	-0.30
07:30		Nóminas no agrícolas	Feb. 26	★	Miles		130.00	60.00
07:30		Tasa de desempleo	Feb. 26	★	%		4.30	4.30
12:30		Presidente Fed Cleveland- B. Hammack (sin voto)		★				
04:00	MD	PIB - Eurozona (T)	4T25	★	a/a%		1.30	1.30

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

