

Clima de apertura

Despejado



Análisis

26 de febrero de 2026

Perspectiva

+Anticipamos que predomine un sentimiento mixto, con ligera tendencia hacia la prudencia a medida en que los inversionistas ponderan un efecto doble: los resultados de Nvidia y de Salesforce, además de la posibilidad de una negociación diplomática entre Irán y Estados Unidos sobre el acuerdo nuclear iraní. Aunque Nvidia subía 1.4% en premercado luego de sus fuertes resultados trimestrales, persisten dudas sobre su pronóstico de ventas; en cuanto a Salesforce Inc., este caía en 3% luego de su tibio pronóstico de crecimiento. Las amenazas en contra de Irán persisten, sin embargo, se ha establecido un plazo del 1 al 6 de marzo para llegar a un acuerdo sobre el programa nuclear de la República Islámica, amenazando con ataques militares si no se cumple. En México, por su parte, se publicó el dato de tasa de desempleo, con un registro mayor al esperado y al registro pasado.

+Los futuros de los índices accionarios estadounidenses operan mixtos, asimilando los resultados ambiguos de Nvidia y Salesforce, a lo que se suman las tensiones geopolíticas entre Irán y Estados Unidos. El rendimiento a 10 años de los bonos del tesoro disminuyó marginalmente, en línea con la mayor preferencia por activos seguros. El índice dólar se debilita marginalmente (-0.07%), aunque el movimiento dentro de la canasta de divisas muestra divergencia: el yen cede terreno, mientras la libra esterlina y el franco suizo se consolidan sin ganancias adicionales de las principales divisas, destacan los avances de monedas duras contra el dólar. El USDMXN rebota nueve cts. esta mañana, si bien continúa cerca de mínimos del año. Los precios del petróleo WTI bajan, manteniéndose los inversionistas cautelosos pese a incertidumbre en Irán, apoyados por reportes de que la OPEP considera aumentar producción en su próxima reunión; el oro, por su parte, aumenta, en línea con búsqueda de refugio.

Al detalle

+Nvidia reportó utilidades de USD\$1.62 por acción, por arriba del esperado de USD\$1.53 por acción, con ingresos de \$68,130 millones de dólares, superando expectativas, sus acciones suben 1% en premercado.

+Salesforce reportó por arriba de lo esperado pero presentó una previsión de ingresos anuales de hasta \$46,200 mdd que no convenció al mercado, sus acciones bajan 3% en pre mercado.

+Cemex anunció que llegó a acuerdo para adquirir Omega Products International, fabricante de estuco en el oeste de EE.UU., que genera flujo de operación por aproximadamente \$23 mdd al año.

+Sigma Foods colocó \$10,000 millones de pesos en certificados bursátiles en dos tramos, con objetivo de refinanciar vencimientos principalmente.

+GCC anunció adquisición de tres compañías de asfalto y concreto premezclado en El Paso, Texas, incorporando plataforma con alrededor de \$30 mdd en ingresos anuales y fortaleciendo presencia en la región.

+LaComer reportó un aumento de 9.5% a/a en ventas, un +18.4% a/a en EBITDA y una expansión de 241% a/a en utilidad neta durante el 4T25.

+Genera superó expectativas con aumento de 13.1% a/a en cartera de crédito e incremento de 8.1% a/a en utilidad neta en 4T25, apoyado por resultado de México y Perú.

A seguir...

+Hoy, ventas minoristas y producción industrial en Japón. Mañana, dato de balanza comercial de enero y encuesta de expectativas del sector privado de Bloomberg en México; en Europa PIB Francia 4T25 revisado, e inflación armonizada para Alemania y Francia.

Mercados			
Accionario	Puntos Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Futuros S&P 500	6,962.50 ↑	0.04	13.13
Futuros Dow Jones	49,618.00 ↑	0.17	15.73
Futuros Nasdaq	25,376.75 ↓	-0.02	14.91
S&P/BMV IPC (cierre previo)	71,144.35 ↑	0.30	45.68
Cambiarío	Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
USDMXN	17.18 ↑	0.09	-17.51
EURUSD	1.18 ↔	0.00	14.06
USDJPY	156.08 ↓	-0.19	-0.71
Dinero	Rendimiento Δ	Var. pb. diaria	Var. pb. YTD
Bono 10 años EE. UU.	4.04 ↓	-1.15	-52.9
Bono 10 años MX	8.34 ↔	0.00	-209.5
TIIIE fondeo 1d	7.05 ↔	0.00	-315.0
Cetes 28d	6.83 ↔	0.00	-321.0
Materias primas	Dólares Δ	Var. % diaria	Var. % YTD
Oro	5,179.67 ↑	0.29	97.36
Petróleo WTI	64.19 ↓	-1.88	-10.50
Cobre	597.65 ↓	-0.15	48.43

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](#)

@AyEVaporMas



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	-0.08	n.d.
07:00	EE. UU.	Junta Gobernadores Fed - C. Waller (con voto)		★				
09:00		Órdenes de bienes durables (F)	Dic. 25	★	m/m%	-1.40	-1.40	n.d.
09:00		Órdenes a fábricas	Dic. 25	■	m/m%	-0.70	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	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
Mar. 24								
06:00	MX	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.
07:00	EE. UU.	Presidente Fed Chicago - A. Goolsbee (sin voto)		★				
07:15		Estimado contrataciones semanales ADP (P)		■		12.75		
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)		★				
Mier. 25								
09:00	MX	Balanza cuenta corriente	4T25	■	Mmdd	7.70	2.33	n.d.
06:00	EE. UU.	Aplicaciones de hipotecas	20 Feb. 2026	■	s/s%	0.40	2.80	n.d.
09:30		Inventarios de petróleo	20 Feb. 2026	★	Mdb	15.99	-9.01	n.d.
09:40		Presidente Fed Richmond - T. Barkin (con voto)		★				
10:30		Subasta tasa nominal	4m	■	%	3.59	3.60	n.d.
12:00		Subasta tasa nominal	5a	■	%	3.62	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	0.40
04:00		Inflación al consumidor- Eurozona (F)	Ene. 26	★	a/a%	1.70	1.70	1.70
Jue. 26								
06:00	MX	Tasa de desempleo	Ene. 26	■	%	2.70	2.39	2.67
07:30	EE. UU.	Nuevas solicitudes de seguro de desempleo	21 Feb. 2026	★	Miles	212.00	206.00	216.00
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	Presidenta BCE - C. Lagarde		★				
04:00		Confianza al consumidor - Eurozona (F)	Ene. 26	■	%	-12.20	-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 (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

*/ 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 BURSÁTIL

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

