

En tres minutos

Aversión al riesgo prevalece al arranque de la semana



23 de febrero de 2026

Análisis

RESUMEN

- + Fue una jornada de caídas, marcada por una aversión al riesgo persistente que el mercado arrastra desde finales de la semana pasada, alimentada por frentes geopolíticos y comerciales. Al inicio de ésta se sumó la ya recurrente volatilidad inducida por el sector de la IA, en particular tras la fuerte corrección de IBM —la peor en más de dos décadas—, luego de que Anthropic mostrara que puede ejecutar cierta tecnología de forma superior y a menor costo, arrastrando a las emisoras de software. Ello vuelve a evidenciar la sensibilidad del sector: tan rápido como avanza, puede retroceder. Con la aversión al riesgo dominando el arranque de la semana, quedan como catalizadores a vigilar la comparecencia de Trump ante el Senado, prevista para mañana, y el reporte del gigante de chips, Nvidia; ambos podrían afianzar o revertir el tono de cautela.
- + La baja en el S&P 500 se ve desglosada de la siguiente manera: Tecnologías de la Información (-1.11%), Consumo Discrecional (-2.15%), Financieros (-3.33%).
- + En el mercado local, el IPC retrocedió 1.12% destacando las bajas de los grupos aeroportuarios; GAP (-5.29%), ASUR (-3.04%) y OMA (-1.90%).
- + En el mercado de dinero en EE.UU., el bono a 10 años registró una baja de 5.36 pb, dejando entrever la narrativa de aversión al riesgo por parte de inversionistas al incrementarse la demanda en activos de renta fija.
- + En cuanto a materias primas, el petróleo retrocede marginalmente, mientras que el oro supera los 5,200 dólares; demostrando aversión al riesgo.

EL DETALLE

- + El CEO de Anthropic, Dario Amodei, se reunirá el martes con el secretario de Defensa de EE. UU., Pete Hegseth, en medio de negociaciones estancadas por la exigencia de la empresa de mantener “controles” en el uso de su tecnología.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana, en México se publicará la inflación de la primera quincena de febrero. En EE. UU., se darán a conocer el Índice de Actividad Manufacturera de la Fed de Richmond (febrero) y el Índice de Confianza del Consumidor del Conference Board.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	70,633.77	-1.12%	4.49%	9.84%	31.44%
En dólares	4,090	-1.88%	5.41%	14.58%	#VALOR!
Dow Jones	48,804	-1.66%	-0.18%	1.54%	12.38%
S&P 500	6,838	-1.04%	-1.46%	-0.11%	13.71%
Nasdaq	22,627	-1.13%	-3.56%	-2.64%	15.89%
EuroStoxx 50	6,114	-0.28%	2.79%	5.57%	11.67%
Hangseng	27,082	2.53%	-1.11%	5.66%	15.35%
Nikkei	56,826	-1.12%	42.44%	12.88%	46.55%
Materias primas					
Oro	5,204.7	2.87%	10.41%	19.89%	77.18%
Plata	87.9	6.75%	11.94%	24.51%	166.28%
Cobre	580.5	-0.59%	-2.02%	2.16%	27.29%
Petróleo WTI	66.4	-0.20%	1.75%	15.55%	-5.75%
Dinero					
México 10a	8.45	-4.36 pb.	-4.36 pb.	-99.16 pb.	-99.16 pb.
Cete 28d	6.84	-11 pb.	-11 pb.	-23 pb.	-23 pb.
TIIE 28d	7.3087	3.02 pb.	3.02 pb.	-7.03 pb.	-7.03 pb.
EE. UU. 10a	4.03	-5.36 pb.	-20.65 pb.	-13.8 pb.	-13.8 pb.
Divisas					
USDMXN	17.27	0.80%	-1.08%	#VALOR!	-18.55%
EURUSD	1.18	0.02%	-0.55%	0.34%	12.59%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	13.3	1.10%	-1.12%	-7.12%	31.82%
VIX S&P 500	21.01	10.06%	20.47%	40.54%	15.38%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos

Aversión al riesgo prevalece al arranque de la semana

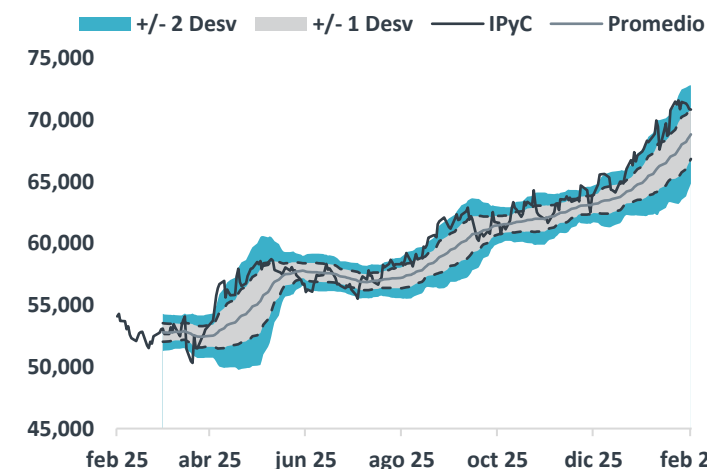
Emisoras S&P/BMV IPC

Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	198.88	-0.6%	0.7%	19.1%	30.1%	208.76	168.86
FEMSAUBD	192.16	-1.3%	5.4%	7.1%	11.1%	197.09	177.95
WALMEX*	57.37	-0.95%	3.4%	2.2%	2.6%	59.06	55.42
AMXB	20.56	-0.19%	14.2%	10.4%	36.5%	20.90	17.57
GMEXICOB	204.97	0.00%	5.6%	20.5%	97.5%	209.46	170.26
CEMEXCPO	21.41	-2.86%	-1.2%	3.6%	59.9%	22.65	20.68
BIMBOA	63.23	-1.40%	4.2%	7.0%	12.4%	68.44	57.56
GAPB	484.04	-5.29%	0.9%	2.3%	21.2%	511.07	454.52
ASURB	629.01	-3.04%	4.0%	8.6%	18.3%	648.73	560.50
AC*	206.51	-2.0%	4.9%	6.0%	-2.7%	211.77	188.96
KOFUBL	182.66	-6.0%	-0.1%	6.8%	1.0%	197.60	168.63
GARSOA1	133.18	1.3%	11.9%	12.9%	8.9%	133.18	117.02
LACOMUBC	38.12	-2.0%	1.5%	-1.8%	9.0%	38.96	37.34
GFINBURO	44.18	-2.4%	1.1%	1.4%	-10.9%	46.89	43.28
GRUMAB	313.31	-0.2%	-0.4%	1.0%	-12.9%	348.32	305.24
OMAB	282.69	-1.9%	11.1%	16.1%	38.4%	288.08	234.45
KIMBERA	42.63	-0.14%	10.1%	11.0%	31.7%	43.53	37.27
VESTA*	62.15	1.5%	15.0%	12.8%	24.1%	62.15	53.99
BBAJIOO	55.08	-0.8%	7.3%	21.1%	16.4%	56.38	45.07
PE&OLES*	1048.09	3.54%	3.5%	10.7%	226.3%	1201.05	907.48
SIGMAFA	18.31	-0.1%	6.0%	16.3%	29.6%	18.47	15.43
ORBIA*	20.07	-4.66%	8.4%	28.7%	26.9%	21.51	15.61
ALSEA*	60.67	-0.9%	13.7%	12.6%	21.9%	61.20	52.70
PINFRA*	285.31	-0.6%	4.4%	6.7%	35.9%	303.45	255.86
GCC*	201.96	-1.2%	6.8%	10.6%	-5.9%	204.51	180.60
TLEVICPO	11.51	-2.1%	0.5%	9.7%	46.1%	11.80	10.38
Q*	170.38	-1.2%	4.5%	-8.7%	-9.1%	188.11	161.91
CHDRAUIB	114.60	0.1%	-4.5%	-7.1%	-4.8%	125.98	113.63
GENTERA*	53.84	0.1%	10.4%	16.8%	79.2%	54.51	45.12
CUERVO*	18.76	-0.7%	2.1%	-9.4%	-4.6%	23.05	18.30
RA	159.74	-0.8%	2.4%	12.0%	14.2%	162.90	136.93
BOLSAA	36.09	-2.1%	3.0%	-2.5%	-3.4%	37.77	34.97
MEGACPO	67.98	1.1%	11.2%	31.4%	54.9%	67.98	52.67
LIVEPOLC1	105.44	-0.4%	0.6%	5.2%	4.2%	106.35	99.94
LABB	17.27	-1.5%	3.2%	-3.5%	-36.5%	17.93	16.01

En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.

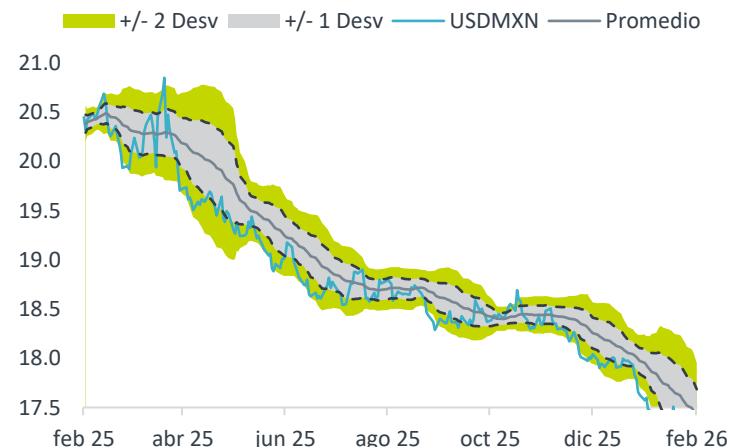
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+/ BMV

USDMXN



Promedio móvil de 30 días. Fuente: Análisis Bx+/Refinitiv



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, Luis Pablo López Medrano, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero, Elisa Alejandra Añorve Vargas, 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

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31725	bmontes@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 (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 800 837 676 27

