

En tres minutos

Sexto día de guerra.....



Análisis

05 de marzo de 2026

RESUMEN

- + Fue una jornada de caídas, marcada por la persistente tensión del sexto día de conflicto en Irán. Los energéticos repuntaron ante el riesgo de disrupciones en el suministro de crudo, mientras que nuevas presiones regulatorias en EE. UU. —con restricciones adicionales a la exportación de chips de IA— pesaron sobre las tecnológicas vinculadas al sector. En este entorno, la renta fija en dólares actuó como refugio, con ganancias. El impacto sobre factores más estructurales —inflación y crecimiento— dependerá de la duración y escala del conflicto; por ahora, el cuadro es de riesgo elevado y tono de cautela.
- + La baja en el S&P 500 se ve desglosada de la siguiente manera: Industriales (-2.21%), Salud (-1.98%), Bienes de Consumo (-2.43%).
- + En el mercado local, el IPC retrocedió 2.91% destacando las de: PEÑÓLES (-6.88), AMX (-2.00%), GCC (-3.00%)
- + En el mercado de dinero en EE.UU., el bono a 10 años registró un alza de 4.24 puntos base, su cuarto día consecutivo al alza ante la preocupación de que los mayores precios del petróleo alimenten presiones inflacionarias que dificulten la posibilidad del Fed de recortar tasas de interés.
- + En cuanto a materias primas, el petróleo continúa al alza ante presiones geopolíticas que afectan el suministro global del mismo. Mientras que el oro así como la plata y el cobre retroceden ante una corrección generalizada en los mercados que ahora renta fija en dólares y está en modo “venta”.

EL DETALLE

- + El día de hoy, el INEGI publicó el indicador mensual de consumo privado correspondiente a diciembre de 2025. El cuál creció 1.2% mensual y 5.6% de forma anual, impulsado principalmente por los bienes importados, que se dispararon 4.9% mensual y 25.0% anual.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

Mañana, en los EE. UU., se darán a conocer el reporte de empleo correspondiente al mes de febrero, las nóminas no agrícolas correspondientes al mismo mes y las ventas minoristas de enero.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	68,379.42	-2.91%	-4.24%	6.33%	29.73%
En dólares	3,858	-3.72%	-6.99%	8.08%	49.19%
Dow Jones	47,955	-1.61%	-2.09%	-0.23%	11.51%
S&P 500	6,831	-0.56%	-0.70%	-0.22%	16.91%
Nasdaq	22,749	-0.26%	0.36%	-2.12%	22.62%
EuroStoxx 50	5,783	-1.50%	-5.79%	-0.15%	5.35%
Hangseng	25,321	0.28%	-4.92%	-1.21%	7.32%
Nikkei	55,278	1.90%	38.56%	9.81%	46.61%
Materias primas					
Oro	5,086.3	-0.94%	-3.08%	17.17%	73.83%
Plata	81.4	-1.55%	-12.22%	15.23%	147.60%
Cobre	573.9	-1.99%	-4.43%	0.99%	20.39%
Petróleo WTI	79.0	5.84%	17.91%	37.62%	19.17%
Dinero					
México 10a	8.68	18.97 pb.	18.97 pb.	-46.53 pb.	-46.53 pb.
Cete 28d	6.81	-2 pb.	-2 pb.	-26 pb.	-26 pb.
TIIE 28d	7.2383	-2.01 pb.	-9.05 pb.	-14.07 pb.	-14.07 pb.
EE. UU. 10a	4.14	4.24 pb.	20.08 pb.	-2.87 pb.	-2.87 pb.
Divisas					
USDMXN	17.73	0.84%	2.89%	-13.90%	-15.17%
EURUSD	1.16	-0.26%	-1.76%	-1.21%	7.55%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	12.39	3.37%	-4.47%	-13.47%	34.39%
VIX S&P 500	23.75	12.29%	19.59%	58.86%	8.30%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos Sexto día de guerra.....

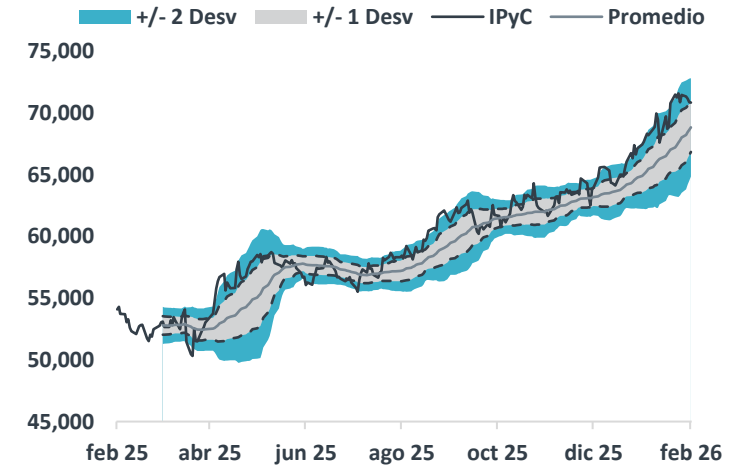
Emisoras S&P/BMV IPC

Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	192.88	-2.3%	-1.8%	15.5%	30.5%	208.76	168.86
FEMSAUBD	192.29	-2.2%	-0.5%	7.2%	4.6%	197.09	177.95
WALMEX*	56.31	-0.79%	1.0%	0.3%	2.2%	59.06	55.42
AMXB	21.61	-2.00%	-3.5%	16.0%	48.7%	22.43	17.57
GMEXICOB	201.05	-5.59%	-8.2%	18.2%	96.8%	220.23	170.26
CEMEXCPO	20.03	-4.85%	-7.1%	-3.1%	57.7%	22.65	20.03
BIMBOA	62.89	-2.51%	0.7%	6.4%	11.0%	68.44	57.56
GAPB	431.39	-1.84%	-4.0%	-8.8%	12.7%	511.07	425.88
ASURB	599.16	-1.66%	-3.2%	3.4%	15.3%	648.73	560.50
AC*	205.27	-0.7%	-1.0%	5.3%	-4.1%	211.77	188.96
KOFUBL	186.59	-1.9%	-2.5%	9.1%	4.6%	197.60	168.63
GCARSOA1	125.41	-2.4%	-7.1%	6.3%	8.2%	134.95	117.02
LACOMUBC	38.11	-1.8%	-2.1%	-1.8%	19.0%	38.96	37.34
GFINBURO	43.02	-2.6%	-1.8%	-1.3%	-7.2%	46.89	42.04
GRUMAB	314.65	-0.4%	1.9%	1.4%	-16.8%	348.32	305.24
OMAB	250.96	-1.6%	-4.6%	3.1%	28.7%	288.08	234.45
KIMBERA	42.31	-2.11%	-2.1%	10.2%	34.4%	43.53	37.27
VESTA*	59.77	-0.4%	-5.8%	8.5%	23.4%	63.57	53.99
BBAJIOO	52.13	-5.5%	-9.5%	14.6%	16.3%	57.58	45.07
PE&OLES*	931.76	-6.88%	-14.8%	-1.6%	179.9%	1201.05	907.48
SIGMAFA	18.30	-1.7%	-5.4%	16.3%	31.0%	19.35	15.43
ORBIA*	17.98	-3.70%	-11.9%	15.3%	15.9%	21.51	15.61
ALSEA*	58.45	-1.6%	-3.8%	8.5%	37.9%	61.20	52.70
PINFRA*	280.15	-2.2%	-1.3%	4.8%	38.1%	303.45	255.86
GCC*	193.56	-3.0%	-3.4%	6.0%	-5.5%	204.51	180.60
TLEVICPO	10.01	-2.0%	-2.7%	-4.6%	26.1%	11.80	9.75
Q*	166.10	-1.6%	-1.1%	-11.0%	-7.9%	188.11	161.57
CHDRAUIB	111.80	-1.6%	1.2%	-9.3%	-3.0%	125.98	109.28
GENTERA*	48.51	-3.6%	-3.3%	5.3%	69.6%	54.51	45.12
CUERVO*	16.78	-1.8%	-4.3%	-18.9%	-9.4%	23.05	16.78
RA	152.31	-3.7%	-5.8%	6.8%	11.0%	162.90	136.93
BOLSAA	37.83	-3.0%	-0.6%	2.2%	2.7%	38.99	34.97
MEGACPO	63.60	-1.0%	-4.7%	23.0%	46.8%	67.98	52.67
LIVEPOLC1	108.55	-2.2%	1.1%	8.3%	8.9%	110.95	99.94
LABB	17.67	0.2%	-3.1%	-1.2%	-28.8%	18.23	16.01

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

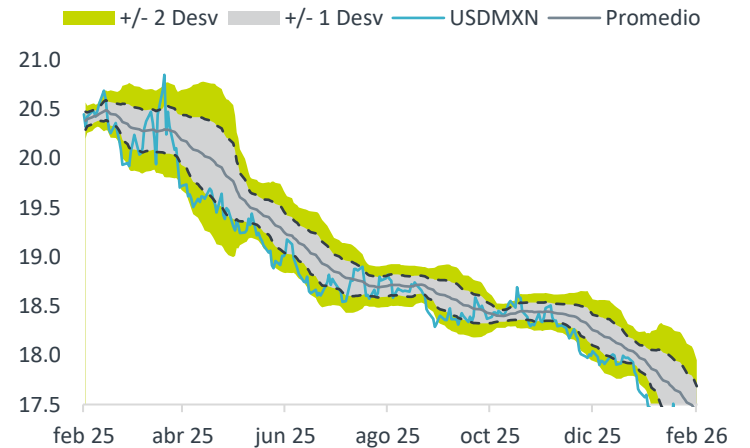
Fuente: Análisis Bx+ / BMV

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

