

En tres minutos

Escalada en guerra propulsa tendencia bajista



Análisis

12 de marzo de 2026

RESUMEN

- + Fue una jornada de caídas ante la escalada del conflicto en Oriente Medio, tanto en el tono como en la intensidad militar, tras ataques a buques en el estrecho de Ormuz, crucial para las cadenas globales de suministro. Continuó la tendencia bajista en los principales índices (el S&P500 se situó en su nivel más bajo desde el mes de diciembre), donde las emisoras de alta capitalización fueron las primeras en resentir el golpe por su mayor sensibilidad al riesgo y a la conducción de la política monetaria; además, el alza del petróleo añadió presión y el sector financiero retrocedió con fuerza por la elevada exposición de los fondos de capital privado al sector energético.
- + La baja en el S&P 500 se ve desglosada de la siguiente manera: Tecnologías de la Información (-1.72%), Consumo Discrecional (-2.21%), Industriales (-2.52%).
- + En el mercado local, el IPC retrocedió 2.18% destacando las bajas de: GMEXICO (-4.78), CUERVO (-3.33%), GFNORTE (-2.30%)
- + En cuanto a materias primas, el petróleo continúa al alza ante presiones geopolíticas que afectan el suministro global del mismo llevándolo a alcanzar un nivel mayor a los \$100 por primera vez desde 2022. Mientras que el oro así como la plata y el cobre retroceden ante la preferencia de inversionistas de refugiarse en su mayoría en activos de en renta fija emitida principalmente en USD el día de hoy, ante la ya prolongada marea de aversión al riesgo impulsada por la guerra.

EL DETALLE

- + El día de hoy los rendimientos en renta fija repuntaron, resultado del sesgo de mayores primas por inflación ante el petróleo elevado y la tensión en Oriente Medio —que el mercado lee como freno a recortes agresivos de la Fed en el muy corto plazo—, pese a datos mixtos recientes; así, la curva se empinó ligeramente por delante.

EN LAS PRÓXIMAS HORAS

El día de mañana, en México se publicará la Producción Industrial correspondiente al mes de enero. En los EE.UU., se espera el Consumo y Gasto Personal, así como el Deflactor del gasto correspondientes al mes de enero y el Índice de Confianza del Consumidor de la U. Michigan final para el mes en curso.

Mercado	Cierre	Var. diaria	Var. mes	Var. YTD	Var. anual
Accionario					
S&P/BMV IPC	66,085.81	-2.18%	-7.45%	2.76%	26.99%
<i>En dólares</i>	<i>3,699</i>	<i>-3.11%</i>	<i>-10.81%</i>	<i>3.65%</i>	<i>43.57%</i>
Dow Jones	46,678	-1.56%	-4.70%	-2.88%	12.88%
S&P 500	6,673	-1.52%	-3.00%	-2.53%	19.17%
Nasdaq	22,312	-1.78%	-1.57%	-4.00%	26.42%
EuroStoxx 50	5,749	-0.79%	-6.35%	-0.73%	7.27%
Hangseng	25,717	-0.70%	-3.43%	0.34%	8.97%
Nikkei	54,453	-1.04%	36.49%	8.17%	48.01%
Materias primas					
Oro	5,076.6	-1.98%	-3.26%	16.94%	72.28%
Plata	84.8	-0.37%	-8.56%	20.04%	153.11%
Cobre	579.0	-0.96%	-3.58%	1.89%	20.09%
Petróleo WTI	96.6	10.66%	44.06%	68.15%	42.66%
Dinero					
México 10a	8.98	19.81 pb.	19.81 pb.	-16.49 pb.	-16.49 pb.
Cete 28d	6.81	-2 pb.	-2 pb.	-26 pb.	-26 pb.
TIIE 28d	7.2383	1.01 pb.	-9.05 pb.	-14.07 pb.	-14.07 pb.
EE. UU. 10a	4.26	2.94 pb.	32.15 pb.	9.2 pb.	9.2 pb.
Divisas					
USDMXN	17.86	1.05%	3.70%	-12.40%	-12.96%
EURUSD	1.15	-0.47%	-2.53%	-1.98%	5.74%
Otros indicadores					
VIX S&P/BMV IPC	11.44	-1.72%	-11.80%	-20.09%	30.93%
VIX S&P 500	27.29	12.63%	37.41%	82.54%	12.63%

Fuente: Análisis Bx+ /Refinitiv

En tres minutos

Escalada en guerra propulsa tendencia bajista

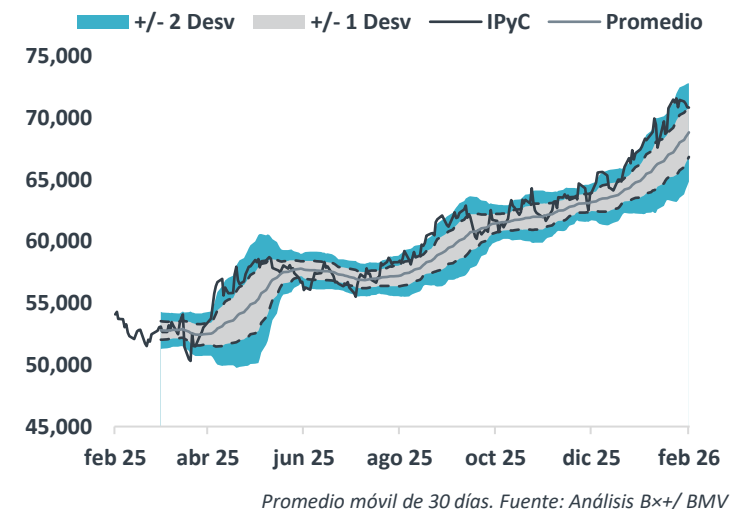
Emisoras S&P/BMV IPC

Clave	Precio Cierre	Var. % diaria	Var. % mes	Var. % YTD	Var. % anual	Precio max'25	Precio min'25
GFNORTEO	187.90	-3.3%	-4.3%	12.6%	28.6%	208.76	168.86
FEMSAUBD	191.71	-0.6%	-0.8%	6.9%	2.2%	197.09	177.95
WALMEX*	56.01	-0.97%	0.5%	-0.2%	3.8%	59.06	55.35
AMXB	20.56	-1.91%	-8.2%	10.4%	42.1%	22.43	17.57
GMEXICOB	192.20	-4.78%	-12.2%	13.0%	84.6%	220.23	170.26
CEMEXCPO	18.70	-0.32%	-13.3%	-9.5%	54.2%	22.65	18.70
BIMBOA	59.64	-1.62%	-4.5%	0.9%	8.6%	68.44	57.56
GAPB	405.65	-2.98%	-9.7%	-14.2%	9.7%	511.07	405.65
ASURB	572.53	-3.22%	-7.5%	-1.1%	15.8%	648.73	560.50
AC*	198.77	-2.6%	-4.1%	2.0%	-4.8%	211.77	188.96
KOFUBL	177.10	-2.0%	-7.5%	3.5%	-0.7%	197.60	168.63
GARSOA1	120.80	-1.9%	-10.5%	2.4%	5.5%	134.95	117.02
LACOMUBC	38.90	-0.2%	-0.1%	0.2%	19.3%	39.01	37.34
GFINBURO	42.97	-0.5%	-1.9%	-1.4%	-5.7%	46.89	42.04
GRUMAB	305.13	-2.3%	-1.2%	-1.6%	-15.9%	348.32	305.13
OMAB	237.26	-2.5%	-9.8%	-2.6%	26.1%	288.08	234.45
KIMBERA	41.59	-0.14%	-3.8%	8.3%	28.2%	43.53	37.27
VESTA*	57.03	-2.4%	-10.1%	3.5%	23.5%	63.57	53.99
BBAJIOO	48.84	-4.6%	-15.2%	7.4%	7.6%	57.58	45.07
PE&OLES*	956.31	-0.43%	-12.6%	1.0%	151.9%	1201.05	907.48
SIGMAFA	16.98	-2.7%	-12.2%	7.9%	29.6%	19.35	15.43
ORBIA*	19.08	-1.70%	-6.5%	22.3%	25.5%	21.51	15.61
ALSEA*	57.02	-1.0%	-6.1%	5.8%	39.1%	61.20	52.70
PINFRA*	272.09	-1.8%	-4.1%	1.8%	39.0%	303.45	255.86
GCC*	185.36	-1.8%	-7.5%	1.5%	-4.3%	204.51	180.60
TLEVICPO	10.21	-2.0%	-0.8%	-2.7%	36.5%	11.80	9.75
Q*	163.86	-0.3%	-2.4%	-12.2%	-7.2%	188.11	161.57
CHDRAUIB	103.62	-2.5%	-6.2%	-16.0%	-6.4%	125.98	103.62
GENTERA*	46.84	-2.8%	-6.6%	1.6%	59.1%	54.51	45.12
CUERVO*	15.36	-3.3%	-12.4%	-25.8%	-16.7%	23.05	15.36
RA	144.18	-2.2%	-10.8%	1.1%	7.8%	162.90	136.93
BOLSAA	37.47	-1.1%	-1.5%	1.2%	5.8%	38.99	34.97
MEGACPO	59.37	-2.9%	-11.1%	14.8%	40.0%	67.98	52.67
LIVEPOLC1	103.56	-0.7%	-3.5%	3.3%	5.8%	110.95	99.94
LABB	17.83	0.2%	-2.2%	-0.3%	-26.1%	18.23	16.01

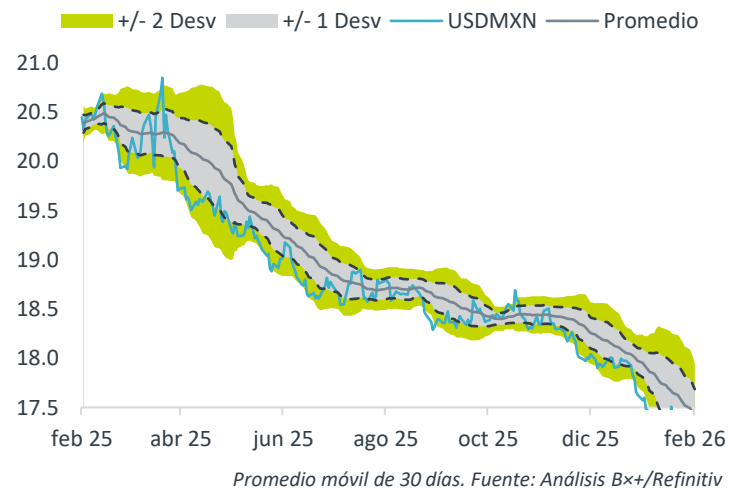
En precio máximo del año ; en precio mínimo del año.

Fuente: Análisis Bx+ / BMV

S&P/BMV IPC



USDMXN



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

