

S&P/BMV IPyC bajo ciertos cuestionamientos

27 de julio de 2026

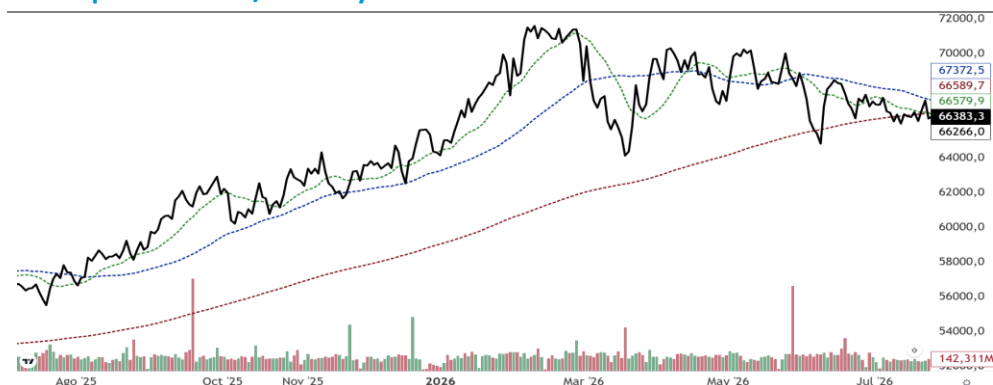
Elaborado por: Janneth Quiroz
J. Roberto Solano
Brian Rodríguez O.
analisis@monex.com.mx

Durante el último mes, el S&P/BMV IPC ha mostrado poca definición, ya que, tanto fundamental como técnicamente, no existen señales claras hacia el siguiente movimiento de fortaleza en el referente. Incluso se percibe cierto estancamiento a la espera de catalizadores. La recta final de los reportes trimestrales del segundo trimestre podría ayudar a equilibrar nuestra visión, la cual quedó con diversos cuestionamientos y con señales de fragilidad en el consumo.

Fundamentalmente ahora mantenemos una postura neutral sobre el mercado, la cual distingue entre un grupo de emisoras con potencial de revalorización y otro bloque rezagado. Con la reactivación del conflicto en Medio Oriente, volvemos a percibir movimientos clave en los metales, recordando que previo a estos nuevos ataques habíamos observado una sólida recuperación que estructuralmente se ha beneficiado de las cifras corporativas recientes. En este mismo bloque vemos defensivos a los sectores de telecomunicaciones (pese a los recientes ajustes), bancos y Fibras, mientras que en construcción esperamos una recuperación. El sector clave será proximidad y bebidas, que hasta ahora ha dejado una percepción mixta. Respecto al grupo de emisoras rezagadas, vemos un impacto secuencial del Mundial 2026; sin embargo, la dinámica del evento, un consumidor cauteloso y ciertos aspectos coyunturales **solo están ayudando a cubrir el crecimiento en el rango bajo**. Pese a esta lectura y al sentimiento general, cabe destacar que las valuaciones lucen atractivas en diversas empresas.

Técnicamente, el IPyC defiende con dificultad su tendencia alcista de largo plazo al cotizar muy cerca de su media de 200 días (**65,500 pts**), soporte crítico que, de romperse, aceleraría la caída hacia los **65,000 pts**. En el corto plazo, el sesgo bajista se ha reactivado tras perder la zona de los **67,000 pts**, nivel que ahora actúa como resistencia inmediata, dejando el techo clave a vencer en los **68,800–69,000 pts** para poder reactivar el impulso hacia máximos. Esta debilidad estructural es confirmada por el RSI, el cual rompió a la baja la zona neutral de 50 puntos debido a una mayor presión vendedora por aversión al riesgo, aunque el indicador todavía no registra niveles de sobreventa extrema.

Desempeño del S&P/BMV IPyC -medias móviles



Fuente: Información y gráfico de Refinitiv

Hasta este séptimo mes del año, el consumo y el sector aeroportuario presentan los ajustes más significativos. En el sector de metales, Peñoles muestra un ajuste negativo, mientras que Grupo México mantiene una tendencia positiva. Por el contrario, los sectores industriales, financiero, de telecomunicaciones y de proximidad registran el mejor desempeño. Bajo este escenario, los fideicomisos de infraestructura y bienes raíces (Fibras) conservan un balance adecuado y positivo, en tanto que el sector de alimentos y bebidas exhibe un entorno mixto. Hacia adelante, se vislumbra una recuperación en diversos sectores, ya que el pesimismo del mercado ha provocado un castigo excesivo en las valuaciones de algunas empresas en comparación con sus balances financieros, cuando en realidad solo enfrentan un entorno de menor crecimiento.

Una vez que concluya la temporada de reportes trimestrales, evaluaremos a todo el sector de consumo: autoservicio, discrecional y departamental. Ya que vemos una inercia de consumo muy debilitada con poca capacidad de revertir el momentum de pesimismo actual, aunque lo que si destacamos es el esfuerzo operativo para gestionar un crecimiento que no presione aún más el retador escenario actual. Dado esta inercia, seguiremos activamente evaluando escenarios para revisar nuestra proyección sobre el índice, pero como hemos señalado, un aspecto clave es que el mercado mantiene un balance de estabilidad sectorial, encontrando varios pilares, y disminuyendo la concentración sectorial (ejemplo: como fue en los últimos 12 meses el sector de metales).

Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en información pública, obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que MONEX no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad.

La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.

El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.

