

S&P/BMV IPyC se alinea a la volatilidad global

19 de marzo de 2026

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

Desde el inicio del conflicto en Medio Oriente, el S&P/BMV IPyC ha tenido sesiones negativas con ciertos repuntes, mostrando inicialmente un comportamiento más defensivo que otros mercados. No obstante, en días recientes se ha alineado más a la volatilidad global ante la expectativa de efectos adversos por el conflicto geopolítico. Desde su último máximo del 11 de febrero (71,601 puntos), el índice acumula una baja de -9.5%. Ahora en 2026, presenta un rendimiento de 0.9%.

Tomando en cuenta esta reciente volatilidad, es oportuno señalar que el soporte en **65,600 puntos** (cerca a la media de 100 días) ha sido superado (-1.2%), y dada las condiciones actuales, **esperamos ahora que inicie un proceso de consolidación** a la espera de evaluar nuevos niveles en el corto plazo. En ocasiones previas, el índice mando señales de recuperación tratando de retomar los 67,500 puntos; sin embargo, este movimiento se pausado momentáneamente.

Pese al ajuste reciente, los fundamentales del mercado se mantienen estables, aunque será necesario incorporar las nuevas cifras económicas y el efecto temporal del tipo de cambio en las valuaciones. En nuestra visión 2026, que distingue entre emisoras con fuerte revalorización y otras rezagadas, observamos que en el primer grupo las caídas se han acentuado, especialmente en compañías ligadas a metales (Peñoles, Gmexico, Cemex y AMX), aunque varias deberían mantener una tendencia positiva más allá de la volatilidad. En el grupo rezagado, el comportamiento ha sido más defensivo, principalmente en consumo, aunque también hay emisoras sensibles. Será crucial reevaluar ambos grupos de empresas, en especial el que impulsó al índice a máximos históricos en los últimos 12 meses.

Esta volatilidad permitirá reevaluar la visión del mercado desde un enfoque global que ha favorecido a emergentes. Es prematuro hablar de un punto de inflexión, ya que el movimiento reciente responde al entorno internacional, donde las tensiones aumentan y el riesgo ha pasado de ser acotado a presentar posibles implicaciones relevantes. Seguiremos observando el comportamiento de las emisoras y del mercado para determinar si será necesario ajustar nuestra visión 2026.

Desempeño del S&P/BMV IPyC últimos 12 meses -medias móviles



Fuente: información de Refinitiv

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.

