

Inquietud ante tensiones geopolíticas

20 de febrero de 2026

Mercado

- Al cierre de la semana los mercados mostraron un tono mixto, con las acciones sin una dirección clara mientras los inversionistas evaluaban el impacto del conflicto en Medio Oriente y esperan datos económicos relevantes en EE. UU; los futuros del S&P 500 borraron ganancias iniciales ante el aumento de tensiones entre EE. UU. e Irán, mientras el dólar se encaminó a su mejor semana desde noviembre y el oro se mantuvo por encima de los 5,000 dólares la onza. En este entorno, la atención se centra en los próximos reportes de PIB y del índice PCE, que podrían confirmar un crecimiento aún sólido y una inflación al alza por el encarecimiento de bienes; los rendimientos de los Treasuries avanzaron en la parte corta de la curva ante esa expectativa. En Europa, los gilts británicos destacaron impulsados por un superávit fiscal récord y una mejora en la actividad empresarial, mientras las bolsas europeas continuaron su racha positiva, aunque las valuaciones se encuentran en niveles elevados. En el ámbito corporativo, Bank of America anunció un compromiso de \$25,000 mdd para crédito privado, alineándose con la tendencia creciente del sector.

Economía

- Al final de la semana, la agenda económica es bastante robusta.
- Eurozona:** El PMI compuesto preliminar de febrero subió a 51.9 desde 51.3, impulsado sobre todo por la manufactura, mientras que servicios quedó por debajo de lo esperado.
- México:** Las ventas minoristas de diciembre aumentaron 4.3% anual, después del 4.4% en noviembre, impulsadas por la categoría de enseres domésticos, computadoras, artículos para la decoración de interiores y artículos usados.
- EUA:** A las 07:30 se publicará el PCE, que se espera se mantenga en 2.8% anual en diciembre. El PIB preliminar del 4T-25 se moderaría a 2.8% desde 4.4%. A las 08:45 saldrán los PMI preliminares de febrero y el mercado estima que el de servicios suba a 53.0 desde 52.7.

Divisas

- Peso:** En la sesión *overnight*, el tipo de cambio USD/MXN mostró volatilidad bajista y ahora cotiza en \$17.22, lo que implica una apreciación del peso en 0.19% respecto al cierre previo (un retroceso semanal de 0.36% y una ganancia de 2.10% respecto al mes previo). Hoy, el peso se beneficia de la corrección bajista del billete americano, a pesar de que se aproxima a su mayor ganancia semanal desde octubre. Los niveles de soporte y resistencia se ubican en \$17.14 y \$17.32 respectivamente, en el mercado interbancario.

Elaborado por: Análisis Económico, Cambiario y Bursátil
analysis@monex.com.mx

Mercados a la Apertura

	Actual	Var %
Divisas		
Índice Dólar	97.87	-0.05%
Peso / Dólar	17.22	0.19%
Yen / Dólar	155.24	-0.15%
Franco Suizo / Dólar	0.78	-0.18%
Dólar Canad. / Dólar	1.37	-0.04%
Euro / Dólar	1.18	-0.05%
Libra Esterlina / Dólar	1.35	0.09%
Bitcoin/Dólar	67,365.10	0.70%
Mdo. Dinero	Actual	pb
Cetes28	6.92	4.00
TIIIE28	7.26	0.00
Udibono 10a	3.79	-5.62
México 10a	8.76	1.02
Tbill 1M	3.65	-1.89
Líbor 1M	4.96	0.16
EUA 10a	4.07	0.19
Japón 10a	2.11	-2.90
Alemania 10a	2.73	-0.85
Reino Unido 10a	4.35	-2.11
Francia 10a	3.30	-0.99
España 10a	3.15	3.85
Brasil 10a	13.66	-0.85
Accionarios	Actual	Var %
Nikkei	56,826	-1.12%
Hang Seng	26,413	-1.10%
Euro Stoxx 50	6,082	0.37%
Dax	25,096	0.21%
Cac 40	8,466	0.81%
Ibex 35	18,101	0.46%
FTSE 100	10,690	0.59%
Ibex 35	18,101	0.46%
S&P/BMV IPC (Fut)	71,270	-0.14%
Dow Jones (Fut)	49,410	-0.10%
S&P 500 (Fut)	6,870	-0.11%
Nasdaq (Fut)	24,831	-0.11%
Commodities	Actual	Var %
Oro (usd-onz)	5,021.94	0.52%
Plata (usd-onz)	80.55	2.60%
Cobre (usd-libra)	5.76	0.33%
Petr. WTI (barril)	66.36	-0.11%
Petr. Brent (barril)	71.39	-0.38%
Mezcla Mex. (barril)	62.72	6.32%
Gas N. (usd/MMBtu)	2.96	-1.27%

Fuente:MonexcondatosdeBloomberg

Divisas

- Índice dólar: Retrocede 0.05%, a la espera de conocer el reporte de inflación PCE y PIB al 4T-25.
- Euro: Se deprecia 0.05%, buscando recuperar terreno tras las cifras de los PMI.
- Libra: Avanza 0.09%, ante el repunte de las ventas minoristas en Reino Unido.
- Bitcoin: Sube 0.70%, recuperando el atractivo de los inversores.

Deuda

- El Bono a 10 años de EUA** presenta un aumento de 0.19pb, para ubicarse en 4.07%.
- El Bono a 10 años de México**, presenta un incremento de 1.02pb, para situarse en 8.76%.

Accionario

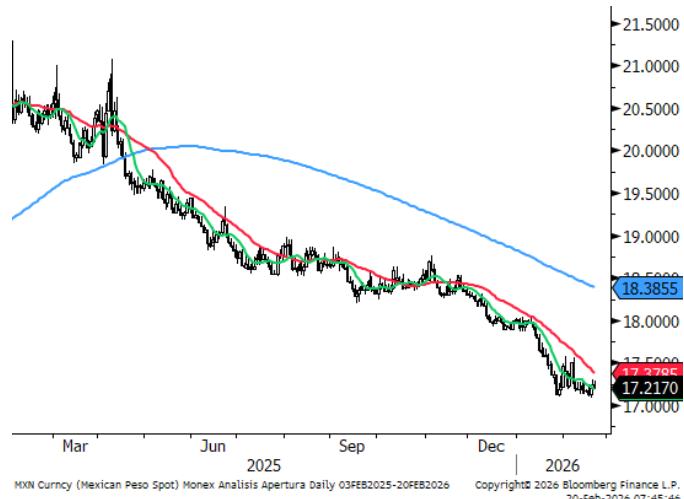
- Las bolsas en Asia** cerraron negativas, destacando el ajuste de -1.12% del Nikkei.
- Las bolsas en Europa** presentan movimientos positivos, en donde el Euro Stoxx presenta un avance de 0.37%.
- En EUA**, los futuros operan negativos, destacando el ajuste de -0.11% del Nasdaq.

Commodities

- Los precios de los commodities** presentan movimientos positivos, destacando el avance de la plata y del oro de 2.60% y 0.53%, respectivamente.

México

Peso / Dólar



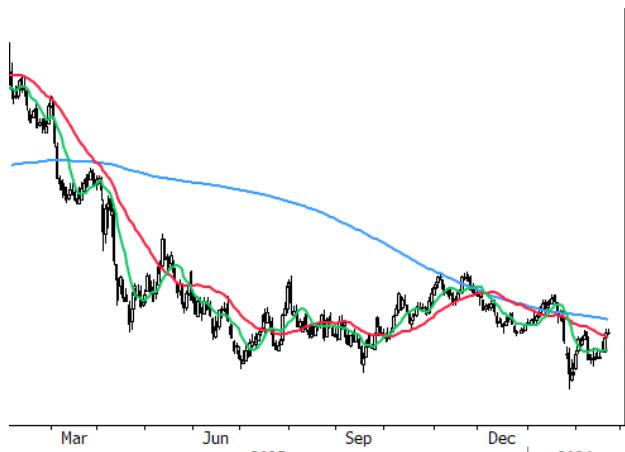
S&P/BMV IPC



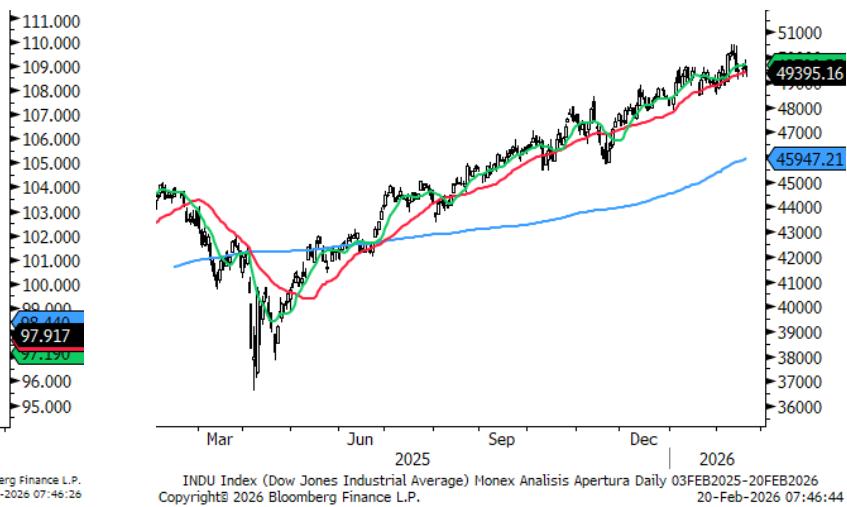
	Precio de Cierre	Promedio 10 días	%	Promedio 50 días	%	Promedio 200 días	%	RSI (14) días
Divisas								
Peso / Dólar	17.22	17.19	0.1%	17.62	-2.2%	18.39	-6.3%	41
Índice Dólar	97.89	97.19	0.7%	97.98	-0.1%	98.44	-0.6%	56
Dólar / Euro	1.18	1.18	-0.7%	1.18	-0.1%	1.17	1.0%	44
Dólar / Libra Est.	1.35	1.36	-0.8%	1.35	-0.4%	1.34	0.2%	41
Yen / Dólar	155.26	154.08	0.8%	156.00	-0.5%	150.77	3.0%	51
Real Bra. / Dólar	5.21	5.22	-0.1%	5.36	-2.8%	5.43	-4.1%	37
Dólar Canad. / Dólar	1.37	1.36	0.4%	1.37	-0.3%	1.38	-0.9%	53
Yuan / Dólar	6.90	6.93	-0.3%	6.99	-1.2%	7.12	-3.0%	21
Bitcoin/Dólar	67,399.90	67,817.90	-0.6%	82,218.89	-18.0%	99,390.29	-32.2%	36
Índices								
S&P/BMV IPC	70,846	71,180	-0.5%	67,145	5.5%	61,458	15.3%	62
Dow Jones	49,395	49,701	-0.6%	48,962	0.9%	45,947	7.5%	51
S&P 500	6,862	6,883	-0.3%	6,895	-0.5%	6,523	5.2%	46
Nasdaq	22,683	22,814	-0.6%	23,308	-2.7%	21,853	3.8%	41
FTSE 100	10,690	10,509	1.7%	10,141	5.4%	9,438	13.3%	73
Dax	25,101	24,985	0.5%	24,727	1.5%	24,134	4.0%	58
Cac 40	8,468	8,359	1.3%	8,209	3.1%	7,963	6.3%	70
Ibex 35	18,104	18,005	0.5%	17,591	2.9%	15,653	15.7%	57
FTSE MIB	46,220	46,135	0.2%	45,255	2.1%	42,525	8.7%	56
Nikkei	56,826	56,766	0.1%	52,904	7.4%	45,541	24.8%	64
Hang Seng	26,413	26,849	-1.6%	26,420	0.0%	25,429	3.9%	46
Bovespa	188,534	185,744	1.5%	170,021	10.9%	148,892	26.6%	70
Euro Stoxx 50	6,084	6,039	0.7%	5,914	2.9%	5,575	9.1%	62
Commodities								
Petr. WTI (barril)	66.36	64.25	3.3%	60.38	9.9%	62.48	6.2%	63
Oro (usd-onz)	5,023	5,000	0.5%	4,705	6.8%	3,910.64	28.4%	56
Plata (usd-onz)	80.57	78.76	2.3%	81.79	-1.5%	52.53	53.4%	49
Cobre (usd-libra)	575.70	582.53	-1.2%	574.89	0.1%	511.44	12.6%	49
Gas N. (usd/MMBtu)	2.96	3.13	-5.4%	3.94	-24.8%	3.60	-17.8%	38
ETFs								
Edc* (Emerg. 3XBull)	1,267	1,257	0.8%	1,103	14.8%	892	42.0%	65
Edz* (Emerg. 3XBear)	441	444	-0.7%	553	-20.2%	809	-45.5%	30
Fas* (Finan. 3X Bull)	2,439	2,521	-3.3%	2,857	-14.6%	2,859	-14.7%	37
Faz* (Finan. 3X Bear)	779	753	3.5%	707	10.1%	792	-1.7%	85

Estados Unidos

DXY



Dow Jones



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.

