

LAS FAVORITAS DE LA BMV

03 de febrero de 2026

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

- Este reporte presenta una selección de emisoras con fundamentos sólidos, principalmente las que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.
- En este arranque de 2026, el S&P/BMV IPC ha logrado registrar nuevos máximos históricos, acumulando un avance de 5.1%.
- Por el momento, no observamos catalizadores que justifiquen cambios a la muestra de Favoritas.

Las Favoritas de la BMV

Este reporte presenta una selección de emisoras con fundamentos sólidos, enfocándonos principalmente en aquellas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), dentro de un universo de las emisoras más relevantes del mercado loggcal (IPyC y otras). Por el momento, las empresas pertenecen principalmente a los sectores de Aeropuertos, Aerolíneas, Alimentos, Autoservicios, Bancos, Comunicaciones, Construcción, Consumo, Fibras, Infraestructura, entre otros.

Metodología de Selección

Nuestra selección de emisoras se basa en tres criterios principales: 1) un estimado de rendimiento por consenso en términos absolutos, sin considerar comparaciones con índices de referencia como el Dow S&P; 2) incorporación de empresas, no como parte de un portafolio, por lo que no se contempla diversificación en tamaño, sector o peso dentro de un índice; y 3) una calificación que considera el potencial de rendimiento para 2026, expectativas de crecimiento para 2025-2026, resultados trimestrales, valuación, apalancamiento y tendencia técnica.

¿Qué Emisoras sugerimos?

En lo que va de 2026, el S&P/BMV IPC ha mostrado un desempeño positivo, con una serie de máximos históricos cercanos a 70,500 puntos y, pese a episodios de volatilidad asociados a toma de utilidades hacia el cierre del mes, acumula un rendimiento de 5.1%. De cara al resto del año, nuestra atención se centrará en diversos factores: la **evolución económica** de México y EE. UU., cuyos datos recientes muestran cierta resiliencia y han reforzado el apetito por riesgo; el **entorno comercial**, que podría generar ajustes, pero también fortalecer la posición relativa de México frente a otros emergentes, como ocurrió en el segundo semestre de 2025; la **política monetaria** de Banxico, ahora más flexible aunque con un tono más prudente respecto al año anterior; los anuncios y avances relacionados con el **nearshoring**; la capacidad de las empresas para mejorar sus **guías de crecimiento**; el efecto del **tipo de cambio** ante la apreciación del peso y cierta debilidad del dólar; las sinergias que podría detonar el **Mundial de Futbol 2026** en distintos sectores; y la continuidad del proceso de **revalorización**, especialmente en emisoras vinculadas a metales.

Expectativas y Valuación de las Favoritas de la BMV

| Descripción | | | | | | Expectativas | Valuación | | Estructura Financiera | | Técnico | Sector (Industria) |
|-------------|---------------------------------|-----------|--------|-------|--------------------------|---------------|-----------|------------|-----------------------|-----------|-------------|--------------------|
| N° | Emisora | Ticker | Precio | PO | Potencial de Rendimiento | Ebitda 2026 % | FV/Ebitda | vs Prom 3a | ROE | DN/Ebitda | VS Prom 30d | Sector |
| 1 | AMERICA MÓVIL | AMXB | 18.1 | 23.0 | 27.3% | 4.3% | 4.9 | -7.5% | 8.9% | 2.0 | -3.9% | Telecomunicaciones |
| 2 | GRUMA | GRUMAB | 315.0 | 390.0 | 23.8% | 0.8% | 6.4 | -16.4% | 16.3% | 1.2 | -0.1% | Alimentos |
| 3 | WALMART DE MEXICO | WALMEX | 55.5 | 68.0 | 22.6% | 7.8% | 9.5 | -20.4% | 20.2% | 0.4 | -1.8% | Consumo |
| 4 | FEMSA | FEMSAUBD | 182.4 | 220.0 | 20.6% | 8.7% | 6.4 | -20.4% | 6.8% | 1.2 | 3.4% | Proximidad/Bebidas |
| 5 | FIBRA PROLOGIS | FIBRAPL14 | 80.1 | 90.0 | 12.4% | 4.9% | 18.2 | -19.9% | 8.0% | 4.1 | 4.3% | Fibras |
| 6 | ARCA CONTINENTAL | AC | 196.9 | 220.0 | 11.8% | 5.5% | 8.0 | -2.7% | 12.5% | 0.7 | 4.1% | Bebidas |
| 7 | GRUPO AEROPORTUARIO DEL NORTE | OMAB | 255.2 | 275.0 | 7.8% | 15.6% | 9.7 | -0.6% | 29.0% | 0.9 | 5.9% | Aeroportuario |
| 8 | GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE | ASURB | 604.4 | 650.0 | 7.5% | 13.1% | 9.3 | 3.9% | 17.5% | 0.5 | 6.4% | Aeroportuario |

Fuente: Monex con Información de Bloomberg

Descripción de las Emisoras del Portafolio

| Ticker | Descripción |
|-----------|---|
| AMXB | América Móvil – Recientemente, América Móvil anunció que explorará de forma independiente la compra de Telefónica Chile, tras finalizar su alianza con Entel. Además, planea emitir bonos con vencimiento en 2029 y 2034 para refinanciar deuda bancaria de corto plazo y cubrir necesidades corporativas generales. |
| GRUMAB | Gruma – En los últimos días, Gruma informó avances en su programa de recompra de acciones. El 16 de diciembre anunció la ejecución de nuevas operaciones, mientras que el 15 de diciembre detalló los ajustes realizados entre el 8 y el 12 de diciembre, incluyendo movimientos en acciones en tesorería y en circulación reportados. |
| WALMEX* | Walmart de México - Walmex anunció el pago de un dividendo en efectivo de MXN 0.85 por acción, con fecha ex-dividendo el 16 de diciembre de 2025 y liquidación el 17 de diciembre. Además, se confirmó la segunda exhibición del dividendo ordinario (MXN 0.65) y extraordinario (MXN 0.20), ambos provenientes de utilidades retenidas. |
| FEMSAUBD | Femsa - La acción se mantiene estable dentro del rango MXN 175–188, con una tendencia levemente alcista mensual, aunque ha experimentado una corrección en la última semana. |
| FIBRAPL14 | Fibra Prologis - La compañía adquirió tres activos logísticos en la zona metropolitana de Milán: un terreno en Carpiano y dos centros cross-dock en Carpiano y Vimodrone, fortaleciendo su presencia en un mercado con alta demanda. |
| AC* | Arca Continental - AC prevé un incremento del 10.0% en los precios de sus refrescos como parte de sus ajustes ante la inflación. Además, la compañía espera recuperar el volumen de ventas en el tercer trimestre, apoyándose en una estrategia orientada a fortalecer su desempeño operativo. |
| OMAB | OMAB – El 7 de enero, OMA reportó +6.9% en el tráfico de diciembre 2025, con 2.65 millones de pasajeros. |
| ASURB | Asur – La emisora reportó el tráfico de diciembre 2025, con crecimiento en Colombia (+6.0%) y bajas en México (–0.4%) y Puerto Rico (–4.2%). |

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.

