

LAS FAVORITAS DE LA BMV

31 de agosto 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 lo que va del año, el S&P/BMV IPC ha presentado un avance de 2.1% en pesos, retomando las ganancias.
- En esta ocasión sugerimos la incorporación de AMX, ya que la valuación se encuentra en niveles atractivos.

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 local (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 un estimado de rendimiento absoluto por consenso, en la elección de empresas de forma individual sin buscar diversificación y en una calificación que integra potencial de rendimiento, expectativas de crecimiento para 2026, resultados trimestrales, valuación y apalancamiento. También se consideran factores cualitativos como noticias corporativas y contexto económico. Además, este reporte incluye la visión de análisis técnico del mercado local y de las favoritas de la Bolsa Mexicana de Valores (**revisar hoja 3-6**).

Visión actual del mercado

Mantenemos nuestra visión estratégica para el resto del 2026 sobre las emisoras revalorizadas y rezagadas del mercado local. Con el picniapl índice accionario en México, el IPyC nuevamente en terreno positivo en el acumulado del año, los sectores de metales, financiero, telecomunicaciones y consumo defensivo continúan destacando por su capacidad para sostener el crecimiento de utilidades y ofrecer mayor resiliencia ante un entorno económico moderado.

Por el contrario, diversos segmentos vinculados al consumo discrecional siguen enfrentando retos asociados a una demanda interna más cautelosa, lo que ha limitado la recuperación de algunas emisoras pese a reportes corporativos relativamente estables. Bajo este escenario, mantenemos una visión selectiva sobre el mercado, privilegiando compañías con sólidos fundamentales, generación de flujo y valuaciones atractivas. Consideramos que el IPyC conserva potencial de avance hacia el cierre de 2026, apoyado por una mayor estabilidad financiera, menores presiones inflacionarias y oportunidades de recuperación en emisoras que han mostrado ajustes excesivos en valuación. **Tomando en cuenta lo anterior, en esta ocasión sugerimos la incorporación de AMX.**

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	GPO AEROPORTUARIO CENTRO NORTE	OMAB	213.7	320.0	49.7%	13.8%	8.1	-16.5%	28.3%	1.2	-6.2%	Aeropuertos
2	ASUR	ASURB	438.0	650.0	48.4%	4.6%	7.2	-19.9%	16.0%	1.3	-8.7%	Aeropuertos
3	FIBRA PROLOGIS	FIBRAPL14	75.8	95.0	25.3%	-3.2%	17.0	-16.6%	4.2%	4.4	-0.9%	Fibras
4	ALSEA	ALSEA*	41.1	50.0	21.7%	1.0%	4.2	-20.7%	7.0%	2.5	-2.9%	Consumo Discrecional
5	AMERICA MÓVIL	AMXB	19.8	24.0	21.2%	3.8%	4.8	-8.4%	11.1%	1.7	-8.6%	Telecomunicaciones
6	WALMART DE MEXICO	WALMEX*	48.0	58.0	20.8%	2.4%	8.1	-26.3%	19.0%	0.5	-2.9%	Autoservicio
7	GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI	CHDRAUIB	91.6	110.0	20.1%	2.5%	5.4	-22.7%	8.0%	2.0	3.1%	Autoservicio
8	ENTERA	ENTERA*	42.3	50.0	18.2%	13.0%	7.5	-5.0%	11.4%	1.9	6.0%	Bancos
9	NAFTRAC	NAFTRACSHRS.MX	64.1	70.0	9.3%							

Fuente: Monex con Información de Bloomberg

Descripción de las Emisoras del Portafolio

Ticker	Noticia más reciente de las emisoras
OMAB	Grupo Aeroportuario del Centro Norte. - El tráfico de pasajeros creció 3.9% en julio, impulsado por sus rutas internacionales.
ASUR	Grupo Aeroportuario del Sur. - El tráfico de pasajeros cayó 1.9% en julio por menores vuelos hacia México y Puerto Rico.
FIBRAPL14	Fibra Prologis - Pagó a sus inversionistas una distribución en efectivo de Ps. 0.7314 por certificado el 4 de agosto.
ALSEA	Alsea. – Recortó su expectativa de crecimiento anual a un dígito bajo por el débil gasto del consumidor.
AMX	América Móvil. - Recientemente acordó la adquisición de WOW Perú, fortaleciendo su presencia regional en fibra óptica y banda ancha, mientras mantiene sólido crecimiento de suscriptores y utilidad operativa durante 2026.
WALMEX*	Walmart de México – Redujo su pronóstico de ventas a 3.5%–4.5% porque el Mundial de Fútbol no impulsó el comercio.
CHDRAUIB	Chedraui. – Lanzó agresivos descuentos en agosto para contrarrestar una fuerte desaceleración del consumo en México.
ENTERA*	Enter. - Endureció sus controles operativos para mitigar la creciente morosidad en microcréditos en México y Perú.
NAFTRAC	Naftac. – Nuestra incorporación trae una visión especulativa, validando un sobrecastigo en diversas empresas que vemos con capacidad de recuperación, y resiliencia. Pese al ajuste a la proyección 2026, vemos que tanto fundamental y técnicamente una capacidad de recuperación.

Análisis Técnico: Mercado en México y Favoritas BMV

El **S&P/BMV IPC** cerró en 65,484 puntos, manteniéndose por debajo de la media móvil de 50 días (66,326 puntos) y de la media móvil de 200 días (67,095 puntos), lo que confirma que la tendencia primaria continúa siendo de consolidación con sesgo ligeramente bajista. Sin embargo, el índice logró recuperar terreno respecto a los mínimos recientes y se ubica marginalmente por encima de la media móvil de 10 días (65,184 puntos), señal de que la presión vendedora ha perdido intensidad en el corto plazo. El RSI se ubica en 46.9 puntos, dentro de una zona neutral y alejado de niveles de sobreventa, reflejando un equilibrio temporal entre compradores y vendedores. La falta de fortaleza del indicador sugiere que aún no existe una señal clara de cambio de tendencia, aunque sí una estabilización tras la corrección observada durante agosto. En términos técnicos, el primer soporte se localiza en 65,200 puntos, seguido por una zona de soporte más relevante entre 64,500 y 64,000 puntos. Por el lado alcista, la resistencia inmediata se ubica en la media móvil de 50 días (66,326 puntos); una ruptura sostenida abriría espacio hacia la media móvil de 200 días (67,095 puntos) y posteriormente hacia la zona de 68,000 puntos.

OMA cerró en \$213.93 pesos, ubicándose por debajo de la media móvil de 10 días (\$216.93), de la media móvil de 50 días (\$231.54) y de la media móvil de 200 días (\$240.89), manteniendo una estructura técnica bajista en el corto y largo plazo. La reciente perforación de la media de 10 días confirma la pérdida de impulso observada desde agosto y refleja un predominio de la presión vendedora. Por su parte, el RSI se ubica en 35.0 puntos, cercano a niveles de sobreventa, sugiriendo un mercado debilitado. Esto podría favorecer episodionalmente rebotes técnicos, pero mientras el indicador permanezca por debajo de 50 puntos, el sesgo seguirá siendo negativo. En términos técnicos, el primer soporte se localiza en \$213.00 pesos, seguido por una zona más relevante entre \$210.00 y \$205.00 pesos, donde se observan mínimos recientes. Al alza, la resistencia inmediata se ubica en la media móvil de 10 días (\$216.93); una recuperación sostenida abriría espacio hacia \$231.54 pesos (media de 50 días) y posteriormente hacia \$240.89 pesos (media de 200 días).

S&P/BMV IPC



Fuente: Bloomberg.

Oma



Fuente: Bloomberg.

ASUR cerró en \$438.00 pesos, ubicándose por debajo de la media móvil de 10 días (\$442.68), de la media móvil de 50 días (\$483.55) y de la media móvil de 200 días (\$548.60), confirmando una estructura técnica bajista en todos los horizontes de tiempo. Adicionalmente, el RSI se sitúa en 30.0 puntos, muy cerca de terreno de sobreventa, lo que evidencia una fuerte presión vendedora, aunque también incrementa la probabilidad de rebotes técnicos de corto plazo. En términos técnicos, el primer soporte se ubica en \$435 pesos, seguido por una zona más relevante entre \$425 y \$420 pesos. Por el lado alcista, la resistencia inmediata se localiza en \$442.68 pesos (media de 10 días); una ruptura sostenida podría favorecer avances hacia \$483.55 pesos (media de 50 días). La media de 200 días en \$548.60 pesos continúa siendo la principal resistencia de largo plazo.

Gentera cerró en \$42.45 pesos, ubicándose por encima de las medias móviles de 10 días (\$39.40) y 50 días (\$39.39), una señal positiva que refleja una recuperación del momentum de corto y mediano plazo. No obstante, la emisora aún se mantiene por debajo de la media móvil de 200 días (\$44.77), por lo que la tendencia primaria continúa siendo de consolidación con sesgo moderadamente bajista. El RSI se ubica en 65.6 puntos, acercándose a niveles de sobrecompra, lo que confirma un fortalecimiento de la presión compradora. En términos técnicos, el primer soporte se localiza en \$41.00-\$40.00 pesos, seguido de una zona más sólida en \$39.40 pesos, donde convergen las medias de 10 y 50 días. Por el lado alcista, la resistencia inmediata se ubica en \$43.50 pesos, mientras que la referencia clave de largo plazo se encuentra en la media móvil de 200 días (\$44.77 pesos).

CHEDRAUI cerró en \$91.63 pesos, ubicándose por debajo de la media móvil de 10 días (\$92.68), pero aún ligeramente por encima de la media móvil de 50 días (\$90.56). Sin embargo, permanece claramente por debajo de la media móvil de 200 días (\$107.02), por lo que la tendencia primaria continúa siendo bajista. El RSI se ubica en 49.2 puntos, nivel neutral que refleja un equilibrio entre compradores y vendedores, sin condiciones de sobrecompra ni sobreventa. En términos técnicos, el primer soporte se localiza en \$90.56 pesos, correspondiente a la media móvil de 50 días, seguido por una zona de apoyo entre \$88.00 y \$86.00 pesos. Por el lado alcista, la resistencia inmediata se ubica en \$92.68 pesos (media de 10 días); una ruptura sostenida podría impulsar movimientos hacia \$95.00 pesos y posteriormente hacia \$100.00 pesos.

Asur



Fuente: Bloomberg.

Gentera



Fuente: Bloomberg.

Chedraui



Fuente: Bloomberg.

WALMEX cerró en \$48.00 pesos, ubicándose ligeramente por encima de la media móvil de 10 días (\$47.36), aunque todavía por debajo de la media móvil de 50 días (\$49.04) y claramente debajo de la media móvil de 200 días (\$54.72). Esta configuración sugiere una estabilización de corto plazo tras la tendencia bajista observada durante los últimos meses. El RSI se ubica en 48.4 puntos, en terreno neutral, reflejando una mejora gradual del momentum. En términos técnicos, el primer soporte se localiza en \$47.30 pesos, coincidiendo con la media móvil de 10 días, seguido por una zona de apoyo entre \$46.00 y \$45.50 pesos, donde se ubican los mínimos recientes. Por el lado alcista, la resistencia se encuentra en \$49.04 pesos (media de 50 días). Una ruptura podría favorecer avances hacia \$50.50 pesos y posteriormente hacia \$54.84 pesos, correspondiente a la media de 200d.

Walmex



Fuente: Bloomberg

ALSEA cerró en \$40.99 pesos, ubicándose por encima de la media móvil de 10 días (\$40.58), aunque todavía por debajo de la media móvil de 50 días (\$42.36) y de la media móvil de 200 días (\$50.82). Esta configuración sugiere una mejora moderada en el corto plazo tras el fuerte ajuste observado durante los últimos meses; sin embargo, la tendencia principal permanece bajista mientras la emisora no recupere niveles superiores a su media de 50 días. El RSI se ubica en 47.4 puntos, en zona neutral, reflejando una recuperación gradual del momentum, aunque aún sin señales claras de fortaleza alcista sostenida. En términos técnicos, el primer soporte se localiza en \$40.50 pesos, seguido de una zona más relevante entre \$39.00 y \$38.50 pesos. Por el lado alcista, la resistencia inmediata se ubica en \$42.36 pesos (media de 50 días); una ruptura sostenida abriría espacio hacia \$45.00 pesos y posteriormente hacia \$50.82 pesos.

Alsea



Fuente: Bloomberg.

Fibra Prologis cerró en \$75.75 pesos, ubicándose por encima de la media móvil de 10 días (\$74.89), aunque aún por debajo de la media móvil de 50 días (\$76.10) y de la media móvil de 200 días (\$78.02). Esta configuración refleja una recuperación de corto plazo tras el rebote observado desde los mínimos recientes; sin embargo, la tendencia de mediano plazo continúa siendo neutral. El RSI se ubica en 51.7 puntos, en terreno neutral, señalando un balance entre compradores y vendedores. En términos técnicos, el primer soporte se localiza en \$74.90 pesos, seguido por una zona de apoyo más sólida entre \$73.00 y \$72.00 pesos. Por el lado alcista, la resistencia inmediata se ubica en \$76.10 pesos (media de 50 días); una ruptura sostenida abriría espacio hacia \$78.02 pesos (media de 200 días) y posteriormente hacia \$80.00 pesos.

Fibra Prologis



Fuente: Bloomberg.

AMX cerró en \$19.80 pesos, ubicándose por debajo de la media móvil de 10 días (\$20.05), así como de las medias móviles de 50 días (\$21.74) y 200 días (\$21.21), confirmando una estructura técnica bajista en el corto, mediano y largo plazo. La reciente caída desde la zona de \$22.50-\$23.00 pesos refleja una pérdida significativa de momentum y un predominio de la presión vendedora. Adicionalmente, el RSI se ubica en 29.0 puntos, ingresando a terreno de sobreventa, lo que evidencia condiciones de agotamiento vendedor y aumenta la probabilidad de rebotes técnicos de corto plazo. En términos técnicos, el primer soporte se localiza en \$19.70 pesos, seguido por una zona más relevante entre \$19.00 y \$18.80 pesos, donde se observan mínimos de los últimos doce meses. Por el lado alcista, la resistencia inmediata se ubica en \$20.05 pesos (media de 10 días); posteriormente destacan \$21.21 y \$21.74 pesos, correspondientes a las medias de 200 y 50 días, respectivamente.

AMX

Fuente: Bloomberg

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.

