

Febrero positivo en México, mixto en EE. UU.

27 de febrero de 2026

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

- En febrero, el Nasdaq y S&P cayeron -3.4% y -0.9% y el Dow Jones avanzó 0.2%. El IPyC en dólares y pesos subió 6.9% y 5.6%, respectivamente.
- En el mes, el inversionista mostró importante cautela en los mercados estadounidenses, tratando de enfocarse en activos más defensivos.
- Nuestra atención estará en el entorno comercial, económico y corporativo (noticias sobre la IA y la reconfiguración sectorial).

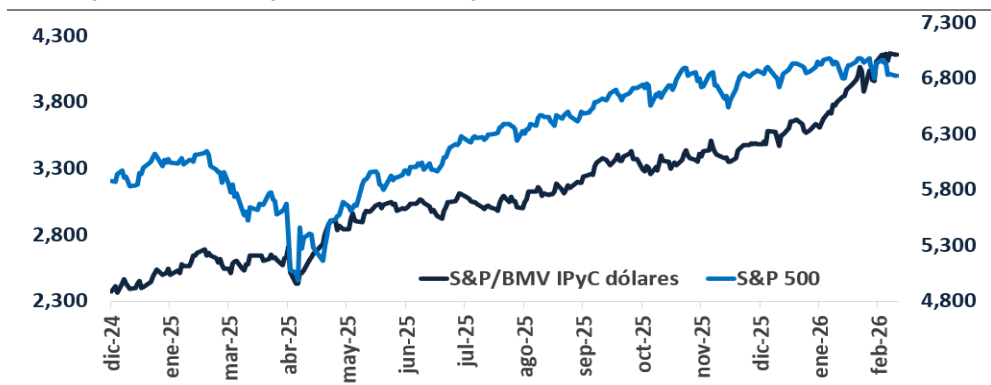
En febrero: los mercados presentaron un entorno mixto

En febrero, el Nasdaq y el S&P se ajustaron -3.4% y -0.9%, pero el Dow Jones subió 0.2%. En el año, Nasdaq -2.5%, S&P y Dow Jones 0.5% y 1.9%. El mes mostró un entorno mixto: apoyado por mayor flexibilidad monetaria, fuerte demanda de semiconductores y un mayor dinamismo industrial, pero presionado por tensiones geopolíticas y dudas sobre las inversiones en la IA. Aunque el Dow Jones alcanzó máximos históricos, el S&P y Nasdaq se rezagaron. La creciente disparidad sectorial reduce el apetito por tecnología y refuerza una postura defensiva.

En México, el S&P/BMV IPC alcanzó nuevos máximos históricos, con variaciones de 6.9% en dólares y 5.6% en pesos. Aunque persisten importantes contrastes entre emisoras, el índice refleja un tono más constructivo impulsado por la revalorización de algunos sectores (metales, telecomunicaciones, entre otros) y recuperación de otros, además el entorno global que continúa favoreciendo a los mercados emergentes, en particular a LATAM.

Hacia 2026, nos enfocaremos en: el crecimiento económico global, con resiliencia en EE. UU.; posibles cambios en el entorno comercial impulsados por la agenda de Trump; dudas sobre la flexibilidad monetaria de la FED y Banxico; eventuales revisiones a las utilidades del S&P (hoy de 13.0%); más noticias y cuestionamientos sobre la inteligencia artificial en EE. UU. y China; nuevas sinergias pero también más dudas en sectores relacionados; mayor actividad en anuncios de *nearshoring* en México; y avances o tensiones en el panorama geopolítico.

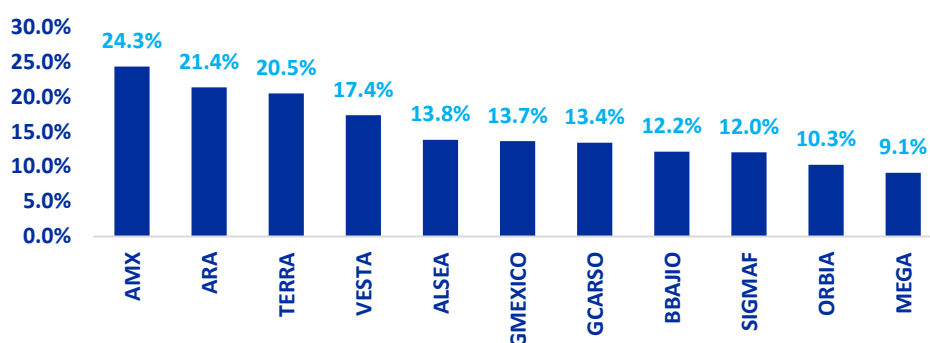
Desempeño S&P 500 y el S&P/BMV IPyC- 2025-2026



Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg

Emisoras con mejor desempeño

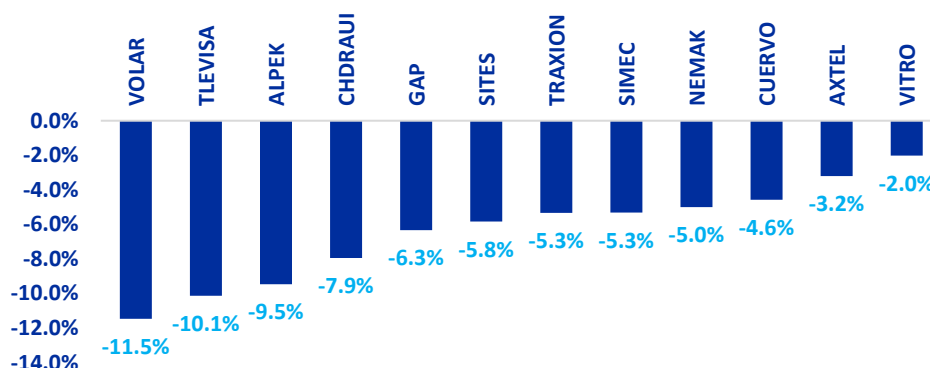
Durante febrero, destacan los movimientos positivos de: **AMX** (una de nuestras favoritas de la BMV), Ara, Terra, Vesta, Alsea, GMéxico, GCarso y BBajío con atractivos rendimientos de **24.3%**, 21.4%, 20.5%, 17.4%, 13.8%, 13.7%, 13.4%, y 12.2% respectivamente. De nueva cuenta, destaca el avance de algunas empresas del sector minero, impulsado por el importante avance que han presentado los precios de los metales. Adicionalmente, destacamos el desempeño de empresas que se beneficiaron de un atractivo reporte al 4T25, por favorables expectativas de crecimiento para 2026, valuaciones atractivas, compras de oportunidad, así como factores económicos que implicaron cierta ventaja respecto a sus competidores.

Rendimiento Emisoras + Ganadoras

Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.

Emisora con peor desempeño

En contraste, durante el último mes destacaron los movimientos negativos de: Volaris, Televisa, Alpek, Chedarui, Gap, Sites, Traxion, Simec, y Nemark, tras presentar importantes ajustes de -11.5%, -10.1%, -9.5%, -7.9%, -6.3%, -5.8%, -5.3%, -5.3%, -5.0%, -4.6%, -3.2% y -2.0%, respectivamente. En el entorno de estas emisoras, destacan principalmente por un débil reporte al 4T25, algunas tomas de utilidades, o en su caso, por cierta debilidad en sus fundamentales, menores expectativas de crecimiento para el año 2026, así como mayor sensibilidad a la volatilidad en el tipo de cambio.

Rendimiento Emisoras + Perdedoras

Fuente: Elaboración propia con información de Bloomberg.

Cierres			Variación				
Divisas	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2026	12m
Peso	17.23	17.20	0.20%	0.57%	0.60%	-4.32%	-15.90%
Dólar Index	97.66	97.79	-0.14%	-0.14%	1.50%	-0.68%	-8.94%
Euro	1.18	1.18	0.18%	0.29%	-1.85%	0.61%	13.66%
Yen	156.12	156.13	-0.01%	0.69%	2.57%	-0.38%	4.21%
Libra	1.35	1.35	-0.04%	-0.02%	-2.69%	0.01%	6.95%
Dólar Can.	1.36	1.37	-0.26%	-0.26%	0.52%	-0.57%	-5.48%
F. Suizo	0.77	0.77	-0.74%	-0.92%	0.96%	-3.04%	-14.58%
Real	5.13	5.14	-0.24%	-0.96%	-1.16%	-6.74%	-12.11%
Bitcoin	65,687.15	67,465.63	-2.64%	-2.80%	-26.16%	-25.06%	-22.07%

% Cierres			Variación Pb				
Tasas	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2026	12m
Cetes28	6.84	6.85	-1.00	-8.00	-24.00	-30.00	-261.00
Cetes364	7.09	7.10	-1.00	-11.00	-31.00	-48.00	-203.00
TIE28	7.33	7.31	2.01	5.03	-2.01	-5.02	-242.50
UMS 10a	0.64	1.04	-39.68	-50.53	253.42	167.22	-401.02
Udib 10a	3.69	3.66	2.54	-9.52	-29.51	-45.81	-156.38
M 2a	7.17	7.16	1.63	-8.86	-42.12	-30.86	-168.00
M 5a	7.58	7.59	-1.25	-18.10	-43.57	-59.71	-164.83
M 10a	8.66	8.65	1.00	-17.84	-26.68	-44.77	-84.51
M 30a	9.15	9.14	1.00	-15.12	-22.37	-35.97	-87.34

Cierres %			Variación Pb				
Tasas	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2026	12m
Tbill 1M	3.67	3.67	0.15	0.77	-1.45	7.79	-63.56
Libor 1M	4.96	4.96	0.16	-0.91	-34.97	-50.90	-47.33
Tbill 12M	3.47	3.50	-3.01	-3.38	-1.73	0.19	-63.54
Libor 12M	6.04	5.96	8.13	11.61	31.11	55.93	242.24
GT 10a	3.95	4.00	-5.15	-13.00	-29.06	-21.44	-30.73
Japon 10a	2.11	2.15	-3.85	0.00	-17.15	5.20	71.40
Alemania 10a	2.64	2.69	-4.72	-9.41	-23.10	-21.13	22.99
U.K. 10a	4.23	4.27	-4.19	-12.07	-29.23	-24.43	-27.96
Francia 10a	3.22	3.25	-3.10	-8.21	-21.97	-34.56	7.74
Espana 10a	3.06	3.10	-3.68	-8.63	-17.01	-22.54	1.67
Italia 10a	3.27	3.30	-2.92	-6.93	-19.80	-27.77	-27.39
Brasil 10a	13.55	13.51	4.19	-7.44	-4.24	-18.33	-155.39

Cierres			Variación				
Índices	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2026	12m
Dow Jones	48,978	49,499	-1.05%	-1.31%	-0.05%	1.90%	13.27%
S&P 500	6,879	6,909	-0.43%	-0.44%	-1.43%	0.49%	17.36%
Nasdaq	22,668	22,878	-0.92%	-0.95%	-4.82%	-2.47%	22.24%
Russel	3,917	3,937	-0.50%	-0.45%	-1.37%	0.88%	17.33%
SP/BMV IPC	71,428	71,390	0.05%	-0.01%	3.70%	11.07%	35.77%
Bovespa	188,811	191,005	-1.15%	-0.90%	3.79%	17.18%	51.29%
EuroStoxx	6,138	6,162	-0.38%	0.12%	2.40%	5.99%	12.17%
Dax	25,284	25,289	-0.02%	0.09%	1.57%	3.24%	12.12%
Cac 40	8,581	8,621	-0.47%	0.77%	5.25%	5.29%	5.90%
Ibex 35	18,361	18,497	-0.73%	0.96%	3.13%	6.08%	38.36%
FTSE100	10,911	10,847	0.59%	2.09%	6.88%	9.86%	24.60%
FTSEMIB	47,210	47,426	-0.46%	1.59%	3.89%	5.04%	22.23%
Nikkei	58,850	58,753	0.16%	2.41%	11.77%	16.91%	58.39%
HangSeng	26,631	26,381	0.95%	0.82%	-1.83%	3.90%	12.28%
Shangai	4,163	4,147	0.39%	0.70%	0.56%	4.89%	22.87%
India	81,287	82,249	-1.17%	-1.84%	-0.46%	-4.62%	11.05%

Cierres			Variación				
Comodities	Actual	Previo	1d	5d	1m	Acum. 2026	12m
Oro	5,261	5,185	1.46%	3.00%	1.56%	21.80%	82.82%
Plata	94	88	6.16%	10.74%	-16.36%	30.81%	199.72%
Cobre	600	595	0.96%	2.83%	2.43%	5.67%	31.09%
Wti	67	65	2.96%	1.13%	7.61%	16.93%	-4.56%
Brent	72	71	2.45%	1.00%	7.27%	19.11%	-2.11%
Mezcla	62	62	-0.44%	-1.59%	8.60%	15.11%	-4.90%

Emisora	Precio Actual	%Mensual	%Acumulado 2025	%U3M	%U12M
AC	207.3	5.3%	6.4%	11.0%	1.8%
SIGMAF	19.4	12.0%	22.9%	33.4%	37.3%
ALSEA	60.8	13.8%	12.8%	21.1%	36.9%
AMX	22.4	24.3%	20.2%	6.6%	57.7%
ASUR	619.1	2.4%	6.9%	11.8%	26.8%
BIMBO	62.5	2.9%	5.7%	7.4%	15.3%
BOLSA	38.0	8.5%	2.8%	0.6%	9.7%
CEMEX	21.6	-0.6%	4.3%	11.5%	72.6%
CUERVO	17.5	-4.6%	-15.3%	-20.4%	0.7%
FEMSA	193.2	5.9%	8.4%	11.7%	8.4%
GAP	449.4	-6.3%	-5.0%	0.7%	20.3%
GCARSO	135.0	13.4%	14.4%	8.8%	14.7%
GCC	200.3	5.9%	9.7%	9.9%	0.6%
GMEXICO	219.0	13.7%	29.7%	38.3%	135.5%
GRUMA	308.7	-1.9%	0.0%	-4.1%	-11.5%
KIMBER	43.2	11.7%	12.6%	12.4%	48.9%
KOF	191.4	4.7%	11.9%	22.0%	9.3%
LAB	18.2	8.9%	1.9%	-1.9%	-26.7%
LIVEPOL	107.4	2.5%	7.1%	5.9%	9.8%
MEGA	66.8	9.1%	29.1%	28.5%	60.5%
OMA	263.1	3.4%	8.0%	7.1%	39.7%
ORBITA	20.4	10.3%	30.8%	20.0%	42.9%
PE&OLES	1093.6	8.0%	15.5%	41.5%	247.8%
PINFRA	283.8	3.8%	6.1%	14.0%	41.6%
SITES	15.3	-5.8%	0.2%	2.6%	35.8%
TLEVISA	10.3	-10.1%	-1.9%	2.5%	34.7%
VESTA	63.4	17.4%	15.9%	11.9%	36.0%
VOLAR	15.0	-11.5%	-6.3%	13.1%	12.5%
WALMEX	55.7	0.5%	-0.7%	-8.8%	5.4%
ALPEK	8.2	-9.5%	-11.2%	-9.6%	-37.6%
ARA	4.8	21.4%	27.5%	38.3%	39.1%
AUTLAN	7.6	-0.5%	5.3%	4.8%	20.5%
AXTEL	2.7	-3.2%	-5.6%	-11.4%	46.2%
CHDRAUI	110.4	-7.9%	-10.4%	-17.0%	-4.5%
HOTEL	4.1	4.4%	1.8%	8.0%	7.7%
HCITY	6.4	1.4%	3.7%	-3.9%	40.9%
LACOMER	38.9	3.6%	0.3%	-4.6%	18.0%
MFRISCO	13.5	1.5%	52.4%	49.7%	303.0%
NEMAK	3.2	-5.0%	-10.5%	-16.8%	19.6%
SIMEC	172.3	-5.3%	-5.3%	-4.8%	-4.2%
SORIANA	37.1	3.7%	-9.3%	21.3%	36.2%
TRAXION	13.3	-5.3%	-12.7%	-5.5%	-25.2%
VITRO	5.8	-2.0%	-1.5%	0.0%	-21.6%
GENTERA	50.1	2.9%	8.8%	16.3%	82.6%
GFINBUR	43.8	0.2%	0.5%	1.0%	-6.1%
GFNORTE	196.4	-0.6%	17.6%	16.9%	50.1%
R	161.7	3.7%	13.4%	18.7%	29.0%
BBAJIO	57.6	12.2%	26.6%	22.2%	39.3%
DANHOS	27.4	0.6%	-2.4%	-6.6%	38.0%
FIBRAPL	84.6	8.9%	15.9%	15.5%	41.6%
FMTY	14.8	0.1%	-2.6%	4.6%	42.9%
TERRA	37.4	20.5%	15.1%	16.6%	28.0%

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.

