

Valmex Diario

23 de febrero de 2026



Últimos datos

EE.UU.: el indicador de la actividad nacional de la FED de Chicago se ubicó en 0.18 (est. 0.01) en enero.

Entorno económico México y Estados Unidos

La pausa de Banxico en 7.00% refleja un entorno donde la desinflación continúa, pero de forma más lenta y con nuevos choques transitorios (IEPS y ajustes arancelarios), mientras la persistencia del componente subyacente mantiene el sesgo de riesgos al alza. En nuestro escenario macro, la economía arranca 2026 con crecimiento moderado (IOAE sugiere expansión cercana a 2.3% anual), sostenida por el consumo privado, pese al bajo dinamismo manufacturero y cierta desaceleración en ventas al menudeo. La próxima semana será clave para validar este equilibrio: la estimación oportuna del PIB, la inflación y el Informe Trimestral de Banxico permitirán evaluar si la holgura económica es suficiente para retomar recortes en los próximos meses, mientras la balanza de pagos, la comercial y los agregados monetarios ayudarán a confirmar si el soporte externo y la liquidez interna siguen siendo consistentes con un crecimiento bajo pero positivo y con estabilidad cambiaria.

En Estados Unidos, la Fed también se encuentra en pausa, con una economía que se desacelera (PIB de 1.4% en el 4T25), pero sin señales de deterioro abrupto del mercado laboral, mientras la inflación continúa moderándose aunque aún por encima de la meta. La combinación de un consumidor resiliente en servicios, confianza todavía débil y una inversión robusta en bienes de capital (particularmente vinculada a IA), así como el mayor déficit comercial, reflejan una economía que pierde tracción sin colapsar. En este contexto, los indicadores manufactureros regionales, el CPI y la confianza del consumidor que se publicarán la próxima semana serán determinantes para evaluar si el proceso desinflacionario sigue avanzando o si persisten presiones en bienes asociadas a aranceles, lo que condicionaría la duración de la pausa monetaria y reforzaría nuestro escenario de desaceleración ordenada más que de recesión.

En conjunto, tanto México como Estados Unidos enfrentan un inicio de 2026 caracterizado por una desaceleración sin ruptura: la política monetaria se mantiene en pausa mientras la desinflación avanza de forma gradual y heterogénea, con presiones aún presentes en servicios en México y en bienes en EE.UU. Los datos de la próxima semana serán clave para confirmar si este equilibrio de crecimiento moderado con inflación persistente se sostiene, validando nuestro escenario de ajustes graduales en tasas más que de cambios abruptos en el ciclo económico.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	3.63%	3.63%	0.00	0.00
T-Bills 3 meses	3.67%	3.68%	0.00	0.05
T-Bonds 10 años	4.08%	4.07%	0.02	-0.08
T-Bonds 30 años	4.72%	4.70%	0.03	-0.12

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar	17.13	17.25	-0.69%	-4.9%
Peso / Euro	20.18	20.31	-0.67%	-4.6%
Peso / Real	0.30	0.30	0.07%	-0.9%
Peso / Yen	9.06	8.98	0.83%	4.1%
Dólar / Euro	1.18	1.18	0.09%	0.3%
Dólar / Libra	1.35	1.35	0.11%	0.0%
Dólar / Franco Suizo	1.29	1.29	-0.08%	2.2%
Dólar CAD / Dólar US	1.37	1.37	0.01%	-0.3%
Yuan / Dólar	6.90	6.90	0.00%	-1.2%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	5,107.45	4,996.10	2.23%	18.2%
Plata	84.65	78.51	7.82%	18.1%
Cobre	5.84	5.74	1.75%	2.8%
Mezcla mexicana	62.75	62.72	0.05%	17.0%
WTI	66.39	66.43	-0.06%	15.6%
Brent	71.76	71.66	0.14%	17.9%

* Fuente: Bloomberg, último dato actualizado alrededor de las 4:00pm.

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios en EE. UU. finalizaron la sesión en terreno positivo, impulsados por varios factores de los cuales destacaron la anulación, por parte de la Corte Suprema, de los aranceles impuestos por Donald Trump a varios países, los cuales se sustentaban en una ley de 1977 conocida como “Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional”. De acuerdo con la Corte Suprema, esta ley no autoriza al presidente para imponer aranceles. Por su parte, Trump ha señalado que impondrá un arancel global del 10%, el cual se sustenta en la Sección 122 de la ley de comercio, la cual le permite imponer aranceles de hasta el 15% durante 150 días con el objetivo de abordar los déficits comerciales. En México, el IPC terminó la jornada con un comportamiento positivo, impulsado por el desempeño de emisoras relevantes como VESTA, GAP y OMA.

Noticias y comentarios de emisoras

FINDEP: dio a conocer un convenio modificatorio al contrato de la línea de crédito con HSBC México, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, confirmando el monto de la línea en hasta 1,400 millones de pesos y estableciendo el 20 de febrero de 2029 como nueva fecha de vencimiento.

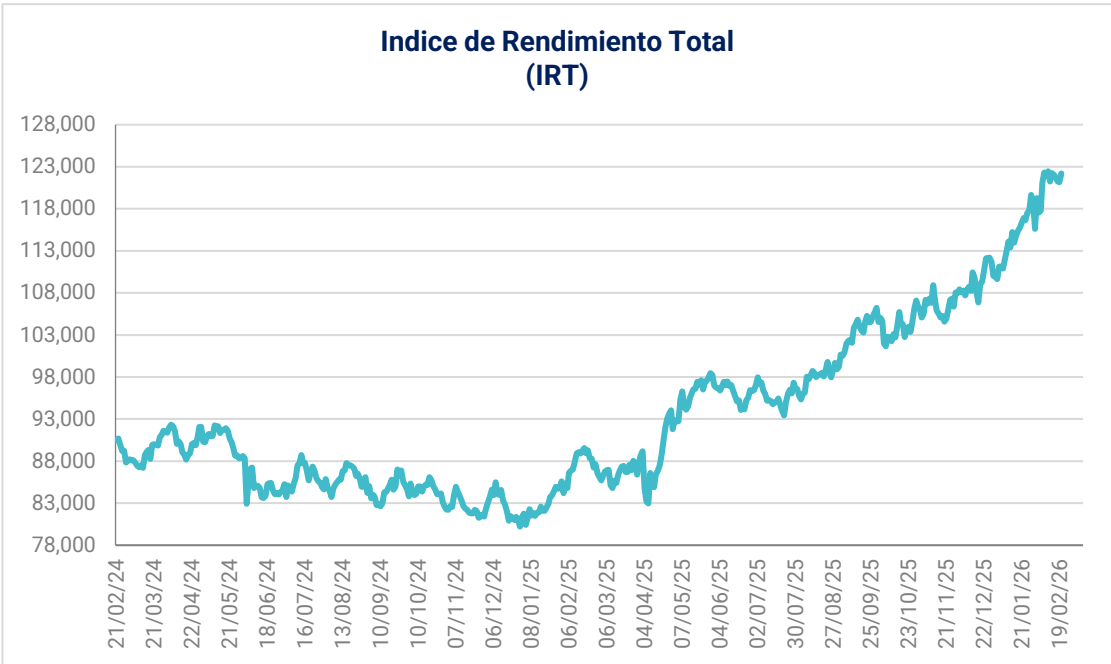
LASITE: anunció que el día 23 de febrero de 2026, iniciará el periodo de suscripción preferente SIN OFERTA PUBLICA de las acciones emitidas con motivo del aumento de capital aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de SITES celebrada el 11 de febrero de 2026.

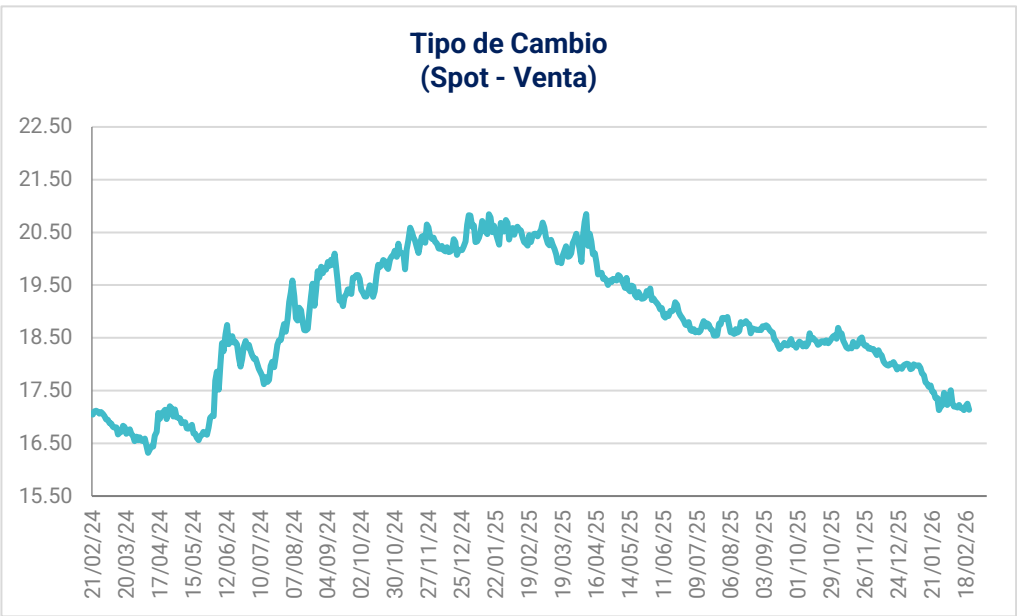
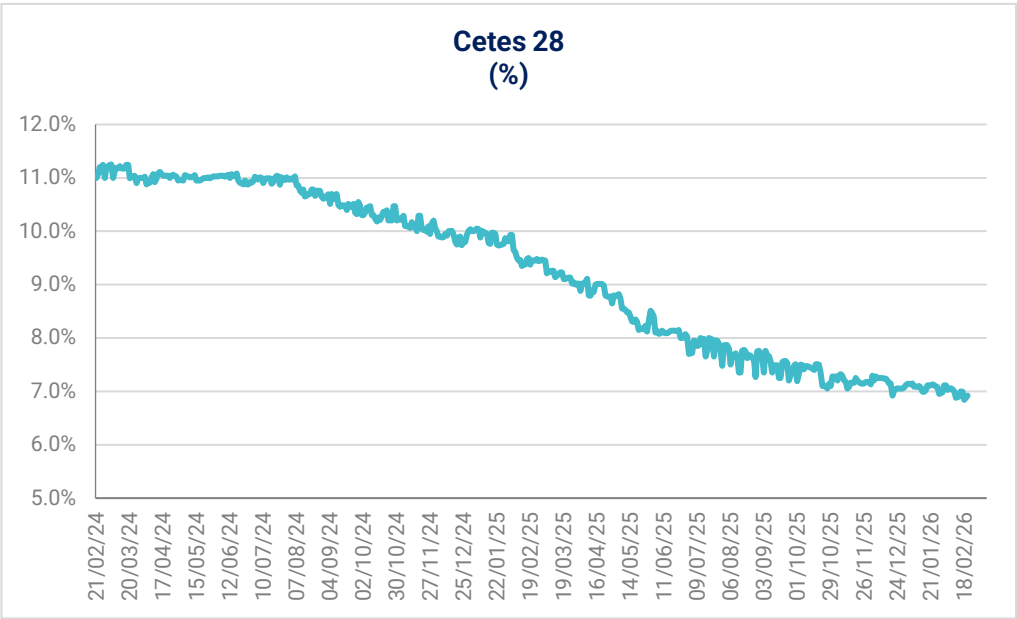
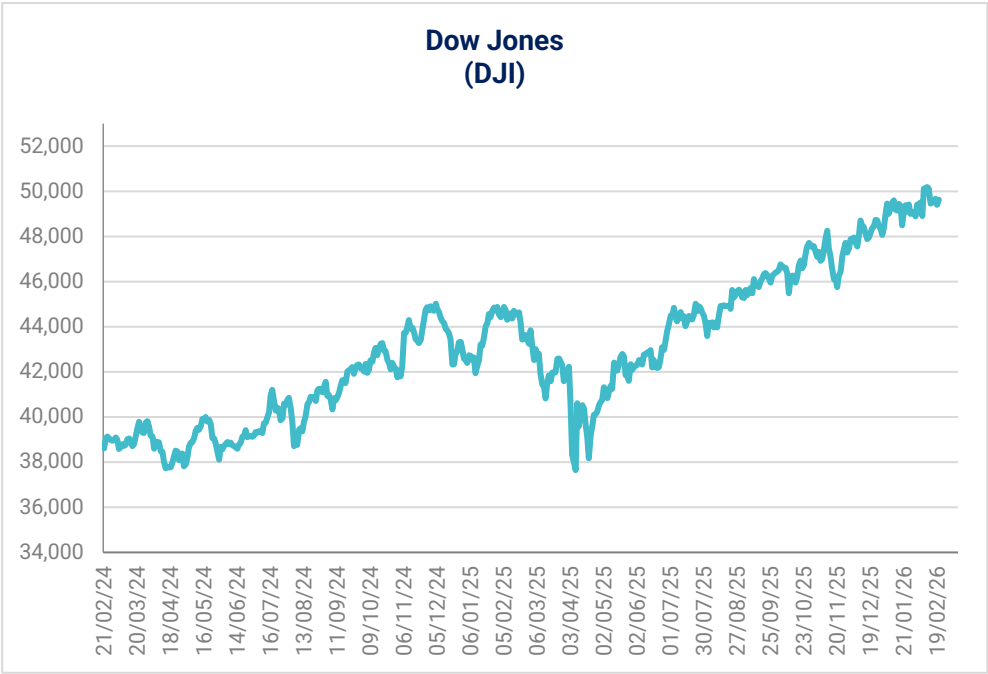
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	49,626	49,395	0.47%	3.3%
Nasdaq	22,886	22,683	0.90%	-1.5%
S&P 500	6,910	6,862	0.69%	0.9%
IPC	71,437	70,846	0.83%	11.1%
IRT	122,178	121,167	0.83%	11.2%
Bovespa	190,534	188,534	1.06%	18.3%
FTSE-100	10,687	10,627	0.56%	7.61%
Nikkei-225	56,826	57,468	-1.12%	12.88%
DAX	25,261	25,044	0.87%	3.15%
IBEX	18,186	18,018	0.94%	5.07%
Hang Seng	26,413	26,706	-1.10%	3.05%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	7,131.1	7,023.3	1.54%	16.83%
IPC	4,169.5	4,106.4	1.54%	16.76%
FTSE-100	14,405.9	14,309.3	0.68%	7.65%
Nikkei-225	366.12	370.76	-1.25%	13.95%
Bovespa	36,775.3	36,161.7	1.70%	25.44%
DAX	29,767.2	29,483.8	0.96%	3.48%
IBEX	21,430.4	21,212.0	1.03%	5.41%
Hang Seng	3,380.0	3,417.5	-1.10%	2.6%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	7.05%	7.02%	0.03	-0.25
Cete a 28d	7.06%	7.06%	0.00	-0.10
Cete a 91d	7.10%	7.10%	0.00	-0.18
Cete a 182d	7.12%	7.12%	0.00	-0.26
Cete a 364d	7.21%	7.21%	0.00	-0.39
Bono a 3a	7.68%	7.65%	0.03	-0.20
Bono a 5a	8.41%	8.35%	0.06	0.01
Bono a 10a	8.84%	8.76%	0.08	-0.27
Bono a 20a	9.29%	9.23%	0.05	-0.18
Bono a 30a	9.30%	9.26%	0.04	-0.21

* Fuente: Bloomberg, último dato actualizado alrededor de las 4:00pm.





Emisora	Último Precio	Rend.	Volat.	P/U				EV/EBITDA				P/VL	Valor
		Diario	Diaria	Último	Alto	Medio	Bajo	Último	Alto	Medio	Bajo	Último	Mercado
IPYC	71,436.55	0.83%	14.84%	17.55	16.03	15.21	14.38	6.03	5.83	5.48	5.14	2.56	8,544,557
IRT	122,177.93	0.83%	14.83%	17.80	20.17	18.82	17.47	6.03	6.74	6.32	5.89	2.60	8,544,557
AC*	210.64	0.32%	22.88%	18.27	18.32	17.21	16.11	8.64	8.61	8.19	7.76	2.75	357,707
ALPEKA	8.71	-0.68%	39.02%	35.57	41.54	29.76	17.98	7.85	51.94	16.82	-18.29	0.79	18,296
ALSEA*	61.20	0.25%	29.04%	23.97	36.04	25.73	15.42	5.34	6.05	5.52	4.98	5.69	48,960
AMXB	20.60	0.19%	21.39%	16.60	29.99	21.07	12.15	5.20	5.54	5.28	5.02	3.43	1,240,748
ARA*	4.61	4.06%	25.40%	6.23	6.72	6.10	5.47	6.55	5.73	5.22	4.71	0.35	5,602
ASURB	648.70	0.94%	30.66%	17.39	15.49	14.07	12.64	10.39	9.73	8.99	8.24	5.27	194,610
AUTLANB	7.47	-0.80%	31.99%	83.61	91.32	85.97	80.61	8.93	10.05	8.60	7.14	0.56	2,416
AXTELCPO	2.72	-2.51%	60.10%	90.67	321.92	192.91	63.89	4.11	4.42	4.10	3.79	2.58	7,562
BBAJIOO	55.55	0.47%	30.47%	7.28	7.22	6.12	5.02	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1.37	66,101
BIMBOA	64.13	-1.17%	28.43%	24.50	23.32	19.32	15.32	7.96	8.36	7.76	7.15	2.36	276,063
BOLSAA	36.86	0.19%	26.47%	12.85	13.55	12.64	11.73	6.95	7.73	7.16	6.59	2.66	20,475
CEMEXCPO	22.04	0.82%	31.53%	53.73	56.54	32.52	8.50	10.79	7.76	6.45	5.13	1.40	333,630
CHDRAUIB	114.44	0.71%	23.29%	16.70	19.58	16.78	13.97	6.53	7.75	7.06	6.37	2.16	109,833
CMOCTEZ*	79.68	-2.83%	15.50%	11.18	11.22	10.58	9.94	6.86	7.17	6.82	6.47	3.93	70,508
CUERVO*	18.89	1.12%	33.36%	7.67	29.77	22.30	14.83	7.15	19.53	14.79	10.06	0.97	67,837
CULTIBAB	12.31	0.82%	25.33%	6.81	10.09	7.86	5.63	612.54	697.74	514.10	330.46	0.53	8,380
DINEB	22.60	0.00%	26.78%	31.39	1041.19	437.80	-165.60	67.07	75.23	41.15	7.06	4.19	14,497
FEMSAUBD	194.71	0.76%	21.84%	49.64	36.12	28.18	20.24	7.65	8.54	7.94	7.34	2.75	621,939
GAPB	511.07	3.00%	33.24%	26.01	23.07	19.25	15.43	14.40	12.98	11.45	9.91	12.27	258,232
GCARSOA1	131.48	3.16%	34.59%	35.44	27.98	21.46	14.95	13.98	15.14	13.31	11.49	2.05	296,238
GCC*	204.51	1.34%	28.82%	13.11	15.05	11.99	8.93	7.59	7.74	6.65	5.57	1.68	69,002
GENTERA*	53.81	1.49%	35.79%	10.53	8.87	7.86	6.85	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	2.51	84,979
GFINBURO	45.25	1.39%	29.88%	8.65	10.11	9.11	8.10	2.77	3.65	3.14	2.63	0.10	273,582
GFNORTEO	200.00	-0.17%	29.69%	9.34	9.22	8.40	7.58	3.05	3.17	2.82	2.47	2.26	562,631
GISSAA	13.00	0.00%	27.79%	38.41	206.76	153.72	100.68	4.83	11.07	7.40	3.72	n.d.	3,965
GMEXICOB	204.96	1.55%	33.56%	18.40	14.32	12.28	10.24	9.78	7.35	6.22	5.09	4.00	1,595,614
GRUMAB	313.98	-0.41%	23.39%	12.46	16.87	14.43	12.00	6.87	8.50	7.58	6.66	2.82	107,875
HERDEZ*	88.09	2.16%	31.46%	15.90	14.80	12.55	10.31	7.10	6.42	5.77	5.13	6.70	29,070
HOTEL*	3.70	-3.90%	32.77%	12.76	27.75	16.17	4.59	7.41	16.17	10.73	5.29	n.d.	2,650
ICHB	175.65	0.00%	17.41%	74.55	35.36	20.57	5.77	9.17	8.64	7.40	6.16	n.d.	76,684
KIMBERA	42.69	2.06%	23.52%	17.01	19.06	15.73	12.40	9.51	10.17	8.79	7.40	17.70	119,744
KOFUBL	194.33	0.80%	22.99%	17.27	18.04	16.28	14.52	8.45	8.43	7.92	7.41	2.89	408,255
KUOB	60.00	0.00%	24.40%	54.46	179.70	114.24	48.79	8.32	13.79	11.17	8.55	1.43	27,918
LABB	17.53	0.75%	33.40%	9.74	14.09	11.74	9.39	5.25	6.90	6.08	5.26	1.59	17,530
LACOMERUBC	38.88	-0.10%	25.29%	16.37	20.04	18.10	16.16	6.08	7.70	6.92	6.14	1.29	30,703
LIVEPOLC-1	105.88	0.93%	20.28%	7.40	8.47	7.30	6.14	5.38	5.67	5.10	4.54	0.82	139,731
MEGACPO	67.21	2.36%	32.90%	20.21	17.78	14.82	11.86	5.09	4.59	4.29	4.00	1.65	57,383
MFRISCOA-1	12.68	-9.69%	53.70%	76.47	160.52	106.82	53.12	15.69	16.93	12.71	8.49	12.57	76,660
NEMAKA	3.34	-0.89%	35.22%	19.53	74.28	31.01	-12.26	4.41	4.28	4.00	3.71	0.31	9,594
OMAB	288.08	2.87%	34.77%	20.93	17.93	15.32	12.70	12.35	11.22	9.80	8.37	11.06	112,383
ORBIA*	21.05	-1.17%	36.24%	6.95	43.48	22.85	2.23	8.11	7.10	6.40	5.70	1.05	41,426
PE&OLES*	1,012.26	0.09%	45.96%	25.59	76.31	50.74	25.16	9.67	11.45	8.65	5.84	4.60	402,349
Q*	172.41	-1.28%	32.22%	13.57	17.28	14.54	11.80	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	2.69	68,964
RA	161.01	-0.79%	32.33%	7.98	8.78	7.71	6.64	2.88	3.01	2.67	2.33	1.45	52,800
SIMECB	181.74	-0.14%	14.58%	59.01	28.19	17.23	6.27	10.05	10.29	8.86	7.44	n.d.	90,454
SORIANAB	37.00	-2.63%	25.46%	20.14	14.60	12.47	10.34	7.87	6.61	6.02	5.43	n.d.	66,600
SPORTS	8.52	-0.93%	30.10%	6.16	15.16	9.67	4.19	3.70	7.46	5.14	2.83	3.07	2,064
TLEVISACPO	11.76	0.77%	43.93%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	6.15	5.68	4.95	4.22	0.31	29,754
TRAXIONA	13.16	-0.60%	31.93%	13.50	35.54	24.23	12.93	4.31	6.92	5.57	4.22	0.51	7,317
VESTA*	61.26	5.48%	23.90%	12.40	190.42	51.82	-86.77	17.38	21.90	18.36	14.82	1.05	51,833
VOLARA	17.45	-2.13%	43.52%	13.25	42.20	17.92	-6.35	5.61	6.48	5.08	3.68	4.52	20,346
WALMEX*	57.92	0.28%	25.35%	20.11	23.53	21.17	18.80	10.19	13.29	11.78	10.28	4.25	1,001,565

Aviso Legal

Este contenido es producido por **Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. ("VALMEX")**, entidad regulada y supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

El material tiene fines exclusivamente informativos y no constituye oferta, recomendación, invitación ni asesoría para la compra o venta de valores, instrumentos financieros, productos o servicios.

La información contenida tiene fines exclusivamente informativos y muestra el comportamiento histórico de estrategias de inversión o portafolios administrados por VALMEX, así como proyecciones que no garantizan rendimientos futuros.

Este documento no constituye una oferta, invitación, recomendación ni asesoría para la compra o venta de valores, instrumentos financieros, productos o servicios.

Antes de tomar decisiones de inversión, consulta con tu asesor y considere su perfil y objetivos financieros.

Las inversiones implican riesgos, incluyendo la posible pérdida del capital invertido.

VALMEX no asume responsabilidad por pérdidas o daños derivados del uso o interpretación de la información contenida en este documento ni por referencias a terceros.

El contenido es propiedad de VALMEX y no podrá ser reproducido, distribuido o transformado sin autorización expresa.

Para conocer productos, servicios y regulaciones aplicables, visite www.valmex.com.mx.