

Valmex
Diario

2 de marzo de 2026



Últimos
datos

EE.UU.: Más tarde se publicará el índice ISM Manufacturas (est. 51.5) para febrero.

Entorno económico México y Estados Unidos

En México, nuestro escenario sigue apuntando a una economía que transita por una fase de crecimiento bajo pero con señales incipientes de estabilización cíclica, en línea con la recuperación moderada observada al cierre de 2025 y con un consumo que muestra resiliencia, en contraste con la inversión, limitada por la debilidad estructural de la construcción y la incertidumbre asociada al entorno externo continúan, por lo que la trayectoria de la actividad dependerá en buena medida del sostenimiento de la demanda interna y del flujo de ingresos externos. En este contexto, los datos de remesas de enero y la actualización de consumo privado e inversión fija bruta de diciembre serán particularmente relevantes para evaluar si el arranque de 2026 confirma una estabilización del ciclo interno. Asimismo, la confianza del consumidor y el indicador adelantado permitirán calibrar si la recuperación sigue siendo gradual o si persisten riesgos de estancamiento en el corto plazo, en un entorno donde la política monetaria podría continuar relajándose de forma prudente.

En Estados Unidos, la economía mantiene un desempeño resiliente, aunque con señales de moderación compatibles con una desaceleración ordenada más que con un deterioro abrupto. El dinamismo reciente en actividad (reflejado en indicadores como el Chicago Fed National Activity Index) sugiere que la economía sigue operando cerca de su tendencia, si bien el enfriamiento del sector inmobiliario y la evolución de los costos laborales continúan siendo factores clave para la trayectoria inflacionaria. En este marco, el reporte de nómina no agrícola y la tasa de desempleo de febrero serán determinantes para evaluar si el mercado laboral comienza a normalizarse sin generar presiones adicionales sobre salarios, mientras que el ISM de manufacturas y servicios permitirá confirmar si la expansión productiva mantiene tracción. En conjunto, estos datos serán relevantes para validar nuestro escenario de crecimiento aún positivo, pero moderándose, consistente con un entorno en el que la Reserva Federal puede mantener una postura cautelosa ante la persistencia de presiones en costos laborales y servicios.

Tasas dólares	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fed Funds	3.63%	3.63%	0.00	0.00
T-Bills 3 meses	3.66%	3.67%	-0.01	0.03
T-Bonds 10 años	3.94%	4.00%	-0.07	-0.23
T-Bonds 30 años	4.61%	4.66%	-0.05	-0.23

Tipo de cambio	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Peso / Dólar	17.23	17.20	0.18%	-4.3%
Peso / Euro	20.35	20.29	0.31%	-3.8%
Peso / Real	0.30	0.30	-0.37%	-2.5%
Peso / Yen	9.06	9.08	-0.20%	4.2%
Dólar / Euro	1.18	1.18	0.13%	0.6%
Dólar / Libra	1.35	1.35	0.00%	0.1%
Dólar / Franco Suizo	1.30	1.29	0.63%	3.0%
Dólar CAD / Dólar US	1.36	1.37	-0.30%	-0.6%
Yuan / Dólar	6.86	6.85	0.22%	-1.8%

Commodities	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Oro	5,278.93	5,184.97	1.81%	22.2%
Plata	93.79	88.30	6.21%	30.9%
Cobre	6.00	5.95	0.97%	5.7%
Mezcla mexicana	63.46	61.72	2.82%	18.4%
WTI	67.02	65.21	2.78%	16.7%
Brent	72.48	70.75	2.45%	19.1%

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

Mercado de Capitales

Los principales índices accionarios de Estados Unidos cerraron en terreno negativo, afectados por un dato de inflación mayor al esperado (PPI de enero aumentó 0.5% y su componente subyacente 0.8%, ambos por encima del consenso) lo que elevó las expectativas de que la Reserva Federal retrase recortes de tasas; adicionalmente, aumentaron los temores sobre la disrupción que podría generar la inteligencia artificial luego de que Block la empresa estadounidense de servicios financieros y pagos digitales anunciara que recortará cerca de la mitad de su plantilla por eficiencia impulsada por IA, provocando incertidumbre en el sector tecnológico. En México el IPC cerro en terreno positivo impulsado por el buen desempeño de emisoras clave como: PEÑOLES, GCARSO y LAB.

Noticias y comentarios de emisoras

BEVIDES: informó la salida de Ana Clarisa Victoria Magallanes como directora de finanzas y consejera. El director general asumirá temporalmente las funciones financieras.

FEMSA: convocó a Asambleas Ordinaria y Extraordinaria para el 27 de marzo de 2026 en Monterrey. El Consejo propone aumentar el dividendo ordinario 3.7% vs. 2025 y pagarlo en 4 parcialidades trimestrales.

GAP: anunció que sí cumplió la meta ambiental ligada a sus bonos sostenibles, reduciendo el 25% sus emisiones de gases de efecto invernadero (Alcance 1 y 2) respecto a 2019.

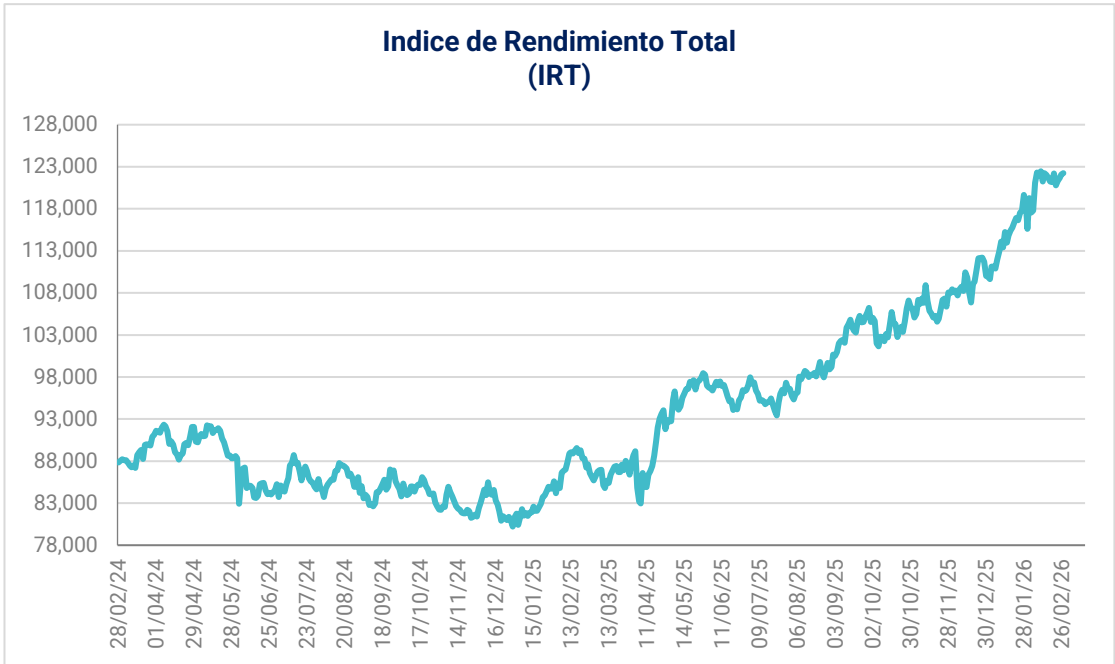
POSADAS: obtuvo un crédito por USD\$270 millones con vencimiento en 2031, dividido entre un tramo en dólares y otro en pesos, para refinanciar sus bonos 2027.

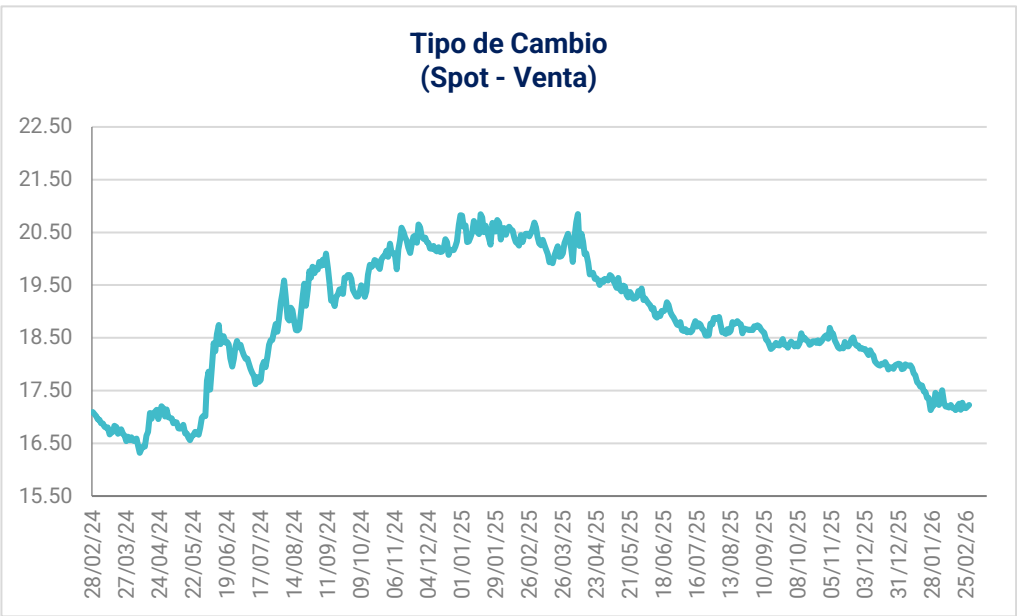
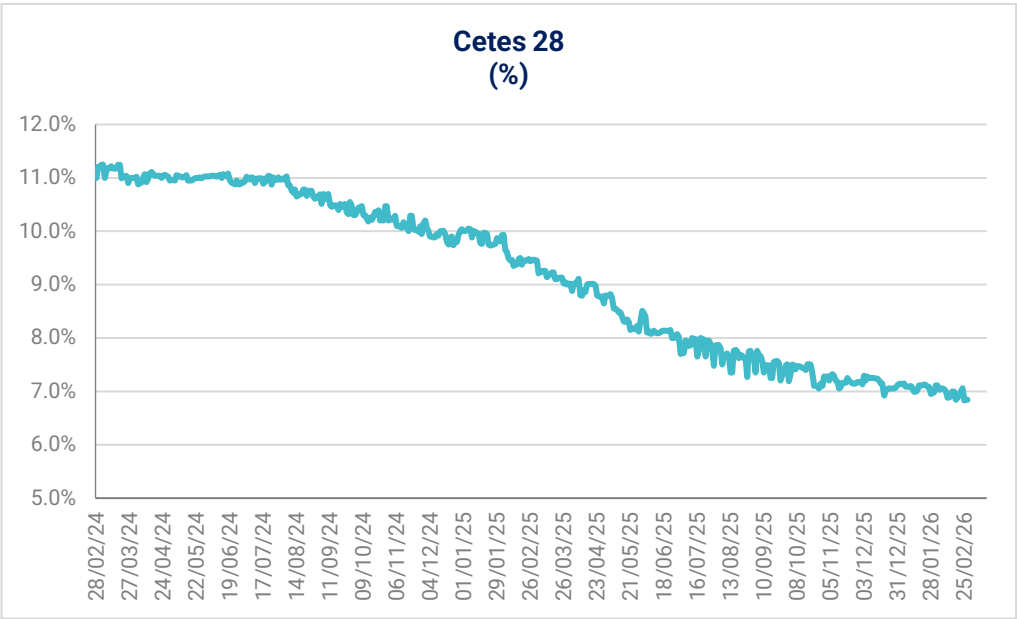
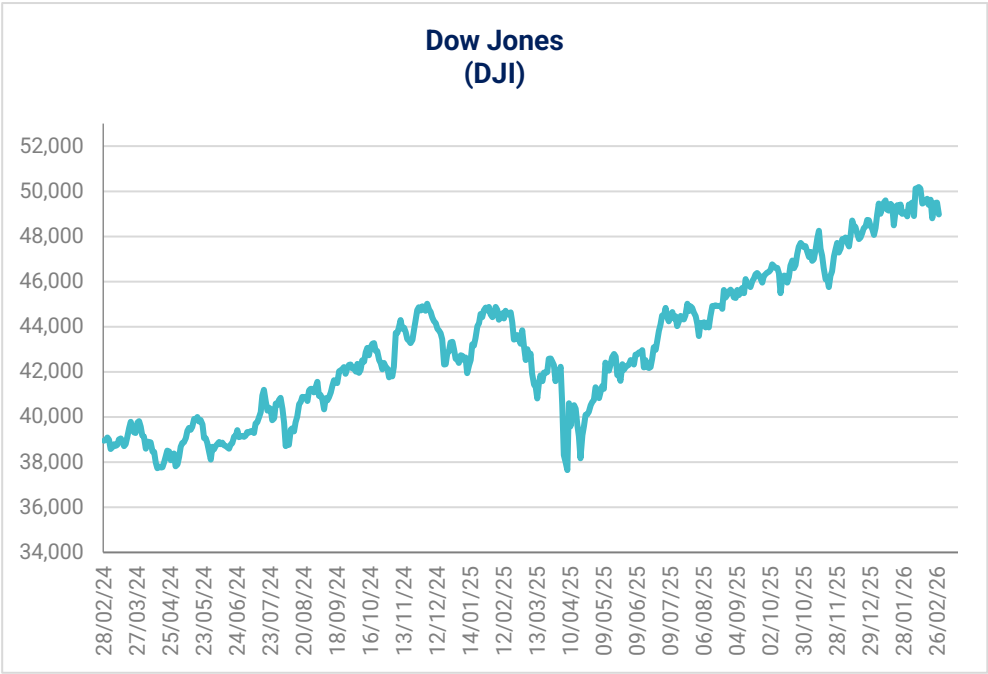
Internacional	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
Dow Jones	48,978	49,499	-1.05%	1.9%
Nasdaq	22,668	22,878	-0.92%	-2.5%
S&P 500	6,879	6,909	-0.43%	0.5%
IPC	71,406	71,390	0.02%	11.0%
IRT	122,239	122,099	0.12%	11.2%
Bovespa	188,787	191,005	-1.16%	17.2%
FTSE-100	10,911	10,847	0.59%	9.86%
Nikkei-225	58,850	58,753	0.16%	16.91%
DAX	25,284	25,289	-0.02%	3.24%
IBEX	18,361	18,497	-0.73%	6.08%
Hang Seng	26,631	26,381	0.95%	3.90%

(US\$)	Último	Anterior	Var (%)	Var (aa)
IRT	7,095.9	7,100.8	-0.07%	16.25%
IPC	4,145.0	4,151.8	-0.16%	16.07%
FTSE-100	14,709.6	14,623.5	0.59%	9.92%
Nikkei-225	376.99	376.29	0.18%	17.33%
Bovespa	36,811.9	37,175.7	-0.98%	25.57%
DAX	29,865.8	29,833.5	0.11%	3.82%
IBEX	21,687.8	21,820.4	-0.61%	6.68%
Hang Seng	3,404.0	3,372.0	0.95%	3.4%

Tasas pesos*	Último	Anterior	Var (pp)	Var (aa)
Fondeo Guber.	7.14%	7.07%	0.07	-0.16
Cete a 28d	7.02%	7.06%	-0.04	-0.14
Cete a 91d	7.05%	7.06%	-0.01	-0.24
Cete a 182d	7.05%	7.06%	-0.01	-0.33
Cete a 364d	7.12%	7.13%	-0.01	-0.49
Bono a 3a	7.49%	7.47%	0.03	-0.39
Bono a 5a	8.24%	8.23%	0.00	-0.17
Bono a 10a	8.66%	8.65%	0.01	-0.45
Bono a 20a	9.13%	9.12%	0.01	-0.34
Bono a 30a	9.15%	9.14%	0.01	-0.36

* 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	71,405.77	0.02%	14.83%	17.14	16.05	15.22	14.38	6.15	5.83	5.48	5.14	2.56	8,663,721
IRT	122,239.37	0.12%	14.82%	17.17	20.17	18.82	17.46	6.16	6.74	6.31	5.89	2.56	8,663,721
AC*	207.28	-1.60%	22.97%	17.98	18.32	17.22	16.11	8.52	8.61	8.19	7.76	2.70	352,001
ALPEKA	8.22	-0.84%	38.89%	35.57	41.56	29.96	18.36	7.70	51.96	16.85	-18.25	0.75	17,267
ALSEA*	60.75	0.58%	28.97%	20.07	35.96	25.56	15.15	5.16	6.04	5.50	4.96	5.56	48,600
AMXB	22.39	2.61%	21.71%	16.34	29.95	20.94	11.93	5.73	5.54	5.28	5.02	3.73	1,348,449
ARA*	4.77	3.92%	25.60%	6.45	6.71	6.09	5.47	6.75	5.75	5.23	4.71	0.36	5,796
ASURB	619.07	-1.09%	30.75%	17.71	15.68	14.13	12.58	10.81	9.85	9.03	8.22	4.70	185,721
AUTLANB	7.59	0.26%	31.89%	83.61	91.26	85.93	80.60	8.41	10.02	8.57	7.12	n.d.	2,455
AXTELCPO	2.72	0.74%	59.89%	108.17	321.34	193.28	65.22	4.14	4.41	4.10	3.79	2.58	7,562
BBAJIOO	57.58	2.11%	30.48%	7.55	7.16	6.10	5.04	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1.42	68,516
BIMBOA	62.48	-2.92%	28.48%	24.31	23.43	19.41	15.40	7.69	8.36	7.75	7.15	2.25	268,960
BOLSAA	38.04	2.78%	26.45%	13.26	13.55	12.64	11.73	7.21	7.73	7.16	6.59	2.75	21,121
CEMEXCPO	21.56	-1.73%	31.51%	46.93	56.29	32.48	8.66	10.94	7.91	6.49	5.07	1.36	326,364
CHDRAUIB	110.44	0.14%	23.14%	16.24	19.59	16.79	13.99	6.17	7.75	7.05	6.35	2.05	105,994
CMOCTEZ*	79.00	-1.25%	15.66%	10.86	11.19	10.57	9.94	7.09	7.17	6.82	6.47	n.d.	69,906
CUERVO*	17.54	-1.79%	33.40%	7.28	29.73	22.19	14.65	6.61	19.50	14.72	9.94	0.90	62,989
CULTIBAB	12.10	-0.90%	25.39%	5.40	10.03	7.76	5.49	612.54	697.85	517.57	337.28	n.d.	8,237
DINEB	22.60	0.00%	26.63%	31.39	1041.10	437.54	-166.02	67.07	75.48	41.50	7.51	4.19	14,497
FEMSAUBD	193.24	-0.82%	21.85%	37.71	34.62	27.67	20.72	7.34	8.51	7.91	7.32	2.74	614,725
GAPB	449.40	-2.69%	33.31%	23.73	23.23	19.32	15.41	12.75	12.97	11.44	9.91	10.11	227,072
GCARSOA1	134.95	3.76%	34.70%	40.05	28.72	21.81	14.90	14.30	15.14	13.34	11.54	2.10	304,055
GCC*	200.32	1.42%	28.78%	12.79	14.96	11.95	8.94	7.39	7.74	6.65	5.57	1.64	67,588
GENTERA*	50.14	-0.04%	35.72%	9.64	8.88	7.87	6.86	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	2.22	79,183
GFINBURO	43.80	-0.84%	29.90%	8.37	10.11	9.10	8.10	2.68	3.63	3.13	2.63	0.09	264,807
GFNORTEO	196.39	-1.23%	29.61%	9.17	9.21	8.40	7.59	3.02	3.15	2.82	2.48	2.22	552,476
GISSAA	12.99	0.08%	28.01%	38.41	206.71	153.77	100.82	5.14	11.07	7.40	3.73	0.43	3,961
GMEXICOB	219.03	1.21%	33.35%	19.57	14.44	12.33	10.22	10.38	7.42	6.25	5.08	4.25	1,705,149
GRUMAB	308.74	-0.85%	23.35%	12.20	16.84	14.41	11.97	6.75	8.49	7.57	6.65	2.77	106,012
HERDEZ*	86.45	-0.54%	31.41%	15.60	14.74	12.53	10.33	7.02	6.42	5.77	5.13	6.58	28,528
HOTEL*	4.05	0.00%	32.89%	13.97	27.74	16.16	4.57	11.40	16.29	10.91	5.52	0.53	2,900
ICHB	173.10	0.00%	17.39%	73.47	36.34	20.96	5.58	8.49	8.59	7.39	6.19	1.23	75,571
KIMBERA	43.23	0.07%	23.53%	17.22	18.97	15.69	12.41	9.57	10.14	8.77	7.40	17.93	120,587
KOFUBL	191.44	1.17%	23.33%	16.86	18.02	16.27	14.51	8.25	8.43	7.92	7.41	2.75	402,183
KUOB	60.00	0.00%	24.22%	54.46	179.63	114.53	49.43	8.02	13.79	11.16	8.53	1.43	26,749
LABB	18.23	2.70%	32.78%	11.19	14.10	11.78	9.46	5.56	6.90	6.08	5.27	1.64	18,230
LACOMERUBC	38.93	2.07%	25.29%	15.77	20.00	18.03	16.06	5.83	7.68	6.89	6.10	1.27	30,728
LIVEPOLC-1	107.37	1.53%	20.27%	8.40	8.52	7.34	6.17	4.96	5.64	5.08	4.51	0.80	142,749
MEGACPO	66.75	0.06%	32.70%	20.07	17.85	14.86	11.88	5.07	4.60	4.30	4.00	1.64	56,990
MFRISCOA-1	13.50	2.66%	53.80%	50.00	160.33	105.74	51.15	11.88	16.78	12.62	8.45	n.d.	81,618
NEMAKA	3.23	0.62%	34.93%	19.53	74.30	31.03	-12.23	4.06	4.25	3.98	3.71	0.33	9,277
OMAB	263.09	-2.53%	34.87%	19.01	17.95	15.32	12.70	10.59	11.16	9.77	8.37	n.d.	102,634
ORBIA*	20.41	0.49%	36.30%	6.95	43.48	22.85	2.22	7.67	7.07	6.40	5.74	1.06	40,167
PE&OLES*	1,093.64	4.96%	46.08%	27.53	76.31	50.73	25.15	10.34	11.47	8.67	5.86	4.95	434,695
Q*	167.92	1.14%	32.19%	13.22	17.27	14.53	11.79	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	2.62	67,168
RA	161.72	1.71%	32.23%	8.01	8.74	7.70	6.65	2.88	3.01	2.67	2.33	1.46	53,033
SIMECB	172.31	-5.19%	14.76%	55.94	28.96	17.52	6.09	8.88	10.26	8.86	7.46	1.44	85,760
SORIANAB	37.12	3.11%	25.71%	20.23	14.74	12.53	10.32	6.83	6.44	5.97	5.51	0.78	66,816
SPORTS	8.55	0.47%	29.84%	13.95	15.79	10.21	4.64	3.67	7.35	5.09	2.83	3.18	2,072
TLEVISACPO	10.29	-6.20%	43.64%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	4.32	5.56	4.86	4.17	0.29	26,035
TRAXIONA	13.30	4.48%	31.74%	15.10	35.38	24.16	12.94	4.07	6.88	5.53	4.18	0.51	7,395
VESTA*	63.43	0.43%	23.92%	12.79	190.44	51.85	-86.73	17.76	21.89	18.35	14.81	1.08	53,669
VOLARA	14.98	-2.98%	43.75%	13.25	42.05	17.88	-6.29	5.38	6.44	5.06	3.68	3.80	17,466
WALMEX*	55.74	-1.33%	25.33%	19.35	23.48	21.13	18.79	9.82	13.25	11.76	10.26	4.09	963,868

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.