

Datos relevantes	
Concepto	13FEB'26
Peso/dólar	\$17.40
Dólar/Euro	USD 1.19
Yuan	USD 6.90
TIIIE 28 días	7.26%
PIB Mx 4T25 (MdeP)	35,344,074.9
Deuda Total (Dic'25 MdeP)	19,517,341.2
Mezcla de export.	USD 58.99
Reservas	USD 255,428.5
Inv.Ext. (Bonos)	USD 102,793.44
Deuda EU. (Billones)	38.647.756

PRONÓSTICOS

Inflación de febrero 2026	0.30 - 0.60%
Inflación en el 2026	3.00 - 5.00%
Inflación en el 2027	3.00 - 5.00%
PIB 2025	-0.50 - +0.50%
PIB 2026	0.50 - 1.50%
Cetes 28 días	6.00 - 7.00%
Dólar	16.50 - 19.00
Dólar Prom. 2025	19.1976
Dólar Prom. 2026	17.5258

BASES PARA LA TOMA DE DECISIONES ESTA SEMANA

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS

Inflación al productor controla inflación al consumidor.

FINANZAS E INVERSIONES

Horizonte Financiero. ¿Punto de inflación?

Crédito. FED no bajará su tasa en marzo.

Dólar. Cierra en 17.1650 pesos.

Inversiones. El oro en 5,042 dólares la onza. Euro cierra en 1.1825 dólares. El dólar en 17.1650 pesos. La BMV supera los 71,000 puntos, concluye en 71,478.81 puntos.

China con inflación de 0.2% anual

INFORME ESPECIAL

La IA: ¿aliada o amenaza?

CONTACTE A TENDENCIAS:

Suscripciones: 30 95 39 42
e-mail: clientes@tendencias.com.mx
internet: www.tendencias.mx

SÍGUENOS EN NUESTRAS REDES



ISSN - 1665-5451

Tendencias

Económicas y Financieras

Informe semanal para la dirección de empresas

El proteccionismo mata a las empresas

La semana pasada, el presidente de EU filtró el rumor de que su país podría salirse del T-MEC. Aun a pesar de estos dichos, todo indica que este año se anunciará una revisión exitosa del mismo. Sin embargo, una visión cortoplacista y entreguista nacional que priorice la firma por encima de poner las bases que hagan de América del Norte una zona comercial realmente competitiva que lidere al mundo los próximos 20 años, puede traer consigo un grave deterioro de los sectores productivos, lo que provocaría que, así como en 2018 el T-MEC original estancó a la industria automotriz regional, ahora suceda lo mismo con otros sectores productivos.

El error de 2018

El T-MEC negociado en 2018, que entró en vigor desde 2020, diseñó una armadura tan rígida para proteger a las empresas automotrices estadounidenses que terminó creando las condiciones ideales para que China dominara por fuera el sector automotriz. A siete años de su firma, los resultados son claros: las tres grandes armadoras de autos de EU vendieron en 2025, cada una, 2 millones de autos menos que en 2018, conforme las empresas chinas ganaron ese mercado.

El T-MEC elevó el Valor de Contenido Regional (VCR) del 62.5% al 75%. La intención era forzar a que los coches se hicieran con acero, aluminio y piezas

de Norteamérica para sacar a los proveedores asiáticos. Esto encareció los coches producidos en la región. Mientras Ford y GM gastaban fortunas en certificar sus cadenas de suministro locales para no pagar aranceles, China optimizaba sus costos usando energía barata y subsidios, logrando que sus coches fueran un 30% o 40% más baratos en el mercado global.

En 2018, el T-MEC se centró en proteger el motor de combustión y las camionetas (Pickups). Mientras EU peleaba por cuántas horas hombre se pagaban a 16 dólares la hora en México, China se enfocó en controlar la cadena de las baterías. Al no haber incentivos reales en el T-MEC original para una transición agresiva, las marcas estadounidenses se quedaron "cómodas" vendiendo SUVs de gasolina con altos márgenes, dejando el camino libre para que marcas como BYD o Geely perfeccionaran la tecnología eléctrica a bajo costo.

Al cerrar Norteamérica con aranceles y reglas estrictas, China simplemente buscó otros puertos: Sudamérica, el Sudeste Asiático y Europa. Como no podían entrar fácilmente a EU, los chinos inundaron el resto del mundo. Hoy, marcas como Ford han tenido que abandonar mercados como Brasil o reducir su presencia en Europa porque no pueden competir con los precios chinos que el T-MEC no puede regular fuera de sus fronteras.

Irónicamente, China está usando la misma infraestructura que el T-MEC fortaleció.

Varias automotrices chinas han anunciado plantas en México con la idea de intentar cumplir con el 75% de contenido regional y entrar a EU "por la puerta de atrás", lo que ha provocado que la administración Trump ahora amenace con aranceles del 100% o 200% a coches hechos en México con cierto número de autopartes no originarias, lo que pone en riesgo la estabilidad del mismo tratado.

El T-MEC de 2018 fue un tratado diseñado para la industria del siglo XX (acero, aluminio y motores de gasolina). Al proteger lo viejo, dejó la puerta abierta para que China se adueñara de lo nuevo (electrificación y software). Las tres grandes armadoras estadounidenses siguen liderando el mercado norteamericano automotriz, pero el resto del mundo ahora voltea a China, y en los próximos años las ventas norteamericanas seguirán cayendo a nivel mundial, lo que pondrá en graves aprietos a las armadoras, cuando no puedan alcanzar un mínimo de ventas que las haga rentables, como ya pasó con el icónico Modelo S de Tesla, que tuvo que ser discontinuado por sus bajas ventas.

El error podría repetirse

Lo que parecía un mero trámite hace 18 meses, Trump lo está convirtiendo en una fortaleza donde su afán proteccionista nubla la visión de largo plazo de negocios que debería imponerse. La revisión del T-MEC en 2026 se está configurando como un ejercicio de poder político más que como un instrumento de integración estratégica de largo plazo. El riesgo central es que se privilegie una visión cortoplacista, centrada en cerrar negociaciones bajo un marco proteccionista, en lugar de consolidar un tratado que responda a los desafíos estructurales de la realidad del mundo que enfrentaremos los próximos 20 años. Un mundo con IA, completamente electrificado,

sustentable, con una población envejecida y de menor tamaño y de avances constantes.

El sector energético es el mejor ejemplo de esta tensión. Por un lado, la administración estadounidense ha planteado medidas para expandir el uso de los combustibles fósiles; por otro lado, el mundo corporativo está enviando señales claras: la energía renovable sigue reduciendo sus costos y ya es más barata que la fósil en gran parte del mundo. Sin embargo, en lugar de aprovechar esta ventaja competitiva para diseñar un marco de transición energética coordinado, la negociación corre el riesgo de convertirse en un campo de batalla ideológico y proteccionista.

El cortoplacismo se refleja en la intención de endurecer reglas de origen y limitar insumos de economías no de mercado, lo que puede encarecer aún más las cadenas de suministro regionales justo en un momento en que la competitividad global depende de flexibilidad y diversificación. La visión de largo plazo debería ser distinta: construir un tratado que incentive la inversión en infraestructura energética limpia, que armonice estándares regulatorios y que garantice certidumbre jurídica para proyectos de innovación. En cambio, la narrativa actual parece más enfocada en proteger sectores tradicionales y en enviar mensajes políticos internos, aun a costa de asfixiar la industria regional.

Mientras el mercado empuja hacia energías limpias y cadenas de valor más resilientes, la política amenaza con frenar esa transición. Si el T-MEC se revisa bajo una lógica proteccionista, se perderá la oportunidad de convertirlo en un instrumento de largo plazo que prepare a Norteamérica para competir en un mundo donde la energía barata, abundante y sostenible será el verdadero motor de ventaja estratégica.

A futuro

En los próximos meses, Washington deberá decidir si va con Canadá y Mé-

xico a una revisión trilateral del acuerdo; o si, por el contrario, decide dividir en dos tratados bilaterales el mismo; o un escenario todavía más complicado: opta por salirse y, cada año, los gobiernos se reúnan para establecer reglas de comercio regionales.

Mientras mayor sea la certidumbre jurídica que los tres gobiernos puedan alcanzar en la mesa de negociaciones, mayor será el imán para atraer nuevas inversiones al polo del mundo, que hoy lidera en IA, desarrollo de nuevos medicamentos, conducción autónoma automotriz, lanzamiento de cohetes al espacio, viajes interestelares, descubrimiento de nuevas proteínas, etc.

México reconoce la gran brecha que existe con sus vecinos, pero puede integrarse fácilmente a sus cadenas de suministro si frena la entrada de productos chinos y, al mismo tiempo, copia sus avances. También puede ser un proveedor muy barato de energía renovable, producto de su elevada radiación solar durante 300 días al año, por lo que es un sitio geográfico estratégico para la construcción de centros de datos en la región.

La revisión del T-MEC se convierte en el gran imán para que México sea, nuevamente, el polo de atracción de nuevas inversiones en manufactura de punta, como lo fue entre 1995 y el 2000, antes de que China entrara a la Organización Mundial de Comercio. Se trata de una oportunidad histórica, que sólo se podrá aprovechar si se tiene una visión correcta de largo plazo, y se deja de lado el nerviosismo de firmar lo que sea, sin importar el costo.

Perspectivas:

Como resultado del T-MEC de 2018, en 2025 se cerraron dos plantas automotrices localizadas en territorio nacional; el proteccionismo destruye a las empresas. La visión en esta revisión debe ser de largo plazo, no para proteger sectores y darle gusto a unos cuantos. ■

ANÁLISIS DE LA INDUSTRIA

HORIZONTE INDUSTRIAL

EU crea pocos empleos

Finalmente, las autoridades estadounidenses dieron a conocer que en enero de 2026 se crearon 130,000 empleos, una cifra muy alta en comparación a meses anteriores. Al mismo tiempo, se revisaron a la baja los números de todo 2025, por lo que en el acumulado de todo el año solamente se habrían creado 180,000 plazas en la mayor economía del mundo.

Donald Trump no quiere aceptar que requiere inmigrantes para que la economía siga creando empleos y que esas vacantes encuentren personas disponibles para trabajar. Las políticas de control migratorio y redadas han reducido drásticamente la oferta de trabajadores nacidos en el extranjero. Esto bajó el "punto de equilibrio" (la cantidad de empleos que se deben crear para mantener el desempleo estable) de 250,000 a posiblemente sólo 20,000 o 30,000 mensuales.

Otro punto a considerar es que las empresas están citando la implementación de la Inteligencia Artificial (IA) y la automatización como razones principales para los recortes de personal y la menor contratación, especialmente en puestos de entrada. Finalmente, tras la contratación excesiva de 2021-

2022, muchas empresas han pasado por un proceso de "racionalización" de plantillas durante 2025.

Como resultado, aunque EU crea pocos empleos, como el número de personas que se jubila cada año es superior al número de jóvenes que ingresan al mercado laboral, la tasa de desempleo se mantiene en niveles relativamente bajos de 4.3% y los sueldos suben, pero no mucho, en 3.7%, a diferencia de Japón, donde la reducción de la población y el envejecimiento provocan escasez continua de mano de obra, que eleva los costos salariales.

China se frena

En enero de 2026, las ventas totales de vehículos en China alcanzaron 2.346 millones de unidades, lo que representó una caída anual del 3.2% en comparación con el mismo mes del año anterior. Este descenso marcó un mínimo de ventas de once meses para el mercado automotriz más grande del mundo.

2025 cerró con un máximo histórico de 34.4 millones de unidades vendidas (un crecimiento del 9.4%), impulsado por fuertes subsidios de renovación que cubrieron casi la mitad de las ventas totales.

A pesar de la caída de enero, los Autos de Nuevas Energías, o NEV por sus siglas en inglés, que incluye híbridos y eléctricos, mostraron resiliencia con 945,000 unidades vendidas en enero (un ligero aumento del 0.1% anual). Se espera que representen más del 40% del mercado total para finales de 2026.

La Asociación China de Fabricantes de Automóviles (CAAM) prevé que 2026 sea un año de crecimiento moderado o estancamiento, con un incremento proyectado de apenas el 1%, llegando a aproximadamente 34.8 millones de unidades totales.

Para 2026 se estima que las exportaciones alcancen entre 7.1 y 7.4 millones de unidades. Esto representaría un incremento de aproximadamente el 4.3% respecto a los 7.1 millones exportados en 2025, una cifra significativamente menor al crecimiento del 21.1% registrado el año anterior y espera llegar a vender 10 millones de autos cada año al resto del mundo en 2030.

Alemania derrapa

Las ventas de vehículos en el mercado alemán cayeron en enero 6.6% sobre el mismo mes del año anterior,

Proyecciones Multianuales de Tendencias								
	2021	2022	2023	2024	Datos estimados a partir del 2025			
					2025	2026	2027	2028
Economía								
PIB Incr Real en Pesos	6.05	3.71	3.30	1.45	0.50	0.00 - 1.50	0.00 - 1.50	0.00 - 1.50
Empleos creación anual	846,416	752,748	651,490	213,993	278,697	300,000	300,000	300,000
Tasas locales								
Inflación Consumidor	7.36	7.82	4.661	4.21	3.69	3.00 - 5.00	3.00 - 5.00	3.00 - 5.00
Cetes	4.43	7.67	11.10	10.71	8.15	6.00 - 7.00	6.00 - 7.00	6.00 - 7.00
TIIIE	4.62	7.92	11.40	11.10	8.40	6.75 - 7.75	6.75 - 7.75	6.75 - 7.75
Sueldos y Salarios	4.97	6.05	7.60	7.02	6.50	4.00 - 6.00	4.00 - 6.00	4.00 - 6.00
Tipo de Cambio								
Promedio	20.29	20.11	17.73	18.33	19.198	17.00 - 20.00	16.00 - 20.00	16.00 - 20.00
Fin del Período	20.51	19.51	16.97	20.88	18.008	17.00 - 20.00	16.00 - 20.00	16.00 - 20.00

ANÁLISIS DE LA INDUSTRIA

tras matricularse 193,981 unidades. La propulsión híbrida no recargable fue la configuración más popular en Alemania, al igual que terminó siéndolo en 2025. Sus registros se elevaron hasta las 58,206 unidades en enero, con un crecimiento del 3.9% y una representación del 30% de las ventas totales.

En contrapartida, las ventas de vehículos de combustión se redujeron a la mitad. En detalle, las unidades diésel se hundieron 17.1%, hasta las 27,309 entregas, mientras que las de gasolina se desplomaron 30% para completar 43,695 operaciones.

España, con paso lento

En España se vendieron 73,103 autos y camionetas en enero. Por tipo de motor, 6,472 fueron vehículos eléctricos, lo que supone un aumento de más del 29.1%. En el caso de los modelos híbridos enchufables (PHEV), se anotaron 8.740 ventas, un 66,7% más en comparativa con enero de 2025.

Los vehículos de combustión continúan su tendencia a la baja, y en el caso de los de gasolina caen en matriculaciones en enero 22.5% anual, con 16,533 entregas, aunque retienen una cuota de mercado de 22.6% en enero, siguiendo como la segunda motorización el mes pasado en España. El diésel se desploma en enero 33.8%, hasta las 3,299 unidades matriculadas, y queda con una cuota de mercado del 4.5% situándose como la quinta motorización en el mes.

Argentina va por 640,000 unidades

Durante enero de 2026, en Argentina se comercializaron 66,080 vehículos, lo que representa una baja anual

de 4.9% frente a las 69,520 registradas en el mismo mes de 2025. En la comparación mensual, el mercado mostró un alza muy importante de 174.4% respecto de diciembre, cuando se habían colocado 24,079 unidades.

Pese a la leve caída anual y a contar con un día hábil menos, enero se ubicó prácticamente en el mismo nivel de actividad que el año pasado, consolidándose como uno de los mejores eneros de los últimos ocho años. Para todo 2026 se estima que las ventas lleguen a 640,000 unidades.

EU no avanza

Las matriculaciones de vehículos en EU en enero crecieron un 0,36% respecto a enero de 2025. En total, se matricularon 1,145,648 coches, y en los últimos doce meses se han vendido 16,677,662, 1.85%, más que el año anterior.

Tesla registró una caída significativa en ventas, la más fuerte en varios años. La eliminación de incentivos federales para vehículos eléctricos y la nueva política fiscal redujeron la demanda de autos eléctricos puros, afectando directamente a la marca.

En contraste, los vehículos híbridos ganaron protagonismo. Los consumidores, enfrentando un entorno de menor apoyo a los eléctricos y condiciones climáticas adversas, se inclinaron hacia opciones híbridas y de combustión interna, que ofrecían mayor flexibilidad y precios más competitivos.

México acelera

En México, las ventas de autos en enero de 2026 tuvieron un desempeño excepcional: se comercializaron

131,472 vehículos ligeros, lo que representa un crecimiento de 8.7% respecto al mismo mes de 2025. Este volumen convirtió al inicio del año en el mejor enero de la historia para la industria automotriz mexicana, superando incluso el récord previo de 2017.

El mercado estuvo liderado por Nissan con 24,695 unidades (18.8% de participación), seguido por General Motors (16,339 unidades, 12.4%) y Volkswagen Group (14,126 unidades, 10.7%). También destacaron Toyota (11,669 unidades) y Kia (9,032 unidades). Según datos de la AMDA y del INEGI, las marcas chinas tuvieron una participación de mercado que osciló entre 9.4% y 11.3% del total de ventas, aunque algunos fabricantes como BYD no reportan cifras mensuales, lo que significa que la cuota real podría ser aún mayor.

Hasta el momento, el alza de 50% en los aranceles a los autos chinos que llegan a México se ha traducido en un alza en precios finales de entre 5 y 8%. Hay marcas como MG y Chrey que reportan caídas de -19 y -24% en ventas, pero otras como BYD y Geely tuvieron incrementos de doble dígito al apostar por mayor calidad y electrificación.

Perspectivas:

Las marcas de autos chinas aprovechan las redes logísticas globales para seguir avanzando fuera de China, mientras que las marcas occidentales tradicionales, deberán reinventarse para hacer frente a esta competencia que podría sacarlos del mercado. ■



Tendencias

en los mercados

Inflación al consumidor: 3.79%

- Inflación subyacente al consumidor 4.52%
- Inflación al productor 1.49%

En enero, la inflación general al consumidor se ubicó en 3.79% y la inflación subyacente subió 4.52%. Si bien hubo aumentos en ambos indicadores, estuvieron por debajo de lo esperado. Este desempeño de los precios en el mercado se explica por lo ocurrido con los precios al productor, que subieron 1.49% anual únicamente.

La inflación al productor en México se ha mantenido bajo control en enero de 2026, y este comportamiento es fundamental para explicar porqué la inflación al consumidor (INPC) no ha mostrado presiones desbordadas. El Índice de Precios al Productor refleja los costos que enfrentan las empresas en sectores clave, y cuando estos se estabilizan, o incluso retroceden, la transmisión hacia los precios finales se atenúa.

En el sector agropecuario mayorista, la caída en los precios de aves y huevo fue decisiva. El pollo, siendo la proteína más consumida en el país, tiene un peso significativo en la canasta de consumo y en los costos de la industria alimentaria. Su descenso en enero redujo las presiones tanto en el IPP como en el INPC. Sin embargo, este efecto es coyuntural: responde a una mayor oferta estacional y a ajustes en la producción, más que a un cambio estructural. Por ello, aunque el pollo actúa como un amortiguador temporal de la inflación, no garantiza estabilidad sostenida en el mediano plazo.

En energía, los precios del gas LP y la electricidad se mantuvieron relativamente estables, lo que evitó choques en los costos de manufactura y servicios. Este comportamiento es crucial, ya que la energía suele ser un insumo transversal que

afecta a toda la cadena productiva. La estabilidad en este rubro contribuyó a que los productores no trasladaran aumentos significativos a los consumidores.

En manufacturas, si bien algunos insumos importados mostraron incrementos, la apreciación relativa del peso frente al dólar amortiguó el impacto. Esto permitió que los costos de producción se mantuvieran contenidos, reforzando la idea de que la inflación al productor está bajo control. Finalmente, en servicios, los ajustes en transporte y logística fueron menores, lo que evitó que se generaran presiones adicionales en los precios finales.

En conjunto, la moderación de la inflación al productor refleja tanto condiciones favorables en sectores específicos como una demanda interna débil que limita la capacidad de los productores para subir precios. Este equilibrio ha permitido que el INPC se mantenga en niveles manejables, aunque con la advertencia de que factores coyunturales, como la baja en el precio del pollo, no necesariamente se sostendrán en el tiempo.

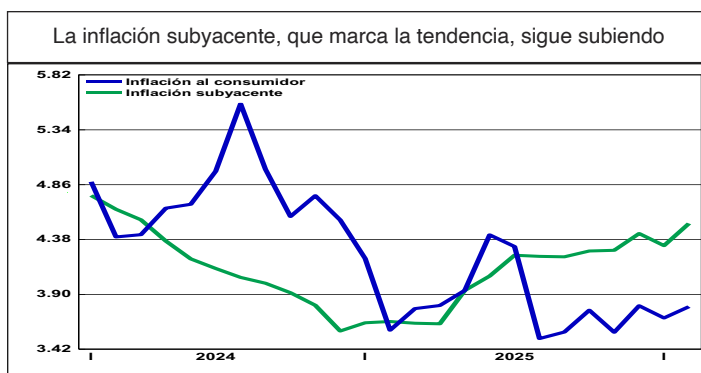
A futuro

El aumento sostenido en salarios mínimos y en prestaciones laborales genera presiones en sectores intensivos en mano de obra, como servicios, comercio y construcción. Estos sectores tienden a trasladar los incrementos salariales a los precios finales, lo que explica porqué la inflación subyacente en servicios se mantiene elevada.

A diferencia de los bienes agropecuarios o energéticos, los servicios no dependen tanto de choques externos, sino de dinámicas internas de costos y demanda. Restaurantes, transporte urbano, educación privada y servicios de salud muestran incrementos constantes, reflejando tanto mayores costos laborales como una demanda relativamente inelástica.

Perspectivas:

La inflación seguirá presionada en los próximos meses. Sería una pésima decisión de Banxico reducir su tasa en marzo, pero todo puede suceder. ■



FINANZAS E INVERSIONES

ESTIMACIONES PROPIAS DE TENDENCIAS

Inflación mensual (Febrero)	0.30 - 0.60%
Inflación 2026 (anual)	3.00 - 5.00%
Inflación 2027 (anual)	3.00 - 5.00%
PIB 2025 (anual)	0.50%
PIB 2026 (anual)	0.00 - 1.50%
Cetes 28 (2026)	6.00 - 7.00%
Cetes 28 (2027)	6.00 - 7.00%
Tipo de Cambio 2026	17.00 - 20.00
Tipo de Cambio 2027	16.00 - 20.00

INDICADORES FINANCIEROS

1 INFLACIÓN

Inflación de Enero en México	0.382%
Inflación Mx acumulada 2026	0.382%
Inflación de Enero en EU	0.171%
Inflación EU acumulada 2026	0.171%
Dif Inflac Acumulada en el 2025 Mx vs EU	(0.210%)
Inflación Mex en los últimos 12 meses (Enero)	3.791%
Inflación de EU en los últimos 12 meses (Enero)	2.391%
Brecha inflacionaria últ 12 meses (puntos porcentuales)	(1.349%)

2 EL PESO

Tipo de cambio	Compra	Venta
Bancario-Ventanilla	\$15.950	\$17.450
Interbancario 48 hrs-Banxico	\$17.381	\$17.396
Dólar Hoy vs Dólar Dic 31 - 2025	\$16.800	\$18.300
Diferencia		(4.645%)
Sobreval o Subval Hoy frente Dic		(4.845%)

3 INDICADORES DE REFERENCIA

Tasa primaria de Cetes (1) 28 días	6.880%	
Costo Porcentual Promedio (Enero)	5.630%	
Tasas de Interés Interbancarias		
Equilibrio (TIIE) 28 días	7.258%	
Equilibrio (TIIE) 91 días	7.365%	
Índice BMV	71,478.81	
Crecimiento Acumulado 2026	11.150%	
Prime Rate EE.UU.	6.750%	
Crecimiento anual M1(2) (a Diciembre 2025)	2.400%	
Crecimiento anual M4(3) (Diciembre 2025)	4.300%	
Financiamiento bancario empresarial (a Diciembre 2025)	1.000%	
Crecimiento Anual Captación en Bancos	(0.200%)	
	30-ene-26	06-feb-26
Base monetaria (A)		
(millones pesos)	3,508,767	3,495,113
Reservas internacionales (B)		
(millones de dólares)	\$255,605	\$255,429
Crédito interno neto (A-B en pesos)		
(millones de pesos)	(\$1,041,005)	(\$1,000,429)

(1) Rendimiento anual ofrecido por el Banco de México a los intermediarios financieros.

(2) M1 = Billetes y monedas en poder del público más cuentas de cheques.

(3) M4 = Suma de todos los agregados monetarios. El dinero en su definición más amplia incluyendo instrumentos financieros de corto y largo plazos.

HORIZONTE FINANCIERO

¿Punto de inflexión?

El 2 de abril de 2025, Donald Trump impuso aranceles a casi todos los países con los que EU tiene relaciones comerciales, lo llamó: “El Día de la Liberación”. Esa medida provocó que la inflación subiera de 2.3 a 3.0% en unos cuantos meses y que la FED no pudiera reducir su tasa de referencia. El viernes 13 de febrero de 2026, se dio a conocer la inflación en ese país: la general bajó a 2.4% y la subyacente a 2.5 por ciento.

Por el momento, si no se presenta un evento inesperado, todo indica que la inflación en EU ha llegado a su máximo en 3.0% y ha iniciado el regreso a donde se ubicaba antes de que Trump regresara a la Casa Blanca, por lo que Kevin Warsh, su candidato para dirigir la FED,

sí podría llevar a cabo varios recortes de la tasa de referencia en los próximos meses, como quiere Trump, aunque no la llevaría a 1.00 por ciento.

Por el momento, 90% del mercado estima que la FED no moverá su tasa el 18 de marzo, pero eso podría cambiar si la inflación de febrero, que conoceremos antes de esa reunión, se mantiene en niveles por debajo de 2.5%. Después viene la reunión del 28 de abril, y es poco probable un movimiento, pero el mercado ya da por descontado que una vez que Warsh tome posesión de su nuevo cargo en mayo, en la primera reunión del 17 de junio reducirá su tasa y podría repetir la dosis el 16 de septiembre.

Si la inflación en EU baja a 2.0% a lo largo de 2026, con la visión “dovish” de Warsh sí es factible que la FED re-

EXPECTATIVA INFLACIONARIA

FECHA ENCUESTA	INFL. 2026	INFL. 2027	INFL. 2028
06-ago-25	3.84	4.08	4.10
21-ago-25	3.83	4.08	4.09
08-sep-25	3.81	3.93	3.87
23-sep-25	3.83	3.93	3.87
08-oct-25	3.90	3.93	3.87
22-oct-25	3.99	3.90	3.82
06-nov-25	4.02	3.90	3.82
23-nov-25	4.03	3.87	3.81
08-dic-25	4.03	3.90	3.84
22-dic-25	4.03	3.88	3.78
07-ene-26	3.79	4.01	3.81
21-ene-26	4.07	3.84	3.77
08-feb-26	4.05	3.83	3.83

Metas oficiales de inflación

Año	Cierre
2022	7.82%
2023	4.66%
2024	4.21%
2025	3.69%

Fuente: Infosel

VALOR DIARIO DE LA UDI

Fecha	Valor
10 de Febrero	8.699209
11 de Febrero	8.700199
12 de Febrero	8.701188
13 de Febrero	8.702178
14 de Febrero	8.703168
15 de Febrero	8.704158
16 de Febrero	8.705148
17 de Febrero	8.706139
18 de Febrero	8.707129
19 de Febrero	8.708120
20 de Febrero	8.709110
21 de Febrero	8.710101
22 de Febrero	8.711092
23 de Febrero	8.712083
24 de Febrero	8.713074
25 de Febrero	8.714065

Fuente: Banco de México

Costo del Dinero

(tasas promedio de interés anual al plazo de 30 días)

BANCARIO	Actual	31-dic-25	31-dic-24	29-dic-23
TIIE 28 días	7.26%	7.35%	10.25%	11.50%
=+Margen de ganancia	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%
=Tasa de interés nominal	13.26%	13.35%	16.25%	17.50%
=+ Intereses por anticipado	1.10%	1.11%	1.35%	1.46%
Costo del dinero (1)	14.36%	14.46%	17.60%	18.96%
NO BANCARIO				
Papel Comercial (2)	13.92%	14.02%	17.06%	18.38%
Factoraje (3)	17.24%	17.35%	21.12%	22.75%
(1) Sin considerar reciprocidad.				
(2) Promedio.				
(3) Promedio, sin considerar otros costos como comisiones y honorarios.				

FINANZAS E INVERSIONES

duzca su tasa a niveles de 2.50%, y eso abriría la puerta para que Banxico, señalando este factor, también baje su tasa, aunque la inflación en México, en lugar de bajar está subiendo mes con mes.

HORIZONTE CAMBIARIO

Los mercados estiman que la FED seguirá bajando su tasa a lo largo de 2026. Por lo que toca a Europa, el BCE

podría no mover su tasa en este momento, ya que se encuentra en 2.0%, por lo que el dólar se debilitaría al reducirse el diferencial entre la tasa en dólares y tasa en euros. Esa debilidad global del billete verde provocaría un efecto similar frente a otras monedas, como el peso mexicano.

Después de varias semanas de tensión, todo indica que EU no atacará a

DEPRECIACIÓN MENSUAL DEL TIPO DE CAMBIO SPOT A LA VENTA		
Fecha	Variación (%)	Cierre pesos/dls.
Abr-25	(0.97%)	20.108
May-25	(2.98%)	19.508
Jun-25	(2.15%)	19.088
Jul-25	(1.73%)	18.757
Ago-25	0.11%	18.777
Sep-25	(1.12%)	18.566
Oct-25	(0.32%)	18.506
Nov-25	(0.11%)	18.485
Dic-25	(1.75%)	18.162
Ene-26	(2.44%)	17.719
Feb-26	(2.24%)	17.323
Paridad Prom 2020		21.4989
Paridad Prom 2021		20.2980
Paridad Prom 2022		20.1237
Paridad Prom 2023		17.7378
Paridad Prom 2024		18.3852
Paridad Prom 2025		19.2672
Paridad Prom 2026		17.6001
Depreciación 2000-2006		15.42%
Depreciación 2007-2012		20.45%
Depreciación 2000-2006		15.42%
Depreciación 2007-2012		20.45%
Depreciación 2013-2018		50.63%
Depreciación 2019-2024		(4.54%)
Depreciación 2024-2026		(0.78%)

Las cifras positivas indican depreciación, las negativas una apreciación del peso.

Inversiones en Dólares	
Cotizaciones Interbancarias	
Rendimiento anual	
Plazo	Tasa
1 mes	3.72%
3 meses	3.68%
6 meses	3.59%
2 años	3.40%
5 años	3.61%
10 años	4.04%
30 años	4.69%

PRECIOS DE LA MEZCLA MEXICANA DE PETRÓLEO DE EXPORTACIÓN (dólares por barril)			
	Precio Mezcla	Objetivo Gobierno	Dif (dls)
Jun-25	62.96	62.00	0.96
Jul-25	63.92	62.00	1.92
Ago-25	62.25	62.00	0.25
Sep-25	61.98	62.00	(0.02)
Oct-25	57.42	62.00	(4.58)
Nov-25	56.70	62.00	(5.30)
Dic-25	54.29	62.00	(7.71)
Ene-26	56.47	54.90	1.57
Feb-26	59.52	54.90	4.62
2014 (promedio)	88.06	89.00	-0.94
2015 (promedio)	44.36	79.00	-34.64
2016 (promedio)	35.90	50.00	(14.10)
2017 (promedio)	46.45	42.00	4.45
2018 (promedio)	62.04	48.50	13.54
2019 (promedio)	56.08	55.00	1.08
2020 (promedio)	35.82	49.00	(13.18)
2021 (promedio)	64.72	42.10	22.62
2022 (promedio)	89.40	55.10	34.30
2023 (promedio)	71.25	67.00	4.25
2024 (promedio)	70.67	70.20	0.47
2025 (promedio)	61.61	62.00	(0.39)
2026 (promedio)	57.52	54.90	2.62

Fuente: Infosel

ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN (tasa de interés anual)				
	Esta semana	31-dic-25	31-dic-24	29-dic-23
MERCADO DE DINERO				
Cetes 28 días	6.88%	7.04%	9.74%	11.26%
Cetes 91 días	7.00%	7.18%	9.79%	11.27%
Papel Comercial a 28 días	7.63%	7.79%	10.49%	12.01%
Papel Comercial a 91 días	7.75%	7.93%	10.54%	12.02%
Obligaciones	8.13%	8.29%	10.99%	12.51%
Índice Inmex y BMV Fibras				
Inmex	4,448.30	4,015.49	3,083.81	3,521.60
BMV Fibras	324.22	305.54	236.99	292.66
OTRAS INVERSIONES				
Metales preciosos (dólares por onza en Londres)				
Oro (dólares/onza)	5,043.20	4,319.60	2,609.10	2,062.20
Plata (dólares/onza)	77.57	71.66	29.46	23.78
BANCARIAS				
T-Bills de E.U.A. a 30 días	3.72%	3.74%	4.40%	5.60%
T-Bills de EUA a 90 días	3.68%	3.67%	4.37%	5.40%

DIVISAS Y METALES en pesos		
	Compra	Venta
Dólar EU	15.95	17.45
Euro	19.80	21.00
Libra Esterlina	22.90	23.90
Yen Japonés	0.11	0.12
Franco Suizo	21.80	22.75
Dólar Canadá	12.05	13.00
Metales		
Centenario	93,500.00	110,628.00
Azteca	37,356.00	44,196.00
Hidalgo	18,678.00	22,098.00
Onza Oro	81,500.00	90,800.00
Onza Plata	1,280.00	1,575.00

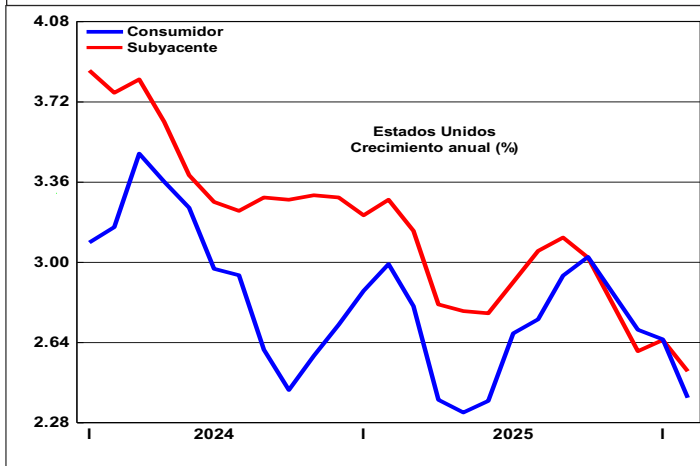
Las Mejores Tasas Nominales	
Entre 250,000 y 500,000 pesos	
Personas físicas y morales	
Rendimientos anuales	
7 días	
BanBajío	2.36%
Banorte	
BBVA	
28 días	
Banorte	4.80%
BanBajío	4.69%
BBVA	3.61%
91 días	
Banorte	4.96%
BanBajío	4.38%
BBVA	4.32%

Futuros del Peso CME	
Mes	Pesos por dólar
mar-26	17.2058
jun-26	17.3671
sep-26	17.4978
dic-26	17.6554
mar-27	17.8253

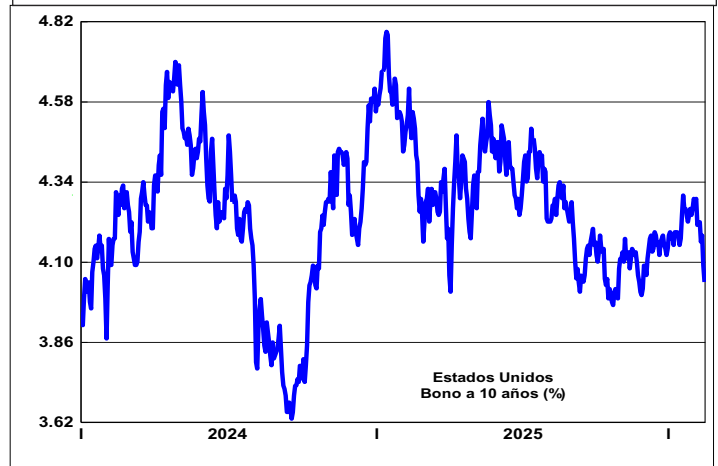
Forward Teórico Dólar	
Fecha	Forward
dic-26	18.0029
mar-27	18.1511
jun-27	18.3652
may-29	20.0754
may-31	21.7879
nov-34	24.6366

FINANZAS E INVERSIONES

La trayectoria de la inflación...



...la seguirán las tasas de interés en los próximos meses



Expectativas de Tasas Reales a 28 días

Calculada con UDIS

Col. CETES	13-feb-26	20-feb-26	27-feb-26	06-mar-26
Vmto	13-mar-26	20-mar-26	27-mar-26	03-abr-26
7.26	(17.66)	(10.44)	(10.62)	(10.57)
7.51	(10.25)	(10.20)	(10.38)	(10.33)
7.76	(10.00)	(9.95)	(10.13)	(10.08)
8.01	(9.76)	(9.71)	(9.88)	(9.83)
8.26	(9.51)	(9.46)	(9.64)	(9.59)
8.51	(9.26)	(9.21)	(9.39)	(9.34)
8.76	(9.02)	(8.97)	(9.15)	(9.09)
9.01	(8.77)	(8.72)	(8.90)	(8.85)
9.26	(8.52)	(8.47)	(8.65)	(8.60)
9.51	(8.28)	(8.23)	(8.41)	(8.35)
9.76	(8.03)	(7.98)	(8.16)	(8.11)
10.01	(7.78)	(7.73)	(7.91)	(7.86)
10.26	(7.54)	(7.49)	(7.67)	(7.61)
10.51	(7.29)	(7.24)	(7.42)	(7.37)
10.76	(7.05)	(6.99)	(7.17)	(7.12)

Expectativas de Tasas Reales a 91 días

Calculada con UDIS

Col. CETES	13-feb-26	20-feb-26	27-feb-26	06-mar-26
Vmto	15-may-26	22-may-26	29-may-26	05-jun-26
7.30	(5.43)	1.79	1.73	1.75
7.55	2.02	2.03	1.98	1.99
7.80	2.26	2.28	2.22	2.24
8.05	2.51	2.52	2.47	2.49
8.30	2.76	2.77	2.72	2.73
8.55	3.00	3.02	2.96	2.98
8.80	3.25	3.26	3.21	3.22
9.05	3.49	3.51	3.45	3.47
9.30	3.74	3.76	3.70	3.72
9.55	3.99	4.00	3.95	3.96
9.80	4.23	4.25	4.19	4.21
10.05	4.48	4.50	4.44	4.46
10.30	4.73	4.74	4.69	4.70
10.55	4.97	4.99	4.93	4.95

Irán, por lo que el petróleo se estabiliza nuevamente alrededor de 60 dólares por barril; el gas natural ronda los 3.00 dólares el MBTU. El oro se mantiene en 5,000 dólares la onza y la plata entre 75 y 80 dólares la onza.

CRÉDITO

Por el momento, la FED no movería su tasa en marzo y Banxico tampoco debería hacerlo.

INVERSIONES

La gobernadora de Banxico insiste en que el Banco Central reducirá su tasa este año. No debería hacer comentarios de ese tipo mientras la inflación no ceda

y debería enfocarse en un desacelerar el alza de precios. Por el momento, el dólar concluye en 17.1650 pesos al mayoreo. Seguimos sin comprar dólares, a menos que supere 17.60 al mayoreo.

El oro terminó la semana en 5,042 dólares por onza, seguimos invertidos con salida si baja de 4,800, donde regresaríamos si baja y rebota. La plata termina en 77.40, el petróleo WTI en 62.80 por barril, y el gas natural en 3.24 el MBTU, ya sin amenaza de fuertes heladas en EU.

Por el momento, si sólo puede invertir en renta fija, siga en pesos. Banxico no movería su tasa y hoy paga el doble de lo que pagan los papeles de EU de

renta fija. Por cierto, Pemex colocó deuda en la BMV, paga 0.65% por encima de los Cetes, una buena opción; la CFE colocó deuda en los mercados internacionales. Su FIBRA E es buena opción de inversión, ya que ha dado 10% anual promedio.

Después de haber alcanzado los 125,000 dólares, el bitcoin llegó a 60,000 y subió, después de casi traspasar los 59,000, que marca la línea eléctrica, es decir, el costo de la electricidad de minar 1 bitcoin. Ha sido un piso muy sólido en crisis anteriores. Es una línea que ha subido en el tiempo. Concluye en 68,900. Vamos a esperar; si supera 75,000 dólares, compramos. ■

BMV: ajuste de portafolios

La semana pasada, las Siete Magníficas registraron pérdidas de capitalización bursátil por 487,388 mdd. Esa cantidad equivale al valor de capitalización de todas las emisoras que cotizan en la BMV.

Los inversionistas empiezan a cansarse, y aunque las empresas tuvieron buenos resultados acorde a lo esperado, los anuncios de nuevas inversiones –por ejemplo Amazon, que gastará 200,000 mdd– hicieron que los fondos de inversión redujeran sus posiciones en un entorno, donde otras empresas tecnológicas no tan grandes presentan herramientas muy innovadoras que están facturando cifras muy interesantes.

Las Siete Magníficas pasaron de ser el motor del rally de 2025 a convertirse en el foco de corrección en febrero de 2026. El mercado exige ahora que estas empresas demuestren cómo convertir la IA en retornos tangibles, no sólo en promesas de futuro.

El mercado es consciente de que no todas las emisoras sobrevivirán, que el acuerdo reciente de Apple con OpenAI puede ser una opción interesante, y aunque los resultados de la IA son muy prometedores, la cantidad de dinero que se requiere para alcanzarlos puede ser astronómica, y alguna otra emisora podría lograrlo con un gasto mucho menor.

En esta coyuntura, la semana pasada también se dio a conocer que la inflación en EU se desaceleró hasta llegar a niveles de 2.4% anual, lo que permitiría a la FED, en marzo, bajar su tasa si en febrero también se registra una baja inflación.

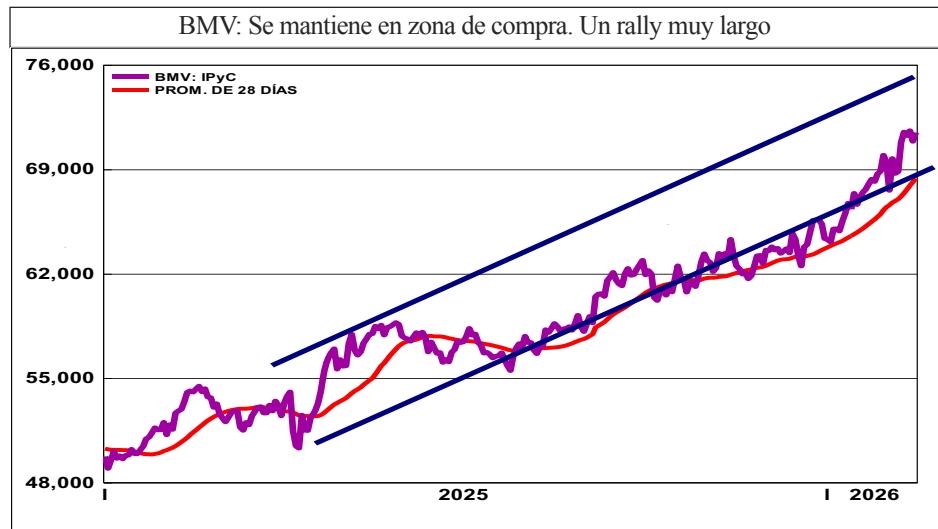
Perspectivas:

Ya se agotaron las tecnológicas, los metales y el petróleo. Quedan pocos sectores que los mercados financieros puedan exprimir este año. ■

Tendencias

para el inversionista

Rendimientos Acumulados							Rend. Acum.	
	13-feb-26	Semana	Var Sem	31-dic-24	31-dic-25	2025	2026	
Cetes a 28 días	6.88%	6.90%	(0.02%)	9.74%	7.15%	8.15%	0.81%	
IPYC	71,478.81	70,809.57	0.95%	49,513.27	64,308.29	29.88%	11.15%	
Dow Jones	49,500.93	50,115.67	(1.23%)	42,544.22	48,063.29	12.97%	2.99%	
S&P 500	6,836.17	6,932.30	(1.39%)	5,881.63	6,845.50	16.39%	(0.14%)	
Dax 30	24,914.88	24,721.46	0.78%	19,909.14	24,490.41	23.01%	1.73%	
Cac 40	8,311.74	8,273.84	0.46%	7,380.74	8,149.50	10.42%	1.99%	
Oro (usd por oz.)	5,043.20	4,968.00	1.51%	2,609.10	4,319.60	65.56%	16.75%	
Plata (usd por oz.)	77.57	77.94	(0.47%)	29.46	71.66	143.25%	8.25%	
Inflación	3.79%	3.77%		4.21%	3.69%	(12.35%)	0.38%	
Dólar	17.40	17.48	(0.48%)	21.11	18.26	(13.54%)	(4.71%)	
Portafolios de Tendencias								
Conservador						9.31%	3.50%	
Agresivo						10.34%	1.82%	



Las mejores y las peores del IPYC en lo que va del 2026					
Emisora	Serie	Var %	Emisora	Serie	Var %
MFRISCO	A-1	45.94	FMX	23	(31.72)
ORBIA	*	34.17	AERO	*	(21.44)
MEGA	CPO	25.44	TRAXION	A	(14.24)
GFNORTE	O	22.72	HERDEZ	*	(13.36)
BBAJIO	O	21.99	FINN	13	(11.05)
ANGELD	10	21.58	DIABLOI	10	(9.98)
GMEXICO	B	20.43	CUERVO	*	(9.57)
GENTERA	*	16.25	BBVA	*	(8.21)
SIGMAF	A	15.37	Q	*	(7.73)
BIMBO	A	14.80	NEMAK	A	(6.65)

EL MERCADO Y SU ENTORNO

CHINA: inflación en 0.2% anual en febrero.- El IPC de China, aumentó 0.2% anual en enero. El indicador se desaceleró desde el 0.8% registrado en diciembre al bajar precios de la energía principalmente.

El Año Nuevo lunar del 2025 cayó en enero, lo que elevó los precios de los alimentos y algunos servicios, generando una base de comparación más alta. Como resultado, los precios de los alimentos cayeron 0.7% en términos anuales en enero de 2026, restando 0.11 puntos porcentuales al IPC. Los datos también revelaron que los precios de la energía cayeron 5.0%, reduciendo aproximadamente 0.34 puntos porcentuales del IPC general.

A pesar del registro más moderado del IPC general, la inflación subyacente mostró signos de mejora en enero. La inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, aumentó 0.8% en términos anuales; y si sólo se considera enero, subió 0.3%, el ritmo más rápido en casi seis meses.

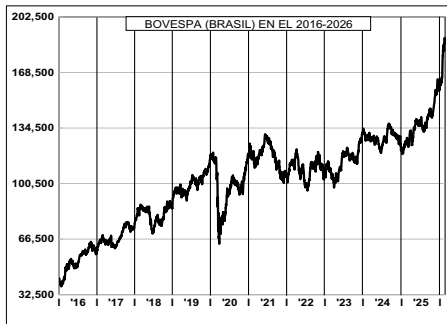
Como es de esperarse, el Banco Central de China anunció que seguirá implementando una política monetaria moderadamente flexible, y prometió apoyar un crecimiento económico estable y orientar los precios hacia una recuperación razonable. Actualmente la tasa de préstamo a 1 año está en 3.0% y la de 5 años se ubica en 3.5%, tasas que no han cambiado desde

mayo de 2025, cuando bajaron -0.10% cada una. Es probable que este año, bajen nuevamente.

El rápido envejecimiento poblacional de China afecta el consumo de forma importante en la segunda economía más grande del mundo, lo que obliga a Pekín a centrar sus esfuerzos en el crecimiento de sus exportaciones para compensar la caída del mercado interno. Una buena noticia para el resto del mundo, donde la energía renovable seguirá bajando de precio en los próximos años, pero hay que tener cuidado con la posible depredación de mercados por parte de China ■

	INDICADORES DE MERCADOS ACCIONARIOS						Rendimiento acumulado en % en el periodo		
	13-feb-26	Hace una semana	31-dic-25	31-dic-24	29-dic-23	Semanal	2026	2024-2026	2023-2026
IPyC	71,478.81	70,809.57	64,308.29	49,513.27	57,386.25	0.95%	11.15%	44.36%	24.56%
IPyC en dólares	4,160.63	4,093.32	3,572.44	2,382.03	3,396.94	1.64%	16.46%	74.67%	22.48%
Dow Jones Industrial	49,500.93	50,115.67	48,063.29	42,544.22	37,689.54	(1.23%)	2.99%	16.35%	31.34%
Nasdaq Composite	22,546.67	23,031.21	23,241.99	19,310.79	15,011.35	(2.10%)	(2.99%)	16.76%	50.20%
Bovespa	186,464.30	182,949.78	161,125.38	120,283.40	134,185.23	1.92%	15.73%	55.02%	38.96%
Merval	2,816,128.00	2,977,118.50	3,051,616.80	2,533,634.75	929,704.19	(5.41%)	(7.72%)	11.15%	202.91%
Financial Times	10,446.35	10,369.75	9,931.38	8,173.02	7,733.24	0.74%	5.19%	27.82%	35.08%
Nikkei	56,941.97	54,253.68	50,339.48	39,894.54	33,464.17	4.96%	13.12%	42.73%	70.16%
Tipo de Cambio Fix	17.18	17.30	18.00	20.79	16.89	(0.69%)	(4.56%)	(17.35%)	1.69%
Euro	1.1869	1.1777	1.1747	1.0351	1.1038	0.78%	1.04%	14.67%	7.54%
Yen	152.80	156.80	156.42	157.39	141.03	(2.55%)	(2.31%)	(2.92%)	8.34%

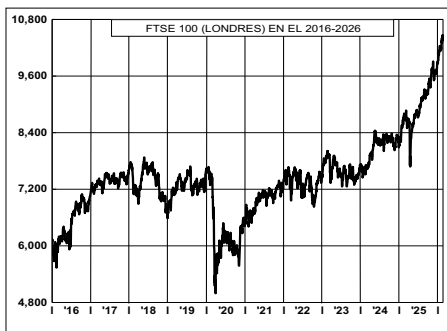
LAS BOLSAS EN LOS ÚLTIMOS 12 MESES



▲ BRASIL



▲ ARGENTINA



INGLATERRA ▲



JAPÓN ▲

AGENDA SEMANAL

- 16 Febrero (Méx).-** Indicador oportuno del consumo privado a enero.
- 16 Febrero (EU).-** Mercados cerrados por el cumpleaños de Washington.
- 18 Febrero (EU).-** Producción industrial a enero.
- 18 Febrero (EU).-** Minutas del FOMC.
- 19 Febrero (Méx).-** Industria minero-metalúrgica a diciembre.
- 19 Febrero (Méx).-** Minutas de las decisiones de política monetaria.
- 19 Febrero (Méx).-** Evolución trimestral del financiamiento a las empresas.
- 19 Febrero (EU).-** Balanza comercial a diciembre.
- 20 Febrero (Méx).-** Indicador oportuno de la actividad económica a enero.
- 20 Febrero (EU).-** PIB al 4T25. ■

Bolsa: poco crecimiento

A pesar del rally de muy larga duración del principal indicador del mercado de valores, Bolsa, que es la administradora del mercado, presentó una reducción de su utilidad neta de -2.0%, razón por la cual el mercado la castigó.

Capitales

Durante el cuarto trimestre del 2025 (4T25), los ingresos del negocio de capitales ascendieron a 136 mdp, lo que representa un incremento de 17 millones, equivalente a 14%, respecto al 4T24. En el acumulado anual, los ingresos se ubicaron en 543 mdp, 37 millones o 7% por arriba del año previo. En cuanto a la operación de acciones, los ingresos fueron de 77 mdp, 7 millones o 10% superiores a lo reportado en el 4T24. El valor operado promedio diario (VOPD) en la BMV durante el 4T25 fue de 16,743 mdp, lo que representa un incremento del 10% frente al 4T24. El VOPD del mercado accionario local creció 9%, mientras que el del mercado global o SIC aumentó 12%. Durante el trimestre, el SIC representó 41% del VOPD, 66 puntos base por arriba de su participación en el 4T24.

La Contraparte Central de Valores de Capitales registró ingresos por 59 mdp durante el 4T25, lo que representa un incremento de 10 millones, equivalente a 19%, en comparación con el 4T24. En el trimestre, el valor operado promedio diario del mercado de capitales mexicano fue de 21.2 mil mdp, 11% superior al registrado en el 4T24.

Derivados

El ingreso obtenido durante el 4T25 en el segmento de Derivados alcanzó 63 mdp, mostrando una disminución de 15 millones o 19% en comparación con 4T24. La operación de derivados de MexDer mostró un sólido desempeño, con ingresos por 32 mdp, un incremento de 4 millones o 16% frente al 4T24.

Los ingresos obtenidos en Asigna fueron de 31 mdp, 19 millones o 38% inferiores respecto al 4T24. El saldo promedio de los depósitos de margen (AIMS) fue de 36,000

mdp, una baja de 34%. Este comportamiento obedece a un entorno de menor volatilidad en los mercados, una menor necesidad de coberturas de portafolios y el retiro de excedentes. En el resultado anual de 2025, los ingresos de Asigna fueron de 137 mdp, 17 millones u 11% inferiores comparado con el periodo anterior, explicados anteriormente.

SIF ICAP

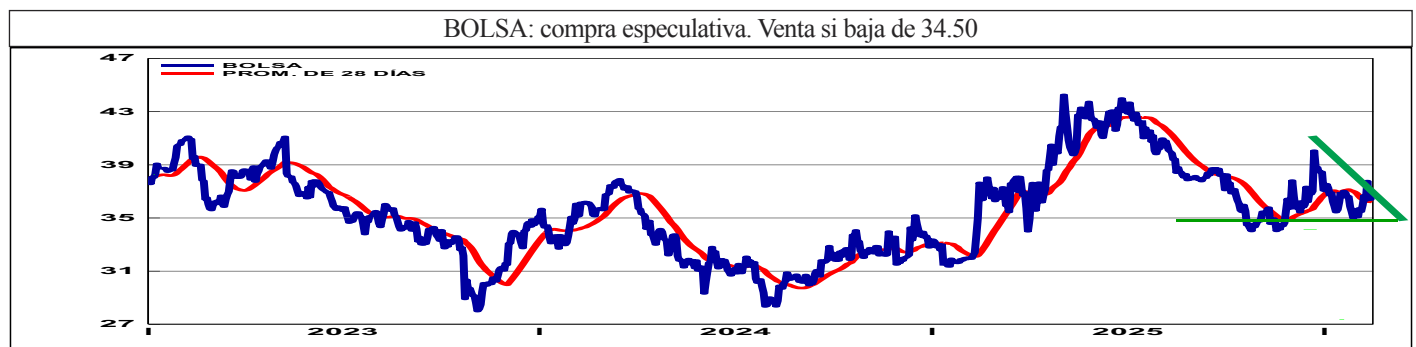
En el 4T25, SIF ICAP reportó ingresos operativos por 163 mdp, 4% inferiores respecto al 4T24, lo que implicó una disminución de 6 mdp. Los ingresos de SIF ICAP México incrementaron 3 mdp, equivalente a un crecimiento de 6%. Por su parte, SIF ICAP Chile reportó una caída de 9 mdp, equivalente a 8%. Este desempeño fue resultado de la baja de las tasas de mercado, en combinación con los descuentos por volumen y la depreciación del Tipo de Cambio.

Los ingresos del Indeval en el 4T25 se registraron en 358 mdp, 10 millones o 3% superiores a los ingresos registrados en el 4T24. La variación se explica por el crecimiento de los activos custodiados en el 4T25, tanto en el mercado local como en el global, que aumentaron 13% y 15%, respectivamente, en comparación con el 4T24, así como por una mayor actividad en operaciones transfronterizas.

Los ingresos por servicios de información, Market Data y Valmer, para el 4T25 fueron de 225 mdp, 19 millones o 9% mayores comparado con el 4T24. Los ingresos por Venta de Información crecieron 14%, favorecidos por ingresos extraordinarios asociados a la regularización de cuotas de clientes internacionales. En contraste, Valmer mostró un desempeño estable, con una variación marginal negativa de 1 por ciento.

Perspectivas:

El mercado de valores de México necesita atraer a más emisoras. Primero deuda, después acciones. ■



RENDIMIENTOS EFECTIVOS DE LA BMV POR SECTORES					
INDICE	PRECIOS AL			REND 2025	REND 2026
	13FEB'26	31DIC'25	31DIC'24		
IPYC	71,478.81	64,308.29	49,513.27	29.88%	11.15%
INMEX	4,448.30	4,015.49	3,083.81	30.21%	10.78%
S&P/BMV IPC CompMX Materiales	227.29	200.19	109.88	82.19%	13.54%
S&P/BMV IPC CompMX Industrial	171.80	160.97	129.23	24.56%	6.73%
S&P/BMV IPC CompMX Consumo No Básico/1	55.07	53.18	44.88	18.49%	3.55%
S&P/BMV IPC CompMX Consumo Frecuente/1	131.17	120.71	111.75	8.02%	8.67%
S&P/BMV IPC CompMX Servicios Financieros/1	154.13	131.75	107.32	22.76%	16.99%
S&P/BMV IPC CompMX Telecomunicaciones/1	99.97	90.15	70.73	27.46%	10.89%

1/En 2023, se registra el cierre del 1JUL'24, por iniciar su cotización. Fuente: Elaboración propia de TEF con datos de S&P/BMV.

(BMV) RENDIMIENTOS Y MULTIPLOS ACCIONES											
MUESTRA IPC											
EMISORA	SERIE	PRECIO 13-feb-26	VARIACION PORCENTUAL				TRIM MES	MULTIPLO P/U	P/VL	No. Acciones	Valor Capital
			DIA	SEM	MES	ACUM '26					
AC	*	210.37	1.72	2.31	11.33	7.95	IV-25	18.25	2.75	1,698,192	357,248,664
ALSEA	*	56.69	2.61	3.60	5.82	5.23	III-25	23.64	5.25	800,000	45,352,000
AMX	B	20.41	(1.07)	9.85	11.96	9.55	IV-25	14.84	3.40	60,237,250	1,229,442,273
ASUR	B	636.20	(0.54)	(0.15)	12.01	9.84	III-25	17.06	5.17	300,000	190,860,000
BBAJIO	O	55.48	0.85	1.44	21.11	21.99	IV-25	7.21	1.36	1,189,932	66,017,410
BIMBO	A	67.87	2.11	0.55	10.70	14.80	III-25	26.33	2.50	4,304,744	292,162,983
BOLSA	A	36.98	1.71	0.79	3.91	(0.11)	IV-25	12.83	2.67	555,766	20,552,232
CEMEX	CPO	21.54	1.56	2.38	(2.31)	4.21	IV-25	18.86	1.36	15,273,890	328,999,592
CHDRAUI	B	121.29	0.41	1.19	(1.20)	(1.65)	III-25	17.79	2.29	959,746	116,407,572
CUERVO	*	18.72	0.92	(2.30)	(14.99)	(9.57)	III-25	7.92	0.96	3,591,176	67,226,820
FEMSA	UBD	196.71	1.18	3.06	7.06	8.17	III-25	38.11	2.75	3,432,234	675,154,655
GAP	B	483.72	(0.70)	(2.50)	2.23	2.25	III-25	25.97	11.62	505,277	244,412,815
GCARSO	A1	129.64	5.40	7.50	7.54	9.92	IV-25	36.39	2.01	2,253,102	292,092,142
GCC	*	198.67	2.44	(0.56)	4.65	8.79	IV-25	12.44	1.63	337,400	67,031,258
GENTERA	*	53.57	2.74	2.29	14.22	16.25	III-25	10.20	2.42	1,579,244	84,600,094
GFINBUR	O	46.89	5.04	1.76	6.42	7.62	IV-25	8.51	0.97	6,046,071	283,500,259
GFNORTE	O	204.87	1.75	(1.86)	20.63	22.72	IV-25	9.36	2.27	2,813,157	576,331,391
GMEXICO	B	204.76	0.86	(1.04)	8.01	20.43	IV-25	17.57	3.80	7,785,000	1,594,056,600
GRUMA	B	346.47	1.19	2.53	13.16	11.68	III-25	11.85	2.99	343,685	119,076,584
KIMBER	A	42.30	(0.73)	2.67	10.94	10.16	IV-25	16.74	17.54	3,000,619	126,926,170
KOF	UBL	194.13	(1.76)	1.59	8.76	13.48	III-25	17.26	2.88	6,499,450	1,261,738,161
LAB	B	17.93	2.17	6.60	2.46	0.22	III-25	16.05	1.63	1,000,000	17,930,000
LACOMER	UBC	38.74	1.28	1.10	1.07	(0.18)	III-25	16.27	1.29	1,357,500	52,589,550
LIVEPOL	C-1	104.62	1.98	2.76	4.36	4.35	III-25	7.31	0.81	1,342,196	140,420,556
MEGA	CPO	64.88	2.25	3.71	19.68	25.44	III-25	11.56	0.90	2,186,743	141,875,870
OMA	B	274.73	1.36	2.54	14.18	12.81	III-25	20.18	10.66	390,112	107,175,348
ORBIA	*	20.93	(0.85)	0.92	19.60	34.17	III-25	0.00	0.91	1,968,000	41,190,240
PE&OLES	*	1,061.60	0.96	(3.44)	(0.10)	12.13	III-25	25.12	4.51	397,476	421,960,253
PINFRA	*	294.65	0.19	(2.00)	13.65	10.22	III-25	7.65	1.83	429,540	126,563,838
Q	*	172.23	1.18	1.66	(1.80)	(7.73)	IV-25	13.40	2.65	400,000	68,892,000
R	A	161.76	0.66	2.26	14.87	13.39	IV-25	7.96	1.45	327,931	53,046,172
SIGMAF	A	18.16	(1.25)	(1.04)	8.42	15.37	IV-25	11.98	6.79	5,558,537	100,943,023
TLEVISA	CPO	11.44	0.79	5.15	8.44	9.06	III-25	-2.63	0.28	2,318,660	26,525,475
VESTA	*	58.65	2.53	6.02	2.70	6.46	III-25	42.80	1.10	882,613	51,765,279
WALMEX	*	58.36	0.59	(0.55)	0.85	3.97	III-25	19.99	4.52	17,292,212	1,009,173,481

Fuente: INFOSEL con información de la BMV.

*Estrategia
empresarial*

Tendencias

Informe Especial

Temas clave para empresas e inversionistas

La IA: aliada o amenaza

El Foro Económico Mundial estima que la adopción de la inteligencia artificial (IA) en América Latina puede incrementar la productividad regional entre 1.9% y 2.3% anual, lo que se traduciría en un valor económico adicional de entre 1.1 y 1.7 billones de dólares al año. Este potencial es particularmente relevante porque, históricamente, la productividad no ha sido el principal motor del crecimiento en América Latina, que ha dependido más de factores como el consumo interno y la explotación de recursos naturales.

Tal como sucedió con el internet, al inicio la penetración fue desigual, con brechas de infraestructura y acceso, pero con el tiempo se alcanzó un escenario de alta adopción que transformó sectores completos. La IA parece seguir un camino similar, aunque con matices propios.

En la primera fase, la región enfrenta limitaciones de conectividad, inversión en investigación y marcos regulatorios fragmentados. Esto es comparable a los años 90 y principios de los 2000, cuando internet estaba restringido a ciertos sectores urbanos y académicos. La segunda fase será la expansión hacia sectores estratégicos: salud, educación, energía, servicios financieros. Aquí la IA puede generar incrementos de productividad y eficiencia, del mismo modo que internet permitió la digitalización de procesos y la aparición del comercio electrónico.

La diferencia clave es que la IA no sólo depende de infraestructura, sino también de talento humano y regulación ética. El WEF subraya que la región debe colocar a las personas en el centro, garantizando capacitación y acceso equitativo. Si esto se logra, el escenario de alta adopción será inevitable, como ocurrió con internet, pero con un impacto aún más profundo porque la IA no sólo conecta, sino que automatiza, predice y transforma modelos de negocio.

Considerando lo ocurrido con el internet y la reducción de costos esperada con la IA, es razonable esperar que América Latina llegue a un escenario de alta adopción de IA en el tiempo, replicando la curva de internet, aunque con riesgos adicionales vinculados a desigualdad digital.

Desafíos

Los desafíos que plantea la adopción de la IA en América Latina son múltiples y de carácter estructural. El estudio del WEF enfatiza que, aunque el potencial es enorme, la región enfrenta barreras que pueden retrasar o distorsionar su impacto.

El primer desafío es la infraestructura digital. La conectividad sigue siendo desigual, con brechas significativas entre zonas urbanas y rurales. Sin una base sólida de acceso a internet de alta velocidad y centros de datos confiables, la IA no puede desplegarse de manera masiva ni sostener aplicaciones críticas en sectores como salud o educación.

El segundo reto es la formación de talento humano. La región carece de suficientes especialistas en ciencia de datos, aprendizaje automático y ética digital. Esto limita la capacidad de las empresas y gobiernos para desarrollar soluciones propias y obliga a depender de tecnologías importadas. El WEF subraya que la capacitación masiva y la inclusión laboral son esenciales para que la IA no amplíe las desigualdades existentes.

El tercer desafío es la fragmentación regulatoria. Cada país avanza con marcos legales distintos, lo que dificulta la creación de un mercado regional integrado. La ausencia de estándares comunes en protección de datos, responsabilidad algorítmica y transparencia puede frenar la inversión y generar incertidumbre jurídica.

El cuarto reto está en la asimetría de inversión. América Latina destina menos del 0.7% de su PIB a investigación y desarrollo, muy por debajo de economías avanzadas. Esto significa que la IA se adopta más como tecnología importada que como innovación propia, lo que reduce el valor agregado local y limita la soberanía tecnológica.

Finalmente, existe el desafío de la confianza social. La IA puede generar temores sobre desplazamiento laboral, vigilancia y sesgos algorítmicos. Si no se construyen narrativas claras de inclusión y beneficios tangibles para la población, la resistencia social puede convertirse en un freno político.

En conjunto, estos desafíos muestran que la IA en América Latina no será simplemente una réplica del camino que siguió internet. La infraestructura y la conectividad son comparables, pero la necesidad de talento especializado, regulación ética y confianza social hacen que la curva de adopción sea más compleja. El éxito dependerá de si la región logra convertir estos obstáculos en oportunidades de coordinación y reforma.

El elefante en el cuarto

Si los países desarrollados aceleran la adopción de IA y desplazan tareas de programación, soporte técnico y servicios digitales, América Latina enfrentará un doble desafío: la pérdida de oportunidades en sectores donde había encontrado nichos de competitividad y la necesidad de reconvertir su fuerza laboral hacia actividades menos automatizables.

El primer impacto se dará en los servicios digitales y de outsourcing. Gran parte de los empleos en Latam vinculados a programación, soporte y desarrollo de *software* podrían verse presionados si las empresas globales sustituyen esas funciones con IA generativa. Esto recuerda lo que ocurrió con la manufactura en décadas pasadas: cuando los países avanzados automatizaron procesos, las ventajas de costos laborales en la región se redujeron.

El segundo riesgo está en la polarización laboral. Los trabajos rutinarios y repetitivos son los más vulnerables a la automatización. En cambio, las tareas que requieren creatividad, gestión de personas, negociación y conocimiento contextual seguirán siendo necesarias. Esto significa que la región podría enfrentar una brecha más amplia entre trabajadores altamente calificados y aquellos con habilidades básicas.

El tercer desafío es la dependencia tecnológica. Si la IA que desplaza empleos proviene de plataformas desarrolladas en EU, Europa o Asia, América Latina corre el riesgo de convertirse en usuaria pasiva, sin capacidad de generar valor propio. Esto limitaría la soberanía digital y aumentaría la vulnerabilidad económica.

Sin embargo, también hay oportunidades. La IA puede abrir espacio para nuevos sectores en la región: aplicaciones en salud pública, educación personalizada, agricultura inteligente y servicios financieros inclusivos. El reto es que la transición sea gestionada con políticas activas de capacitación y reconversión laboral. De lo contrario, el escenario será de desplazamiento masivo sin absorción en nuevas áreas, replicando la experiencia de crisis de empleo que vivió Japón en los 90 y que algunos países europeos enfrentaron con la automatización industrial.

En los próximos años, veremos cómo se esfuma el valor de tareas repetitivas y rutinarias y todos los empleos que las mismas generan. El trabajo en América Latina deberá moverse hacia funciones de integración, supervisión, creatividad y adaptación local. Si la región no acelera esa transición, el riesgo es quedar atrapada en un modelo de dependencia tecnológica y pérdida de competitividad laboral.

Propuestas

América Latina no pudo detener el arribo del internet y la profunda transformación que ello significó en la vida de sus habitantes, con sus pros y contras, fue un simple espectador. Ahora tampoco podrá frenar el tsunami de la IA.

Por ello, ahora debería cambiar su rol para convertirse en un jugador importante global, con puntos de vista únicos y una regulación uniforme.

Al igual que la Unión Europea, América Latina debiera crear y administrar un fondo regional de IA, lo que permitiría canalizar recursos hacia infraestructura, capacitación y proyectos estratégicos. La ventaja de un esquema regional es que reduce la fragmentación: países con menor capacidad fiscal podrían beneficiarse de economías de escala y de proyectos compartidos, evitando que la brecha tecnológica se amplíe. Además, un fondo de este tipo enviaría una señal política de compromiso colectivo, lo que atraería inversión privada y cooperación internacional. El riesgo, claro, es la gobernanza: América Latina tiene antecedentes de fondos regionales con problemas de coordinación y transparencia. Para que funcione, debería diseñarse con reglas claras de asignación, métricas de impacto y auditoría independiente.

La regulación regional uniforme es igualmente estratégica. Hoy cada país avanza con marcos distintos en protección de datos, responsabilidad algorítmica y ética digital. Esto fragmenta el mercado y desincentiva la inversión. Una regulación común, inspirada en el modelo europeo (como el GDPR y la futura AI Act), permitiría crear un espacio digital latinoamericano con estándares homogéneos. Esto facilitaría la circulación de talento, la interoperabilidad tecnológica y la confianza de los usuarios. El mayor desafío es político: lograr que países con diferentes prioridades y capacidades regulatorias cedan soberanía en favor de un marco común. Sin embargo, sin esa uniformidad, la región corre el riesgo de quedar atrapada en un mosaico de reglas que limitan la escala de la IA.

Un fondo semilla de IA creados con fondos públicos podría avanzar en temas médicos, desarrollo de energías renovables, ciudades inteligentes entre otros aspectos, así como crear plataformas gratuitas de aprendizaje que todos pueden aprovechar. No tiene sentido que cada país cree una plataforma pública de aprendizaje para cada nación, o que los laboratorios de investigación no se comuniquen entre sí para la mejora continua de aparatos médicos, por ejemplo, o incluso una sola plataforma única de registro de población, autos, y otros bienes que transitan en el Continente.

Perspectivas:

La IA es una gran amenaza o una gran herramienta. México y América Latina, en su conjunto, deberán decidir si nuevamente son espectadores o proactivos en esta tecnología que transformará la vida del ser humano en las próximas dos décadas. ■

Tendencias

Noticias empresariales

AGENDA

16 Febrero (Méx).- Sector manufacturero a diciembre.
 16 Febrero (Méx).- Indicador oportuno del consumo privado a enero.
 16 Febrero (EU).- Mercados cerrados por el cumpleaños de Washington.
 17 Febrero (Méx).- Transporte urbano de pasajeros a diciembre.
 17 Febrero (EU).- Índice Empire manufacturero a febrero.
 17 Febrero (EU).- Inventarios de negocios a diciembre.
 18 Febrero (EU).- Solicitudes de hipotecas MBA.
 18 Febrero (EU).- Inicios de viviendas a noviembre.
 18 Febrero (EU).- Permisos de construcción a noviembre.
 18 Febrero (EU).- Producción industrial a enero.
 18 Febrero (EU).- Minutas del FOMC.
 18 Febrero (EU).- Flujo neto de capital total a diciembre.
 19 Febrero (Méx).- Industria minerometalúrgica a diciembre.
 19 Febrero (Méx).- Minutas de las decisiones de política monetaria.
 19 Febrero (Méx).- Evolución trimestral del financiamiento a las empresas.
 19 Febrero (EU).- Balanza comercial a diciembre.
 19 Febrero (EU).- Actividad manufacturera de Filadelfia a febrero.

20 Febrero (Méx).- Sector servicios a diciembre.
 20 Febrero (Méx).- Empresas comerciales a diciembre.
 20 Febrero (Méx).- Indicador oportuno de la actividad económica a enero.
 20 Febrero (EU).- Gastos personales a diciembre.
 20 Febrero (EU).- Ingresos personales a diciembre.
 20 Febrero (EU).- PIB anualizado al 4T25.
 20 Febrero (EU).- PMI de servicios a febrero.
 20 Febrero (EU).- Venta de viviendas nuevas a enero.
 20 Febrero (EU).- Informe de política monetaria de la Fed.

NOTICIAS NACIONALES

América Móvil.- Registró en el último trimestre del 2025 un incremento en sus ingresos impulsado, en parte, por mayores en ventas en redes corporativas y en el segmento móvil de postpago. "La aparente desaceleración del crecimiento de los ingresos por servicios --que se extiende a la mayoría de las categorías de ingresos-- se debe principalmente a la incorporación de nuestra operación chilena a partir de noviembre de 2024", explicó América Móvil. Los servicios fijos aumentaron 3.6% motivados por un crecimiento de 6.4% en las ventas de banda ancha y de 6.9% de las redes corporativas. "Los ingresos por redes corporativas se fortalecieron y alcanzaron un crecimiento de 6.9%. México, Brasil y Austria impulsaron esta mejora, con México

INDICADORES ECONOMICOS COMPARATIVOS

País	Población/1	PIB Total Absoluto en USD/2	PIB Total P.P.C., en USD/3	PIB P/Cap USD/4	Inflación/5	Tasa local 3 Meses	Tasa desempleo	Crec 2026 FMI/6	Crec 2027 FMI/6
EU	341,963,408	30.5072	30.5072	\$ 89,211.93	2.39%	3.75%	4.30%	2.4%	2.0%
Inglaterra	68,459,055	3.8392	4.4478	\$ 64,970.82	3.40%	3.75%	5.10%	1.3%	1.5%
Alemania	84,119,100	4.7448	6.1610	\$ 73,241.42	2.10%	2.15%	6.30%	1.1%	1.5%
España	47,280,433	1.7995	2.8119	\$ 59,473.82	2.30%	2.15%	9.93%	2.3%	1.9%
Francia	68,374,591	3.2113	4.5038	\$ 65,869.25	0.30%	2.15%	7.90%	1.0%	1.2%
Canadá	38,794,813	2.2253	2.7301	\$ 70,373.07	2.36%	2.25%	6.50%	1.6%	1.9%
Rusia	140,820,810	2.0764	7.1917	\$ 51,069.99	5.65%	15.50%	2.20%	0.8%	1.0%
Japón	123,201,945	4.1864	6.7412	\$ 54,716.60	2.08%	0.75%	2.60%	0.7%	0.6%
China	1,416,043,270	19.2317	40.7164	\$ 28,753.68	0.20%	3.00%	5.10%	4.5%	4.0%
India	1,409,128,296	4.1870	17.6471	\$ 12,523.38	2.75%	5.25%	4.80%	6.4%	6.4%
México	130,739,927	1.6926	3.3959	\$ 25,974.59	3.79%	7.00%	2.39%	1.5%	2.1%
Chile	18,664,652	0.3438	0.7102	\$ 38,050.27	2.78%	4.50%	8.00%		
Brasil	220,051,512	2.1260	4.9581	\$ 22,531.64	4.44%	15.00%	5.10%	1.6%	2.3%
Argentina	46,994,384	0.6835	1.4934	\$ 31,778.75	32.41%	29.00%	6.60%	4.0%	4.0%
Turquía	84,119,531	1.4374	3.6519	\$ 43,412.90	30.65%	37.00%	7.70%	4.2%	4.1%
Polonia	38,746,310	0.9800	2.0175	\$ 52,069.81	2.52%	4.00%	5.70%	3.5%	2.7%

Nota: Elaborado con datos del Fondo Monetario Internacional. 1/Población estimada a 2024. 2/En millones de millones de dólares a 2025. 3/PIB ajustado por Poder de Paridad de Compra. 4/PIB per Cápita considerando PIB-PPC. 5/Inflación en moneda local de cada país en los últimos 12 meses de 2025. 6/Estimaciones a enero de 2026.

INDICADORES FINANCIEROS COMPARATIVOS							
País	INDICE/1	BOLSA 31DIC'24	BOLSA 31DIC'25	BOLSA 13FEB'26	REND 2025	REND 2026	Divisas por US\$
Estados Unidos	DOW JONES	42,544.22	48,063.29	49,500.93	12.97%	2.99%	1.00
Inglaterra	FTSE 100	8,173.02	9,931.38	10,446.35	21.51%	5.19%	0.73
Alemania	DAX 30	19,909.14	24,490.41	24,914.88	23.01%	1.73%	1.19
España	IBEX 35	11,595.00	17,307.80	17,672.40	49.27%	2.11%	1.19
Francia	CAC 40	7,380.74	8,149.50	8,311.74	10.42%	1.99%	1.19
Canadá	TSE 300	24,727.94	31,712.76	33,073.71	28.25%	4.29%	1.36
Rusia	RTSI (US\$)	893.22	1,114.13	1,132.99	24.73%	1.69%	77.23
Japón	NIKKEI 225	39,894.54	50,339.48	56,941.97	26.18%	13.12%	152.80
China	SSE COMPOSITE	3,351.76	3,968.84	4,082.07	18.41%	2.85%	6.90
India	S&P CNX NIFTY	23,644.80	26,129.60	25,471.10	10.51%	(2.52%)	90.57
México	IPC	49,513.27	64,308.29	71,478.81	29.88%	11.15%	17.22
Chile	IGPA	33,683.91	52,725.49	54,822.77	56.53%	3.98%	857.18
Brasil	BOVESPA	120,283.40	161,125.38	186,464.30	33.95%	15.73%	5.21
Argentina	MERVAL	2,533,634.75	3,051,616.80	2,816,128.00	20.44%	(7.72%)	1,397.09
Turquía	ISE NATIONAL 100	9,830.56	11,261.52	14,180.69	14.56%	25.92%	43.73
Polonia	WSE WIG	79,577.32	117,240.24	124,543.87	47.33%	6.23%	3.55

1/Los puntos y los rendimientos de los mercados financieros están expresados en la moneda local.

revirtiendo la contracción del trimestre anterior para crecer 4.7%", señaló la empresa. El flujo operativo (EBITDA), que creció 4.2% y quedó ligeramente por debajo (-1.3%) de lo que se esperaba. La utilidad neta trimestral fue de 19.1 millones de pesos, fue cuatro veces mayor a la obtenida en el cuarto trimestre de 2024.

Sitios Latinoamérica.- Sus accionistas aprobaron llevar a cabo un aumento de capital por un monto de 3,000 millones de pesos (175 millones de dólares). El aumento de capital incluye la emisión de hasta 600,000,000 de acciones serie única "*", a un precio de suscripción de 5 pesos por título. La compañía dijo que su consejo de administración determinará los términos, condiciones y demás características de la suscripción de las nuevas acciones, tanto en primera como en posteriores rondas de suscripción.

América Móvil.- Perdió la puja por los activos de Telefónica en Chile, en medio del mayor avance del luxemburgués Millicom en América Latina. La propuesta de Claro Chile, la subsidiaria local de América Móvil, por Telefónica Chile fue superada por la oferta de más de 1,215 millones de dólares presentada por Millicom, que opera bajo la marca Tigo, en alianza con el grupo francés NJJ Holding. "La adquisición refuerza la presencia estratégica de Millicom en Sudamérica y complementa su presencia regional", dijo Millicom, en un comunicado independiente. Con la compra, Millicom gana su presencia en América Latina, ámbito de influencia de América Móvil, en medio de las desinversiones que realiza Telefónica en sus mercados en Hispanoamérica, y que próximamente considerará a México. Millicom acordó ya comprar los negocios de Telefónica en Colombia, Ecuador y Uruguay. Con la compra, Millicom y NJJ Holding acceden en Chile a la empresa líder en el mercado de fibra óptica y banda ancha fija y al número dos en móvil y en televisión.

Bolsa Mexicana de Valores.- El 9 de febrero acumuló un rendimiento de 11.2% en pesos y de 15.9% en dólares. De acuerdo con Actinver y su House View del mes, las bolsas de países emergentes, y de México en particular, se benefician de la búsqueda de rendimientos más allá de las bolsas americanas. En este sentido, incremento su pronóstico para el IPC al cierre de año de 71,000 a 73,500 puntos.

Grupo Coppel.- Planea invertir 14,000 millones de pesos (813 millones de dólares) para expandir su infraestructura comercial, fortalecer sus capacidades tecnológicas y acelerar el uso de energías limpias. Este monto forma parte del plan de transformación anunciado para el periodo de 2026 a 2030, por un monto global de 80,000 millones de pesos (4,648 millones de dólares). El 43% de esta inversión será destinado a infraestructura comercial para ampliar la cobertura y mejorar la disponibilidad de productos, en tanto que 31% irá a transformación tecnológica para consolidar la integración de canales comerciales, digitales y financieros y 26% a transición energética para avanzar hacia un modelo más sostenible. A su vez, tiene planeado remodelar más de 100 sucursales y centros de distribución (Cedis), además de la apertura de 2,000 tiendas. Estos recursos permitirán la creación de 2,500 empleos directos a lo largo del año, de acuerdo con estimaciones de la empresa.

Arca Continental.- Registró caídas en algunos de sus principales rubros operativos y financieros del cuarto trimestre del 2025 como resultado de un consumo que se moderó y que impactó el volumen de ventas, principalmente en los mercados de Sudamérica y el sur de Estados Unidos. Las ventas alcanzaron los 64,540 millones de pesos (3,500 millones de dólares al cierre de 2025) entre octubre y diciembre, un descenso de 0.6% frente a lo ingresado en el mismo periodo de 2024. Por su parte, el flujo operativo retrocedió 4.5% a 13,547 millones de pesos en el trimestre, quedando en línea (-0.3%) con la ex-

INDICADORES ECONÓMICOS EN LA ADMINISTRACIÓN DE CLAUDIA SHEINBAUM PARDO			
Concepto	30-sep-24	13/02/2026	Crec.
FINANZAS			
Bolsas			
IPYC	52,477.30	71,478.81	36.2%
IPYC en dólares	2,664.89	4,169.25	56.5%
DJI	42,330.15	49,500.93	16.9%
Metales			
Oro (US\$ por onza en Londres)	2,629.95	5,043.20	91.8%
Plata (US\$ por onza en Londres)	31.08	77.57	149.6%
Divisas y Petróleo			
Euro	0.897	0.843	(6.1%)
Peso	19.692	17.144	(12.9%)
Real	5.452	5.213	(4.4%)
Yen	143.297	152.797	6.6%
Yuan	7.018	6.901	(1.7%)
Mezcla de exportación (US\$ por barril)	63.760	58.990	(7.5%)
Tasas de intereses			
Cetes de 28 días	10.35%	6.88%	(3.5%)
Prime	8.00%	6.75%	(1.3%)
Inflación			
Inflación general (Últ. 12 meses)	4.58%	3.79%	(0.8%)
Inflación subyacente (Últ. 12 meses)	3.91%	4.52%	0.6%
Inflación acumulada del sexenio	136.080	143.588	5.5%
ECONOMÍA			
Población (Miles de personas de 15 y más años)	101,621	104,671	3.0%
Población económicamente activa (Miles de personas)	61,370	61,857	0.8%
Ocupada (Miles de personas)	58,528	60,379	3.2%
Desocupada (Miles de personas)	1,842	1,478	(19.8%)
Empleos IMSS (Nº de personas)	22,480,803	22,508,972	0.1%
Tasa desempleo (Nacional)	2.92%	2.39%	(0.5%)
Tasa desempleo (32 ciudades)	3.38%	2.65%	(0.7%)
PIB (Base 2018) MP	25,322,174	25,300,306	(0.1%)
PIB Nominal (MP)	33,448,598	34,894,870	4.3%
PIB Nominal en US\$	1,884,355	1,789,908	(5.0%)
PIB Per Cápita (US\$)	14,276.82	13,148.95	(7.9%)
PIB crecimiento anual (Base 2018)	1.65%	(0.12%)	(1.8%)
Exportaciones (Últ. 12 meses en MD)	607,044	664,837	9.5%
Importaciones (Últ. 12 meses en MD)	614,523	664,066	8.1%
Reservas Internacionales (MD)	226,724.3	255,428.5	12.7%
Remesas familiares (Últ. 12 meses en MD)	64,614.0	61,791.2	(4.4%)
Deuda externa bruta total (MD)	224,749	240,319	6.9%
Deuda interna bruta total (MP)	13,330,724	15,397,242	15.5%
Deuda total (MP)	17,756,494	19,517,341	9.9%
Deuda total/PIB nominal	53.09%	55.93%	5.4%
Deuda Pública por Habitante en Pesos	174,733	186,464	6.7%
Deuda Pública por Trabajador	289,334	315,525	9.1%

pectativa de los analistas. La utilidad neta fue de 4,658 millones de pesos, un descenso de 11.5% y que estuvo 14% debajo de lo esperado. Arca Continental anticipa incrementar sus ventas en un dígito medio en 2026, un año que estará marcado por los mayores impuestos en México, pero también por eventos en los que anticipa mayores oportunidades de consumo como la Copa del Mundo, que se realizará en México y Estados Unidos, y el centenario de Coca-Cola en el país. El crecimiento estará apoyado por ajustes de precios en cada una de las operaciones, por lo menos en línea con la inflación, informó la empresa. Arca Continental, anticipa que invertirá 7% de sus ingresos en gastos de capital durante 2026.

Arca Continental.- Gestiona el incremento del impuesto a sus productos en México con una estrategia de vuelta a lo básico en cuestión de precio y asequibilidad, que hasta el

momento ha tenido una respuesta constructiva por parte de los consumidores. Los directivos de la compañía dijeron, en una conferencia con analistas e inversionistas, sentirse alentados en su estrategia en México, luego de la recuperación registrada en ese mercado durante el cuarto trimestre. En el mercado mexicano incrementó 5.1% el flujo operativo comparado con el mismo periodo de 2024. El gobierno de México casi duplicó este año el impuesto especial sobre producción y servicios (IEPS) que cobra a las bebidas azucaradas con un alza de 3.01 pesos por litro (+87%), en tanto que las bebidas con edulcorantes no calóricos comenzaron a pagar una cuota de 1.5 pesos por litro. Arca Continental anticipó en octubre que trasladaría este efecto al precio que pagan los consumidores, con incrementos que podrían ir de 8 a 10%, un rango que no considera el comportamiento de la inflación.

Grupo Sanborns.- Planea la apertura de menos tiendas en 2026, mientras refuerza las capacidades tecnológicas para sus formatos, entre los que se incluyen Sears y iShop. Las inversiones previstas para Grupo Sanborns en 2026 estarán destinadas a mejorar la experiencia de sus clientes a partir del despliegue de un sistema de gestión empresarial (ERP) de Oracle y el establecimiento de la plataforma de ventas de Salesforce, dijo Arturo Espínola, director de Finanzas y Administración de Grupo. "No hay muchas tiendas que se vayan a abrir", dijo Espínola. "Principalmente nos estamos enfocando en este año a concluir la implementación de estas dos plataformas que deben de ayudar a mejorar las ventas". Las posibles aperturas estarán enfocadas a los formatos Dax y iShop, "donde todavía hay cabida", de acuerdo con el directivo, quien señaló que el cierre de tiendas no será relevante para el año.

Grupo Carso.- Ha registrado un beneficio neto de 8.026 millones de pesos (391 millones de euros) en 2025, lo que supone un retroceso del 44,5% respecto al ejercicio anterior. Las ventas cayeron un 3,2%, hasta los 191.621 millones de pesos (9.357 millones de euros) en el último año, mientras que el resultado bruto de explotación (Ebitda) descendió un 14,85%, hasta los 25.833 millones de pesos (1.261 millones de euros).

Grupo Carso.- La petrolera estatal mexicana Pemex ha otorgado un contrato mixto, sin especificar su valor, al conglomerado Grupo Carso, para el desarrollo del campo te-

rrestre Macavil (México), según ha informado la compañía. Este terreno cuenta con reservas probadas de 33,7 millones de barriles de condensado y de 409.100 millones de pies cúbicos de gas natural. Grupo Carso está apostando por tener una mayor participación en el sector petrolero mexicano. Como resultado, la subsidiaria Zamajal registró unos ingresos de 3.647 millones de pesos (178 millones de euros) en 2025, lo que supone un crecimiento del 288% respecto al ejercicio anterior. Ambas compañías firmaron un contrato a finales del mes de septiembre para explotar 32 pozos de crudo en Campo Ixachi (México) por 1.991 millones de dólares (1.695 millones de euros) durante los próximos tres años.

Sigma Foods.- Incrementará en 27% sus inversiones en capital durante 2026, impulsada por la reposición de la capacidad en España. Las inversiones también incluirán proyectos de expansión en México y Estados Unidos, así como la modernización de sistemas a nivel global. "Como parte de nuestra agenda para 2026, continuaremos invirtiendo en expansiones de capacidad en México y Estados Unidos, avanzaremos en la recuperación de capacidad en Europa y seguiremos fortaleciendo competencias centradas en el consumidor", dijo Rodrigo Fernández, director general de la empresa. A su vez, propondrá a sus dueños un dividendo de 150 millones de dólares a pagar en dos exhibiciones este año. El monto es mayor a los 119 millones de dólares destinados a este beneficio en 2025. Registró en el cuarto trimestre un crecimiento de 13% en sus ingresos, comparado con el mismo periodo de 2024.

Sigma Foods.- Analiza oportunidades en el mercado de deuda en México. El fabricante de productos Fud, Yo-plait, San Rafael y otros sopesa el mercado de bonos para el refinanciamiento de los vencimientos previstos para 2027 y mejorar su perfil de deuda, dijeron directivos en una conferencia con analistas e inversionistas. "Actualmente estamos explorando oportunidades en el mercado de bonos mexicano para refinar los vencimientos de 2027 y fortalecer aún más nuestro perfil de deuda", dijeron durante la conferencia. "Esta fortaleza financiera nos permite seguir invirtiendo con confianza". Sigma cerró el 2025 con una deuda de 2,705 millones de dólares (aproximadamente 49,000 millones de pesos), que equivale a 2.5 veces el flujo operativo, en línea con su objetivo de apalancamiento. La regiomontana anticipa incrementar en 27% sus inversiones durante 2026, lo que equivaldría a destinar a este rubro 459 millones de dólares para la recuperación de su capacidad en España y la ampliación en Estados Unidos y México.

Kuo.- Reportó ingresos de 12,398 millones de pesos en el periodo de octubre a diciembre de 2025, un descenso de 5.3% frente a los 13,098 millones del mismo lapso de 2024. Así mismo, tuvo un flujo operativo o EBITDA de 1,159 millones de pesos, que representó una contracción de 2.9% frente a los 1,194 millones del año previo. "En el sector Industrial persistió un entorno más desafiante debido a una menor demanda en Norteamérica, particularmente en el negocio de Transmisiones, así como al impacto de aranceles", dijo Alejandro de la Barrera, director general. "Aunado a lo anterior, la apreciación del peso frente al dólar afectó los márgenes de exportación y presionó los precios a la baja en el conjunto del sector". Al trimestre registró una pérdida neta de la controladora de 425 millones de pesos, que se compara favorablemente con la pérdida de 1,161 millones del cuarto trimestre de 2024.

Pemex.- Durante 2025 incrementó la producción anual de gasolinas, diésel y turbosina gracias a una mayor capacidad de refinación. De acuerdo con sus cifras, la elaboración total de productos petrolíferos alcanzó alrededor de 1.27 millones de barriles diarios en 2025, su nivel más alto desde que se tiene registro. "Durante el último año, los productos de alto valor como gasolina, diésel y turbosina registraron un crecimiento sostenido, con un incremento de 117 mil barriles diarios en la producción de destilados, como resultado de una mayor eficiencia operativa en las refinerías", dijo Pemex. La petrolera dijo que su estrategia actual está enfocada en alcanzar una proporción de hasta 80% en la mezcla refinada en los próximos años, lo que permitirá producir más combustibles útiles y reducir progresivamente los productos residuales.

Orbia.- Está cerca de vender su unidad Netafim al multimillonario chino Howie Wang, quien posee una participación mayoritaria en la empresa privada de riego Dayu, por un monto cercano a los 1,400 millones de dólares, reportó el portal israelí Calcalist. De concretarse la operación, Netafim, que es una compañía dedicada a la creación de soluciones de riego por goteo para la agricultura, sería vendida a 8 años de que Orbia --entonces Mexichem-- adquirió una participación mayoritaria de 80% por un monto de 1,895 millones de dólares. "Calcalist tuvo conocimiento de que Wang, propietario mayoritario de la empresa privada de riego china DAYU, se unió al fondo HOPU para adquirir Netafim por 1,400 millones de dólares, en tanto que Netafim tiene una deuda de 400 millones de dólares con los bancos", dijo el medio en su reporte. "Wang realizará la transacción con su propio capital, y no a través de la empresa de riego DAYU". El

LA MUESTRA DEL IPYC EN EL 2026					
Nº	EMISORA	SERIE	PRECIO AL 31DIC'25	PRECIO AL 13FEB'26	CRECIMIENTO
	IPYC		64,308.29	71,478.81	11.15%
1	ORBIA	*	15.60	20.93	34.17%
2	MEGA	CPO	51.72	64.88	25.44%
3	GFNORTE	O	166.94	204.87	22.72%
4	BBAJIO	O	45.48	55.48	21.99%
5	GMEXICO	B	170.03	204.76	20.43%
6	GENTERA	*	46.08	53.57	16.25%
7	SIGMAF (ALFA)	A	15.74	18.16	15.37%
8	BIMBO	A	59.12	67.87	14.80%
9	KOF	UBL	171.07	194.13	13.48%
10	R	A	142.66	161.76	13.39%
11	OMA	B	243.53	274.73	12.81%
12	PE&OLES	*	946.74	1,061.60	12.13%
13	GRUMA	B	310.24	346.47	11.68%
14	PINFRA	*	267.34	294.65	10.22%
15	KIMBER	A	38.40	42.30	10.16%
16	GCARSO	A1	117.94	129.64	9.92%
17	ASUR	B	579.18	636.20	9.84%
18	AMX	B	18.63	20.41	9.55%
19	TLEVISA	CPO	10.49	11.44	9.06%
20	GCC	*	182.62	198.67	8.79%
21	FEMSA	UBD	181.86	196.71	8.17%
22	AC	*	194.88	210.37	7.95%
23	GFINBUR	O	43.57	46.89	7.62%
24	VESTA	*	55.09	58.65	6.46%
25	ALSEA	*	53.87	56.69	5.23%
26	LIVEPOL	C-1	100.26	104.62	4.35%
27	CEMEX	CPO	20.67	21.54	4.21%
28	WALMEX	*	56.13	58.36	3.97%
30	GAP	B	473.06	483.72	2.25%
29	LAB	B	17.89	17.93	0.22%
31	BOLSA	A	37.02	36.98	(0.11%)
32	LACOMER	UBC	38.81	38.74	(0.18%)
33	CHDRAUI	B	123.32	121.29	(1.65%)
34	Q	*	186.65	172.23	(7.73%)
35	CUERVO	*	20.70	18.72	(9.57%)

Fuente: Elaboración de TEF, con datos de la Bolsa Mexicana de Valores.

empresario tendría la intención de fusionar ambas empresas y la oferta que hizo, aunque podría no ser del agrado de los israelíes, superaría la presentada por el empresario Yuval Cohen por cerca de 1,100 millones de dólares.

Alpek.- En 2026 seguirá enfocada en fortalecer su balance y su perfil de deuda, por lo que compartió una guía cautelosa para el año, acorde con condiciones de mercado retadoras y una demanda que se mantendría débil tras un cuarto trimestre con un desempeño por debajo de las expectativas. El flujo operativo comparable se ubicaría entre 450 y 500 millones de dólares este año, frente a los 489 millones reportados al cierre de 2025, de acuerdo con la guía. También perfila inversiones de capital (capex) por 130 millones de dólares que serían 23% menores que el año pasado, con un flujo de efectivo libre que caería de 163 a entre 100 y 150 millones de dólares, mientras que los volúmenes crecerían ligeramente a 4.5 millones de toneladas. Alpek concluyó que 2026 será un año de ejecución enfocada, ya que seguirá cumpliendo prioridades de corto plazo mientras sigue invirtiendo en la creación de valor de largo plazo.

CFE.- Recabó 1,500 millones de dólares con la venta de dos bonos en los mercados internacionales, con lo que

cumplió el objetivo planeado para la emisión. La compañía emitió un bono bullet con vencimiento en 2034 que pagará una tasa cupón de 6.04%. Los recursos obtenidos serán empleados para refinanciar las notas en circulación con vencimiento en 2027 y 2020, con montos pendientes por 490 y 510 millones de dólares, respectivamente. Así mismo, recaudó 500 millones de dólares adicionales con la emisión de notas amortizables a 25 años, las cuales pagarán una tasa de interés de 6.50% y tendrán una vida media de 12 años. Los recursos provenientes de esta emisión serán destinados al financiamiento de proyectos de inversión para 2026.

BYD y Geely.- Las automotrices de origen chino se encuentran entre las interesadas en adquirir una planta de Nissan y Mercedes Benz en Aguascalientes, como parte de su plan para aumentar su presencia en nuestro país. Estas dos empresas se encuentran entre las finalistas para comprar la planta conocida como Cooperation Manufacturing Plant Aguascalientes (Compas), que Nissan y Daimler operaban de manera conjunta y cerrará este año. La vietnamita VinFast, que fabrica autos eléctricos, también está en la puja por el inmueble. "El interés de los fabricantes de automóviles chinos, que no se había informado previamente, presagia un cambio potencialmente importante en la industria automotriz mexicana", dijo Reuters en su reporte. "Durante décadas, los fabricantes estadounidenses, europeos y japoneses han dominado el mercado, fabricando principalmente vehículos destinados a Estados Unidos". En el pasado, la administración de Donald J. Trump ha expresado inconformidad por la presencia de armadoras chinas en México, al considerar que podrían utilizar al país como "puerta trasera" para ingresar sus unidades al mercado estadounidense, aprovechando los beneficios del tratado de libre comercio de Norteamérica o T-MEC.

Grupo Traxión.- Planea recabar 2,000 millones de pesos (116.4 millones de dólares) con la venta de bonos a seis y siete años en la Bolsa Mexicana de Valores. La empresa dijo que con el bono identificado como 'TRAXION 26' planea recabar 1,000 millones de pesos a un plazo de seis años, con una tasa de interés variable que será determinada al momento de la colocación. Con el bono con claves de pizarra 'TRAXION 26-2' la empresa también planea obtener 1,000 millones de pesos a un plazo de siete años pagando una tasa de interés variable que será determinada al momento de la colocación. Los recursos obtenidos con esta colocación los destinará a prepagar pasivos, adquisiciones de otros negocios y fines corporativos generales. La emisión se realizó al amparo de un programa de bonos por hasta 10,000 millones de pesos con vigencia de hasta cinco años y fue calificada con la nota 'HR AA' de la agencia HR Ra-

tings, que se ubica en el tercer nivel de la escala local de activos con grado de inversión.

Nemak.- Concluyó exitosamente el negocio automotriz de la firma suiza GF Casting Solutions, tras recibir las autorizaciones regulatorias necesarias. El pago al cierre por esta adquisición fue de 216 millones de dólares, que incluyen 113 millones en efectivo y equivalentes, así como ajustes en capital de trabajo y otros ajustes de cierre pactados al momento de la operación. "Este es un hito extraordinario para Nemak y para nuestro papel en la industria automotriz", dijo Álvaro Fernández, presidente del Consejo de Administración. "Con la culminación de esta adquisición, estamos abriendo nuevas oportunidades de crecimiento y creación de valor. Agradecemos profundamente la confianza y el apoyo de nuestros colaboradores, clientes y accionistas al iniciar este emocionante nuevo capítulo". Nemak dijo que integrará la tecnología de GF Casting Solutions para enfrentar desafíos más críticos de sus clientes. Así mismo, fortalece su presencia global con clientes como Audi, BMW, Jaguar-Land Rover, Mercedes Benz, Porsche, Stellantis, Volkswagen y Volvo, así como con fabricantes chinos como BYD, Denza, Geely, Hongqi, Li Auto, Nio, Xpeng y Zeekr. El resto de la operación será pagado en un periodo de 5 años, ya que la operación fue pactada a un valor de 336 millones de dólares.

AHMSA.- Ejemplifica los errores estructurales que marcaron el estilo de política industrial mexicana en el periodo neoliberal. Esta empresa, cuyos orígenes fueron sólidos, significó durante muchos años un desarrollo estratégico para la economía, pero sufrió una caída estrepitosa que no puede explicarse como simple accidente del mercado: se trata del resultado catastrófico de la corrupción y las malas decisiones políticas, empresariales y financieras que actuaron contra el interés público y de los trabajadores. AHMSA nació en 1942 en Monclova, Coahuila, y llegó a convertirse en la siderúrgica más importante de México. Su creación respondió a una lógica de desarrollo a largo plazo: producir acero nacional para sostener la infraestructura, la construcción y la industria pesada del país. Durante décadas, la empresa creció y se integró a un proyecto más amplio cuando el Estado consolidó Sidermex, empresa pública que absorbió a Altos Hornos de México, Fundidora de Fierro y Acero de Monterrey, Siderúrgica Lázaro Cárdenas-Las Truchas, así como las 97 empresas filiales, conformando un complejo siderúrgico estratégico. Aquella decisión no fue ideológica, sino pragmática: el acero era, y sigue siendo, un insumo clave para la soberanía económica y el crecimiento de la planta productiva. Sin embargo, en los años 90, bajo el argumento de que las empresas públicas se habían vuelto

ineficientes, el gobierno federal impulsó su privatización. Altos Hornos fue vendida en 1991 a un grupo privado encabezado por Alonso Ancira Elizondo y Xavier Autrey, dentro de un proceso más amplio realizado durante el sexenio de Carlos Salinas de Gortari, que benefició a un grupo reducido de familias, amigos y cómplices, en detrimento del patrimonio nacional. Si bien la promesa fue de mayor eficacia, inversión, modernización y competitividad, lo que ocurrió después fue exactamente lo contrario. En pocos años, la empresa comenzó a ser señalada como ineficiente, endeudada y mal administrada, hasta que terminó siendo explotada, saqueada y llevada a la quiebra. Sin duda, esta es la historia del fracaso de la privatización de muchas empresas públicas en México: activos estratégicos transferidos a grupos privados que actuaron en contra de los intereses nacionales y de la industria siderúrgica del país.

Grupo Hycsa.- Obtuvo un contrato para llevar a cabo la construcción de una carretera en el estado de Michoacán, a través de dos de sus subsidiarias y en consorcio con la compañía Rubau Mexico. La desarrolladora mexicana dijo que el contrato de esta obra, conocida como Libramiento de Maravatío, fue adjudicado por parte de la empresa Red de Carreteras de Occidente por un monto de 785,201,727.38 pesos (45.7 millones de dólares), con IVA incluido. "La incorporación de este proyecto a nuestro backlog continúa consolidando una relación de negocios que inició en el año 2022 y que acumula casi 5,000 millones de pesos en obra asignada a nuestro consorcio con Rubau México", dijo Grupo Hycsa. El periodo de ejecución de la obra fue establecido en 487 días naturales.

Asur.- El tráfico de pasajeros en sus terminales aumentó 3.6% en enero frente a enero de 2025, al atender a 6,658,749 viajeros en enero de 2026. El incremento en el tráfico de pasajeros fue producto de un aumento de 4.1% en el tránsito doméstico, que ligó tres meses al alza, en conjunto con un avance de 2.9% en el tráfico internacional.

Volaris.- Durante enero registró un avance de 4.7% en su tráfico, al atender a 2,720,000 viajeros, lo que representó su incremento número 13 consecutivo en esta métrica. La empresa dijo que el tráfico nacional subió 3.6% en enero frente al mismo lapso de 2025, mientras que el internacional aumentó 7.5%. El factor de ocupación de la compañía en enero fue de 84.8%, con una reducción de 1.8 puntos porcentuales respecto al primer mes de 2025.

Rotoplas.- Incrementó sus ventas del cuarto trimestre impulsada por el segmento de servicios, como los filtros Bebbia o la solución de microirrigación Rieggo. Los ingresos

crecieron 3.9% en el cuarto trimestre de 2025, en comparación con el mismo periodo de 2024, gracias a un incremento de 83.4% de su negocio de servicios, que compensó el retroceso anual de 3.4% en los ingresos por sus productos. La compañía registró un flujo operativo ajustado de 366 millones de pesos, por arriba de los 57 millones de pesos obtenidos un año antes. La empresa explicó que esta cifra considera 13 millones de pesos en donativos. La utilidad neta fue de 91 millones de pesos, impulsada por menores gastos financieros. Hace un año reportó 237 millones de pesos en pérdidas entre octubre y diciembre.

Fibra Mty.- Será incluida a partir del 28 de febrero en el índice MSCI Small Cap de Morgan Stanley Capital International, como resultado del aumento observado en su burSATILIDAD en el mercado local. La empresa fue incluida en este índice como parte de su más reciente rebalanceo, donde además se incorporarán 55 emisoras de Estados Unidos, 10 de Canadá y 2 de Brasil tan solo en el continente americano. En ese mismo rebalanceo fueron quitados del índice 30 activos estadounidenses y 2 de Colombia.

Fibra Nova.- No tiene registro de adeudos en rentas tras la quiebra del fabricante de autopartes estadounidense First Brands Group, uno de sus inquilinos. Por el contrario, asegura que su portafolio de 125 propiedades y con un nivel de ocupación de 100% cuenta con "una base diversificada de arrendatarios de alta calidad y sólido desempeño", lo que a su vez le permite obtener ingresos por rentas estables mediante 130 contratos de mediano y largo plazo. "Ante el proceso de reestructura financiera de nuestro inquilino First Brands Group en Estados Unidos, informamos con claridad: gracias a la solidez de nuestras garantías corporativas y una gestión proactiva, todas las obligaciones contractuales han sido cumplidas íntegramente", dijo Fibra Nova. De acuerdo con reportes de prensa, más de 100 empresas y bancos en el país figuraban entre los acreedores de First Brands el año pasado, entre ellos Santander y BBVA México, así como Actinver en calidad de fiduciario de Fibra Nova.

Banorte.- Anunció la apertura de su primera sucursal en San Francisco De los Romo, Aguascalientes, con lo que alcanzó 20 unidades en operación en el estado. El banco dijo que esta apertura forma parte de la estrategia de expansión de su red de sucursales, que para este año planea sumar 30 nuevas instalaciones, con una inversión de más de 400 millones de pesos (poco más de 23 millones de dólares). "Esta nueva su-

cursal se encuentra en un punto estratégico ya que está cercana a los tres parques industriales de Aguascalientes, lo que permitirá a Banorte acompañar y detonar el desarrollo económico y social de esta zona", dijo Mauricio Duarte Rodríguez, el director Regional de Banorte. En esta nueva sucursal incorporó dispositivos de autoservicio para realizar diversas transacciones como depósitos en cajeros automáticos, impresión de estados de cuenta en la zona digital, retiro de efectivo sin tarjeta por medio de la aplicación y pagos de servicios.

BBVA México.- Recaudó 15,277 millones de pesos (888 millones de dólares) con la emisión de dos bonos y con la reapertura de otro en los mercados de deuda del país. Con el bono con clave de pizarra 'BVAMX 26' recaudó 6,124 millones de pesos (356 millones de dólares) a un plazo de 3.5 años, por los que pagará una tasa de interés variable equivalente al valor Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) de Fondeo a un día más 32 puntos base. Por su parte, el bono identificado como 'BBVAMX 26-2' le permitió a la empresa recaudar 8,876 millones de pesos (356 millones de dólares) a un plazo de 10 años, con una tasa de interés fija de 9.26%. BBVA México dijo que también recaudó 16 millones de dólares con la reapertura del bono 'BBVAMX 25D', el cual pagará una tasa de interés fija de 4.19% a un plazo de 2.5 años. Los recursos obtenidos se destinarán a la ejecución de los planes estratégicos del banco, así como para seguir impulsando los proyectos productivos de individuos, familias, empresas y gobiernos a través del crédito. Los bonos recibieron las calificaciones crediticias 'AAA(mex)' y 'mxAAA' por parte de Fitch y S&P Global Ratings, respectivamente, las más altas en la clasificación local de activos con grado de inversión.

Banco Azteca.- Anunció su entrada al negocio de fondos de inversión, un negocio que en México acumula años de crecimiento y sofisticación constante. La institución abrió la disponibilidad de su primer fondo de inversión, denominado AZTECA1, para sus más de 23 millones de clientes a

MATERIAS PRIMAS AL 13 DE FEBRERO DE 2026					
Producto	Unidad	Precio	Variación porcentual		
			Semanal	Mensual	Anual
Agrícola					
Soya	USD/Bushel	1,133.00	1.6%	8.7%	9.4%
Trigo	USD/Bushel	549.25	3.7%	7.2%	(8.5%)
Algodón	Cents/Libras esterlinas	64.16	5.1%	(1.3%)	(4.4%)
Azúcar	Cents/Libras esterlinas	13.55	(4.0%)	(7.7%)	(33.5%)
Maíz	USD/Bushel	431.75	0.4%	2.3%	(13.0%)
Industrial					
Cobre	USD/Libras esterlinas	5.80	(1.3%)	(4.2%)	25.5%
Acero	Yuan/Toneladas métricas	3,056.00	0.0%	(2.8%)	(4.7%)
Aluminio	USD/Tonelada	3,095.75	(0.5%)	(2.9%)	17.3%
Zinc	USD/Toneladas métricas	3,347.35	(0.5%)	2.1%	17.6%
Níquel	USD/Toneladas métricas	16,995.00	(1.4%)	(9.5%)	10.0%
Carbón	USD/Toneladas métricas	116.10	0.1%	7.9%	11.3%
Litio	Puntos	143,750.00	6.9%	(11.8%)	88.5%

DIVIDENDOS - DERECHOS POR COBRAR					
Emisora	Derecho Decretado	No. de Cupón	Excupón Exderecho	Fecha de pago	Descripción del derecho y Proporción
ACTINVR	Dividendo		05-ene-26	06-ene-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$0.05
GRUMA	Dividendo		08-ene-26	09-ene-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.44
FEMSA	Dividendo		15-ene-26	16-ene-26	DIVIDENDO EXTRAORDINARIO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 2.10 PESOS POR UNIDAD DE LA SERIE UB Y DE MXN \$ 2.52 PESOS POR UNIDAD DE LA SERIE UBD
VESTA	Dividendo		16-ene-26	19-ene-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE USD \$ 0.0203418898196275.
INFRAEX	Distribución		28-ene-26	29-ene-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.30 POR CBFE.
FIBRAMQ	Dividendo		29-ene-26	30-ene-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.6125.
FMTY	Distribución		29-ene-26	29-ene-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.0816299947420949 PESOS POR CBFI.
FUNO	Reembolso		06-feb-26	09-feb-26	REMBOLSO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.67 PESOS
FSITES	Dividendo		06-feb-26	09-feb-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.1180250373272.
NEXT	Reembolso		06-feb-26	09-feb-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.312766429.
TERRA	Dividendo		10-feb-26	11-feb-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 6.2598514006048.
FVIA	Dividendo		12-feb-26	13-feb-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 0.4031338000123.
GMEXICO	Dividendo		27-feb-26	02-mar-26	DIVIDENDO EN EFECTIVO A RAZÓN DE MXN \$ 1.50

través de medios digitales. Azucena Del Pilar Aguilar fue nombrada directora de fondos de inversión de Banco Azteca. Desde noviembre Punto Casa de Bolsa, que también es parte de Grupo Elektra, ofrece un fondo de inversión denominado AZTKG01, enfocado en deuda gubernamental. Además, la correduría distribuye fondos administrados por otras operadoras, como Valmex, Compass, Nacional Financiera, Scotiabank y GBM. Banco Azteca, que tiene el objetivo de captar 5,000 millones de pesos en su primer año operando fondos, no adelantó si planea desarrollar más fondos o abrir la disponibilidad a instrumentos de terceros.

Sabadell México.- Reportó un crecimiento de 17.8% en sus utilidades a lo largo de 2025, tras alcanzar 1,316 millones de pesos (76.5 millones de dólares). El resultado fue producto del crecimiento de su cartera de crédito y la de captación de recursos de sus clientes, que amentaron 13.7 y 5.6%, respectivamente, durante el año pasado. A nivel global, el Grupo Banco Sabadell de España logró un beneficio neto atribuido de 1,775 millones de euros (2,116 millones de dólares) en 2025, lo que representa una caída de 2.8% frente a 2024. En el mismo periodo el beneficio neto de la empresa creció 3.4%.

Nacional Financiera.- Recabó 9,658 millones de pesos (562 millones de dólares) con la emisión de un bono con vencimiento a 3 años a tasa variable. El instrumento, con clave de cotización 'NAFR 26', pagará un interés calculado con base en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) de Fondeo más 23 puntos base. La emisión contó con una demanda total de 1.6 veces el monto objetivo, lo que a juicio de Nafin refleja la confianza del mercado en su fortaleza financiera y disciplina. "Los recursos obtenidos se destinarán a financiar proyectos productivos y cadenas de valor estratégicas, con énfasis en el fortalecimiento de las micro, pequeñas y medianas empresas, el desarrollo regional y la integración productiva nacional, contribuyendo a los objetivos de inversión y crecimiento del Plan México", dijo Nafin.

"La transacción forma parte de una estrategia activa y eficiente de acceso al mercado de capitales, que permite a Nafin diversificar sus fuentes de fondeo, optimizar costos financieros y ampliar su capacidad de apoyo al sector productivo". La colocación recibió calificaciones 'AAA' por parte de Fitch Ratings y de HR Ratings, las más altas en la escala nacional de activos con grado de inversión.

La banca de desarrollo en México registró utilidades por 58.6 mil millones de pesos (3,397 millones de dólares) durante 2025, lo que le permitió fortalecer su patrimonio y cumplir con sus objetivos estratégicos. Al cierre de 2025, la banca de desarrollo registró activos totales superiores a 3.1 billones de pesos o el equivalente a 8.9% del producto interno bruto nacional. "En el ejercicio 2025, las instituciones del sector colocaron más de 870 mil millones de pesos en crédito directo al sector privado y, considerando garantías, alcanzaron una colocación total de 1,149 billones de pesos, beneficiando a 914 mil personas y empresas, incluyendo mipymes, proyectos de infraestructura, vivienda y personal de las fuerzas armadas; con ello, el saldo de crédito directo e impulsado al sector privado se ubicó en 1.878 billones de pesos", dijo la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. El índice de capitalización (ICAP) del sector se ubicó en 28.5%, una cifra que se ubicó por arriba de los mínimos regulatorios. En tanto, el índice de morosidad (IMOR) finalizó el año en 1.9%, como un reflejo de una cartera sana. Por su parte, el índice de cobertura (ICOR) se situó en 278.6%, lo que refleja una amplia protección frente a riesgos crediticios.

NOTICIAS INTERNACIONALES

Santander.- La adquisición del banco estadounidense Webster Bank por parte de Santander, en una operación que superará los 10.000 millones de euros, contempla una indemnización en favor de la entidad española en el caso de que la adquirida rompa el acuerdo alcanzado el pasado martes. La documentación del mismo que ha sido depositada en

la SEC, el organismo supervisor de los mercados en EE UU, detalla la inclusión de una cláusula que obliga a Webster Bank a pagar una indemnización de 489 millones de dólares, unos 414 millones de euros al cambio actual, “en caso de terminación del acuerdo de transacción”. En concreto, ese pago sería exigible por parte de Santander en el caso de que Webster recibiese “propuestas de adquisición alternativas”, que llevasen a su junta directiva a modificar su recomendación de que los accionistas aprueben y adopten la oferta planteada por Santander.

Santander.- Donald Trump tendrá la última palabra sobre la expansión prevista del Santander en Estados Unidos. En la extensa lista de organismos que deben dar el visto bueno a la compra de Webster por el Santander aparecen dos que dependen directamente del Ejecutivo que pilota el presidente republicano. Son el supervisor principal de los bancos con licencia federal, la OCC, dependiente del Departamento del Tesoro, cuyo jefe es Scott Bessent, y la división antimonopolio del Departamento de Justicia, pilotada por Pamela Bondi. El banco se muestra convencido de que la transacción se cerrará durante la segunda mitad de año. Además del visto bueno de estos dos organismos dependientes de la Casa Blanca, el Santander también se encomienda a otras autoridades independientes. Necesitará igualmente el sí de la Reserva Federal, cuyo mando asumirá previsiblemente Kevin Warsh en el mes de mayo. También deberá contar con el visto bueno de su homólogo en Europa, el Banco Central Europeo (BCE).

Banco Sabadell.- Ha arrancado un programa de recompra de acciones de hasta 435 millones de euros para su amortización mediante una reducción de capital, que se someterá a la próxima junta general de accionistas. El banco anunció el 5 de febrero, en la presentación de sus resultados de 2025, que recompraría acciones por un valor total de 800 millones de euros, divididos en 365 millones de euros con cargo a resultados de 2025, más 435 millones de euros del exceso de capital generado por encima del 13%. Esta recompra de acciones ya cuenta con la autorización del Banco Central Europeo (BCE), según precisó la entidad. En este programa de recompra de hasta 435 millones de euros el número máximo de acciones a adquirir dependerá del precio medio al que se realicen las compras, pero no excederá de 502.367.773 acciones, o de aquel número inferior de títulos que, sumados al resto de acciones propias del Banco Sabadell en cada momento, representen un 10% del capital social.

BBVA.- Ha decidido amortizar anticipadamente, y en su totalidad, una serie de bonos senior preferentes emitidos en 2021 por un importe agregado de 1.000 millones de euros.

La amortización se realizará el próximo 24 de marzo, coincidiendo con la fecha de amortización opcional. El banco cuenta con la autorización correspondiente de la Junta Única de Resolución (JUR). El precio de la amortización por cada bono será de los 100.000 euros que componen el principal más los intereses devengados y no satisfechos hasta el 24 de marzo de 2026. En este caso, se trata de 125 euros.

Banca Monte dei Paschi di Siena (MPS).- Obtuvo un beneficio neto atribuido consolidado de 2.749,9 millones de euros en 2025, lo que representa una mejora del 41% respecto de las ganancias que se anotó un año antes la entidad toscana, controlada por el Ministerio de Economía y Finanzas de Italia (MEF) al 4,863%. MPS ha explicado que estos resultados, una vez culminada la OPA sobre Mediobanca, arrojaron una cifra de negocio de 4.073,9 millones de euros, un 1% más, tras verse reducidos en un 7,4% los ingresos por intereses netos, hasta los 2.181,8 millones de euros. Aun así, las comisiones cobradas aumentaron un 8,2%, hasta los 1.586 millones de euros. Otros conceptos menores aportaron 301 millones de euros.

Meta.- La Comisión Europea la ha acusado de violar las reglas europeas de competencia por las trabas que el gigante tecnológico pone en el acceso a su plataforma de mensajería WhatsApp por parte de proveedores rivales de Inteligencia Artificial (IA), por lo que reclama cambios inmediatos a la compañía que eviten "daños graves e irreparables" en el mercado europeo. Según ha informado Bruselas, existe una "necesidad urgente" de que la compañía tome medidas de protección por el "riesgo de daños graves e irreparables a la competencia", ya que las prácticas de Meta pueden generar barreras de entrada y expansión de rivales y "marginar irremediablemente" a los proveedores terceros de menor tamaño.

Alphabet.- Vuelve al mercado de deuda. Así, la matriz de Google y YouTube está vendiendo bonos en una macroemisión de 15.000 millones de dólares (unos 12.600 millones de euros). La transacción incluye siete tramos, en dólares, libras y francos suizos (en el que será su debut con la divisa helvética), según ha explicado en el prospecto remitido a la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC). La operación llega apenas unos días después de que la compañía anunciase que su inversión en infraestructuras y servicios de inteligencia artificial (IA) en 2026 se situará entre 175.000 y 185.000 millones de dólares. Según Bloomberg, la demanda de los inversores en la emisión supera los 100.000 millones. En principio, las negociaciones iniciales sobre el precio de la parte más larga del acuerdo, un bono con vencimiento en 2066, prevén una prima de aproximadamente 1,2 puntos porcentuales sobre los bonos del Te-

oro, según Bloomberg. Dentro de la operación, Alphabet también podría colocar obligaciones a 100 años, un tipo de deuda poco habitual por el periodo de vencimiento.

Alphabet.- Planea colocar un bono denominado en libras esterlinas con vencimiento a 100 años, como parte de una operación que incluiría otros cuatro tramos. En caso de materializarse, esta sería la colocación de deuda de más largo plazo para Alphabet y una de las emisiones corporativas más inusuales del mercado. El precio de la operación podría definirse este 10 de febrero. Además, la compañía planea debutar en el mercado de deuda en francos suizos.

Alphabet.- Compañía de renting y movilidad corporativa del Grupo BMW, cerró 2025 con un nuevo récord al superar los 800.000 vehículos gestionados en 38 países, lo que supone un crecimiento de más del 5% respecto al año anterior, a pesar de un contexto económico internacional complejo. Con estos resultados, consolida su posición como uno de los "principales proveedores de movilidad corporativa sostenible", reforzando su liderazgo en electrificación, innovación digital y gestión eficiente de flotas a escala internacional. La división de renting se apoyó en una sólida evolución del nuevo negocio, con cerca de 249.000 nuevos contratos firmados durante el ejercicio, impulsados principalmente por la demanda de flotas electrificadas y soluciones digitales de movilidad. Los vehículos 100% eléctricos (BEV) representaron el 28,5% de los nuevos contratos, consolidándose como uno de los principales motores del negocio. Dentro de la flota, la electrificación alcanzó el 42% del total, mientras que el volumen de nuevos BEV creció más de un 35% interanual. De hecho, uno de cada tres vehículos entregados fue completamente eléctrico.

Meta Platforms.- Invertirá 10,000 millones de dólares en la construcción de un data center con capacidad de 1 gigavatio (GW) en Lebanon, Indiana. La compañía dijo que esta construcción, que representa una de las mayores inversiones en infraestructura hasta ahora, forma parte de su plan de generar un impacto positivo mientras impulsa el desarrollo de tecnologías de inteligencia artificial. La compañía dijo que esta inversión permitirá la creación de más de 4,000 empleos en la industria de la construcción y de 300 operativos en el Condado de Boone, donde también se entregarán apoyos e inversiones en infraestructura.

Telefónica.- Ha vendido su filial en Chile a un consorcio entre Millicom y NJJ Holding por un importe máximo de 1.365 millones de dólares (alrededor de 1.156 millones de euros), el cual se divide en una cantidad fija de 1.215 millones de dólares (1.030 millones de euros) y otra variable

de 150 millones de dólares (en torno a 126 millones de euros), esta última condicionada "a la posible ocurrencia de determinados eventos en el mercado de telecomunicaciones chileno", según ha informado la empresa. En concreto, Millicom se quedará con el 49% de la actividad de Telefónica en Chile, mientras que NJJ --controlado por el magnate francés Xavier Niel, dueño de la teleco Iliad-- controlará el 51% restante.

T-Mobile US.- Filial estadounidense de la 'teleco' alemana Deutsche Telekom, obtuvo un beneficio neto de 10.992 millones de dólares (9.250 millones de euros) en 2025, un 3,1% menos en comparativa anual. Los ingresos se elevaron un 8,5%, hasta los 88.309 millones de dólares (74.317 millones de euros), de los que 71.306 millones de dólares (60.008 millones de euros) procedieron de la comercialización de servicios, un 0,9% más. La facturación prepago se situó en los 10.497 millones de dólares (8.834 millones de euros) y la mayorista y por otros conceptos en 2.877 millones de dólares (2.421 millones de euros), un 0,9% más y un 16,3% menos, respectivamente.

Prysmian.- La italiana ha completado la adquisición de la ACSM, con sede en Vigo y experta en soluciones para la instalación de cables submarinos, por 169 millones de euros. La actividad de ACSM, con más de 20 años de experiencia en el sector 'offshore' de cables, incluye la inspección submarina, planificación de rutas y preparación del lecho marino. Con el cierre de la operación, la firma gallega pasará a estar plenamente integrada en el perímetro de Prysmian para efectos de información financiera a partir de febrero de 2026.

Spotify.- Obtuvo ingresos de 4,531 millones de euros (5,400 millones de dólares) en el periodo de octubre a diciembre de 2025, un incremento de 7% frente al mismo lapso del año previo. El repunte de sus ingresos vino de la mano de un aumento de 11% en sus usuarios activos mensuales (MAU, por sus siglas en inglés), con avances de 10% en suscriptores premium y de 12% en usuarios con anuncios. La compañía reportó una utilidad por acción diluida de 4.43 euros (5.27 dólares), que se ubicó 152% por arriba de lo reportado en el último trimestre de 2024.

Paramount Skydance (PSKY).- Ha mejorado las condiciones de su oferta pública de adquisición (OPA) sobre Warner Bros. Discovery (WBD) al incorporar una tarifa de demora ('ticking fee'), que supondría un pago adicional en función del retraso del cierre, y una comisión de rescisión para cubrir el costo de la indemnización pagadera a Netflix si el dueño de HBO Max rompe el acuerdo de fusión exis-

tente, aunque mantiene el importe a priori de la propuesta en unos 108.000 millones de dólares (90.945 millones de euros). En concreto, para reafirmar su confianza en su capacidad para obtener la autorización antimonopolio, PSKY ha incorporado una comisión de 0,25 dólares por acción en efectivo adicional para los accionistas de WBD por cada trimestre que la transacción planteada no se haya cerrado, que comenzaría a devengarse a partir del 1 de enero de 2027, lo que implicaría un aumento de 650 millones de dólares (547 millones de euros) cada trimestre.

Philips.- Anunció un beneficio ajustado de operaciones continuas del cuarto trimestre de 0,60 euros (0,71 dólares) por acción diluida, frente a los 0,50 euros del año anterior. Las ventas del trimestre finalizado el 31 de diciembre fueron de 5.100 millones de euros, frente a los 5.040 millones de euros del año anterior. Para 2026, el conglomerado holandés de electrónica prevé un crecimiento de las ventas comparables de entre el 3% y el 4,5%.

Samsung.- Sus acciones se han disparado este jueves un 6,44%, llegando a cotizar en 179.600 wones surcoreanos, nuevo máximo histórico, tras anunciar jueves el inicio de la producción en masa de chips de memoria de última generación HBM4 para impulsar la inteligencia artificial (IA). Desde principios de año, los títulos suben cerca de un 50%, y han más que triplicado su valor en las últimas 52 semanas. Su capitalización ronda los 1.195 billones de wones (más de 717.000 millones de euros). Samsung, que se ha definido como “líder en la industria”, ha explicado que los chips HBM4 de alto ancho de banda se consideran un componente clave para ampliar los enormes centros de datos que impulsan la explosión de la IA. En este sentido, Nvidia se puede convertir en uno de los principales compradores de los equipos de Samsung, que ha añadido que ha empezado a enviar los primeros pedidos comerciales a los clientes. El grupo surcoreano obtuvo recientemente la certificación de Nvidia para la última versión de su chip de memoria HBM4.

Anthropic.- Nueva sacudida en el mundo de la inteligencia artificial (IA). Anthropic, la empresa creadora de la IA Claude que recientemente ha sacudido el panorama del software a nivel mundial, ha anunciado este jueves que ha captado un total de 30.000 millones de dólares en su última ronda de financiación, por encima de las estimaciones previas que apuntaban a 20.000 millones. La transacción ha estado liderada por GIC, Coatue, D. E. Shaw Ventures, ICONIQ y MGX. El creador del chatbot Claude, rival del ChatGPT de OpenAI, ha quedado valorado en 380.000 millones de dólares, también por encima de las cifras previstas

de antemano, que le tasaban en alrededor de 350.000 millones. Anthropic se ha diferenciado en el sector de la IA al centrar el entrenamiento de sus modelos en la programación y en otros segmentos profesionales como la abogacía, con Claude Code ganando una sólida popularidad entre los desarrolladores. Otros inversores que han participado en la operación han sido Blackstone, Sequoia y fondos afiliados a BlackRock. Con anterioridad, Nvidia y Microsoft se habían comprometido a participar con una aportación conjunta de 15.000 millones.

STMicroelectronics.- Anunció el lanzamiento de su microcontrolador automotriz Stellar P3E, que incorpora aceleración de inteligencia artificial. La compañía indicó que el microcontrolador está diseñado para habilitar aplicaciones de IA en tiempo real para futuros vehículos definidos por software. La producción de Stellar P3E está prevista para el cuarto trimestre, añadió STMicroelectronics.

Oracle.- Anunció el lanzamiento de nuevos agentes de IA basados en roles dentro de sus aplicaciones Oracle Fusion Cloud para optimizar el rendimiento de las empresas y la experiencia de sus clientes. Por otra parte, anunció la implementación de nuevos agentes de IA dentro de sus aplicaciones Oracle Fusion Cloud para empresas de la cadena de suministro, con el fin de optimizar la toma de decisiones y la eficiencia en las áreas de planificación, compras, fabricación, mantenimiento y logística. Los nuevos agentes se ejecutan en Oracle Cloud Infrastructure y se crean utilizando Oracle AI Agent Studio para Fusion Applications, indicó, añadiendo que ya están integrados en sus aplicaciones Fusion sin cargos adicionales.

BYD.- Cuatro filiales en EE UU de la automotriz china, mayor vendedor mundial de vehículos eléctricos, presentaron una demanda contra el Gobierno del país norteamericano contra una serie de órdenes ejecutivas en materia de aranceles. Según la demanda, Washington carece de autoridad para imponer aranceles bajo el Acta de Poderes Económicos para Emergencia Internacional (IEEPA), por lo que se reclama que las órdenes que resultaron en la aplicación de gravámenes sean declaradas inválidas, así como la devolución de las tasas recaudadas con intereses. Las filiales de BYD presentaron la demanda a finales de enero ante el Tribunal de Comercio Internacional de EE UU contra el Gobierno estadounidense y también contra altos cargos del Departamento de Seguridad Nacional, de la Oficina de Aduanas y Protección Fronteriza, de la Oficina del Representante Comercial y del Departamento del Tesoro. Según el portal especializado CarNewsChina, en caso de que BYD se salga victoriosa, podría acceder a EE UU con pro-

ductos fabricados en sus instalaciones de Brasil con tasas arancelarias inferiores al 15%, y podría revivir su suspendido plan para abrir una importante factoría en México.

Volkswagen.- Bancos de inversión han empezado a sondear al mercado para estructurar hasta 6.500 millones de euros de financiación que respalden la posible venta de una participación mayoritaria en Everllence SE, la división de motores diésel pesados de Volkswagen. La operación, que podría valorar la unidad en más de 5.000 millones de euros, serviría para respaldar las ofertas de los potenciales compradores e incluiría tanto deuda para la adquisición como líneas de capital circulante. El fabricante alemán está trabajando con Goldman Sachs y JPMorgan en esta operación, para el que se ha puesto en marcha un denominado proceso de 'lender education' con varias entidades financieras. El paquete de financiación contemplaría entre 3.500 y 4.500 millones de euros de deuda dispuesta, equivalente a unas 4,5-6 veces el Ebitda aproximado de la compañía, cifrado en 750 millones de euros, en función de si se estructura únicamente con deuda senior o si se incorpora un tramo 'payment-in-kind' (PIK). El resto del paquete se completaría con en torno a 2.000 millones de euros en líneas de garantía y de crédito 'revolving', necesarias para el negocio de Everllence, que fabrica motores para barcos y turbinas para plantas de generación eléctrica.

Stellantis.- Moody's ha rebajado el 10 de febrero la calificación de 'Baa2' a 'Baa3' con perspectiva estable, con arreglo al reciente adelanto de resultados de 2025, publicados por la compañía el 6 de febrero, que indican una revisión a la baja significativa de la rentabilidad y el flujo de caja para 2025 y años posteriores, "contrariamente" a las expectativas de la agencia crediticia. En la publicación preliminar de sus resultados de 2025, Stellantis reveló que contabilizará unos gastos de alrededor de 22.200 millones de euros relacionados con cambios en su hoja de ruta de productos, cambios en su cadena de suministro de baterías y cambios en el enfoque de la estimación de las provisiones para garantías.

Ferrari.- Ha obtenido un beneficio neto de 1.600 millones de euros en el año 2025, con un incremento del 5% de sus ganancias respecto al año 2024. Los ingresos netos en 2025 ascendieron a 7.146 millones de euros, un 7% más en términos anuales. Por segmentos, la facturación por el área de automóviles y recambios superó los 6.000 millones de euros, un aumento de casi el 5%, gracias a una mayor variedad de productos y países. Los ingresos por patrocinio, publicidad y marca superaron los 800 millones de euros, un 22% más, atribuible principalmente a patrocinios y actividades de estilo de vida, así como a mayores ingresos comerciales vin-

culados a la mejor clasificación en la Fórmula 1 del año anterior. El beneficio operativo (Ebit) de 2025 fue de 2.110 millones de euros, un 12% más que el año anterior, con un margen de beneficio operativo (EBIT) del 29,5%.

Mazda.- Ha registrado pérdidas por importe de 14.710 millones de yenes (79,4 millones de euros) en los nueve primeros meses de su año fiscal (que abarca desde abril hasta diciembre de 2025, ambos incluidos), frente al beneficio neto atribuido de 90.579 millones de yenes (489 millones de euros) del mismo periodo del año anterior. En este resultado de los tres primeros trimestres, los aranceles han dejado un impacto económico de 119.200 millones de yenes (643 millones de euros). Las ventas durante los nueve primeros meses del año fiscal 2026 se contrajeron un 5,1% anual, hasta quedarse por encima de los 3,5 billones de yenes (18.906 millones de euros). Mientras, los costos se mantuvieron estables, con un pequeño incremento hasta los 2,9 billones de yenes (15.664 millones de euros).

Honda.- Ha ganado 465.437 millones de yenes japoneses (2.515 millones de euros) en los nueve primeros meses de su año fiscal (concluidos el pasado diciembre de 2025, incluido), lo que supone una caída de su beneficio neto atribuido del 42,2% respecto al mismo periodo del año anterior. Las ventas de estos meses se han contraído un 2,2% en términos anuales, hasta los 15,9 billones de yenes (85.947 millones de euros), debido principalmente a los efectos negativos de la conversión de moneda extranjera, que fueron parcialmente compensados por el aumento de los ingresos por ventas en el negocio de motocicletas.

BMW.- El fabricante de automóviles está llamando a revisión a miles de vehículos debido a un posible riesgo de incendio por un problema relacionado con su sistema de arranque. BMW descubrió, tras haber recibido quejas de clientes y haber efectuado diferentes inspecciones, que el motor de arranque de los vehículos identificados podría estar defectuoso. El aumento del desgaste en el interruptor magnético podría dificultar -o incluso impedir- que el automóvil arranque. El medio alemán especializado Kfz-betrieb señaló que un total de 575.000 vehículos de varias series estarían siendo llamados a revisión. Los modelos potencialmente afectados serían la Serie 2 Coupé, varias variantes de la Serie 3, Serie 4 y Serie 5, el Serie 6 Gran Turismo, la Serie 7 Sedán y los todoterrenos X4, X5, X6 y Z4. El llamamiento afecta a vehículos con componentes fabricados entre julio de 2020 y julio de 2022.

Mercedes-Benz.- El beneficio neto de la automovilística alemana se desplomó un 49% en 2025, hasta los 5.331 mi-

llones de euros. La compañía, que redujo su facturación un 9,2%, hasta los 132.214 millones, achacó sus malos resultados al pésimo momento que vive el conjunto del sector por los aranceles impuestos por el presidente estadounidense Donald Trump, que afectó especialmente a la industria alemana, y la dura competencia con las marcas chinas, sobre todo en el ámbito local. Allí, durante años, los grandes fabricantes germanos han dominado el mercado, pero las tornas han cambiado con el paso del vehículo de combustión al eléctrico. Las ganancias antes de impuestos e intereses fue de 5.820 millones, un 57,2% menos, mientras que las entregas mundiales de la compañías cayeron en sus dos divisiones: la de furgonetas matriculó un 11,5% menos de unidades, hasta las 359.136; mientras que la de coches vendió 1,801 millones unidades, un 9,2% menos que el ejercicio precedente.

Nissan Motor.- Prevé sufrir una pérdida neta de 650,000 millones de yenes (4,200 millones de dólares) en el ejercicio fiscal 2025, que termina en marzo de 2026. La armadora japonesa atribuyó este resultado por los costos de su plan de reestructuración que inició en 2025 e incluyó recortes de producción y el cierre de algunas de sus plantas en algunas ubicaciones entre ellas México. "Si bien las ventas siguen bajo presión y el impacto de las tarifas continúa, mantenemos el enfoque operativo y reconocemos el continuo impulso de nuestra gama de productos", dijo Iván Espinosa, el presidente y director ejecutivo de Nissan. "Si bien el año fiscal 2025 registrará una pérdida neta sustancial, impulsada principalmente por cargos contables no monetarios, estas medidas son necesarias para fortalecer nuestro rendimiento operativo a largo plazo. Seguiremos reforzando nuestra base financiera y aumentando los ingresos mediante la introducción de nuevos modelos competitivos, lo que nos ayudará a alcanzar los objetivos". Nissan agregó que entre abril y diciembre de 2025 registró pérdidas netas de 250,200 millones de yenes (1,662 millones de dólares) y unas pérdidas operativas de 10,100 millones de yenes (66 millones de dólares). También, reportó ventas de 2.26 millones de vehículos, o 5.8% menos que en el mismo período de 2024, debido a una caída generalizada de comercializaciones en todos sus mercados, a excepción de Norteamérica donde las ventas aumentaron 1%.

Air Canada.- Anunció el 9 de febrero la suspensión de su servicio de vuelos hacia Cuba, con efecto inmediato, debido a la "actual escasez de combustible para aviones en la isla". Se espera que a partir del 10 de febrero ya no haya combustible para aviones disponible en el mercado en los aeropuertos de la isla, indicó la mayor aerolínea canadiense en una declaración. De acuerdo con la declaración, la aero-

línea mandará aviones vacíos a la isla en los próximos días para traer de regreso a alrededor de 3.000 clientes. Air Canada opera un promedio de 16 vuelos a la semana desde Toronto y Montreal hacia cuatro destinos en Cuba. A raíz de la suspensión, dos vuelos de temporada hacia Cuba fueron cancelados y dos vuelos regulares fueron suspendidos con una fecha tentativa de reanudación el 1 de mayo, añadió la declaración.

Thales.- El grupo aeroespacial y de defensa francés tiene previsto contratar en 2026 a más de 9.000 empleados en todo el mundo, incluyendo 130 en España, donde la compañía francesa cuenta ya con un equipo de unos 1.300 profesionales. De este modo, prevé acelerar el ritmo de contrataciones este año, después de incorporar a 8.800 empleados en 2025, superando el objetivo inicial de 8.000 contrataciones, de los que el 32% fueron mujeres. En los últimos 5 años, la francesa ha contratado al menos a 8.000 personas por año para apoyar la dinámica de crecimiento de sus tres sectores de negocio. Solo en 2025, Thales recibió 1,4 millones de solicitudes de empleo en todo el mundo, superando su récord de un millón de CV recibidos en 2024. Para el presente ejercicio, planea contratar a cerca de 3.300 personas en Francia, 800 en el Reino Unido, 630 en América del Norte, 530 en Australia, 520 en los Países Bajos, 450 en India, 300 en Alemania, 240 en Rumanía, 200 en Singapur, 150 en Bélgica y 140 en Polonia.

Petrobras.- La petrolera estatal brasileña cerró 2025 con un récord histórico de producción total, al alcanzar 4,32 millones de barriles de petróleo equivalente por día (boed) en el conjunto del año, superando la anterior marca máxima registrada en 2023, que había sido de 3,87 millones de boed, informó la compañía. En el cuarto trimestre de 2025, su producción total fue de 3,109 millones de boed, un aumento del 18,3% anual, si bien se contrajo un 1,1% en términos trimestrales. La producción comercial sumó 2,737 millones de boed entre octubre y diciembre, con un crecimiento anual del 19,6%, con otra ligera reducción respecto al trimestre anterior. El presal, en aguas profundas del océano Atlántico, siguió siendo el principal motor del desempeño de la empresa. En el cuarto trimestre, la producción en esta región alcanzó los 2,114 millones de barriles por día, un 82% del total de la compañía, con niveles similares a los tres meses anteriores. Durante todo 2025, la producción propia de petróleo y gas natural alcanzó los 2,99 millones de boed, un incremento del 11% anual. En el presal, la producción anual promedió 2,020 millones de barriles por día, con un crecimiento del 11,4%. En el segmento del refino, las ventas totales de derivados en el mercado interno alcanzaron los 1,771 millones de barriles por día en el cuarto trimestre, con

una caída del 1,8% trimestral, pero ganando un 0,7% con respecto al mismo periodo de 2024. Las exportaciones netas de petróleo y derivados sumaron 841.000 barriles diarios en el cuarto trimestre o un aumento trimestral del 16,3%. Y las exportaciones de petróleo también marcaron un récord anual, promediando 765.000 barriles diarios. En el conjunto de 2025, las ventas de derivados en el mercado interno totalizaron 1,747 millones de barriles por día, lo que supuso un repunte del 1,6% frente a 2024.

Repsol.- En consorcio con la húngara Mol y la turca TPOC, ha resultado adjudicataria en la primera ronda de licitación pública de bloques de exploración de petróleo y gas celebrada por la Corporación Nacional del Petróleo (NOC) de Libia en casi las últimas dos décadas, según ha informado el organismo en un comunicado oficial y confirman fuentes de la firma. La energética, que inició su actividad de exploración y producción en Libia a principios de los años 70, refuerza su negocio petrolero justo cuando sondea a inversores para buscar maximizar el valor de esta filial, de la que el fondo EIG posee un 25% por el que pagó 4.800 millones de euros en 2022. El movimiento se produce en un momento dulce para la compañía. La empresa española ha saltado recientemente al primer plano de los inversores internacionales por su buena posición entre las petroleras que más podrían beneficiarse de la nueva situación en Venezuela tras la detención del expresidente Nicolás Maduro por parte de Estados Unidos.

Repsol.- Estados Unidos la ha autorizado a reanudar sus operaciones y realizar nuevas inversiones en exploración y producción de hidrocarburos en Venezuela. En concreto, el Departamento del Tesoro del Gobierno de Donald Trump ha emitido dos nuevas licencias que incluyen, además de la española, a la estadounidense Chevron, las británicas BP y Shell y la italiana Eni. La Oficina de Control de Activos Extranjeros (OFAC) del Departamento del Tesoro ha emitido la denominada 'Licencia General 49, relacionada con Venezuela y por la que autoriza las negociaciones y la celebración de contratos contingentes para ciertas inversiones en el país' y la 'Licencia General 50', por la que autoriza las

transacciones relacionadas con las operaciones del sector de petróleo o gas en Venezuela de ciertas entidades. Esta última licencia, en la que se incluye a Repsol, recoge condiciones como que los contratos con el Gobierno de Venezuela, Petróleos de Venezuela (PdVSA) o entidades de PdVSA deben registrarse por leyes de Estados Unidos, o de alguna de sus jurisdicciones, y que cualquier resolución de disputas se produzca en el país norteamericano.

Saudi Aramco y Microsoft.- La petrolera estatal Saudi y la tecnológica estadounidense han firmado este jueves un memorándum de entendimiento (MdE) para ejecutar iniciativas que aceleren la adopción de la IA en el país y que mejoren las capacidades digitales de su fuerza laboral. Según se desprende la nota de prensa conjunta, ambas estudiarán soluciones industriales integradas con IA y desarrolladas en Microsoft Azure para incrementar la eficiencia operativa y la competitividad, así como crear nuevos modelos de sistemas energéticos e industriales basados en dicha tecnología.

Baker Hughes.- La empresa estadounidense de servicios petroleros está estudiando la posibilidad de vender por unos 1.500 millones de dólares (1.262 millones de euros) Waygate Technologies, división especializada en el testeo e inspección de equipos industriales. Waygate tiene su sede en Hürth (Alemania) y fabrica sistemas de ensayo radiográfico, escáneres industriales de tomografía computarizada, máquinas de inspección visual remota y dispositivos de ensayo por ultrasonidos. Opera en más de 80 países y es conocida por marcas como Krautkrämer, phoenix|x-ray, Seifert, Everest y Agfa NDT. Baker Hughes informó el pasado 26 de enero que cerró 2025 con un beneficio neto atribuido de 2.588 millones de dólares (2.178 millones de euros), un 13,1% menos que doce meses atrás. La facturación fue de 27.733 millones de dólares (23.339 millones de euros), un 0,3% menos.

Elbit Systems.- La compañía de defensa israelí ha obtenido varios contratos por un importe total de más de 100 millones de dólares (84 millones de euros) de la Dirección de Investigación y Desarrollo de Defensa del Ministerio de Defensa

País	Población/1	PIB Total Absoluto en USD/2	PIB Total P.P.C., en USD/3	PIB P/Cap USD/4	Inflación/5	Tasa local 3 Meses	Tasa desempleo	Crec 2025 FMI/6	Crec 2026 FMI/6
Costa Rica	5,265,575	0.1026	0.1690	\$ 32,101.72	(2.54%)	3.25%	6.30%	3.6%	3.3%
Dominican Republic	10,815,857	0.1278	0.3361	\$ 31,073.08	4.95%	5.25%	5.30%	3.0%	4.5%
El Salvador	6,628,702	0.0367	0.0883	\$ 13,318.14	0.65%	4.92%	4.65%	2.5%	2.5%
Guatemala	18,255,216	0.1212	0.2828	\$ 15,493.27	0.96%	3.75%	1.70%	3.8%	3.6%
Honduras	9,529,188	0.0382	0.0860	\$ 9,023.22	4.23%	5.75%	5.20%	3.8%	3.5%
Nicaragua	6,676,948	0.0212	0.0638	\$ 9,556.76	2.70%	5.75%	2.40%	3.0%	2.9%
Panamá	4,470,241	0.0917	0.2002	\$ 44,773.87	0.10%	2.14%	9.50%	4.0%	4.0%

Nota: Elaborado con datos del Fondo Monetario Internacional. 1/Población estimada a 2024. 2/En millones de millones de dólares a 2025. 3/PIB ajustado por Poder de Paridad de Compra. 4/PIB per Cápita considerando PIB-PPC. 5/Inflación en moneda local de cada país en los últimos 12 meses de 2025. 6/Estimaciones a octubre de 2025.

de Israel para el desarrollo de capacidades avanzadas de digitalización para las Fuerzas de Defensa de Israel (IDF por sus siglas en inglés). En concreto, tal y como ha indicado la empresa, los nuevos sistemas, que representan la quinta generación de la matriz de digitalización de las IDF, integrarán tecnologías innovadoras en los campos de mando, control, comunicaciones, informática, inteligencia, vigilancia y reconocimiento, fuego digital y protección de fronteras. Asimismo, los proyectos se llevarán a cabo a través de equipos de desarrollo conjuntos formados por Elbit Systems, la Dirección de Investigación y Desarrollo del Ministerio de Defensa y las Fuerzas Terrestres de las IDF, aprovechando la infraestructura de guerra digital de Elbit Systems.

Eli Lilly.- El laboratorio estadounidense comprará Orna Therapeutics por hasta 2.400 millones de dólares (2.016 millones de euros) con el objetivo de hacerse con su terapia de inmunoterapia de edición celular. Por lo que, abonará dicha cantidad totalmente en efectivo mediante un pago inicial al que seguirán otros condicionados a hitos de investigación.

AstraZeneca.- Pronosticó un crecimiento de las ganancias y las ventas en 2026, apostando por la demanda de sus tratamientos contra el cáncer y nuevos fármacos, mientras impulsa su expansión en Estados Unidos y China. Esta previsión surge en un momento en que su veterano director ejecutivo, Pascal Soriot, busca encaminar a la compañía hacia su objetivo de 80.000 millones de dólares en ventas anuales para 2030, mediante nuevos medicamentos e inversiones, a pesar de los cambios en las políticas arancelarias y sanitarias de EE UU. AstraZeneca ha realizado importantes movimientos para crecer en Estados Unidos y China, sus dos principales mercados, con un acuerdo de fabricación estadounidense de 50.000 millones de dólares el año pasado, una cotización en la Bolsa de Nueva York y una inversión en China de 15.000 millones de dólares este año tras los reveses en la región.

Novo Nordisk.- La Administración de Alimentos y Medicamentos de Estados Unidos (FDA) ha remitido una carta a la farmacéutica danesa Novo Nordisk, fabricante de los populares fármacos para adelgazar Ozempic y Wegovy, en la que asegura que un anuncio de televisión promocionando su nueva píldora adelgazante contiene información “falsa o engañosa”. La agencia sostuvo en una carta fechada el 5 de febrero, a la que ha tenido acceso Bloomberg, que dicho ‘spot’ sugirió “de forma engañosa” que Wegovy, en su formato de comprimidos, ofrecía una ventaja con respecto a otros medicamentos para perder peso. La FDA se mostró especialmente crítica con las frases “vive más ligero” y “un paso adelante”. “Además, sugieren de manera falsa benefi-

cios más allá de la pérdida de peso físico, como alivio emocional, reducción de la carga psicológica, esperanza u orientación para la vida de los pacientes, posicionando el medicamento como una solución a retos vitales más amplios en lugar de un tratamiento para una afección específica”, explica en la misiva. Este 9 de febrero, Novo comunicó que demandaría a la empresa estadounidense de telesalud Hims & Hers Health por violación de patente, al fabricar imitaciones baratas de sus medicamentos contra la obesidad, pese a que Hims había cancelado sus planes de vender una versión de la pastilla de Wegovy.

Novo Nordisk.- Más de 246.000 estadounidenses ya toman la pastilla para adelgazar de Novo Nordisk. Tras lograr la luz verde de las autoridades de EE UU para comercializar la versión en píldora de su exitosa inyección contra la obesidad, Wegovy, y firmar uno de los lanzamientos farmacéuticos más exitosos de la historia, el consejero delegado, Mike Doustdar, afirmó en una entrevista con Bloomberg que la farmacéutica danesa planea aumentar su inversión en Irlanda para fabricar el medicamento y dar el salto más allá del mercado estadounidense, en concreto Europa. En espera de las autorizaciones, la compañía planifica inversiones para la producción europea. El plan de la compañía pasa por ampliar su planta en Athlone, ciudad situada en la región de Midlands, en el centro de Irlanda. Tras la noticia, las acciones de la firma apenas registraron variaciones en la Bolsa danesa, con una subida cercana al 0,4%.

OHLA.- Ha subido a su cartera de contratos cuatro proyectos de energías renovables en España que serán realizados para terceros, con una inversión agregada de algo más de 100 millones de euros. Se trata de las plantas fotovoltaicas Casares I, Casares II y Casares III, situadas en la provincia de Málaga, y una cuarta instalación en Valencia. Casares I y II han sido contratadas por la firma francesa de renovables Technique Solaire, mientras que Casares III se desarrollará para un grupo empresarial de capital español del que no ha trascendido el nombre. Los trabajos contratados a OHLA en estos parques malagueños ascienden a 38 millones de euros. El proyecto valenciano, con 212 megavatios (MW) de potencia instalada, ha supuesto la firma de un contrato de 65 millones. Esta última será una de las plantas de mayor tamaño ejecutadas por OHLA en el mercado doméstico.

The Coca-Cola Company.- Reportó ingresos de 11.8 mil millones de dólares en el cuarto trimestre de 2025, un incremento de 2% frente a lo registrado en el mismo lapso del año previo. Por su parte, las utilidades por acción alcanzaron 0.58 dólares, con un incremento de 6%, a pesar de los efectos adversos generados por variaciones en las divisas

de los mercados en donde opera. Los ingresos de la empresa incumplieron el estimado de 12.05 mil millones de dólares y superaron los 0.56 dólares en utilidades que esperaba el consenso de los analistas encuestados por FactSet.

Heineken.- El grupo cervecero ha comunicado el 11 de febrero un plan de ajustes que conllevará entre 5.000 y 6.000 despidos en los próximos dos años, como forma de “acelerar la productividad para desbloquear ahorros de costos significativos”. Un plan que coincide con la caída de ventas y rentabilidad registrada en el ejercicio fiscal 2025. En 2021, el grupo de origen holandés ya inició un plan de recortes de hasta 8.000 puestos dentro de la organización, con los que esperaba generar unos ahorros de 2.000 millones de euros. En este caso, Heineken explica que, como resultado del aumento de la productividad, la mejora operativa de la empresa y una transición a una clusterización de algunos mercados, es decir, la fusión entre algunas filiales, “prevemos reducir nuestra plantilla global en aproximadamente entre 5.000 y 6.000 puestos durante los próximos dos años. Apoyaremos a los compañeros afectados con atención, respeto y la asistencia adecuada. Los plazos variarán según el mercado y estarán sujetos a las circunstancias y procesos locales”, explica en su presentación de resultados. En esa cantidad estaría incluido el medio millar de despidos anunciados en Polonia a finales del año pasado, y otros 400 en su sede de Ámsterdam. Con ellos espera ahorrar entre 400 y 500 millones de euros anuales.

Marriott International.- Cerró el ejercicio 2025 con un beneficio neto de 2.601 millones de dólares (unos 2.187 millones de euros), un 10% por encima de 2024, con unos ingresos por habitación disponible (RevPAR) al alza situándose en el 2% a nivel mundial, impulsados por el dinamismo de los mercados internacionales frente al estancamiento del mercado norteamericano. Para 2026, prevé elevar su resultado bruto de explotación (Ebitda ajustado) entre un 8% y un 10% y devolver más de 4.300 millones de dólares (3.615 millones de euros) a sus accionistas. Sus ingresos totales fueron de 26.186 millones de dólares (22.000 millones de euros) en el conjunto del ejercicio 2025, lo que representa un incremento del 4% respecto al año anterior. Este repunte en la cifra de negocio se vio impulsado principalmente por el aumento de las comisiones de gestión y franquicia.

L'Oréal.- El grupo francés de belleza cerró 2025 con unos beneficios netos atribuidos de 6.127 millones de euros, lo que supone un retroceso del 4,4% respecto de 2024. Los ingresos ascendieron a 44.052 millones de euros, un 1,3% más en términos absolutos y un 4% más en comparables. Por segmentos de negocio, las ventas de productos para

consumidores subieron un 0,7%, hasta los 16.090 millones de euros, al tiempo que las de la rama de lujo se situaron en los 15.595 millones de euros, sin cambios. La facturación de la división de belleza dermatológica escaló hasta los 7.204 millones de euros, un 2,5% más, mientras que la del área de productos destinados a uso profesional creció un 5,7%, hasta los 5.163 millones de euros. Por áreas geográficas, las ventas en Europa se elevaron un 4,6%, hasta los 14.865 millones de euros, aunque en América del Norte se redujeron un 0,7%, hasta los 11.718 millones de euros. En el norte de Asia se quedaron en los 10.075 millones de euros, un 2,2% menos.

British American Tobacco.- Obtuvo unos beneficios netos atribuidos de 7.764 millones de libras (8.912 millones de euros) en 2025, más del doble (153,1%) que el resultado cosechado doce meses atrás. Los ingresos fueron de 25.610 millones de libras (29.397 millones de euros), un 1% menos. Los productos sin combustión avanzaron un 3,1%, hasta los 4.664 millones de libras (5.354 millones de euros), mientras que los cigarrillos tradicionales aportaron 20.201 millones de libras (23.188 millones de euros), un 2,3% menos. Otros conceptos brindaron 745 millones de libras (855,2 millones de euros).

CRIPTOMONEDAS

Criptomonedas.- La euforia generada por la llegada a la presidencia de Donald J. Trump en el mercado de cripto activos está desvaneciéndose, dijo Christopher Waller, uno de los gobernadores de la Reserva Federal de Estados Unidos. Bitcoin, la moneda más intercambiada del mundo, operaba alrededor de 70,444 dólares, un nivel que se ubicaba 43% por debajo de su máximo histórico de 124,714.85 dólares registrado en octubre de 2025. "Parte de la euforia que inundó el mundo de las criptomonedas con la actual administración se está desvaneciendo", dijo Waller en una conferencia en La Jolla, California, organizada por el Centro de Interdependencia Global. "Creo que hubo muchas ventas masivas simplemente porque las empresas que entraron en el mercado desde el sector financiero convencional tuvieron que ajustar sus posiciones de riesgo, vender y muchas otras cosas". El precio del bitcoin se ubica ya por debajo de los niveles que tenía previo a la llegada de Trump a la Casa Blanca, ya que la administración actual era vista como más amigable para la adopción de activos digitales.

Blockfills.- El nuevo cripto invierno que está atravesando el mundo cripto sigue dejando estragos. El proveedor de liquidez y prestamista de criptomonedas BlockFills suspendió la semana pasada los depósitos y las retiradas de fondos por

parte de sus clientes por la elevada volatilidad que sacudió el mercado a principios de mes, que llevó bitcoin a caer hasta los 60.000 dólares. Estas operativas siguen suspendidas a día de hoy, tal y como ha adelantado el diario británico Financial Times. La decisión de esta plataforma reaviva el fantasma de FTX, cuando varios proveedores de liquidez se vieron obligados a tomar la misma decisión ante la caída del precio de los activos. Incapaces de responder ante la oleada de reembolsos de sus clientes, muchos acabaron colapsando. Blockfills, que tiene su sede en Chicago y ofrece también derivados a sus clientes profesionales e institucionales, emitió este miércoles un comunicado explicando su decisión y culpando la volatilidad de los precios. “A la luz de las recientes condiciones del mercado y financieras, y con el fin de proteger aún más a los clientes y a la firma, Blockfills tomó la medida la semana pasada de suspender temporalmente los depósitos y retirios de los clientes”, avisó.

INDUSTRIA DEL PLÁSTICO

Expo Plásticos 2026.- Durante tres días, el piso de exhibición reunirá a más de 300 empresas expositoras, con más de 650 toneladas de maquinaria en operación, presentando innovaciones clave para los procesos de inyección, extrusión, soplado, termoformado y reciclaje, en un espacio de 21,000 m². Una de las tendencias más visibles será la integración de automatización, robótica e inteligencia artificial en las plantas transformadoras. Se presentarán celdas de manufactura inteligentes con robots colaborativos, sistemas de visión artificial para control de calidad, software de monitoreo en tiempo real y plataformas de análisis de datos orientadas a mantenimiento predictivo y optimización de ciclos. Estas tecnologías responden a un reto crítico del sector: incrementar productividad y reducir desperdicios. Ante un entorno de volatilidad en precios de energía y materias primas, los fabricantes de maquinaria exhibirán equipos de bajo consumo energético, motores servoeléctricos, sistemas de recuperación de calor y controles avanzados que permiten ahorros significativos en kWh por kilogramo procesado. Estas soluciones representan una oportunidad directa para mejorar la rentabilidad del transformador, especialmente en procesos intensivos como inyección y extrusión.

Extrusoras de Plástico Industriales.- En México, la extrusión sostiene buena parte del volumen industrial de plásticos: película para empaque, tubería para agua y gas, perfiles para construcción, stock para termoformado y, cada vez más, líneas de peletizado para reciclaje mecánico. La presión por bajar costo unitario, estabilizar calidad y asegurar disponibilidad (uptime) ha empujado a las plantas a

profesionalizar el control de proceso, la medición en línea y el mantenimiento de husillos, camisas, filtros y dados. Una extrusora es una máquina de proceso continuo diseñada para transformar un polímero termoplástico (en pellets, polvo o scrap acondicionado) en un fundido homogéneo que es forzado a pasar por un dado (die) para obtener una sección constante (tubería, perfil, lámina) o un flujo estable hacia un sistema posterior (calandra, cabezal de película soplada, pelletizado). Esa naturaleza continua hace que el control de variaciones cortas (segundos) y largas (horas) sea más crítico que en procesos cíclicos. De acuerdo con Dynisco, líder mundial en tecnología de medición y control para la industria del plástico, especializado en sensores de presión, temperatura y equipos de análisis reológico para extrusión y moldeo, en extrusión industrial, el “corazón” es el husillo (tornillo), porque simultáneamente alimenta sólidos, plastifica, presuriza y bombea. Dynisco resume el reto de forma directa: la extrusión “depende de mantener una salida estable y la calidad del fundido a una tasa controlada”, y aun variaciones pequeñas de materiales o del proceso afectan dimensiones del producto.

NOTICIAS ECONÓMICAS EN MÉXICO DEL 9 AL 13 DE FEBRERO

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), en enero de 2026, presentó un nivel de 143.588: aumentó 0.38% respecto a diciembre. Con este resultado, la inflación general anual se ubicó en 3.79%. En enero de 2025, la inflación mensual fue de 0.29% y la anual, de 3.59%. El índice de precios subyacente, que excluye bienes y servicios con precios más volátiles, o que no responden a condiciones de mercado, se incrementó 0.60% a tasa mensual. A su interior, los precios de las mercancías subieron 0.92% y los de servicios, 0.30%. A tasa mensual, el índice de precios no subyacente disminuyó 0.36%. Dentro de este, los precios de los productos agropecuarios descendieron 0.86% y los de energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno crecieron 0.03%.

El Índice Nacional de Precios Productor (INPP), en enero de 2026, el INPP total, incluido petróleo, se incrementó 0.12% a tasa mensual y 1.49% a tasa anual. En enero de 2025, creció 0.71% a tasa mensual y 7.73% a tasa anual. El Índice de Mercancías y Servicios de Uso Intermedio, incluido petróleo, subió 0.40% a tasa mensual y 0.29% a tasa anual. En enero de 2025, ascendió 1.56 y 9.44%, respectivamente. El Índice de Mercancías y Servicios Finales, incluido petróleo, tuvo un alza de 0.01% mensual y de 1.97% anual. En enero de 2025, aumentó 0.39% a tasa mensual y 7.08% a tasa anual.

El gobierno de México trabaja para recuperar más de 200 concesiones mineras que no estaban en producción, como parte de una política que consiste en devolverle el control de los recursos naturales del país al Estado, dijo el lunes la presidenta Claudia Sheinbaum. La mandataria dijo que las empresas que tienen estas concesiones las devolverán "voluntariamente" al no estar produciendo, por lo que no se trata de un acto ilegal por parte del gobierno. "Tenemos muy claro que los recursos naturales no se entregan y que tampoco vamos a iniciar con un proceso de apertura de minas", dijo Sheinbaum en su conferencia de prensa matutina de este 9 de febrero. "De hecho es lo contrario: estamos trabajando porque se van a regresar más de 200 concesiones mineras al Estado mexicano".

El gobierno de México firmó, a través de la Secretaría de Salud y la empresa Laboratorios de Biológicos y Reactivos de México (Birmex), un acuerdo con las compañías farmacéuticas Liomont y Moderna para la producción de vacunas con tecnología ARN mensajero. La presidenta Claudia Sheinbaum dijo que este acuerdo ayudará al país a recuperar la autosuficiencia en la producción de vacunas y medicamentos. "Hoy es un día muy importante para nuestro país, estamos firmando un acuerdo entre Moderna, que es una de las empresas mundiales que realiza la vacuna de ARN mensajero. Ustedes la recordarán del covid, que fue una de las vacunas que se pusieron en México y en otros países del mundo", dijo la mandataria en un video publicado a través de sus redes sociales. "Con Moderna, con la empresa Liomont y con Birmex, que es del Estado Mexicano, estamos firmando un acuerdo para la producción de vacunas aquí en México". Liomont dijo que el acuerdo permitirá que se fabrique una vacuna de última generación contra la covid-19, desarrollada por Moderna, con el objetivo de fortalecer la producción nacional y el desarrollo de capacidades industriales estratégicas, como parte del Plan México.

Los Indicadores Trimestrales de la Actividad Turística (ITAT), en el tercer trimestre de 2025, el Indicador Trimestral del Producto Interno Bruto Turístico (ITPIBT) se incrementó 0.4% respecto al trimestre previo, en términos reales. A tasa anual ascendió 0.8%. A su interior, el PIB turístico de bienes avanzó 1.5% y el de servicios, 0.1%, en el tercer trimestre de 2025 respecto al inmediato anterior. A tasa anual, el PIB turístico de bienes se incrementó 1.7% y el de servicios, 0.5%. En el tercer trimestre de 2025, el Indicador Trimestral del Consumo Turístico Interior (ITCTI) ascendió 0.3%. De manera desagregada, el interno aumentó 1.7% y el receptivo cayó 6.8%. A tasa anual, el ITCTI creció 0.8%. En su composición, el interno subió 0.9% y el receptivo retrocedió 0.7%, de acuerdo con las cifras desestacionalizadas publicadas por el INEGI.

El Indicador Mensual de la Actividad Industrial por Entidad Federativa (IMAIEF), en octubre de 2025 y con cifras desestacionalizadas, registró los mayores incrementos en Oaxaca, Colima, Nayarit, Quintana Roo y Baja California Sur, respecto a septiembre, en términos reales. A tasa anual, en octubre de 2025, los estados donde la actividad industrial presentó mayor aumento fueron los siguientes: Nayarit, Baja California Sur, Sinaloa, Hidalgo y Tabasco.

CETES: En la subasta del día 10 de febrero, las tasas de interés de los Cetes registraron una baja generalizada: la de los de 28 días se situó en 6.88% al retroceder 0.02 unidades; la de los de 91 días se ubicó en 7.00% al descender 0.03 puntos; la de 175 días se situó en 7.10% al bajar 0.05 unidades y la de 679 días se ubicó en 7.58% al caer 0.24 puntos.

El Banco de México indicó que en la semana finalizada el 6 de febrero las reservas internacionales se situaron en US\$ 255,428.5 millones, frente a los US\$ 255,605.2 millones de la semana pasada, lo cual significó una disminución de US\$ 176.7 millones (- 0.07%). La variación semanal en la reserva internacional fue resultado principalmente del cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco de México. Por otra parte, el aumento acumulado de las reservas internacionales que finalizaron en US\$ 251,874.9 millones en 2025, es de 3,553.6 millones de dólares o de + 1.41%, en la semana finalizada el 6 de febrero de 2026.

México ha asegurado 18.000 armas largas y cortas durante la presente Administración, de las cuales entre el 77 y el 78% tiene su origen en Estados Unidos, informó el secretario de la Defensa, Ricardo Trevilla. Durante la conferencia de prensa matutina de la presidenta Claudia Sheinbaum, desde el Palacio Nacional de la capital mexicana, Trevilla destacó que el flujo de armas procedentes del vecino país del norte representa un factor clave en la violencia que enfrenta México. Subrayó que estos datos "pueden ayudar a entender el problema que tenemos con todo ese armamento y municiones que provienen de Estados Unidos". El ministro explicó que no se trata únicamente de pistolas o rifles de uso común, sino también de armamento de alto poder con capacidad para perforar blindajes, derribar vehículos y enfrentar a las fuerzas de seguridad con ventaja táctica. "Hay otro tipo de armamento más letal todavía, por ejemplo, las armas calibre .50 (milímetros)", señaló Trevilla, al destacar que en lo que va de este Gobierno se han asegurado 215 armas calibre .50, 20 lanzagranadas calibre 40, 13 lanzacohetes y 273 ametralladoras de diversos calibres. Agregó que desde 2012 a la fecha se han asegurado 137.000 cartuchos calibre .50, de los cuales el 47% tenía su origen en armerías del sur de Estados Unidos.

El Servicio de Administración Tributaria dijo que en enero de 2026 la recaudación tributaria fue de 595,758 millones de pesos, lo que representó un crecimiento real de 11% en comparación con enero de 2025. Además, agregó que durante enero de 2026 los ingresos del gobierno alcanzaron un total de 649,082 millones de pesos, con un crecimiento de 8.6% frente al mismo periodo de 2025. El resultado implicó además un incremento nominal de 72,709 millones de pesos en los ingresos, lo que superó lo programado para el primer mes del año con un cumplimiento de 105.4% de la meta establecida en el presupuesto. Las autoridades dijeron que en enero de 2026 recibió 326,991 millones de pesos por concepto del Impuesto Sobre la Renta (ISR), un crecimiento de 49,094 millones de pesos frente a enero de 2025 o de 13.5% en términos reales. Por concepto de Impuesto al Valor Agregado (IVA), se recaudó 152,873 millones de pesos, un incremento de 7,507 millones de pesos o de 1.4% real frente a enero de 2025. Finalmente, por concepto de Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) obtuvo una recaudación de 88,864 millones de pesos, una cifra 16,747 millones superior a la registrada en el mismo periodo de 2025 o un incremento de 18.8% real.

La industria restaurantera de México advirtió que requiere de medio millón de empleos adicionales para completar sus plantillas y atender el incremento esperado en la demanda durante la Copa Mundial de fútbol de 2026, que el país organizará de forma conjunta con Canadá y Estados Unidos. La Cámara Nacional de la Industria de Restaurantes y Alimentos Condimentados (Canirac) dijo que hoy en día el sector emplea a más de 2.5 millones de personas, pero reconoció que el gremio no está lo suficientemente preparado para recibir a los turistas que visitarán el país durante el Mundial, por lo que ofrece capacitación para los trabajadores en temas como hospitalidad, protocolos internacionales y dominio del idioma inglés. Así mismo, como parte de la estrategia para ampliar las nóminas, Canirac firmó un convenio de colaboración con Chambas AI, una plataforma especializada en vinculación laboral. La estimación de los restauranteros es que México recibirá a entre 2.5 y 3 millones de turistas durante los 13 partidos del Mundial que se jugarán en Guadalajara, Monterrey y Ciudad de México, una cifra por debajo de los 5.5 millones que proyecta el gobierno de Claudia Sheinbaum. La consultora Deloitte estima que el torneo generará una derrama económica total de 2,730 millones de dólares en el país, de los cuales, 562 millones corresponden a un aumento en ventas en bares y restaurantes. Ramírez dijo que el sector también generará entre 12,000 y 14,000 empleos temporales durante la Copa del Mundo.

El INEGI actualiza las Líneas de Pobreza (LP) correspondientes a enero de 2026, según ámbitos rural y urbano. La inflación general anual de enero de 2026 fue de 3.8%, lo que representó un aumento de 0.2% respecto a enero de 2025 (3.6%). Por su parte, la inflación general mensual de enero de 2026 (0.4%) aumentó en 0.1% respecto a diciembre. Esta regresó a la tendencia que se registró en octubre de 2025, mes en el que la inflación se mantuvo en 0.4%. En enero de 2026, los cambios porcentuales mensuales de las Líneas de Pobreza Extrema por Ingresos (LPEI), referentes a la canasta alimentaria, fueron de 0.5% en el ámbito rural y de 0.8% en el urbano. El rubro de refrescos de cola y de sabores fue el de mayor incidencia en la variación en el ámbito rural y en el urbano fue el de alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar. En segundo lugar, en el ámbito rural, fue el de limón y en el urbano, el de refrescos de cola y de sabores. Por último, el tercer rubro con mayor incidencia en el ámbito rural fue el de alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar y, en el urbano, el de limón. Respecto al comportamiento anual de las LPEI, el cambio porcentual fue de 3.8% en el ámbito rural y de 5.1% en el urbano. El cambio en el ámbito rural fue similar a la inflación general anual (3.8%), mientras que, en el caso del urbano, la superó. En comparación con enero de 2025, la variación anual de las LPEI fue de -0.2% en el ámbito rural y de 1.6% en el urbano: se observa un incremento de 3.9 y 3.5%, respectivamente. Los rubros de alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar, de bistec de res (de cualquier parte que se saque) y de leche pasteurizada de vaca fueron los que más contribuyeron al incremento anual del valor monetario de la canasta alimentaria, en ambos ámbitos. El rubro de alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar presentó mayor incidencia en el ámbito urbano, mientras que el de bistec de res (de cualquier parte que se saque) presentó mayor incidencia en el rural. Tanto en el ámbito rural como en el urbano, la leche pasteurizada de vaca fue el tercer rubro que contribuyó al aumento de la canasta alimentaria.

El Indicador Mensual de la Actividad Industrial (IMAI), en diciembre de 2025, con cifras desestacionalizadas, creció 0.2% respecto a noviembre, en términos reales. A tasa anual se incrementó 1.5%. Por componente, la variación mensual de la producción industrial fue la siguiente: Construcción aumentó 1.2%; Generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, suministro de agua y de gas natural por ductos al consumidor final, 0.7%; y Minería, 0.5%. La de Industrias manufactureras disminuyó 0.1%. En su comparación anual, en diciembre de 2025, Construcción avanzó 6.8%; Generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, suministro de agua y de gas natural por ductos al consumidor final, 3.9%; Minería, 0.5%; e Industrias manufactureras, 0.1%.

La Junta de Gobierno de Banco de México debe actuar con mayor cautela en el actual ciclo de relajación monetaria hasta evaluar que la inflación subyacente muestre una clara tendencia a la baja, dijo el subgobernador Jonathan Heath, en entrevista con el podcast Norte Económico de Banorte. El funcionario dijo que el mercado parece haber mostrado un poco de confusión sobre los siguientes pasos del banco central, con base en la guía prospectiva que ofreció la autoridad como parte de su comunicado. "Yo creo que la redacción en la guía futura nos falló un poco, pero como yo lo interpreto básicamente estamos viendo que, si la inflación va en línea con lo que estamos anticipando, es muy en función de los datos, se pudiera dar una nueva baja en la tasa de política monetaria tan temprano como en marzo", dijo Heath. "Hay que ver bien, bien, que la inflación subyacente tiene que mostrar una clara tendencia a la baja antes de empezar a bajar todavía más. Entonces, vamos a ver". El funcionario había venido votando en contra de los recortes a la tasa objetivo del país y en la última reunión de política monetaria estuvo de acuerdo con el resto de la junta en apoyar que se tomara una pausa en el ciclo bajista de la tasa.

Las Encuestas de Viajeros Internacionales (EVI) —Encuesta de Turismo de Internación (ETI) y Encuesta de Viajeros Fronterizos (EVF)—, en diciembre de 2025 ingresaron al país 10,132,885 visitantes, 12.3% más que en diciembre de 2024. De esta cantidad, 5,218,693 (51.5%) fueron turistas internacionales —viajeras y viajeros residentes en el extranjero que pernoctaron en México— (la cifra fue 9.0% mayor que la de diciembre de 2024) y 4,914,192 (48.5%) fueron excursionistas —visitantes que no pernoctaron en su viaje—. En diciembre de 2025, las y los turistas de internación sumaron 3,241,785 (crecimiento de 3.0% a tasa anual). Quienes ingresaron por vía aérea significaron 79.2% de turistas de internación y aumentaron 2.2% a tasa anual. Por vía terrestre ingresaron 673,132 visitantes (representaron 20.8%). La cantidad fue 6.1% mayor que la de diciembre de 2024. En diciembre de 2025, las y los turistas fronterizos que ingresaron al país, en automóvil o a pie, fueron 1,976,908. La cantidad fue 20.5% superior a la de diciembre de 2024. En diciembre de 2025, el ingreso de divisas referente al gasto total de visitantes ascendió a 3,772.0 millones de dólares (incremento de 1.9% a tasa anual). El gasto que realizaron los turistas internacionales alcanzó 3,441.0 millones de dólares. De esta cantidad, 93.3% derivó de turistas de internación y 6.7%, de las y los turistas fronterizos. En diciembre de 2025, el gasto medio por visitante fue de 372.25 dólares (a tasa anual, la cantidad bajó 9.3%). El de turistas de internación fue de 990.70 dólares; el de quienes ingresaron por vía aérea, de 1,157.76 dólares; y el de quienes ingresaron por vía terrestre, de 353.19 dólares. El de las y los turistas fronterizos fue de 116.05 dólares.

El mercado transaccional en México ha contabilizado en enero de 2026, entre anunciadas y cerradas, un total de 17 fusiones y adquisiciones por un importe agregado de 986 millones de dólares (829 millones de euros), lo que supone un descenso del 15% en el número de transacciones, pero un alza del 75% de su importe, respecto a enero de 2025. En términos sectoriales, el grupo de distribución y retail ha sido el más activo del mes con tres transacciones y un crecimiento del 200%, seguido por el sector inmobiliario e industria específica del software, con dos operaciones respectivamente, según el último informe mensual de TTR Data. En lo que respecta al mercado transfronterizo, las empresas mexicanas apostaron en enero principalmente por invertir en Países Bajos, Brasil, España, Chile y Colombia con una operación en cada país. Por importe, destaca Países Bajos con 270 millones de dólares (227 millones de euros). Por otro lado, Estados Unidos es el país que más ha apostado por realizar adquisiciones en México, con dos operaciones.

El gobierno de México dijo que logró recuperar 1,126 concesiones mineras equivalentes a 889,502 hectáreas, de las cuales casi 250,000 se encontraban en áreas naturales protegidas del país. Las principales causas por las que fueron retiradas estas concesiones mineras fueron la falta de pago de derechos sobre minería y la falta de informes estadísticos y de obras, además de que se identificaron algunos casos en los que las concesiones se ostentaban con fines especulativos. Fernando Aboitiz, el titular de Unidad de Coordinación de Actividades Extractivas en la Secretaría de Economía, dijo que la superficie recuperada equivale aproximadamente a la extensión del estado de Querétaro. Los estados donde más se recuperaron concesiones son Sonora con 141,408 hectáreas, Durango con 129,741 hectáreas, Coahuila con 120,475 hectáreas, Jalisco con 72,985 hectáreas, Zacatecas con 69,602 hectáreas y Chihuahua con 34,074 hectáreas.

Funcionarios de los gobiernos de México y China tuvieron una reunión para abordar asuntos relacionados con las relaciones económicas y comerciales entre ambos países. La reunión fue encabezada por Li Chenggang y Vidal Llerenas, el principal negociador de China y el subsecretario de Industria y Comercio de la Secretaría de Economía de México, respectivamente. "Ambas partes mantuvieron un profundo intercambio sobre las relaciones económicas y comerciales bilaterales y otros temas", dijo el Ministerio de Finanzas de China. Ambos países han experimentado tensiones recientes en su relación comercial tras la decisión de México de imponer aranceles a los productos de países con los que no tiene un tratado de libre comercio.

NOTICIAS ECONÓMICAS EN ESTADOS UNIDOS DEL 9 AL 13 DE FEBRERO

El presidente Donald J. Trump dijo que el nombramiento de Kevin Warsh como presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos podría llevar el crecimiento de la economía del país a 15%. "Creo que vamos a lograr algo realmente espectacular", dijo Trump, en entrevista con la cadena de televisión Fox Business. "Deberíamos estar en 15% [de crecimiento]. Si nuestro nuevo jefe de la Fed, quien creo que va a ser grandioso y es una persona muy calificada, si hace el trabajo del que es capaz, podemos crecer a 15%, creo que más que eso". Trump propondrá a Warsh para suceder a Jerome Powell al frente de la Fed a partir de mayo, cuando concluya el mandato del actual banquero central. No es claro aún si Powell continuará como integrante de la junta de gobierno hasta 2028, cuando expira su nombramiento en el banco central.

Las ventas al menudeo de Estados Unidos se mantuvieron estables y sin variación mensual en diciembre de 2025, lo que representó el resultado más débil para un mismo periodo en los últimos 3 años, informó Census Bureau. En su comparación anual, las ventas al menudeo crecieron 2.4% en diciembre frente a diciembre de 2024, su avance número 11 al hilo. Las ventas al menudeo sin considerar vehículos y autopartes también se mantuvieron sin cambios en el mes y crecieron 3.3% a tasa anual, en tanto que aquellas sin considerar los vehículos de motor, las autopartes y las estaciones de gasolina no tuvieron variación mensual y aumentaron 2.5% a tasa anual.

El Índice de Optimismo de Pequeñas Empresas (IPPE) mensual de la Federación Nacional de Empresas Independientes (NFIB) cayó a 99,3 en enero, desde 99,5 en diciembre, y se situó por debajo del 102,8 del año anterior. "Si bien el PIB está aumentando, las pequeñas empresas aún esperan un crecimiento económico notable", declaró Bill Dunkelberg, economista jefe de la NFIB. "A pesar de ello, cada vez más propietarios reportan una mejor salud empresarial y anticipan mayores ventas". Se registraron descensos mensuales en siete de los diez indicadores que lo componen, en comparación con tres aumentos. El mayor descenso se observó en el indicador de expectativas económicas, que cayó tres puntos porcentuales, hasta un 21% neto. Un resultado positivo neto indica que más encuestados esperan un aumento que una disminución, y viceversa para un resultado negativo neto.

Los precios de importación en Estados Unidos subieron 0.1% en diciembre de 2025, su primer avance desde julio,

aunque tomando en cuenta que los datos de octubre y noviembre fueron presentados de manera bimestral por los efectos adversos del cierre de gobierno, de acuerdo con datos de Bureau of Labor Statistics (BLS). En su comparación anual, los precios de importación se mantuvieron estables y sin cambios en diciembre frente al mismo lapso de 2024. Por su parte, los precios de exportación crecieron a una tasa mensual de 0.3% en diciembre, con lo que retomó su tendencia alcista después de estancarse en septiembre. Así mismo, los precios de exportación aumentaron 3.1% en su comparación anual o frente a diciembre de 2024.

La postura monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos es adecuada y no se requerirían más recortes de las tasas, a menos que se deteriore significativamente el mercado laboral, dijo Laurie Logan, la presidenta de la Fed de Dallas. Logan cuenta con derecho a voto este año en el Federal Open Market Committee (FOMC), el cuerpo colegiado de funcionarios de la Fed responsable de determinar la política monetaria de Estados Unidos. "En los próximos meses sabremos si la inflación está descendiendo hacia nuestro objetivo y si el mercado laboral se mantendrá estable. De ser así, esto me indicaría que nuestra postura política actual es adecuada y que no se necesitan más recortes de tasas para alcanzar nuestros objetivos de doble mandato", dijo Logan, en un evento en Austin, Texas. "Si, por el contrario, observamos una disminución de la inflación, pero con un enfriamiento significativo del mercado laboral, podría ser apropiado volver a recortar las tasas".

Los progresos alcanzados en el mandato dual de la Reserva Federal --pleno empleo e inflación sostenible en 2%-- permitirán al banco central de Estados Unidos ser paciente para determinar su política monetaria mientras recibe más información, dijo Beth Hammack, la presidenta de la Fed de Cleveland. La funcionaria cuenta con derecho a voto este año en el Federal Open Market Committee (FOMC), el cuerpo colegiado responsable de determinar la política monetaria del país. La banquera dijo que, a su juicio, las tasas de interés del país podrían permanecer en su nivel actual 'bastante tiempo'.

El presidente Donald Trump, indicó el 10 de febrero que está considerando enviar un segundo grupo de ataque de portaaviones a Medio Oriente para posibles acciones militares contra Irán si fracasan las negociaciones. "Tenemos una Armada que se dirige hacia allá y otra podría estar en camino", dijo Trump en una entrevista con el medio Axios, y añadió que Washington está barajando despliegues militares adicionales mientras prosigue conversaciones diplomáticas con Teherán.

El Departamento de Energía, anunció que en la semana finalizada el 6 de febrero, las reservas de crudo aumentaron en 8.530 millones de barriles hasta 428.829 millones; las de gasolina crecieron en 1.160 millones de barriles hasta 259.058 millones, mientras que las reservas de destilados descendieron en 2.703 millones de barriles hasta 124.665 millones.

La economía estadounidense generó 130.000 puestos de trabajo no agrícolas en enero de 2026, en contraste con los 48.000 empleos creados en diciembre, mientras que la tasa de paro bajó al 4,3%, según ha publicado el Departamento de Trabajo. El ministerio ha revisado a la baja la lectura de noviembre en 15.000 empleos, desde 56.000 a 41.000, y la de diciembre en 2.000, desde 50.000 hasta 48.000. Con estas modificaciones, han desaparecido 17.000 puestos de trabajo respecto a lo informado anteriormente.

El presidente Donald J. Trump está consultando en privado a sus colaboradores, por qué no debería abandonar el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), reportó la agencia de noticias Bloomberg, con base en declaraciones de personas cercanas al asunto. El tratado, que Trump impulsó en su primer periodo al frente del gobierno para sustituir al antiguo TLCAN, debería superar este año un proceso de revisión planteado al momento de su firma. Trump, aunque ha dicho previamente que no requiere del T-MEC porque la capacidad manufacturera del país está aumentando, ha usado las amenazas como medida para obtener mejores condiciones en la negociación comercial con otros países. Si no se alcanzara un acuerdo para refrendar el T-MEC este año deberían iniciarse procesos de revisiones anuales hasta 2036, cuando podría cancelarse definitivamente el tratado de libre comercio de Norteamérica.

El presidente Donald J. Trump sostuvo una llamada con el primer ministro israelí Benjamin Netanyahu en la que le informó que está a favor de buscar un acuerdo nuclear con Irán. El mandatario dejó sin embargo la puerta abierta a una acción como la que ordenó en junio de 2025, conocida como Midnight Hummer, en la que el ejército estadounidense lanzó ataques contra instalaciones nucleares de la nación de Medio Oriente. "No se llegó a ningún acuerdo definitivo, salvo que insistí en que las negociaciones con Irán continuaran para ver si se puede concretar un acuerdo", escribió Trump en su cuenta de la red Truth Social. "Si se puede, le informé al primer ministro que será mi preferencia. Si no, simplemente tendremos que ver cuál es el resultado". Trump dijo que también habló con Netanyahu sobre el proceso para lograr la paz en la Franja de Gaza, un territorio que Israel ha bombardeado constantemente como represalia por el secuestro y asesinato de personas por parte del grupo terrorista Hezbollah.

El Departamento de trabajo, dijo que las peticiones iniciales de subsidio por desempleo alcanzaron un total de 227.000 solicitudes, durante la semana que terminó el 7 de febrero de 2026. Las solicitudes para obtener el subsidio gubernamental disminuyeron en 5,000 unidades frente a la cifra revisada de la semana previa y anotaron su segundo descenso en las últimas 3 semanas. El promedio móvil de cuatro semanas, se ubicó en 219,500 solicitudes, un incremento de 7,000 unidades frente al dato de la semana previa. Los principales incrementos se dieron en Pensilvania (5.268), Nueva York (3.141), Missouri (2.833), Nueva Jersey (2.602) e Illinois (2.203). Por contra, las caídas más pronunciadas se registraron en Nebraska (-2.146), Virginia (-980), Oklahoma (-679), Iowa (-644) y Texas (-517). Las tasas más elevadas de desempleo respaldado por ayudas fueron las de Rhode Island (2,9%); Nueva Jersey (2,8%); Massachusetts (2,7%); Minnesota y Washington (2,6%); California (2,3%); Illinois y Montana (2,2%); Nueva York (2,1%); y Connecticut, Michigan y Oregón (2%).

Los consumidores y las empresas estadounidenses fueron quienes finalmente soportaron la mayor carga económica derivada de los elevados aranceles impuestos por Washington durante 2025, según un estudio publicado por la Reserva Federal de Nueva York. "Observamos que casi el 90% de la carga económica de los aranceles recayó sobre las empresas y los consumidores estadounidenses", señalan los autores del análisis en el blog de la entidad tomando como referencia los datos de importación hasta noviembre de 2025. En este sentido, estiman que el 94% de la incidencia arancelaria recayó en Estados Unidos durante los primeros ocho meses de 2025, ya que un arancel del 10% provocó una disminución de tan solo 0,6 puntos porcentuales en los precios de las exportaciones extranjeras. No obstante, la repercusión arancelaria en los precios de las importaciones disminuyó en la última parte del año y una mayor proporción recayó en los exportadores extranjeros a finales de año, ya que, en noviembre, un arancel del 10% se asoció con una disminución del 1,4% en los precios de las exportaciones extranjeras, "lo que sugiere una repercusión del 86% en los precios de las importaciones estadounidenses". "En resumen, las empresas y los consumidores estadounidenses siguen soportando la mayor parte de la carga económica de los elevados aranceles impuestos en 2025", concluyen.

En el plano internacional, la Cámara de Representantes de Estados Unidos, de mayoría republicana, ha aprobado una resolución destinada a derogar los aranceles impuestos por el presidente del país, Donald Trump, a las importaciones canadienses, un golpe para su liderazgo, así como para el de su partido en la cámara baja.

La economía de Estados Unidos está surfeando con éxito los vaivenes de la política económica de la Administración de Donald Trump, pero acumula desequilibrios que empiezan a ser preocupantes: la evolución del déficit y la deuda pública inquietan a economistas y legisladores. “Nuestras proyecciones presupuestarias siguen indicando que la trayectoria fiscal no es sostenible”, ha sintetizado este miércoles Phillip Swagel, director de la Oficina Presupuestaria del Congreso (CBO, en sus siglas en inglés). Este organismo independiente realiza periódicamente análisis y proyecciones sobre los gastos e ingresos públicos del país. Y acaba de presentar el informe de perspectivas fiscales y económicas para la próxima década. “Entre 2026 y 2036, los grandes y crecientes déficits públicos provocarán un aumento de la deuda”, augura el organismo en el documento. “La deuda federal en manos del público sube del 101% del PIB este año al 120% en 2036, superando su anterior máximo del 106% del PIB en 1946”, al poco del fin de la Segunda Guerra Mundial, añade.

El presidente Donald Trump, ha revocado oficialmente este jueves los hallazgos científicos que sustentaban la lucha de su país contra el cambio climático. “Con efecto inmediato, ponemos fin a todas las normas sobre emisiones ecológicas impuestas innecesariamente a los modelos de vehículos y motores entre 2012 y 2027 y más allá”, ha manifestado el mandatario tras reunirse con Lee Zeldin, responsable de la controvertida Agencia de Protección Ambiental (EPA, en sus siglas inglesas), que acumula críticas por la insuficiente respuesta a las catástrofes naturales habidas desde el regreso de Trump a la presidencia, y que los científicos vinculan en muchos casos a los efectos del calentamiento en el clima. Con esta medida, Trump acaba de un plumazo con el llamado dictamen de peligro, que fue aprobado por el Gobierno del presidente demócrata Barack Obama en 2009 y que establecía que seis gases de efecto invernadero emitidos por motores de combustión son perjudiciales para la salud. Trump ha defendido su decisión como “la mayor acción de desregulación en la historia estadounidense” y asegurado que ello reducirá enormemente los costos para fabricantes de vehículos y consumidores. “Esta medida ahorrará billones de dólares a los consumidores estadounidenses y reducirá el costo promedio de un vehículo nuevo en casi 3.000 dólares. Piénsenlo. Durante mi campaña, prometí eliminar diez regulaciones antiguas por cada regulación nueva, y lo hemos superado”, ha dicho el mandatario republicano en una comparecencia en la Casa Blanca tras reunirse con el responsable de la EPA. En marzo de 2025 la agencia ya anunció que revisaría una treintena de regulaciones relativas a gases contaminantes, lo que provocó una airada respuesta de organizaciones ecologistas.

Las ventas de viviendas existentes en Estados Unidos disminuyeron 8.4% mensual en enero, al ubicarse en 3.91 millones de unidades, lo que cortó una racha de 4 meses al alza, informó National Association of Realtors (NAR). El precio medio de las viviendas en enero fue de 396,800 dólares, una cifra que se ubicó 0.9% por arriba de lo reportado en enero de 2025. En su comparación anual, las ventas de inmuebles usados disminuyeron 4.4% en enero de 2025.

El Índice de Precios de Consumo (IPC) de Estados Unidos cerró enero en el 2,39% anual, frente al 2.65% en diciembre y menor marca desde mayo de 2025, según ha informado la Oficina de Estadísticas Laborales del Departamento de Trabajo. El índice subyacente, que excluye de su cálculo los precios de los alimentos y la energía por su mayor volatilidad, se ubicó en 2.51% en enero de 2026 frente al 2.65% de diciembre, y se encuentra en mínimos desde marzo de 2021.

El presidente Donald Trump, estaría planeando reducir algunos aranceles sobre productos de acero y aluminio en respuesta a la crisis de asequibilidad provocado por la subida del costo de la vida y que ha minado su índice de aprobación en el país antes de las elecciones intermedias que se celebrarán el próximo mes de noviembre. El inquilino de la Casa Blanca impuso aranceles de hasta el 50% a las importaciones de acero y aluminio el pasado verano y amplió los gravámenes a una gama de productos fabricados con esos metales, como lavadoras y hornos, pero actualmente su Administración está revisando la lista de productos afectados y planea eximir varios artículos, según indicaron a 'Financial Times' tres personas familiarizadas con el asunto. Estas fuentes afirmaron que los funcionarios comerciales del Departamento de Comercio y la Oficina del Representante Comercial de EEUU consideran que los aranceles están perjudicando a los consumidores estadounidenses al aumentar los precios de una amplia gama de productos, incluyendo desde moldes para tartas a latas de alimentos y bebidas.

Estados Unidos y Taiwán han formalizado el acuerdo comercial por el que Washington rebajará al 15% desde el 20% el arancel aplicado a las importaciones procedentes de la isla, que eliminará, a su vez, las barreras arancelarias para las exportaciones estadounidenses y se compromete a adquirir 44.000 millones de dólares (37.055 millones de euros) en petróleo y GNL de EEUU. De este modo, las partes han rubricado el pacto anunciado el pasado mes de enero, incluyendo la retirada de barreras arancelarias y no arancelarias por parte de Taiwán para las exportaciones industriales y agrícolas estadounidenses, además de otorgar "acceso preferencial al mercado" para las exportaciones de

EEUU. Por otro lado, Taiwán prevé aumentar entre 2025 y 2029 sus compras de bienes estadounidenses, incluyendo gas natural licuado y petróleo crudo por valor de 44.400 millones de dólares (37.395 millones de euros); aeronaves y motores civiles por valor de 15.200 millones de dólares (12.800 millones de euros); así como de equipos eléctricos, redes eléctricas, materiales, generadores, instalaciones de almacenamiento, equipos marinos, equipos de fabricación de acero y otros equipos por valor de 25.200 millones de dólares (21.225 millones de euros).

NOTICIAS ECONÓMICAS INTERNACIONALES DEL 9 AL 13 DE FEBRERO

OCDE.- La tasa de inflación anual de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) se situó en diciembre de 2025 en el 3,7%, una décima menos que en noviembre, aunque el dato mostró que los precios estuvieron casi un 36% por encima de los de diciembre de 2019, antes del estallido de la pandemia. La OCDE ha indicado que el alza en el costo de los alimentos permaneció en el 3,9% y que la factura energética se encareció un 1,6%, un punto y siete décimas menos que un mes atrás. Así, al excluir del cálculo el impacto del precio de los víveres y la energía, la inflación subyacente retrocedió en diciembre al 3,8%, una décima menos.

OCDE.- La tasa de paro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) repitió el pasado diciembre en el 5%, en línea con lo hecho desde agosto de 2025, excepto octubre, mes en el que no se calculó el dato ante la falta de lecturas de Estados Unidos por su 'cierre' del Gobierno y de Suiza y Nueva Zelanda. De esta forma, el desempleo en la OCDE encadena ya 43 meses seguidos en el 5% o por debajo de esta cifra. El paro siguió en diciembre sin cambios en 22 países de la OCDE para los que había registros, disminuyó en siete y aumentó en tres.

China.- Las reservas de divisas totalizaban 3,3991 billones de dólares al cierre de enero de 2026, un incremento de 41.200 millones de dólares, o del 1,23%, en comparación con la cifra de final de diciembre de 2025. La Administración Estatal de Divisas señaló que el índice del dólar disminuyó en enero, mientras que los precios de los activos financieros globales de mayor importancia subieron en general, influidos por las políticas fiscales y monetarias, así como por las expectativas del mercado en las principales economías. A su vez, señaló que los efectos combinados de la conversión monetaria y los cambios en los precios de los activos contribuyeron al aumento de las reservas de divisas del país durante el mes. La economía continuó registrando

un comportamiento estable y en mejora, con un fortalecimiento adicional de la resiliencia relacionada con el desarrollo, lo que proporcionó un sólido respaldo en la búsqueda de mantener básicamente estable la escala de las reservas de divisas, agregó la entidad.

China.- El Gobierno ha instado a sus bancos a reducir su exposición a los bonos del Tesoro estadounidense debido a su volatilidad en los mercados. Las tenencias actuales de bonos por parte de inversores con sede en China se han reducido a la mitad, hasta los 682.600 millones de dólares (573.089 millones de euros), desde el máximo de 1,32 billones de dólares (1,108 billones de euros) alcanzado a finales de 2013. Esto equivale al nivel más bajo desde 2008. Aun así, Bélgica, cuyas tenencias suelen incluir las cuentas de custodia chinas, ha cuadruplicado el valor de sus bonos en cartera desde finales de 2017 hasta los 481.000 millones de dólares (403.832 millones de euros). China es el tercer país del mundo con más bonos norteamericanos, por detrás de Japón y Reino Unido.

China.- El índice de precios al consumidor (IPC), aumentó un 0,2% anual en enero. El crecimiento del IPC general moderó su incremento del 0,8% registrado en diciembre, debido en gran medida a efectos base vinculados al período del Año Nuevo chino y a una mayor caída en los precios de la energía, de acuerdo con el Buró Nacional de Estadísticas. Los datos revelaron que los precios de la energía cayeron un 5,0%, reduciendo aproximadamente 0,34 puntos porcentuales del IPC general. A pesar del registro más moderado del IPC general, la inflación subyacente mostró signos de mejora en enero. El IPC núcleo, que excluye alimentos y energía, aumentó un 0,8% anual, indicando una recuperación continua y moderada de la demanda del consumidor. Los datos mostraron que, en términos mensuales, el IPC núcleo aumentó un 0,3 %, el ritmo más rápido en casi seis meses.

China.- El banco central anunció el 10 de febrero que seguirá implementando una política monetaria moderadamente flexible, y prometió apoyar un crecimiento económico estable y orientar los precios hacia una recuperación razonable. En su informe sobre la implementación de la política monetaria en el cuarto trimestre de 2025, el Banco Popular de China (BPCh) dijo que calibrará la intensidad, el ritmo y el momento de las medidas políticas en respuesta a la evolución de las condiciones económicas y financieras nacionales y mundiales, así como a los acontecimientos en el mercado. El año pasado, el BPCh puso en marcha un paquete de medidas monetarias y financieras, intensificando el ajuste anticíclico para reforzar la economía real y garantizar el funcionamiento estable de los mercados financieros, de acuerdo con el informe.

China.- El mercado de divisas operó de manera estable en enero, con flujos netos de ingreso de capital transfronterizo. Las liquidaciones de divisas por parte de los bancos totalizaron 286.300 millones de dólares en enero, y las ventas alcanzaron los 206.500 millones de dólares, de acuerdo con la Administración Estatal de Divisas. El superávit disminuyó un 20% respecto a diciembre de 2025, indicó Li Bin, portavoz de la administración, atribuyendo la moderación a factores estacionales. En enero, los ingresos y pagos transfronterizos por sectores no bancarios sumaron 781.600 millones de dólares y 699.500 millones de dólares, respectivamente. Por los canales principales, los flujos netos de capital bajo el comercio de bienes cayeron un 27% mensual en enero, mientras que los flujos netos bajo el comercio de servicios aumentaron un 23%. Los flujos netos bajo inversión en valores se mantuvieron estables, comunicó el portavoz.

China.- El descenso de los precios de la vivienda en las 70 ciudades grandes y medianas que conforman los tres niveles en que está organizado el mercado inmobiliario disminuyó en enero, en términos generales, en comparación con el mes previo. De acuerdo con el Buró Nacional de Estadísticas, en enero los precios de las viviendas nuevas en las cuatro ciudades del primer nivel, a saber, Beijing, Shanghai, Guangzhou y Shenzhen, bajaron un 0,3% mensual, mientras que los de las de segunda mano descendieron un 0,5%. Por su parte, en las 31 ciudades del segundo nivel, los precios de las viviendas nuevas y usadas cayeron un 0,3 y un 0,5% mensual, respectivamente. Al mismo tiempo, en las 35 urbes del tercer nivel, los precios de los inmuebles residenciales nuevos disminuyeron un 0,4% y los de los de segunda mano, un 0,6%. No obstante, en términos anuales, la presión a la baja se mantuvo, con una ampliación de las caídas de precios en todos los niveles urbanos, según las cifras del buró.

Japón.- Las acciones japonesas se han disparado hasta nuevos máximos ante la histórica victoria de Sanae Takaichi en las elecciones del 8 de febrero. La perspectiva de que la amplísima mayoría de la ya primera ministra (convocó elecciones anticipadas) suponga un amplio margen para aplicar políticas de mayor gasto y estímulo económico ha desatado una subida del 3,9% en el índice Nikkei. Takaichi ha obtenido 315 de los 465 diputados en la cámara baja nipona, la mayor victoria en la historia del Partido Liberal Democrático que ha gobernado Japón desde 1955 de forma continuada, excepto en dos periodos de tres años. Los sectores tecnológicos y de

maquinaria lideraron la subida, con algunos fabricantes de chips y equipos subiendo más de un 10%. El resultado supone un claro mandato para aplicar políticas fiscales expansionistas, cuya perspectiva -Takaichi es primera ministra desde octubre- ya han impulsado las acciones niponas a máximos históricos. Los sectores que se prevé que se beneficien de sus planes de "gasto estratégico" son la inteligencia artificial, los semiconductores, la computación cuántica y la defensa.

Rusia.- El Banco Central ha decidido el 13 de febrero reducir en 50 puntos básicos el tipo de interés de referencia, que pasará a situarse en el 15,50%, en lo que supone el sexto recorte de la tasa de referencia desde el máximo del 21% de junio de 2025 y su nivel más bajo desde diciembre de 2023, aunque ha advertido del impacto "proinflacionario" relacionado con la evolución del tipo de cambio del rublo a causa de una baja de los precios del petróleo. De este modo, el Banco Central evaluará la conveniencia de una mayor reducción del tipo de interés en sus próximas reuniones, en función de la sostenibilidad de la desaceleración de la inflación y la dinámica de las expectativas sobre precios. En su escenario base, la institución asume un tipo de interés promedio del 13,5% al 14,5% en 2026, lo que anticipa más bajas de tipos en el futuro, aunque se mantendrían unas condiciones monetarias restrictivas, ya que proyecta que la inflación anual disminuirá a un rango del 4,5% al 5,5% este año y ronde el objetivo de estabilidad del 4% en el segundo semestre para mantenerse alineada con este en 2027.

Irán.- El jefe del sector nuclear indicó el 9 de febrero que Teherán podría considerar diluir al 60% su uranio enriquecido, sólo si se levantan todas las sanciones internacionales, informó la agencia oficial de noticias IRNA. El director de la Organización de Energía Atómica de Irán, Mohammad Eslami, dijo lo anterior al hablar con reporteros que le preguntaron si Estados Unidos demandó que Irán diluyera al 60% su uranio durante las negociaciones indirectas que sostuvieron los dos países el 5 de febrero en Omán. "Este asunto (la dilución del uranio enriquecido de Irán) depende de que a cambio ellos suspendan todas las sanciones o no", sostuvo Eslami.

Europa.- La presidenta del Grupo Banco Europeo de Inversiones (BEI), Nadia Calviño, ha advertido el 9 de febrero que la guerra en Ucrania ha demostrado a la Unión Europea que no puede seguir dependiendo de Estados Unidos en materia de seguridad y defensa. Cal-

viño ha reconocido que cuando llegó a la Presidencia del Banco, en enero de 2024, tenía muy claro que el BEI debía reforzar la financiación para el ámbito de seguridad y defensa. "La Unión Europea es un proyecto de paz y todos queremos vivir en un entorno de paz, pero lamentablemente la guerra en Ucrania nos demuestra que no podemos seguir dependiendo de los Estados Unidos en materia de seguridad y defensa", ha señalado la presidenta del BEI en una entrevista en el canal 24 Horas. Por eso, Calviño ha explicado que desde el BEI se ha multiplicado por cuatro la financiación en esta área y ya en 2025 el Grupo ha alcanzado el objetivo del 5% de la financiación dentro de la Unión Europea.

Europa.- El índice que mide la confianza de los inversionistas en la zona del euro avanzó a 4.2 unidades en febrero y cortó una racha de 6 meses en terreno negativo, de acuerdo con el instituto Sentix. Por su parte, el índice que mide las condiciones actuales de la economía de la Eurozona subió de -13 puntos en enero a -6.8 unidades en el segundo mes del año, mientras que el subíndice de expectativas avanzó de 10 a 15.8 puntos. Finalmente, el índice de la confianza en Alemania avanzó de -16.4 a -6.9 en febrero, su mayor nivel desde julio de 2025.

Europa.- La presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, ha defendido la "preferencia europea" como herramienta para reforzar la base productiva del bloque y garantizar su independencia, y ha abierto la puerta a avanzar a dos velocidades en reformas económicas clave si no es posible alcanzar el consenso de los Veintisiete y evitar así que la exigencia de unanimidad bloquee los avances. "Nuestras empresas necesitan capital ahora mismo. Así que hagámoslo este año. El plan A es avanzar a 27. Pero si no es posible, el Tratado permite la cooperación reforzada. Tenemos que avanzar y derribar las barreras que nos impiden ser un verdadero gigante mundial", ha señalado en su intervención ante el pleno de la Eurocámara en Estrasburgo (Francia). Sus declaraciones se producen en la antesala de la cumbre informal que los jefes de Estado y de Gobierno celebrarán este jueves en el castillo de Alden Biesen, en el este de Bélgica, en el marco del segundo de los "retiros" convocados por el presidente del Consejo Europeo, António Costa, para mantener debates estratégicos sobre la agenda económica y la competitividad del bloque.

Europa.- Los Veintisiete han dado este 11 de febrero el visto bueno al primer paquete de préstamos del instrumento europeo SAFE destinado a impulsar la compra conjunta de equipamiento de defensa, que beneficiará a ocho Estados miembros, entre ellos España, a la que se le han asignado

hasta 1.000 millones de euros. España figura así en esta primera ola junto a Bélgica, Bulgaria, Chipre, Dinamarca, Croacia, Portugal y Rumanía, en una fase inicial que activa los primeros préstamos del programa y pone en marcha el despliegue operativo del mecanismo financiero adoptado por la UE en mayo de 2025. Dentro de este grupo, la asignación española se sitúa en la parte baja del reparto, ya que con 1.000 millones de euros solo supera a Dinamarca, que recibirá 46,7 millones, y queda por debajo de Croacia, con 1.700 millones, y Chipre, con 1.181 millones. En el extremo opuesto de esta primera tanda se sitúa Rumanía, que encabeza el paquete con hasta 16.680 millones de euros, seguida por Bélgica con 8.340 millones y Portugal con 5.841 millones, mientras que Bulgaria recibirá 3.261 millones.

Europa.- La consultora McKinsey & Company ha elaborado un informe que evidencia que Europa se encuentra en un punto de inflexión decisivo para su transformación en materia de defensa, con el compromiso de los países europeos de elevar el gasto en defensa hasta el 3,5% del PIB para 2035, y que también advierte de que esa inversión no bastará si no se acelera industria, innovación, talento o ejecución. El informe 'Cutting Europe's euro 800 billion Gordian knot: Five catalysts to transform defense' señala que, si bien en toda Europa existe un amplio consenso sobre la necesidad de reforzar la seguridad colectiva, el aumento de los presupuestos de defensa no garantiza, por sí solo, una mejora proporcional de las capacidades militares. De cara a los próximos años, el gasto en defensa en Europa aumentará previsiblemente del 2,4% del PIB actual al 2,9% en 2030, lo que situará la inversión anual en torno a los 800.000 millones de euros. Este crecimiento se suma a una aceleración ya en marcha, ya que desde 2019 los presupuestos de defensa europeos se han duplicado, con un incremento cercano a los 250.000 millones de euros, esperando que en los próximos cinco años aumenten en otros 300.000 millones adicionales. Así, el incremento de gasto en defensa a lo largo de esta década, en comparación con los niveles de 2021, alcanzará cerca de 2,5 billones de euros, una cifra equivalente al PIB actual de Italia.

Europa.- La eurozona contabilizó en su balanza comercial de bienes de diciembre un saldo positivo de 12.600 millones de euros, un 9,4% menos que el superávit de 13.900 millones de euros en diciembre de 2024, según se desprende de los datos de Eurostat. De esta forma, el área de la moneda común vendió al exterior mercancías por valor de 234.000 millones de euros, al tiempo que adquirió productos por 221.300 millones de euros. Estas cifras estuvieron un 3,4% y un 4,2% por encima en comparativa anual, respectivamente. En cuanto al acumulado anual, las exportaciones de

bienes sumaron 2,938 billones de euros, una subida del 2,4%, mientras que las importaciones avanzaron un 2,7%, hasta los 2,773 billones de euros. El superávit fue de 164.600 millones de euros, un 2,5% menos. El conjunto de la Unión Europea registró en diciembre un superávit de 12.900 millones de euros, un 9,2% menos. Así, el club comunitario se anotó ventas por 214.800 millones de euros, un 2,2% más, y compras por 201.900 millones de euros, un 3% más.

Europa.- El crecimiento del producto interior bruto (PIB) de la eurozona registró una expansión del 0,3% en el cuarto trimestre de 2025, manteniendo así el ritmo de expansión de los tres meses anteriores, según ha confirmado este viernes la oficina comunitaria de estadística, Eurostat, que sitúa en el 1,5% el crecimiento de la zona euro en 2025. En el caso de los Veintisiete, el PIB avanzó un 0,3% entre octubre y diciembre de 2025 en comparación con el tercer trimestre, cuando la expansión fue del 0,4%, alcanzando así en el conjunto del año un crecimiento del 1,6%. Respecto del cuarto trimestre de 2024, el PIB aumentó un 1,3% anual en la zona euro y un 1,5% en el conjunto de la UE. Entre los Estados miembros para los que se dispone de datos del cuarto trimestre de 2025, el mayor aumento del PIB en comparación con el trimestre anterior correspondió a Lituania (1,7%), por delante de Chipre (1,4%) y de Polonia (1%). Por contra, Rumanía e Irlanda fueron los únicos países entre los Veintisiete que registraron una contracción, con caídas del PIB del 1,9% y del 0,6%, respectivamente, mientras que Estonia se estancó.

Reino Unido.- El producto interior bruto (PIB) registró una expansión promedio del 1,3% en 2025, lo que implica una aceleración de dos décimas respecto de la expansión del 1,1% en 2024, según ha informado la Oficina Nacional de Estadística (ONS). De su lado, en el cuarto trimestre de 2025, el crecimiento del PIB se mantuvo estable en el 0,1%, el mismo ritmo de expansión observado en el tercer trimestre, después del crecimiento del 0,2% en el segundo trimestre y el 0,7% en los tres primeros meses de 2025. El crecimiento del último trimestre se debió a un aumento del 1,2% en la producción, mientras que el sector de la construcción cayó un 2,1% y el sector servicios no mostró crecimiento. Asimismo, en términos mensuales el PIB aumentó un 0,1% en diciembre de 2025, tras un crecimiento del 0,2% en noviembre de 2025, dato que ha sido revisado una décima a la baja y una caída del 0,1% en octubre de 2025.

España.- El número de nuevas sociedades mercantiles se disparó un 7,9% en 2025 respecto al año anterior, hasta sumar un total de 127.533 empresas, su mayor cifra desde 2007, cuando se constituyeron más de 142.700 sociedades,

según los datos difundidos por el Instituto Nacional de Estadística (INE). Con el repunte registrado en 2025, la constitución de empresas encadena tres años de avances tras los registrados en 2024 (+9,2%) y 2023 (+9,1%). En 2022, las sociedades creadas cayeron un 2,1%, mientras que en 2021, tras el fin de las restricciones asociadas a la pandemia, se incrementaron casi un 28%. Para la constitución de las 127.533 empresas creadas en 2025 se suscribieron más de 5.766 millones de euros, lo que supone un 1,4% más que en 2024, mientras que el capital medio suscrito, que se situó en 45.217 euros, disminuyó un 6%.

España.- El Índice de Precios de Consumo (IPC) recortó en seis décimas su tasa anual en enero, hasta el 2,3%, su menor nivel desde el pasado mes de junio, debido a la bajada de los precios de los carburantes para vehículos personales y a la evolución de los precios de la electricidad, según los datos definitivos publicados este viernes por el Instituto Nacional de Estadística (INE). El descenso es una décima superior al esperado, pues Estadística avanzó a finales del mes pasado un IPC del 2,4%, cinco décimas por debajo del dato de diciembre de 2025. Con esta moderación de seis décimas en el primer mes del año, el IPC interanual encadena tres meses consecutivos de bajadas, después de que en octubre de 2025 cerrara en su nivel más alto en 16 meses (3,1%).

América Latina.- En enero de 2026, el mercado transaccional registró, entre anunciadas y cerradas, un total de 134 fusiones y adquisiciones por un importe agregado de 3.727 millones de dólares (3.129 millones de euros), lo que supone un retroceso del 47% en el número de transacciones y un recorte del 2% en su importe respecto a enero de 2025, según el último informe de TTR Data. Brasil lidera el ranking de países más activos de la región con 49 operaciones, un 53% menos, y un capital movilizado de 1.556 millones de dólares (1.306 millones de euros), un 57% más. Le sigue Chile con 28 transacciones, un 32% menos respecto a 2025, por un importe de 277 millones de dólares (232 millones de euros), un 63% menos. Argentina, por su parte, sube en el ranking con 20 operaciones (un 9% menos) y un capital movilizado de 174 millones de dólares (146 millones de euros) (un 7% menos). Por otra parte, México registró 17 operaciones, un 15% menos, y un alza del 75% en el importe, hasta los 986 millones de dólares (827 millones de euros), y Colombia descendió en el ranking al presentar una disminución del 61% en el número de transacciones hasta 9 y una caída del 17% en su capital movilizado, hasta los 1.127 millones de dólares (946 millones de euros).

Brasil.- El Índice Nacional de Precios al Consumidor (IPCA) se situó en el 4,44% anual en enero de 2026, por

encima del 4,26% registrado en enero de 2025. Solo en enero, la inflación aumentó un 0,33%, según el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE). Por divisiones, el grupo de la comunicación lideró las subidas de costos con un alza del 0,82%, principalmente por el incremento en dispositivos de telefonía (2,61%), seguido de salud y cuidado personal (0,70%) y transporte (0,60%). En descensos, la ropa registró un descenso de precios del 0,25% y el alojamiento un 0,11% debido a una reducción del 2,73% en la electricidad residencial.

Brasil.- Regresó a los mercados internacionales de deuda con una venta de 4.500 millones de dólares (3.780 millones de euros) en bonos con vencimiento en 2036 y 2056. El país vendió 3.500 millones de dólares (2.940 millones de euros) en bonos con vencimiento en 2036 y otros 1.000 millones de dólares (840 millones de euros) en bonos existentes con vencimiento en 2056. Estos bonos rendirán un 6,4%

y un 7,4%, respectivamente, lo que supone un ajuste respecto a las negociaciones iniciales sobre los precios. La emisión de deuda igualó a la ejecutada en enero de hace dos años y sigue a la de 11.000 millones de dólares (9.241 millones de euros) del año anterior, la mayor de su historia desde al menos el año 2000. Según avanzó el Tesoro, el Gobierno está estudiando la posibilidad de vender bonos denominados en euros y yuanes durante este ejercicio como parte de sus planes de financiación.

Argentina.- El Índice de Precios al Consumidor (IPC) se ha situado en el 32,41% anual en enero de 2026, lo que supone un descenso respecto al 84,5% registrado en enero de 2025. En enero de 2026, la inflación se ha ubicado en el 2,88%, tres décimas por encima de la cifra observada en diciembre, según los datos divulgados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). ■