



Tiene BMV su mejor año desde 2009 y BIVA, desde que debutó

Incertidumbre en EU. Inversionistas diversifican fuera portafolio en dólares

Fuerte repunte

■ S&P/BMV IPC, puntos



■ FTSE BIVA, puntos



Fuente: Bloomberg.

La BMV anotó su mejor rendimiento anual desde el 2009, como respuesta a una mayor demanda por activos de riesgo ante la flexibilización de la política monetaria y bajos niveles de comparación.

Luego de finalizar en los 64,308.29 puntos, el S&P/BMV IPC reportó un rendimiento en 2025 equivalente a 29.9 por ciento, su variación más alta en 16 años, cuando subió 43.52 por ciento, mientras que el FTSE-BIVA, de la Bolsa Institucional de Valores, tuvo un crecimiento en el año de 26.6 por ciento, el más elevado desde que hay registros, luego de que se situó en los mil 272.51 enteros.

—Valeria López / PÁG. 4



BALANCE FAVORABLE

BMV anota en 2025 su mejor año desde 2009 y BIVA desde su debut

Reporta el índice bursátil de referencia un avance de 29.9% durante el año pasado

Mercados accionarios en México superan los rendimientos de las bolsas en Wall Street

VALERIA LÓPEZ

vlopez@elfinanciero.com.mx

MARIO LUNA

mluna@elfinanciero.com.mx

El índice principal de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) anotó su mejor rendimiento anual desde el 2009, como respuesta a una mayor demanda por activos de riesgo incentivada por la flexibilización de la política monetaria y bajos niveles de comparación.

Luego de finalizar en los 64,308.29 puntos, el S&P/BMV IPC reportó un rendimiento en el año equivalente a 29.9 por ciento, su variación más alta en 16 años, cuan-

255.6%

AVANZARON

Los títulos de Peñoles en 2025, y cerraron con un precio de 946.7 pesos, siendo los de mayor alza.

do subió 43.52 por ciento, mientras que para el caso del FTSE-BIVA, de la Bolsa Institucional de Valores, su crecimiento en el año de 26.6 por ciento fue el más elevado desde que se tienen registros, luego de que se situó en los mil 272.51 enteros.

Pau Messeguer, economista en jefe de Banco Multiva, indicó que este desempeño responde a una combinación de factores que han elevado el apetito por riesgo; por un lado, la renta fija ha ido perdiendo atractivo conforme las tasas de referencia comenzaron a disminuir, ya

9

MESES

Fueron positivos para el principal índice de la BMV; la mayor alza fue en abril, con 7.2%.

que, durante buena parte del ciclo restrictivo, una tasa de interés anual superior a 11 por ciento en instrumentos del gobierno representó una fuerte competencia para la renta variable.

Agregó que otro factor relevante ha sido el entorno de incertidumbre en Estados Unidos, por la mayor cautela respecto a la economía estadounidense, que ha llevado a muchos inversionistas a diversificar portafolios fuera de activos denominados en dólares, favoreciendo a otras regiones, incluido México,

además de que la Bolsa mexicana venía de al menos dos años con bajo crecimiento y elevada volatilidad, de tal manera que parte del desempeño observado en 2025 también refleja una normalización y la materialización de rendimientos que habían quedado rezagados frente a otros mercados.

Por su parte, Alik García, subdirector de análisis bursátil en Valmex Casa de Bolsa, indicó que las explicaciones del rally de 2025 para el IPC en México son diversas; desde los bajos múltiplos de valuación de las empresas mexicanas, hasta la percepción de un mayor diálogo entre Estados Unidos y México en el tema arancelario.

Agregó que también impulsaron los crecimientos en utilidades, los ambiciosos planes de reducción de gastos por parte de las empresas y los mayores precios del sector de materiales.



Los mercados accionarios locales superaron a Wall Street, donde los índices ampliaron su tendencia alcista por tercer año consecutivo. En el Nasdaq la ganancia acumulada fue de 20.4 por ciento, en segundo lugar se colocó el S&P 500, con 16.4 por ciento, mientras que el Dow Jones subió 13 por ciento.

VISTAZO AL 2026

Con miras a 2026, analistas de Monex consideran relevante evaluar aspectos en el mercado local como el entorno de expectativas económicas, las cifras preliminares del cuarto trimestre, y posibles modificaciones en las proyecciones de inflación para el año, donde serán clave el IEPS y los ajustes al salario mínimo.

Destacó que también será relevante la visión global de flujos hacia

mercados emergentes, recordando que este aspecto estructural ha generado una tracción positiva para el mercado en el segundo semestre de 2025, con una valuación relativa favorable por temas comerciales; el efecto cambiario, ya que una mayor apreciación podría generar un impacto similar en los resultados durante la reciente temporada de reportes; y la evolución de la valuación del índice.

Almudena Ruíz, directora de gestión renta variable de la Casa de Bolsa Finamex, destacó que, de cara a 2026, uno de los principales catalizadores para la renta variable será la política monetaria de la Reserva Federal. “Se espera que la Fed realice tres recortes adicionales de tasas durante el año, lo que mantendría un entorno de liquidez favorable y seguiría impulsando el apetito por riesgo en los mercados”.

Desempeño sobresaliente

La Bolsa de Valores de México registró un rendimiento del 30 por ciento en 2025 al finalizar en las 64 mil 308 unidades.

Índice S&P/BMV IPC

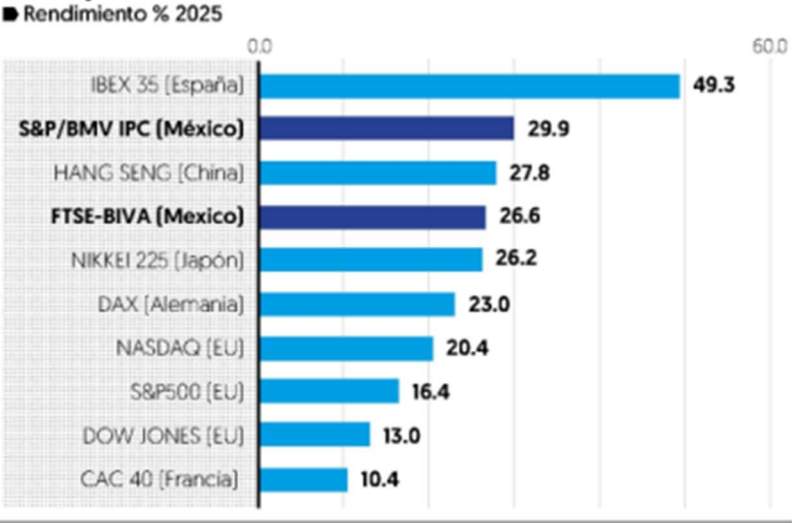
■ Cierre mensual

66,000.00



Fuente: Bloomberg

Principales índices accionarios



FOCOS

A la expectativa. Para analistas de Monex, la atención de los mercados en 2026 se enfocará en los acuerdos comerciales, la política monetaria y en la inteligencia artificial (IA).

Desempeño. Destacaron que la BMV ha adoptado una postura más optimista, ante la expectativa de avances en las negociaciones comerciales con EU.

Aristas. También ha favorecido la revalorización de algunos sectores, y una visión global que sigue favoreciendo a los mercados emergentes, particularmente aquellos de LATAM.