

Inversiones AM: Mercados con cautela

Febrero 17, 2026

Enrique Covarrubias, PhD
ecovarrubias@actinver.com.mx
Ext. 1061

Ramón de la Rosa
jdelarosa@actinver.com.mx
Ext. 1117

Enrique López
enlopezn@actinver.com.mx
Ext. 4319

Actinver: 55-1103-6600

Eventos de la semana:

Datos INT: UE – Producción Industrial (16 – feb). JP – Balanza Comercial (17 – feb). UK – Inflación (18 – feb). JP – Inflación (19 – feb). CN – Decisión de Política Monetaria (19 – feb).

Datos US: Órdenes de Bienes Duraderos (18 – feb), Producción Industrial (18 – feb), Minutas de Política Monetaria (18 – feb), Balanza Comercial (19 – feb), PIB 4T – 25 (20 – feb), Inflación PCE (20 – feb).

Datos MX: Minutas de Política Monetaria (19 – feb), Ventas Minoristas (20 – feb), Indicador Oportuno de la Actividad Económica (20 – feb), Encuestas Citi de Expectativas (20 – feb).

Mañana de cautela y volatilidad. Los futuros de EE. UU. operan a la baja mientras los inversionistas regresan del fin de semana largo en los Estados Unidos. El S&P 500 retrocede -0.30% y los del Nasdaq -0.70%. Sin un indicador claro que marque la dinámica, el mercado ha regresado a la dinámica de operar con cautela aquellos sectores que pueden verse amenazados por la inteligencia artificial.

En Europa los principales índices muestran un desempeño mixto, aunque mayoritariamente se encuentran en verde. En Asia, las bolsas operan con bajo nivel debido a las festividades del Año Nuevo Lunar en China. En Japón, las bolsas retroceden tras datos de PIB que se ubicaron por debajo de lo esperado.

En el terreno geopolítico, Irán ha señalado su disposición a reducir el enriquecimiento de uranio y ha permitido visitas de la OIEA. Ante ello, el petróleo retrocede para cotizar en los USD 63.6 por barril.

Mañana se publicarán las minutas de política monetaria de la Reserva Federal. El mercado sigue considerando que se ha abierto una puerta para un tercer recorte en la tasa de referencia este año. De validarse esta expectativa en las minutas, las bolsas podrían encontrar soporte.

En México, ayer se reunió una delegación canadiense con autoridades locales para elaborar un plan de acción comercial bilateral para ampliar inversiones, comercio y reducir trabas regulatorias, en paralelo al T-MEC.

Mercados Financieros

| | Último | Var. Diaria | Acum. 2026 | Cierre de 2026 | Potencial |
|-------------------------|--------|-------------|------------|----------------|-----------|
| Bolsas | pts | %var. | %var. | pts | %var. |
| Futuros S&P500 | 6,836 | -0.30% | -0.14% | 7,500 | 9.71% |
| MEXBOL | 71,353 | -0.18% | 10.96% | 73,500 | 3.01% |
| Divisas | pts | %var. | %var. | pts | %var. |
| DXY | 97.24 | 0.12% | -1.06% | 96.70 | -0.56% |
| USD/MXN | 17.18 | 0.04% | -4.44% | 18.00 | 4.76% |
| EUR/USD | 1.18 | -0.10% | 0.72% | 1.18 | -0.27% |
| Tasas de 10 años | % | var. p.p. | var. p.p. | % | var. p.p. |
| USD 10Y | 4.03 | -0.01 | -0.15 | 4.06 | 0.03 |
| MXN 10Y | 8.76 | 0.04 | -0.34 | 8.30 | -0.46 |
| Materias Primas | USD | %var. | %var. | USD | %var. |
| Oro | 4,941 | -0.74% | 14.24% | 5,000 | 1.19% |
| Petróleo | 63.6 | -0.02% | 10.71% | 59.59 | -6.26% |
| Mezcla Mex. | 59.0 | 0.00% | 10.01% | 53.72 | -8.93% |
| Criptomonedas | USD | %var. | %var. | USD | %var. |
| Bitcoin | 68,255 | -0.86% | -22.17% | - | - |

Mercados Financieros

El dólar avanza ligeramente ante monedas de países desarrollados. Si bien el yen japonés se fortalece ante la incertidumbre geopolítica, la libra esterlina se encuentra bajo presión ante datos económicos más débiles a lo previsto.

El tipo de cambio cotiza en 17.18 pesos por dólar. Los rangos técnicos se ubican entre 17.00 y 17.34. Los metales preciosos retroceden ante la fortaleza del dólar. El Oro se sitúa justo por debajo de la marca de los \$5,000/oz.

Noticias Globales

AAPL – Apple. Ha convocado a los medios para una "Experiencia Especial de Apple" el próximo 4 de marzo en Nueva York, Londres y Shanghai, rompiendo con la tradición de las *keynotes* masivas en Cupertino. Se espera que el evento se centre en la expansión de la gama media con el lanzamiento del iPhone 17e (sucesor asequible con chip A19 y pantalla de 60Hz) y una nueva línea de MacBooks de bajo costo en colores llamativos, diseñados para competir agresivamente en el sector educativo y de consumo masivo contra las Chromebooks. También se anticipan actualizaciones para el iPad Air (chip M4) y el iPad de entrada.

AMD – Advanced Micro Devices. AMD selló una alianza estratégica con el gigante indio TCS para desplegar su arquitectura de centros de datos "Helios", soportando hasta 200 MW de capacidad de infraestructura de inteligencia artificial. Este movimiento busca retar el dominio de Nvidia en India (la 3ª potencia mundial en competitividad de IA).

WBD / NFLX / PARA – Warner Bros. Discovery. Evalúa reabrir negociaciones con Paramount Skydance tras recibir una oferta mejorada de USD 30 por acción frente los USD 27.75 pactados con Netflix. La nueva propuesta incluye cubrir el break-up fee de USD 2.8 mdd que WBD debería a Netflix y una tarifa de "retraso" para compensar a los accionistas si el cierre se demora más allá de 2026. La junta de WBD considera por primera vez que esta ruta podría ser "superior", lo que obligaría a Netflix a subir su oferta.

MDT – Medtronic. Las acciones de la compañía caen alrededor de -4.7% previo al inicio de operaciones, pese a reportar resultados trimestrales por encima de lo esperado, mientras que la guía anual se mantuvo sin cambios y ligeramente por debajo de algunas expectativas del mercado. En el 3T26 fiscal, los ingresos ascendieron a 9.02 mdd un aumento de +5.5% a/a, superando el consenso, mientras que la utilidad por acción fue de USD 1.36, por encima de lo anticipado. El desempeño fue impulsado principalmente por el segmento cardiovascular, que registró crecimiento cercano a +13.8% a/a, reflejando fuerte demanda por dispositivos cardíacos avanzados y

soluciones mínimamente invasivas. Para el año fiscal 2026, la compañía reiteró su expectativa de utilidad por acción en un rango de USD 5.62 a USD 5.66, lo que fue interpretado como una señal de crecimiento moderado, además de contemplar un posible impacto de 185 mdd por aranceles, factor que contribuyó a la reacción negativa de la acción.

OpenAI. Contrató a Peter Steinberger, creador del agente autónomo OpenClaw, para liderar su división de "Agentes Personales". Aunque OpenClaw permanecerá como proyecto open-source bajo una fundación, la estrategia busca integrar capacidades de acción autónoma (reservas, gestión de inbox) en el ecosistema de OpenAI.

Reportes Trimestrales Globales

| Lunes | Martes | Miércoles | Jueves | Viernes |
|-------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------|
| 02-feb | 03-feb | 04-feb | 05-feb | 06-feb |
| Feriado México PLTR DIS | AMD MRK PEP AMGN PFE CB | GOOGL AMZN LLY ABBV UBER QCOM BSX ARM VRTX MCK CME | PM LIN COP KKR BMY | |
| 09-feb | 10-feb | 11-feb | 12-feb | 13-feb |
| MCD APO | KO AZN SPGI GILD CVS HOOD | CSCO APP TMUS EQIX | AMAT ANET | MRNA |
| 16-feb | 17-feb | 18-feb | 19-feb | 20-feb |
| Feriado EE.UU. | MDT PANW KVUE | BKNG BABA ADI | WMT NEM SO DE | |
| 23-feb | 24-feb | 25-feb | 26-feb | 27-feb |
| BRK-B | HD MELI FSLR | NVDA TJX LOW CRM | BIDU INTU DELL | |
| 02-mar | 03-mar | 04-mar | 05-mar | 06-mar |
| | CWRD TGT | AVGO | | |

* Smart Picks / * Top Picks

Reportes Trimestrales Locales

| Lunes | Marles | Miércoles | Jueves | Viernes |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 19-ene | 20-ene | 21-ene | 22-ene KIMBER | 23-ene |
| 26-ene | 27-ene GCC GFNORTE GMEXICO R | 28-ene BBAJIO Q | 29-ene | 30-ene SITES1 |
| 2-feb Feriado | 3-feb GFINBUR | 4-feb | 5-feb AXTEL CEMEX CTAXTEL | 6-feb |
| 9-feb GCARSO | 10-feb ALPEK AMX BOLSA DINE KUO FNOVA | 11-feb AGUA SIGMAF SITES1 | 12-feb AC FIBRAMQ | 13-feb MEDICA PINFRA VALUEGF |
| 16-feb AERO | 17-feb ARA | 18-feb FIBRAHD FIHO FMTY FPLUS GRUMA WALMEX | 19-feb BAFAR FINDEP HERDEZ HOTEL INVEX MEGA NEMAK VESTA | 20-feb AUTLAN ESENTIA FHIPO GISSA LAMOSA SORIANA |
| 23-feb DANHOS FSHOP GAP LIVEPOL OMA | 24-feb ACTINVR ASUR CADU CHDRAUI ELEKTRA FIBRAPL FVIA KOF ORBIA SPORT VOLAR | 25-feb ALSEA FEMSA FINN GENTERA GICSA GPH LAB LACOMER NEXT STORAGE VISTA | 26-feb BIMBO CUERVO CYDSASA FIBRAUP FRAGUA FUNO HCITY MFRISCO PE&OLES RLH TERRA TLEVISA TRAXION VINTE | 27-feb Ultimo día para reportar CIE CMR CONVER COXA EDUCA FCFE GIGANTE GMD IDEAL LASITE SOMA VASCONI |

Límite de Responsabilidades

31 de diciembre de 2025 | Actualización

La información contenida en este comunicado electrónico y en cualquier documento adjunto es confidencial y está destinada únicamente al uso del destinatario. La información y el material presentados se proporcionan únicamente con fines informativos. Está prohibido difundir, divulgar o copiar la información aquí contenida. Si ha recibido este comunicado por error, le rogamos lo notifique inmediatamente a la persona que la ha enviado. Actinver y/o cualquiera de sus subsidiarias no garantizan que la integridad de este correo electrónico o de sus archivos adjuntos se haya mantenido ni que esté libre de intercepción, interferencias o virus, por lo que su lectura, recepción o transmisión será responsabilidad de quien lo haga. Es aceptado por el bajo la condición de que los errores u omisiones no constituirán base alguna para ninguna reclamación, demanda o motivo para actuar.

Guía para recomendaciones sobre inversión en emisoras bajo cobertura que formen parte, o fuera, del Índice de Precios y Cotizaciones (S&P/BMV IPC).

Nuestras recomendaciones se fijan en base a un rendimiento estimado, mas no asegurado, por tanto los lectores deben ser conscientes de que una serie de elementos cualitativos también se han tenido en cuenta a fin de determinar la decisión final de cada analista sobre la recomendación. Estos incluyen el perfil de riesgo específico, la posición financiera, acciones corporativas pendientes y el grado de certeza de las proyecciones financieras, entre otros.

SUPERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) hacia el cierre del 2026 superior al RT del IPC.

IGUAL A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) igual (+/- 3.5%) al RT del IPC.

INFERIOR A MERCADO: Rendimiento Total [RT] (incluyendo dividendos) inferior al RT del IPC.

Declaraciones Importantes:

a) De los Analistas:

"Los analistas que elaboramos Reportes de Análisis: José Luis Bezies Cortés, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Ander Dunand Soto Campa, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Ramón Ortíz Reyes, Héctor Javier Reyes Argote, Helena Ruiz Aguilar y Josemaría Sañudo Domínguez declaramos":

- 1) "Todos los puntos de vista, acerca de las emisoras bajo cobertura corresponden exclusivamente al analista responsable de la misma y reflejan fidedignamente su visión. Todas las recomendaciones emitidas por los analistas son elaboradas en forma independiente a cualquier entidad, incluyendo a la institución en la que prestan sus servicios o personas morales que pertenecen al mismo grupo financiero o empresarial. El esquema de remuneración no está basado ni relacionado, en forma directa ni indirectamente con alguna recomendación en específico, y sólo se percibe una remuneración de la entidad para la cual los analistas prestan sus servicios."
- 2) "Ninguno de los analistas con cobertura de emisoras mencionadas en este reporte ocupa ningún empleo, cargo o comisión en las emisoras bajo su cobertura, ni en ninguna de las empresas que forman parte del Grupo Empresarial o Consorcio al que éstas pertenezcan. Tampoco los han ocupado durante los doce meses previos a la elaboración del presente reporte."
- 3) "Las recomendaciones sobre emisoras, realizadas por el analista que las cubre, se basan en información pública y no existe garantía alguna de su asertividad con respecto al desempeño que se observe realmente en los valores objeto de la recomendación."
- 4) "Los analistas mantienen inversiones objeto de sus reportes de análisis en las siguientes emisoras: ACTINVR B, ALTERNA B, AZTECA CPO y LALA B.

b) De Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver

- 1) Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, en ningún caso podrá garantizar el sentido de las recomendaciones contenidas en los reportes de análisis para asegurar una futura relación de negocios.
- 2) Todas las unidades de negocio de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver pueden explorar realizar negocios con cualquier compañía mencionada en los documentos de análisis. Toda compensación por servicios dada en el pasado o en el futuro, recibido por Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver por parte de cualquier compañía mencionada en este reporte no ha tenido y no tendrá ningún efecto en la compensación otorgada a los analistas. Sin embargo, así como ocurre con cualquier otro empleado de Grupo Actinver y sus filiales, la compensación que puedan gozar nuestros analistas será afectada por la rentabilidad de la que goce Grupo Actinver y sus filiales.
- 3) Al cierre de cada uno de los tres meses anteriores, Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, NO ha mantenido inversiones, directa o indirectamente, en Valores o Instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean Valores, objeto de los Reportes de Análisis, que representen el uno por ciento o más de su cartera de Valores, cartera de inversión, de los Valores en circulación o del subyacente de los Valores de que se trate, con excepción de los siguientes: AHMSA *, ALTERNA B, CADU A, FINN 13, FPLUS 16, GMEXICO B, HCITY *, NEXT 25, SARE B, SPORT S.
- 4) Ciertos Consejeros y directivos de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver ocupan un cargo similar en las siguientes emisoras: ACTINVR, ALTERNA, CIE, FUNO, SPORT, WALMEX.

La fecha en la carátula de este reporte es su fecha de distribución. Este reporte será distribuido entre todas aquellas personas que puedan cumplir con el perfil para la adquisición del tipo de valores sobre los que se recomienda en su contenido, la concentración en cada contrato por tipo de perfil se encuentra detallada en la siguiente liga: [Límite de Concentración por tipo de Perfil dar clic aquí](#)

Aviso de Privacidad

Grupo Financiero Actinver S.A. de C.V. (incluyendo las entidades que controla), mejor conocido como Grupo Financiero Actinver (en lo sucesivo el Grupo), con domicilio en la calle Montes Urales 620 piso 2, colonia Lomas de Chapultepec, Ciudad de México, alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11000, en la Ciudad de México, México con portal de internet www.actinver.com, es el responsable del uso y protección de sus datos personales, y al respecto le informamos lo siguiente: De manera adicional, utilizaremos su información personal para las siguientes finalidades secundarias que no son necesarias para el servicio solicitado, pero que nos permiten y facilitan brindarle una mejor atención:

- Difusión de servicios financieros que presta el Grupo.
- Información relativa para la contratación de productos financieros que ofrece el Grupo.
- Mercadotecnia o publicitaria
- Prospección comercial

Si usted ha aceptado el uso de este medio de comunicación se entiende que ha aceptado el tratamiento de sus datos personales para las finalidades descritas con anterioridad. En caso de que no desee que sus datos personales se utilicen para estos fines secundarios, no acepte el uso de este medio de comunicación y no lo utilice. Para conocer mayor información sobre los términos y condiciones en que serán tratados sus datos personales, como los terceros con quienes compartimos su información personal y la forma en que podrá ejercer sus Derechos ARCO, puede consultar el aviso de privacidad integral en: www.actinver.com