Actinver

Inversiones AM: Incremento en riesgo geopolítico afecta a los mercados

Febrero 19, 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

Las bolsas globales inician la sesión presionadas, mientras los futuros de EEUU apuntan a una apertura negativa con el S&P 500 retrocediendo -0.21% y el Nasdaq -0.36%.

El mercado está atento al inicio de un posible enfrentamiento entre EEUU e Irán luego de que fracasaron las negociaciones para que las autoridades iraníes permitieran inspecciones sobre su programa nuclear. En distintos medios se ha mencionado la movilización de más tropas estadounidenses hacia las inmediaciones de Irán.

Como respuesta, el petróleo ha repuntado 1.74%, cotizando nuevamente por arriba de los USD 65 por barril.

Adicionalmente, las minutas de política monetaria publicadas ayer por la Reserva Federal mostraron que la mayoría de los miembros está en contra de disminuir las tasas rápidamente.

Tras la publicación del documento, el mercado borró la probabilidad de un tercer recorte de tasa este año y mantiene firme la expectativa para junio (74% probabilidad) y septiembre (63%).

Este día tocará el turno para que el Banco de México presente sus minutas, en las que esperamos deje la puerta abierta para más recortes durante 2026.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	Cierre de 2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,881	-0.21%	0.52%	7,500	8.99%
MEXBOL	70,885	-0.36%	10.23%	73,500	3.69%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.82	0.11%	-0.47%	96.70	-1.14%
USD/MXN	17.28	0.45%	-3.89%	18.00	4.17%
EUR/USD	1.177	-0.13%	0.23%	1.180	0.22%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.10	0.01	-0.08	4.06	-0.04
MXN 10Y	8.75	-0.02	-0.35	8.30	-0.44
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,987	-0.19%	15.29%	5,000	0.26%
Petróleo	66.1	1.74%	15.06%	59.59	-9.81%
Mezcla Mex.	59.0	0.27%	10.01%	53.72	-8.93%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	66,640	0.48%	-24.01%	-	-

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).

Mercados Financieros

El dólar se fortalece frente a la mayoría de las divisas ante el incremento en riesgos geopolíticos y la comunicación de la Reserva Federal sobre ser cautelosa con futuros recortes en tasa.

El tipo de cambio cotiza en 17.28 pesos por dólar, ubicando los rangos técnicos entre 17.11 y 17.42.

Ante la fortaleza de la moneda americana, el oro retrocede -0.19%, cotizando en USD 4,987 por onza. El rendimiento acumulado en el año del metal precioso se ubica en 15.3%.

Noticias Globales

NVDA – NVIDIA. Estableció una alianza estratégica con Meta Platforms para el despliegue de millones de GPUs Blackwell y Rubin en centros de datos. El acuerdo integra CPUs Grace y Vera, optimizando la infraestructura de red y escalabilidad en procesos de entrenamiento e inferencia de IA.

LLY – Eli Lilly. Reportó resultados del ensayo Fase 3b evaluando Taltz y Zepbound para psoriasis y obesidad, cumpliendo el objetivo primario de eficacia. Este avance valida la terapia combinada, fortaleciendo su posicionamiento estratégico en el mercado de tratamientos crónicos y dermatología.

MU – Micron. Incrementó su capitalización mediante la adquisición de un millón de nuevas acciones por parte del fondo Appaloosa, alcanzando una posición de 1.5 millones de títulos valuados en 428 millones de dólares. Este movimiento refuerza su estructura accionaria frente a la volatilidad en el segmento de semiconductores.

WMT – Walmart. Las acciones de la compañía caen alrededor de -6% previo al inicio de operaciones, pese a reportar resultados del 4T25 por encima de lo esperado, luego de que la guía para el año fiscal 2026 quedara por debajo de las expectativas del mercado. Los ingresos ascendieron a aproximadamente 180.6 mmdd, +5.7% a/a, mientras que la utilidad por acción fue de USD 1.80, superando el consenso. El desempeño fue impulsado por un crecimiento de +4.0% en ventas comparables en Estados Unidos, apoyado en fortaleza en alimentos, participación de mercado en consumidores de mayores ingresos y expansión continua del comercio electrónico, que volvió a crecer a doble dígito. Sin embargo, la compañía anticipa para el año fiscal 2026 una utilidad por acción en un rango de USD 6.70 a USD 7.12 y crecimiento de ingresos de 3% a 4%, lo que implica una desaceleración respecto al ritmo reciente, reflejando presión en márgenes por inversiones en precios, automatización y salarios, así como un entorno de consumo aún moderado.

GRMN – Garmin. Reportó ingresos de 2,120 mdd y utilidades de 2.79 dólares por acción, superando estimaciones mediante el segmento Fitness. La firma anunció un alza del 17% en dividendos y recompras de acciones por 500 mdd, optimizando su rentabilidad operativa.

GPN – Global Payments Inc. Reportó una utilidad de 3.18 dólares por acción y la culminación de la adquisición de Worldpay para consolidarse como proveedor especializado de soluciones comerciales. La empresa autorizó recompras de acciones por 2,500 mdd.

Noticias Locales

WALMEX. Ventas consolidadas de P$282.8 mil millones crecieron 3% AsA, ligeramente por encima de nuestras estimaciones. Las VMT en Mexico fueron de 3.3% por debajo de nuestras estimaciones de 3.7%. El margen EBITDA de 10.5% por encima de nuestras estimaciones.

GRUMA. Los Ingresos crecieron 2.2% AsA, por encima de nuestros estimados. Los volúmenes consolidados se mantuvieron estables AsA. El margen EBITDA fue de 17.5% en línea con nuestras estimaciones.

FMTY. Los ingresos consolidados fueron P$831mn (+7.2%), con ocupación de 96.6% y misma propiedad -3.3%. El segmento industrial destacó, oficinas y retail tuvieron resultados mixtos. La rentabilidad superó expectativas, aunque el AFFO cayó por menores ingresos financieros.

FIHO. Los ingresos cayeron 5.4% por menor actividad hotelera; FACC fue el principal factor negativo. EBITDA y flujos disminuyeron. ADR mejoró, pero la ocupación bajó. En 2025, ingresos estables, EBITDA menor por mayores costos. Servicio completo destacó; Servicio Limitado y las regiones Noroeste y Noreste rezagaron.

Actinver

Reportes Trimestrales Globales

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

* Smart Picks / * Top Picks

Actinver

Reportes Trimestrales Locales

Lunes	Martes	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 Ortiz 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