

## Inversiones AM: Mercados enfocados en la repercusión de los ataques a Irán

Marzo 2, 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

Esta mañana, los mercados muestran que los inversionistas buscan protección en el dólar, el oro y el petróleo, ante los acontecimientos en Medio Oriente. Las bolsas globales y los futuros de los principales índices estadounidenses cotizan a la baja.

Tras el ataque conjunto de EEUU e Israel, que eliminó al líder supremo Ali Khamenei y a su cúpula, los países árabes han sufrido la represalia de Irán.

La reacción inicial del petróleo fue un salto inicial del 10% (rondando los \$75 por barril) por el temor a bloqueos marítimos en el estrecho de Ormuz. A mediano plazo, la expectativa es que los precios del petróleo regresen a los niveles previos al conflicto ya que la infraestructura de exportación de Irán ha quedado intacta, lo que incrementaría la oferta a nivel global si EEUU toma el control como en Venezuela. Además, la OPEP anunció un incremento en la producción en las próximas semanas.

El mercado considera que, de corto plazo, el incremento de los energéticos pueda incrementar la inflación; razón por la cual el bono del Tesoro a 10 años en EEUU subió ligeramente. No obstante, se mantiene por debajo del 4.00% y el mercado continúa descontando recortes en tasa por parte de la Fed en junio y septiembre.

Mientras tanto, los inversionistas buscan protección en el oro, el cual cotiza en USD 5,389 por onza. Por su parte, el dólar avanza 0.74% frente a monedas de países desarrollados, mientras el tipo de cambio cotiza en 17.33 pesos por dólar. Los rangos técnicos se ubican en 17.14 y 17.43.

### Eventos de la semana:

**Datos INT:** UE – Inflación (3 – mar). CN – Congreso Nacional Popular de China (5 – 13 mar). PIB 4T – 25 (6 – mar).

**Datos US:** Creación de Empleo (6 – mar), Desempleo (6 – mar), Ventas Minoristas (6 – mar).

**Datos MX:** Remesas (2 – mar), Inversión Fija Bruta (5 – mar), Consumo Privado (5 – mar).

### Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	Cierre de 2026	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,879	-1.12%	0.49%	7,500	9.03%
MEXBOL	71,406	0.02%	11.04%	73,500	2.93%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.37	0.74%	0.09%	96.70	-1.70%
USD/MXN	17.33	0.78%	-3.61%	18.00	3.87%
EUR/USD	1.172	-0.83%	-0.24%	1.180	0.69%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	3.98	0.01	-0.20	4.06	0.08
MXN 10Y	8.66	-0.02	-0.44	8.30	-0.36
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	5,389	1.75%	24.58%	5,000	-7.22%
Petróleo	72.6	7.88%	26.42%	59.59	-17.91%
Mezcla Mex.	63.5	1.18%	18.35%	53.72	-15.35%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	66,112	0.87%	-24.61%	-	-

## Noticias Globales

El S&P 500 terminó la semana con una caída de 0.4% para colocarse en 6,879 puntos. En febrero, esto significó una baja de 0.9% respecto a enero y redujo las ganancias del año a 0.5%.

El comportamiento de febrero continuó caracterizado por las caídas de las empresas de tecnología, tras el fin de la temporada de reportes trimestrales, que confirmó que compañías como Google, Amazon, Meta, Microsoft y Oracle continuarían impulsando proyectos de centros de datos e inteligencia artificial con hasta 600 mdd durante 2026. Paralelamente, los avances en tecnologías de productividad presentados por Anthropic continuaron ejerciendo presión sobre algunas empresas de servicios de software. Finalmente, el reporte trimestral de Nvidia, al cierre del mes, no fue suficiente para disipar las dudas en torno a la sostenibilidad del gasto en infraestructura que buscan realizar los líderes de esta carrera de innovación.

En este contexto, fueron cuatro de los once sectores que forman parte del S&P 500 los que terminaron el mes en terreno negativo. En particular, Tecnología (-3.7%), Consumo Discrecional (-5.7%) y Comunicación (-6.0%) fueron los más afectados por su exposición a las empresas de mayor capitalización del índice, como Amazon (-12.6%), Meta Platforms (-10.5%), Microsoft (-8.5%), Tesla (-7.0%) y Nvidia (-6.5%), que en conjunto representan 26.2% del total. A este tono negativo se sumó el sector Financiero (-4.0%), siguiendo la tendencia de firmas de capital privado como KKR, Blackstone y Apollo Global Management, que a su vez estuvieron presionadas por las señales que dejó Blue Owl con sus fondos de financiamiento al sector tecnológico. En contraste, Industriales (+6.7%) extendió su racha positiva a tres meses, en esta ocasión impulsado por GE Vernova, Caterpillar y GE Aerospace. Consumo Básico (+7.6%) subió, apoyado por Procter & Gamble, Walmart y Costco. Energía (+9.0%) avanzó siguiendo la tendencia de los precios del petróleo, mientras que Materiales (+8.3%) se alineó con la de algunos metales preciosos. Servicios Públicos (+9.7%) también registró ganancias, sostenido por la expectativa de inversiones de capital de empresas de tecnología que buscan suministro de energía para centros de datos. Bienes Raíces (+6.1%) se benefició de menores presiones en las tasas de largo plazo de Estados Unidos. Salud (+3.2%) estuvo respaldado por Eli Lilly, tras el mejor desempeño de su medicina para bajar de peso frente a su competencia.

En el caso del Nasdaq 100, el índice cayó 2.3% en el mes, siguiendo la tendencia del sector tecnológico y dejando la pérdida de 2026 en 1.1%. Por su parte, el Dow Jones se benefició de su exposición a sectores más cíclicos, subiendo 0.2% en el mes y acumulando un rendimiento de 1.9% en el año.

Esta semana, los mercados se concentrarán en la publicación de los indicadores oportunos de actividad manufacturera y de servicios en Estados Unidos. Además, el próximo viernes se dará a conocer el reporte de creación

de empleo de febrero, que permitirá evaluar los riesgos que enfrenta el mercado laboral.

herramientas de inteligencia artificial y mantener su cuota de mercado, respaldados por los millones de usuarios que ya pagan por sus servicios cada mes.

### Smart Picks.

Al cierre de la última semana de enero, el portafolio de Smart Picks registró un rendimiento de -1.1% frente al -0.4% del índice S&P 500 y al -1.3% del Dow Jones. Con este movimiento la cartera, registra un rendimiento acumulado en el año de -6.7 frente al +0.5% del S&P 500 y el +1.9% del Dow Jones. En el balance de 12 meses, Smart Picks registra un rendimiento de +4.5% y una volatilidad de 17.8%, frente al +17.4% de rendimiento y 18.6% de volatilidad del S&P 500. Detrás de estos resultados, Comcast (CMCSA: +12.5%) fue la emisora que mayor rendimiento generó en el mes para el portafolio, junto con Apple (AAPL: +8.8%) y UnitedHealth (UNH: +6.4%). Por otro lado, las presiones en el sector financiero activaron mecanismos de stop loss en nombres como S&P Global (SPGI: -11.9%), y Blackstone (BX: -9.8%). En este contexto, Nvidia (-5.7%), Amazon (+2.5%), y UnitedHealth (UNH: +6.4%) se mantienen en el portafolio al inicio del mes de marzo. Con esto, la cartera de Smart Picks mantiene 3 acciones en directo y 12 posiciones en el S&P 500 (SPY).

### Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<b>16-feb</b> Feriado EE.UU.	<b>17-feb</b> MDT PANW KVUE	<b>18-feb</b> BKNG BABA ADI	<b>19-feb</b> WMT NEM SO DE	<b>20-feb</b>
<b>23-feb</b>	<b>24-feb</b> HD MELI FSLR AXON CEG	<b>25-feb</b> NVDA TJX LOW CRM WBD	<b>26-feb</b> BIDU INTU VST DELL	<b>27-feb</b>
<b>02-mar</b> BRK-B	<b>03-mar</b> CWRD TGT	<b>04-mar</b> AVGO	<b>05-mar</b>	<b>06-mar</b> Anuncio Rebalanceo S&P 500
<b>09-mar</b> Nuev o Horario EE.UU.	<b>10-mar</b>	<b>11-mar</b> ULTA	<b>12-mar</b> DG	<b>13-mar</b>
<b>16-mar</b> Feriado México	<b>17-mar</b>	<b>18-mar</b>	<b>19-mar</b>	<b>20-mar</b> Rebalanceo S&P 500

\* Smart Picks / \* Top Picks

# 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](http://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](http://www.actinver.com)