

Inversiones AM: Esperanzas de tregua

Marzo 4, 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 una recuperación generalizada. Las bolsas en Europa suben 1.5% en promedio y los futuros del S&P 500 muestran una tendencia neutral. Medios de comunicación informaron que funcionarios de inteligencia iraní se acercaron al gobierno estadounidense para negociar el fin de las hostilidades. Por otro lado, Trump prometió que los buques que transiten por el Estrecho de Ormuz serán custodiados por la marina americana.

En este entorno, los precios del petróleo se alejan de los máximos de USD 78 por barril registrados el día de ayer para cotizar cerca de los USD 74. Lo mismo ocurre con el dólar, el cual retrocede frente a la mayoría de las divisas. El tipo de cambio cotiza en 17.55 pesos por dólar, colocando los rangos técnicos en 17.40 y 17.75.

Si bien los riesgos del conflicto no han acabado, los inversionistas centraran su atención en datos económicos para anticipar la postura que tomará la Reserva Federal respecto al recorte de tasas. Este día se darán a conocer los datos de creación de empleo de la encuesta ADP y el viernes se publicará el reporte laboral de febrero. Se anticipa que se hayan creado 63 mil puestos de trabajo y que la tasa de desempleo se mantenga en 4.3%.

Respecto a las probabilidades de recortes, la expectativa se ha retrasado de junio a julio y de septiembre a diciembre. Esto es congruente con nuestra expectativa de que la tasa en EEUU termine el año en 3.25% (3.75% actual). En México, esperamos que la tasa disminuya de 7.00% a 6.50% al cierre de año.

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
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,817	-0.03%	-0.42%	7,500	10.03%
MEXBOL	68,436	-3.04%	6.42%	73,500	7.40%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	98.85	-0.19%	0.58%	96.70	-2.18%
USD/MXN	17.55	-0.75%	-2.36%	18.00	2.54%
EUR/USD	1.163	0.16%	-0.96%	1.180	1.43%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.08	0.02	-0.10	4.06	-0.02
MXN 10Y	8.89	0.10	-0.21	8.30	-0.58
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	5,173	1.38%	19.60%	5,000	-3.35%
Petróleo	74.7	0.04%	30.02%	59.59	-20.18%
Mezcla Mex.	70.3	5.54%	31.15%	53.72	-23.61%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	70,694	3.89%	-19.38%	-	-

Noticias Globales

AAPL – Apple. Lanzó actualizaciones de sus líneas MacBook Air y Pro con procesadores M5, implementando un incremento generalizado de precios para contrarrestar la compresión de márgenes derivada del déficit global de chips de memoria. Esta estrategia busca defender la rentabilidad del segmento tras una contracción del 6.7% en las ventas de Mac, apalancando la capacidad de procesamiento de inteligencia artificial local como ventaja competitiva para estimular un nuevo ciclo de actualización de hardware.

GOOGL – Google. Presentó Gemini 3.1 Flash-Lite, una nueva iteración de su modelo más ligero que supera las capacidades de razonamiento de versiones de mayor tamaño bajo una estructura de costos altamente eficiente. Este despliegue fortalece su ventaja competitiva al viabilizar la adopción masiva en cargas de trabajo de alta frecuencia, consolidando la escalabilidad operativa y la monetización de su ecosistema para desarrolladores.

OpenAI. Lanzó la actualización de GPT-5.3 Instant, su modelo de uso cotidiano de mayor volumen, para optimizar la precisión de respuestas y reducir la fricción conversacional. Con esta calibración en la experiencia del cliente, la empresa proyecta incrementar sus métricas de retención y fortalecer la resiliencia comercial de su plataforma frente a la competencia directa.

TGT – Target. Anticipó que sus ventas volverán a subir este año y proyectó ganancias superiores al consenso, impulsando sus acciones pese a reportar caídas en el trimestre previo. Esta mejora en sus perspectivas refleja el avance inicial de su reestructura, enfocada en optimizar su oferta de productos y la experiencia en tiendas para recuperar competitividad comercial.

Reportes Trimestrales Globales

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