

## Inversiones AM: Día de la Fed

Marzo 18, 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

Los mercados financieros inician la sesión con avances en los índices bursátiles globales. Los futuros de bolsas americanas presentan un avance de 0.31% en el S&P 500 y de 0.42% en el Nasdaq.

El precio del petróleo registra un ligero descenso debido a la reanudación de las exportaciones de crudo desde Irak hacia Turquía. No obstante, el petróleo WTI se mantiene por arriba de los 94 dólares por barril ya que Trump no ha podido formar una coalición para proteger el tráfico en el Estrecho de Ormuz a la vez que Irán continúa amenazando a los buques que intentan cruzar.

En este contexto, la atención del mercado estará enfocada en la decisión de política monetaria de la Fed. Los analistas proyectan que la institución mantenga la tasa sin cambios (3.75%), mientras los inversionistas estarán atentos a la actualización de pronósticos económicos.

La conferencia de prensa cobra especial relevancia, ya que es la penúltima que será dirigida por Jerome Powell (en mayo terminará su periodo al frente de la Fed).

En el ámbito corporativo, el mercado aguarda los resultados del fabricante de microprocesadores Micron. La empresa anticipa ganancias impulsadas por la demanda de componentes para centros de datos y herramientas de inteligencia artificial.

### Eventos de la semana:

**Datos INT:** JP – Balanza Comercial (17 – mar). JP – Decisión de Política Monetaria (18 – mar). UK – Decisión de Política Monetaria (19 – mar). UE – Decisión de Política Monetaria (19 – mar). CN – Decisión de Política Monetaria (19 – mar).

**Datos US:** Inflación Productor (18 – mar), Decisión de Política Monetaria (18 – mar), Pronósticos Económicos Fed (18 – mar).

**Datos MX:** Oferta y Demanda Agregada (20 – mar), Encuesta Citi de Expectativas (20 – mar).

### Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	Cierre de 2026	Potencial
<b>Bolsas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,716	0.31%	-1.89%	7,500	11.67%
MEXBOL	66,169	0.79%	2.89%	73,500	11.08%
<b>Divisas</b>	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	99.60	0.02%	1.34%	96.70	-2.91%
USD/MXN	17.63	-0.12%	-1.95%	18.00	2.11%
EUR/USD	1.154	-0.01%	-1.77%	1.180	2.26%
<b>Tasas de 10 años</b>	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.18	-0.02	0.00	4.06	-0.12
MXN 10Y	9.34	-0.12	0.24	8.30	-1.04
<b>Materias Primas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,936	-1.42%	14.12%	5,500	11.42%
Petróleo	94.1	-1.27%	63.83%	59.59	-36.65%
Mezcla Mex.	92.6	-0.44%	72.75%	53.72	-42.01%
<b>Criptomonedas</b>	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	73,021	-2.09%	-16.56%	-	-

## Noticias Globales

**NVDA – Nvidia Corp.** La compañía proyectó ventas de procesadores de inteligencia artificial superiores a 1 billón de dólares hacia 2027. La directiva anunció su expansión hacia el mercado de procesadores para IA y chips para centros de datos espaciales. En materia financiera, la administración destinará el 50% de su flujo de caja libre a recompras de acciones y dividendos durante el segundo semestre.

**AMZN – Amazon Inc.** Un tribunal de apelaciones suspendió temporalmente una orden judicial promovida por la compañía contra Perplexity AI. El fallo original prohibía a los algoritmos de la startup acceder a cuentas de usuarios. La demanda acusa a la firma de operar sin autorización en secciones protegidas por contraseña. La medida restrictiva permanecerá pausada durante el proceso de apelación.

**MA – Mastercard Inc.** La compañía anunció la adquisición de la startup financiera BVNK por hasta 1,800 mdd. Esta transacción busca integrar las redes tradicionales de pago con el ecosistema de criptomonedas. El objetivo es capturar participación de mercado ante el avance de los activos digitales.

**QCOM – Qualcomm Inc.** La directiva aprobó un programa de recompra de acciones por 20 mdd y elevó su dividendo trimestral a 92 centavos por acción. Estas medidas buscan proteger el rendimiento accionario ante presiones operativas por la escasez global de chips de memoria. Para mitigar riesgos, la firma acelerará su diversificación hacia el sector automotriz y lanzará nuevos chips de inteligencia artificial el próximo año.

**OpenAI.** La empresa lanzó las versiones compactas de su modelo GPT-5.4. Estas iteraciones están optimizadas para ejecutar tareas de programación con mayor eficiencia y menor latencia.

**DAL – Delta Airlines Inc.** La compañía ratificó su guía de utilidades para el primer trimestre. Asimismo, la administración incrementó su pronóstico de crecimiento de ingresos a un dígito alto. Esta mejora responde al fuerte repunte en la demanda de viajes corporativos y de consumo. La directiva aseguró tener la flexibilidad operativa necesaria para mitigar el alza en los precios del combustible.

**Anthropic.** El Departamento de Defensa estadounidense inició la sustitución de las herramientas tecnológicas de la compañía. La administración clasificó a la startup como un riesgo en la cadena de suministro por negarse a permitir el uso militar de sus sistemas. Esta medida gubernamental cancelará un contrato de 200 mdd. La directiva interpuso una demanda para bloquear estas restricciones, mientras el Pentágono autorizó a proveedores alternativos como OpenAI, xAI y Alphabet.

## Smart Picks

El modelo sugirió incorporar Morgan Stanley (MS) luego de que esta superará en más de 4.0% la expectativa del S&P 500 en el mismo periodo. Con este movimiento, el portafolio tendrá exposición a 5 acciones en directo, 8 posiciones del S&P 500 (SPY) y 2 posiciones del Treasury 1 Año (SHV).

## Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
<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> Nuevo Horario EE.UU.	<b>10-mar</b> ORCL	<b>11-mar</b>	<b>12-mar</b> ADBE DG	<b>13-mar</b>
<b>16-mar</b> Feriado México	<b>17-mar</b> LULU	<b>18-mar</b> MU	<b>19-mar</b> ACN FDX	<b>20-mar</b> Rebalanceo S&P 500
<b>23-mar</b>	<b>24-mar</b>	<b>25-mar</b>	<b>26-mar</b>	<b>27-mar</b> GME
<b>30-mar</b>	<b>31-mar</b> NKE	<b>01-abr</b>	<b>02-abr</b>	<b>03-abr</b>

\* 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)