

Inversiones AM: Mercados optimistas por posible retirada de EEUU

Abril 1, 2026

Enrique Covarrubias, PhD

ecovarrubias@actinver.com.mx
Ext. 1061

Ramón de la Rosa

jdelaosa@actinver.com.mx
Ext. 1117

Enrique López

enlopezn@actinver.com.mx
Ext. 4319

Actinver: 55-1103-6600

Los mercados financieros muestran una tendencia positiva tras las recientes declaraciones del presidente Donald Trump sobre una posible conclusión cercana del conflicto en Irán. Los futuros de las acciones en Estados Unidos registraron avances, con el S&P 500 subiendo un 0.78% y el Nasdaq 100 un 1.07%, impulsados por la expectativa de una salida militar de la región.

El optimismo surge a raíz de informes que sugieren que la administración estadounidense está abierta a retirarse del conflicto incluso si persisten bloqueos en el Estrecho de Ormuz. Trump confirmó esta postura señalando que el objetivo de mitigar la amenaza nuclear se considera alcanzado y que no es estrictamente necesario un acuerdo formal para finalizar las operaciones. Por su parte, las autoridades iraníes han reconocido un intercambio de mensajes, condicionando el cese de hostilidades a garantías de no agresión.

En el mercado energético, el precio del petróleo Brent retrocedió hacia los 100 dólares por barril, aliviando temporalmente las preocupaciones sobre presiones inflacionarias globales.

Con lo anterior, en el mercado de futuros ha regresado la expectativa de que la Reserva Federal podría recortar su tasa de referencia una vez en el año.

Eventos de la semana:

Datos INT: UK – PIB (31 – mar).
UE – Inflación (31 – mar).

Datos US: Puestos de Trabajo (31 – mar), Ventas Minoristas (1 – abr), Balanza Comercial (2 – abr).

Datos MX: Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas (30 – mar), Precriterios 2027 (1-abr).

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	Cierre de 2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
Futuros S&P500	6,529	0.78%	-4.63%	7,500	14.88%
MEXBOL	68,630	2.24%	6.72%	73,500	7.10%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	99.44	-0.37%	1.18%	96.70	-2.76%
USD/MXN	17.85	-0.44%	-0.73%	18.00	0.85%
EUR/USD	1.160	0.35%	-1.24%	1.180	1.71%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	4.29	-0.01	0.11	4.06	-0.23
MXN 10Y	9.30	-0.09	0.21	8.30	-1.00
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	4,738	0.54%	9.53%	5,500	16.08%
Petróleo	98.7	-3.11%	71.89%	59.59	-39.63%
Mezcla Mex.	104.7	3.08%	95.30%	53.72	-48.70%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	68,629	0.95%	-21.58%	-	-

Noticias Globales

NVDA – Nvidia Corp. Realizó una inversión de 2 mdd en Marvell Technology Inc. y abrió su ecosistema para permitir la integración de chips personalizados y equipo de redes de la firma en su plataforma, al tiempo que ambas compañías colaborarán en el desarrollo de fotónica de silicio para acelerar la transmisión de datos en infraestructura de inteligencia artificial. Las acciones de Marvell avanzaron hasta 12% en operaciones intradía; las de Nvidia hasta 5.5%.

AMZN – Amazon. Designó a U.S. Bancorp como nuevo emisor de sus tarjetas de crédito para pequeñas empresas, sustituyendo a American Express Co. en las versiones renovadas de su Prime Business Card y Amazon Business Card, que operarán bajo la red de Mastercard Inc.

LLY – Eli Lilly. La compañía acordó adquirir Centessa Pharmaceuticals Plc, desarrolladora de tratamientos para trastornos del sueño incluyendo narcolepsia, por hasta 7.8 mdd, con un pago inicial de 38 dólares por acción más hasta 9 dólares adicionales sujetos al cumplimiento de tres hitos clínicos. La operación busca diversificar su cartera más allá de sus franquicias de obesidad y diabetes. Las acciones de Centessa avanzaron 45% en la apertura; las de Lilly subieron 3.4%.

ORCL – Oracle. Inició una reducción de personal en múltiples líneas de negocio que podría alcanzar miles de empleos, según publicaciones de empleados afectados en Estados Unidos e India, en el marco de un plan de reestructura que contempla 500 mdd adicionales en costos para el año fiscal en curso. La medida busca liberar recursos para financiar su expansión en infraestructura de centros de datos de inteligencia artificial, incluyendo el proyecto Stargate con OpenAI en Abilene, Texas. Las acciones avanzaron cerca de 5% en operaciones intradía, aunque acumulan una caída de 50% en los últimos seis meses.

UL – Unilever. Acordó combinar su división de alimentos con McCormick & Co. en una operación valorada en 44.8 mdd, mediante la cual McCormick pagará 15.7 mdd en efectivo y el equivalente a 29.1 mdd en acciones, quedando Unilever con 65% de la entidad resultante. La transacción, la mayor en la historia de ambas firmas, busca reconvertir a Unilever en una empresa enfocada en cuidado personal y del hogar, mientras dota a McCormick de

marcas globales como Hellmann's y Knorr con ingresos combinados de aproximadamente 20 mdd.

NVO – Novo Nordisk. Lanzó un programa de suscripción para su fármaco de obesidad Wegovy con precios desde 249 dólares mensuales para contratos de 12 meses en el canal de pago directo, por debajo del precio mínimo de Eli Lilly en aproximadamente 50 dólares, en un esfuerzo por recuperar participación de mercado frente a su rival.

CRVV – CoreWeave. Obtuvo un préstamo de 8.5 mdd respaldado por procesadores gráficos y un contrato de arrendamiento con Meta Platforms Inc. valuado en al menos 19 mdd, en lo que describe como la mayor operación de deuda garantizada con chips de la industria.

OpenAI. La empresa completó la mayor ronda de financiamiento en la historia de Silicon Valley, recaudando 122 mdd con compromisos de Amazon, Nvidia Corp. y SoftBank Group Corp. por 110 mdd, complementados con más de 3 mdd provenientes de inversionistas individuales a través de bancos y su inclusión en fondos cotizados de ARK Invest, T. Rowe Price y Fidelity. La operación fortalece su posición financiera de cara a una oferta pública inicial esperada para finales del año.

Smart Picks. El modelo sugirió vender las posiciones en Treasury 1Y (SHV) luego de activar una señal de Risk On en el índice. De esta manera, el portafolio tendrá exposición a 5 acciones en directo, 0 posiciones del Treasury 1 Año (SHV) y 10 posiciones del S&P 500 (SPY).

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
16-mar Feriado México	17-mar LULU	18-mar MU	19-mar ACN FDX	20-mar Rebalanceo S&P 500
23-mar	24-mar	25-mar	26-mar	27-mar
30-mar	31-mar NKE	01-abr	02-abr Feriado México	03-abr Feriado México
06-abr	07-abr	08-abr DAL STZ	09-abr	10-abr BLK
13-abr GS	14-abr JPM JNJ WFC C	15-abr BAC MS	16-abr NFLX BX FCX	17-abr PG

* Smart Picks / * Top Picks

Límite de Responsabilidades

31 de marzo de 2026 | 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 2027 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, Abraham Gutierrez Barreto, 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, HCITY *, NEXT 25, SARE B, SPORT S, TRAXION A, VINTE *.
- 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