

Febrero 27, 2026

Enrique Covarrubias, PhD
ecovarrubias@actinver.com.mx
Ext. 1061

Ramón de la Rosa
jdelarosa@actinver.com.mx
Ext. 1117

Héctor Reyes
hreyes@actinver.com.mx
Ext. 1440

Enrique López
enlopezn@actinver.com.mx
Ext. 4319

Actinver: 55-1103-6600

Inversiones PM: Mercados terminan febrero con caídas.

Resumen de la jornada.

Este viernes, el S&P 500 terminó la sesión con una caída de 0.7%, 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 mmdd 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 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.

Hacia la próxima 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.

Bolsa Local. El IPC terminó la jornada con un alza de +0.05% para colocarse en 71,427.63 puntos. Con este movimiento, el rendimiento del mes termina en +5.7% y el del año en +11%. A nivel empresa 29 de las 35 terminaron febrero en terreno positivo. Al alza, América Móvil, Vesta y Alsea mientras que, a la baja, Televisa, Chedraui y GAP fueron las más rezagadas.

Peso Mexicano. El peso mexicano terminó cotizando en los 17.22 pesos por dólar. Con este movimiento, la apreciación de la divisa nacional frente el dólar estadounidense se colocó en los 4.2%. El par de divisas se sostuvo en un rango de los 17.16 a los 17.26 pesos por dólar.

Mercados Financieros

	Último	Var. Diaria	Acum. 2026	2026	Potencial
Bolsas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
S&P 500	6,878.88	-0.43%	0.49%	7,500	9.03%
MEXBOL	71,427.63	0.05%	11.07%	73,500	2.90%
Divisas	pts	%var.	%var.	pts	%var.
DXY	97.64	-0.16%	-0.65%	99.15	1.55%
USD/MXN	17.22	0.38%	-4.20%	19.20	11.48%
EUR/USD	1.18	0.04%	0.62%	1.19	0.67%
Tasas de 10 años	%	var. p.p.	var. p.p.	%	var. p.p.
USD 10Y	3.96	-0.06	-0.20	4.06	0.10
MXN 10Y	8.67	-0.01	-0.45	8.30	-0.37
Materias Primas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Oro	5,279.90	2.00%	22.06%	4,500	-14.77%
Petróleo	67.25	3.13%	17.12%	66.25	-1.49%
Mezcla Mex.	61.72	-0.44%	15.11%	60.38	-2.17%
Criptomonedas	USD	%var.	%var.	USD	%var.
Bitcoin	65,674.24	-2.73%	-24.95%	-	-

Noticias Globales

OpenAI. La empresa consiguió una inversión histórica de 110 mdd por parte de gigantes como SoftBank, Nvidia y Amazon, elevando su valor total a 730 mdd. Este fondo les permitirá comprar toda la tecnología necesaria para seguir mejorando sus herramientas de inteligencia artificial y mantener su cuota de mercado, respaldados por los millones de usuarios que ya pagan por sus servicios cada mes.

Anthropic. El presidente Trump instruyó a las agencias federales a suspender gradualmente el uso de la tecnología de Anthropic, estableciendo un periodo de transición de seis meses para su retiro. De acuerdo con distintos reportes, la decisión estaría relacionada con diferencias en torno al uso de Claude Gov en aplicaciones de vigilancia y sistemas autónomos de defensa. La medida implicaría la pérdida de alrededor de 200 mdd en contratos gubernamentales para el startup.

NFLX – Netflix. Recibió un pago de 2.8 mdd como compensación por la cancelación de su acuerdo de fusión con Warner Bros. Discovery, que finalmente optó por cerrar el trato con Paramount-Skydance.

ZS – Zscaler. Las acciones de la compañía avanzan previo al inicio de operaciones tras presentar resultados por encima de lo esperado, respaldados por la continua adopción de sus soluciones de ciberseguridad y el crecimiento vinculado a inteligencia artificial. La empresa reportó ingresos trimestrales cercanos a 719 mdd, +21% a/a, mientras que la utilidad por acción fue de aproximadamente \$0.89, superando el consenso del mercado. Además, los ingresos recurrentes anuales alcanzaron cerca de \$3,000 millones, +22% a/a, reflejando la expansión de su base de clientes y mayor adopción de su plataforma Zero Trust. Para el año fiscal, la compañía anticipa ingresos en el rango de 3.27 a 3.28 mdd, por encima de lo previsto previamente, impulsados por la creciente demanda de soluciones de seguridad asociadas al despliegue de inteligencia artificial y la migración de infraestructura empresarial hacia la nube. En este contexto, el desempeño confirma que la ciberseguridad continúa siendo uno de los segmentos más beneficiados estructuralmente por el ciclo de inversión en inteligencia artificial, donde el incremento en el tráfico de datos y el uso de modelos avanzados está elevando la necesidad de protección, lo que refuerza la visibilidad de crecimiento de Zscaler en el mediano plazo.

AES – AES Corp. Las acciones de la compañía subieron tras reportarse que está en negociaciones avanzadas para ser adquirida por Global Infrastructure Partners y EQT AB. Esta posible compra destaca el creciente interés de los fondos de inversión por asegurar redes de generación eléctrica para satisfacer la fuerte demanda de energía que exigen los nuevos centros de datos.

SpaceX. La compañía de Elon Musk planea presentar en marzo una solicitud confidencial para salir a bolsa con una valuación esperada superior a los 1.75 billones de dólares.

Reportes Trimestrales Globales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
09-feb MCD APO	10-feb KO AZN SPGI GILD CVS HOOD	11-feb CSCO APP TMUS EQIX	12-feb AMAT ANET	13-feb MRNA
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 Nuevo Horario EE.UU.	10-mar CRWD	11-mar	12-mar	13-mar
16-mar Feriado México	17-mar	18-mar	19-mar	20-mar

* Smart Picks / * Top Picks

Reportes Trimestrales Locales

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
19-ene	20-ene	21-ene	22-ene KIMBER	23-ene
26-ene	27-ene GCC GNORIE 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

Tema del día: Reconfiguración Entretenimiento II

Paramount Skydance anunció la compra de Warner Bros. Discovery por un valor de empresa cercano a 110 mdd incluyendo deuda, equivalente a 31 dólares por acción, superando la propuesta previa de Netflix de 27.75 dólares por acción. El cierre está previsto para 2026, sujeto a aprobaciones regulatorias. De concretarse, Paramount integraría uno de los catálogos de contenido más relevantes de la industria, incluyendo los estudios Warner Bros., HBO y sus principales franquicias, fortaleciendo su posicionamiento dentro del mercado global de entretenimiento.

- 1. El mercado trasladó el beneficio relativo hacia Netflix y elevó la exigencia sobre Paramount.** Tras retirarse de la operación, las acciones de Netflix subieron más de 13.75%, reflejando una lectura favorable sobre su decisión de no elevar el precio de adquisición. En contraste, Paramount avanzó cerca de 20.84%, aunque bajo una mayor exigencia en términos de ejecución. El precio de compra equivale a unas 13 veces las ganancias operativas de Warner Bros., un valor más alto que el que tenía Paramount. Debido a este precio tan elevado, para que la compra sea rentable será necesario aprovechar las ventajas de trabajar en conjunto y hacer dinero de manera efectiva con su contenido.
- 2. La adquisición fortalece la escala de Paramount dentro del mercado global de streaming.** La combinación de Max y Paramount+ alcanzaría aproximadamente 205 millones de suscriptores a nivel global, considerando los 128.0 millones de Max y los 77.1 millones de Paramount+, superando a Disney+, que actualmente cuenta con alrededor de 150 millones, y posicionándose como el segundo jugador más grande del mercado, sólo detrás de Netflix. Esta mayor escala permitiría a Paramount ampliar su base de contenido, incorporar franquicias de alto valor y fortalecer su posicionamiento competitivo, al tiempo que refuerza su capacidad para monetizar contenido, optimizar costos de producción.

Rendimientos Acumulados

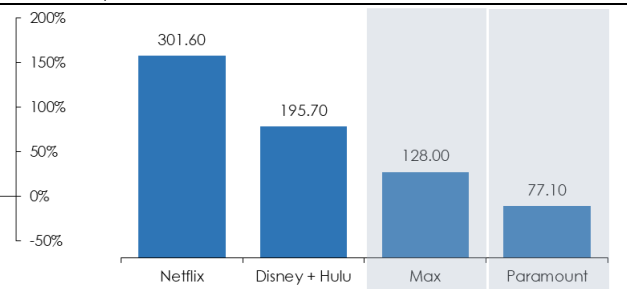
(Ene-25 = 0, % USD); 27 de febrero 2026



Fuente: Actinver con cifras de Refinitiv

Número de Suscriptores por Servicios

; 4T-25



Fuente: Actinver con información de las empresas.

Hacia delante, el consenso asigna a Netflix un rendimiento potencial de +14.4%, mientras que nuestro estimado implica un +20.0%, reflejando el beneficio de haber preservado su flexibilidad financiera al no participar en la adquisición. En contraste, Paramount cotiza prácticamente en línea con su precio objetivo, lo que sugiere que el mercado ya incorpora el valor esperado de la transacción y que el siguiente tramo dependerá de su capacidad para ejecutar la integración y materializar las sinergias anunciadas.

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: Norma Enriquetta Arias Andrade, José Luis Bezies Cortés, Enrique Covarrubias Jaramillo, José Ramón De la Rosa Flores, Ángel Gabriel Delfín Alvarado, Ander Dunand Soto Campa, Axel Giesecke Valdés, Javier Hano Garrido, Antonio Hernández Vélez Leija, Enrique López Navarro, Samuel Martínez Aranda, Gustavo Alejandro Muñoz Avilés, Ramón Ortiz Reyes, Iván Alejandro Ramos Herrera, 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 [líga: 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