

BANXICO -25 pb  
**6.75%**

PESO (MXN) + Fortaleza  
**17.94**

PETRÓLEO BRENT Volatilidad  
**+68.3%**

## TEMAS GENERALES RELEVANTES

En abril se realiza la presentación de Declaraciones Anuales para Personas Físicas.

La guerra vs Irán ha generado disrupciones en los energéticos y en algunas cadenas de suministros lo que ha afectado a los mercados financieros.

Nuestros portafolios han mostrado resiliencia y comportamientos con bajas volatilidades vs el mercado.

## TEMAS FINANCIEROS DE ATENCIÓN

Los bancos centrales se mantienen evaluando las hostilidades en el medio oriente y los impactos en la inflación, ante repuntes importantes en el petróleo y sus derivados.

Las tasas de interés de largo plazo subieron en la mayor parte de las geografías entre 30 a 60 puntos base, por el incremento del petróleo y derivados.

Los mercados de renta variable se ajustaron durante el mes por una aversión al riesgo por temores en inflaciones más elevadas, menor crecimiento, mayor inflación, y un contexto de menores utilidades en un mercado desde nuestra óptica de valuaciones elevadas en la mayoría de los sectores que representan a los índices accionarios.

El peso mexicano tuvo correcciones al pasar desde 17.09 al cierre de febrero hasta 18.16 en niveles intradía en marzo, cerrando en 17.94, y continúa mostrando fortaleza ante eventos volátiles.

BANXICO, decidió bajar la tasa de referencia en 25 puntos base para quedar en 6.75%, desde 7.00% con dos votos en contra y tres a favor, en un entorno donde la inflación continúa fuera del rango del banco central y con presiones al alza por el conflicto geopolítico.

Los commodities, experimentan alta volatilidad y especulación. En lo que va del año su desempeño ha sido (Oro 8.3%, Plata 5.1%, Cobre -0.7%, Petróleo 68.3%).

El componente Geopolítico sigue dando noticias que generan volatilidad y afectan expectativas de mediano plazo en los mercados financieros.

## INDICADORES DE MERCADO

Indicadores para la economía mexicana y expectativas del cierre 2026 y 2027 de encuestas mercado. En todos los casos, es la mediana (el punto medio de los resultados).

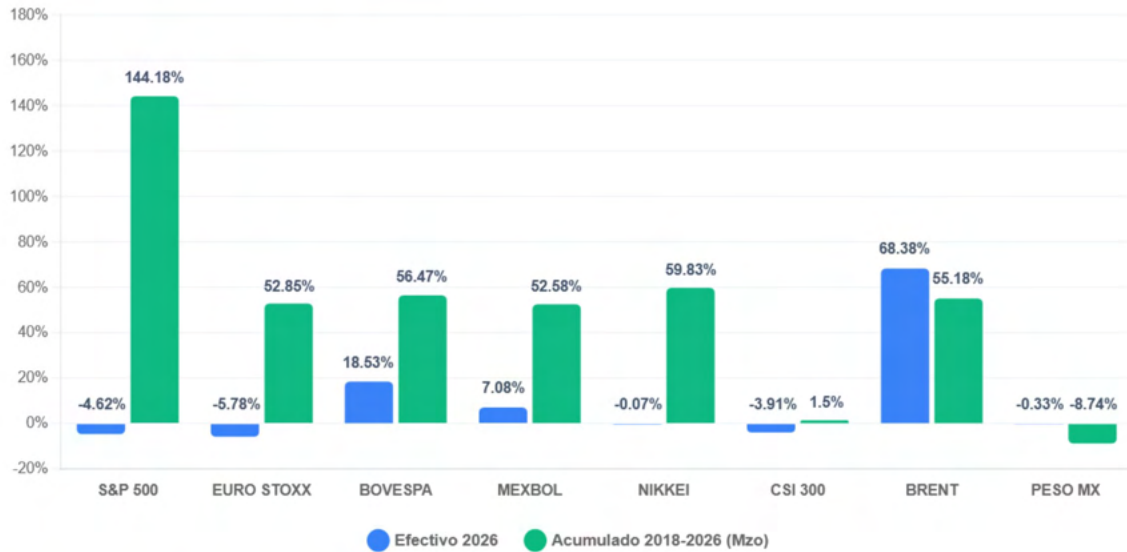
### ENCUESTA SOBRE LAS EXPECTATIVAS DE LOS ESPECIALISTAS (MEDIANA)

MARZO 2026

CONCEPTO	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ESTIM. 2026	ESTIM. 2027
TASA DE FONDEO INTERBANCARIO*	7.75%	4.25%	5.50%	10.50%	11.25%	10.00%	7.00%	6.50%	6.50%
INFLACIÓN ANUAL	2.83%	3.15%	7.36%	7.82%	4.66%	4.21%	3.69%	4.10%	3.80%
CRECIMIENTO DEL PIB	-0.01%	-8.20%	5.40%	3.10%	3.10%	1.50%	0.60%	1.50%	1.80%
TIPO DE CAMBIO PESO DÓLAR	18.93	19.90	20.50	19.50	16.92	20.85	18.00	18.35	19.00

\* En las inversiones de deuda se debe descontar el impuesto a la tasa pactada (Tasa Bruta) y así obtener el rendimiento al inversionista. (Tasa Neta) En 2022 fue de 0.08% en 2023 de 0.15%, en 2024 y 2025 de 0.50% en 2026 0.90%

## RENDIMIENTOS ACUMULADOS (2018-2026) EN USD



## NUESTROS PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN EN BDR



### ESTRATEGIAS BALANCEADAS

Enfocados en la preservación de capital con inversiones en instrumentos de tasa de interés de mediano y largo plazo en pesos y en instrumentos dolarizados, sin participar en Renta Variable.

PRESERVACIÓN

CONSERVADOR



### ESTRATEGIAS DINÁMICAS

El portafolio se mantiene en deuda de mediano y largo plazo de EUA y mercados internacionales, sin participar en renta variable, la estrategia sigue siendo de preservación de capital y a la espera de oportunidades.

INTERNACIONAL

OPORTUNIDAD

“Como le hemos manifestado en el pasado, nuestro principal objetivo es potenciar la rentabilidad, privilegiando la preservación del capital, a través de un adecuado balance de riesgo-rendimiento, otorgando paz mental en el inversionista buscando reducir la volatilidad.”