

**BBVA**

Creando Oportunidades

**Comentario Mensual**

# **BBVAGL4**

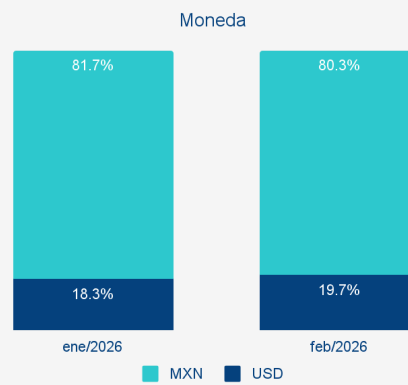
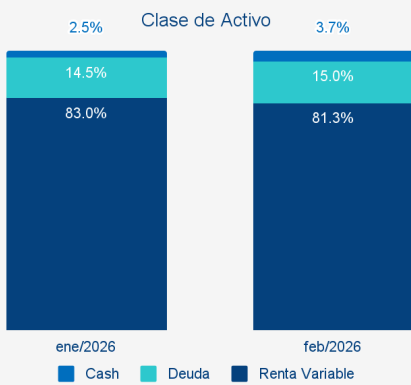
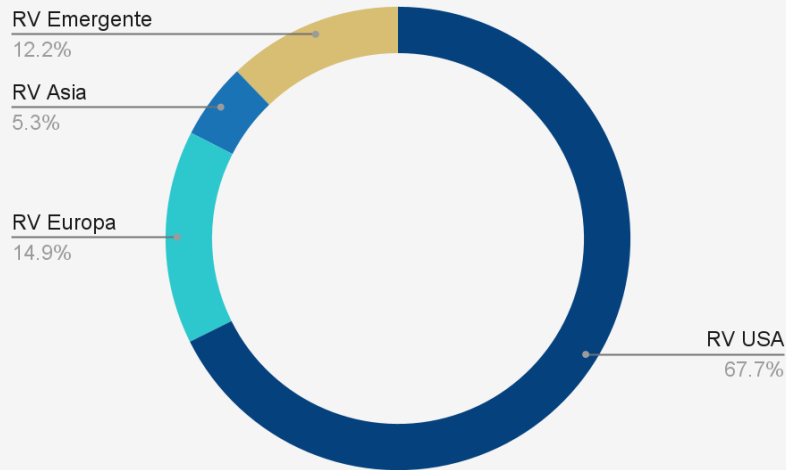
Asesorado por  
Morgan Stanley

Febrero de 2026

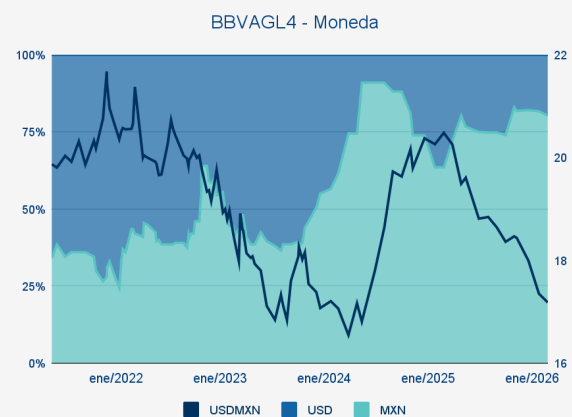
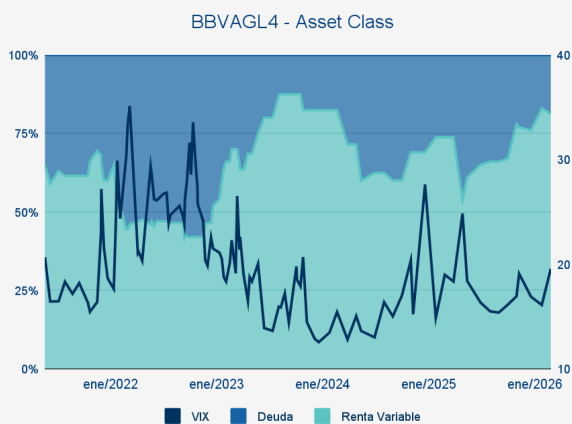
## Visión de Mercado y Estrategia

- En febrero de 2026, los mercados financieros transitaron un entorno complejo marcado por señales divergentes de política monetaria y datos económicos resilientes en algunas regiones. El periodo culminó con importantes acontecimientos geopolíticos, tras la decisión de la Corte Suprema de Estados Unidos de anular los aranceles globales del presidente Trump y la escalada del conflicto regional derivada de ataques de Estados Unidos e Israel contra Irán.
- Las minutas del Fed correspondientes a la decisión de política monetaria de finales de enero revelaron que varios participantes habrían apoyado un lenguaje que refleja la posibilidad de aumentos de tasas si la inflación permanecía elevada.
- Banxico decidió por unanimidad mantener su tasa de interés en 7% el 5 de febrero, marcando la primera pausa en su ciclo de relajación desde mayo de 2025. El banco central revisó su previsión para la convergencia de la inflación al objetivo de 3%, desplazándose del tercer trimestre de 2026 al segundo trimestre de 2027.
- El Banco Central Europeo mantuvo su tasa de depósito en 2.0% el 5 de febrero, acumulando cinco reuniones consecutivas sin cambios. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, afirmó que la decisión fue unánime y que la inflación y la política monetaria se encuentran “en una buena posición”. La inflación de la zona euro cayó por debajo del objetivo del 2% en enero y se espera que se mantenga por debajo de ese nivel durante los próximos dos años.
- El crudo Brent superó los 70 dólares por barril por primera vez en más de dos semanas a mediados de febrero, tras una caída de los inventarios en Estados Unidos y el aumento de las preocupaciones por el conflicto con Irán. Hacia finales de febrero, el crudo se ubicó en 72.87 dólares por barril antes de los ataques de Estados Unidos e Israel contra Irán.
- La Suprema Corte de Justicia de Estados Unidos anuló el 20 de febrero los amplios aranceles globales del presidente Trump, al considerar que el mandatario excedió su autoridad. La Unión Europea suspendió el 23 de febrero la ratificación de su acuerdo comercial con Estados Unidos hasta que Trump defina de manera definitiva sus planes arancelarios. A finales de mes, fuerzas armadas de Estados Unidos e Israel lanzaron ataques contra Irán, intensificando de forma significativa las tensiones en Medio Oriente, lo cual se anticipa que genere incrementos en los precios de materias primas relacionadas a energía y en el precio de activos de refugio como el oro.
- Se inició una posición en renta variable brasileña, donde se espera un rendimiento superior a medida que el banco central comience un ciclo de recorte de tasas tras el éxito en la contención de la inflación. Además, se ajustaron las posiciones tácticas existentes para alinearlas con nuestras últimas perspectivas.

## Composición de la Cartera Exposición Geográfica



## Histórico Composición de la Cartera



Fuente: Morgan Stanley

Datos actualizados a Febrero de 2026

Las cifras de las gráficas son informativas, sin que pueda considerarse que los resultados pasados sean un indicador fidedigno de los futuros

## **Disclaimer**

Previo a la contratación consulta la [Guía de Servicios de Inversión](#). La disponibilidad de los productos está sujeta al tipo de Servicio de inversión contratado.

Para mayor información sobre los fondos de inversión, denominación social, clasificación, riesgos inherentes, horizonte de inversión y liquidez, entre otros, consulta los prospectos de información, documentos relacionados e información relevante en [bbva.mx](#) y [www.bmv.com.mx](#)

Documento elaborado por BBVA México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México (“BBVA”). Contiene información sobre Fondos de Inversión (“FI”) a la fecha del mismo. BBVA no asume compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido.

Los FI son administrados por BBVA Asset Management México S.A. de C.V, Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México (la “Operadora”), entidad responsable de la gestión de sus activos. Los FI son distribuidos por BBVA.

Los rendimientos históricos no garantizan que vayan a repetirse en el futuro. La composición de la(s) cartera(s) presentada(s) puede(n) variar.

Previo a la toma de una decisión de inversión, se debe conocer el funcionamiento del FI, así como las obligaciones y riesgos que se asumen con su contratación. BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Este documento no constituye una oferta comercial susceptible de aceptación o adhesión por parte del cliente, ni tampoco debe entenderse como una recomendación personalizada, consejo o sugerencia en materia de Servicios de inversión. En caso de que el destinatario tenga contratado el Servicio de Ejecución de operaciones, la recepción de este documento no debe entenderse como una oferta por parte de BBVA.

Los empleados de BBVA pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los receptores que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en este documento.

Ninguna parte de este documento puede ser copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio, redistribuida, divulgada, citada, comunicada, ni entregada a ninguna otra persona o entidad sujeta a la legislación o jurisdicción de aquellos países en que la misma pudiera estar prohibida, limitada o sujeta a requisitos de autorización, registro o comunicación de cualquier tipo.