

**BBVA**

Creando Oportunidades

**Comentario Mensual**

# **BBVACD**

**Familia Multiestrategia**

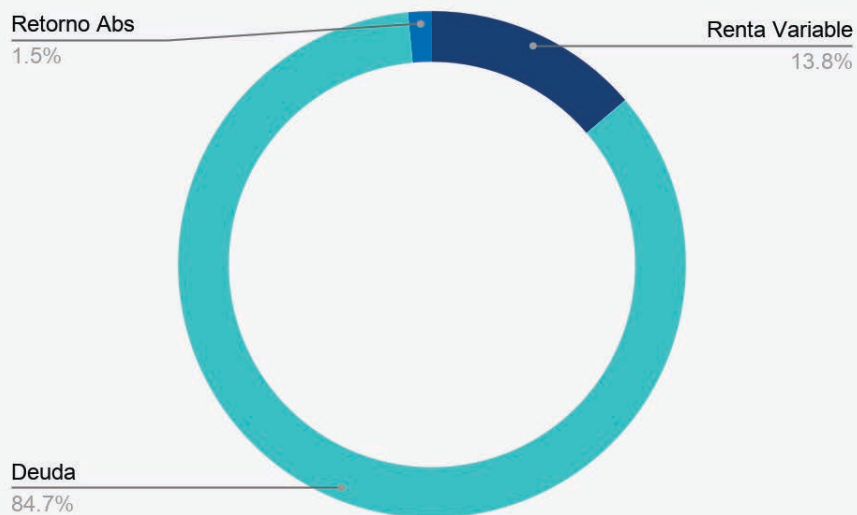
**Abril de 2026**

## Visión de Mercado y Estrategia

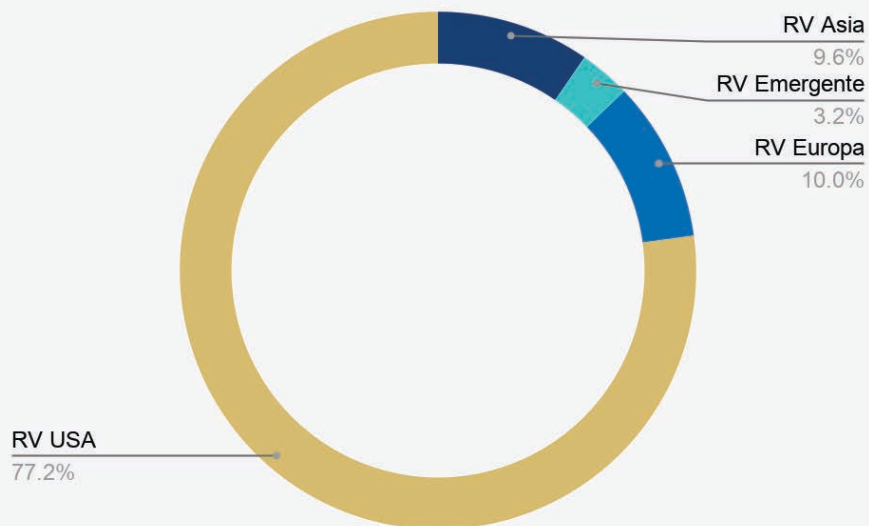
- Los mercados financieros durante abril de 2026 continuaron dominados por la guerra en curso entre Estados Unidos e Israel contra Irán, la cual entró en su tercer mes sin una resolución a la vista. Los precios del petróleo alcanzaron máximos de cuatro años, mientras el Estrecho de Ormuz permaneció en gran medida cerrado. Los bancos centrales enfrentaron divisiones sin precedentes en torno a sus respuestas de política. El Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos mantuvo las tasas de interés sin cambios. El Producto Interno Bruto de México mostró una contracción trimestral de 0.8% en los primeros tres meses de 2026, mientras que la economía de Estados Unidos se expandió a una tasa trimestral anualizada de 2% en el mismo periodo.
- La economía de Estados Unidos creció a un ritmo de 2% anualizado en el primer trimestre, apoyada principalmente por la inversión en nuevas tecnologías como la Inteligencia Artificial, aunque el consumo de los hogares se desaceleró. El Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos decidió no cambiar las tasas de interés. La decisión generó desacuerdos internos, pues algunos miembros no estuvieron de acuerdo con la redacción del comunicado de prensa que no cierra la puerta a que se reduzcan las tasas en el futuro.
- La economía mexicana tuvo una contracción de 0.8% en el primer trimestre del año, lo cual estuvo por debajo de lo esperado por analistas. Las actividades industriales como minería, construcción y manufactura cayeron, mientras que los servicios crecieron ligeramente. Asimismo, la inversión pública se redujo de forma importante con respecto al año pasado. Por su parte, la Gobernadora del Banco de México, Victoria Rodríguez Ceja, indicó el 28 de abril que Banxico consideraría un recorte final de tasas de interés en su reunión del 7 de mayo, lo que potencialmente pondría fin al ciclo de flexibilización y dejaría la tasa en niveles de 6.50%.
- El Banco Central Europeo mantuvo la tasa de depósito sin cambios en 2%, pero comenzó a considerar la posibilidad de incrementar en reuniones futuras. La Presidenta de la Institución, Christine Lagarde, señaló que la economía de la Eurozona está evolucionando de forma distinta a lo esperado, lo que ha abierto el debate sobre posibles cambios en política monetaria, por lo que es probable que en junio se evalúe un aumento de tasas, especialmente si no mejoran los precios de la energía o la situación del conflicto con Irán.
- Las economías asiáticas mostraron resultados mixtos debido a los efectos de la guerra. En China, la actividad manufacturera mostró un crecimiento bajo y la construcción registró su mayor caída desde las primeras etapas de la pandemia de Covid-19. Algunas previsiones apuntan a que los recortes de tasas podrían tardar más en llegar. Corea del Sur destacó con un fuerte aumento en sus exportaciones, impulsadas por los semiconductores, los cuales están relacionados a la expansión en la inversión en Inteligencia Artificial de manera global.
- Los precios del petróleo se mantuvieron como el factor principal en los mercados de materias primas. El Brent superó los 126 dólares por barril, impulsado por la posibilidad de un bloqueo prolongado en el Estrecho de Ormuz.
- Las estrategias activas de mayor convicción al cierre de abril son: Sector de Tecnología en EEUU ante el ciclo de gasto en inversión y solidez de estas compañías y Sector de Energía EEUU que posiblemente se beneficiarán ante el shock de oferta de energía a nivel global

## Composición de la Cartera

Posición por Clase de Activo



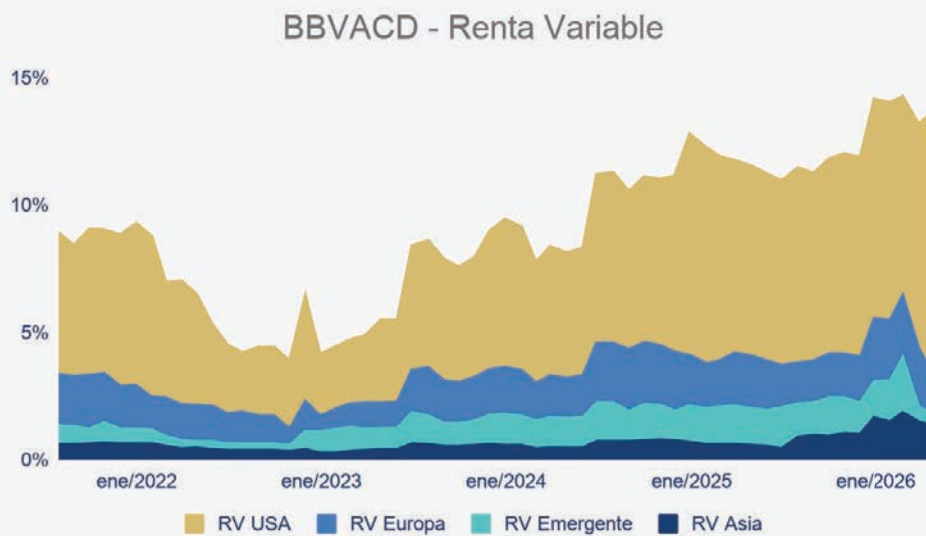
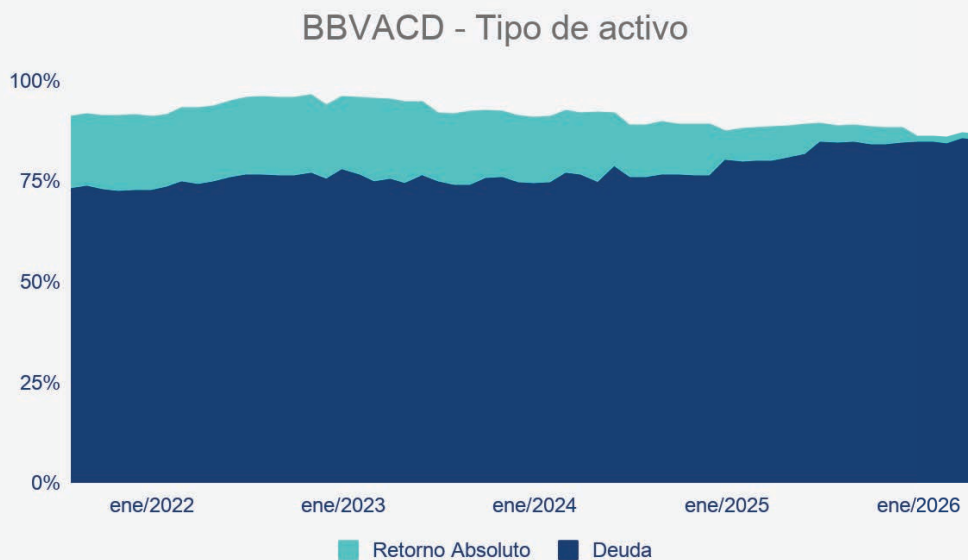
## Exposición Geográfica Renta Variable



Fuente: BBVA Asset Management México  
Datos actualizados a Abril de 2026

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

## Histórico Composición de la Cartera



Fuente: BBVA Asset Management México  
Datos actualizados a Abril 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

Este documento es una comunicación general que se proporciona únicamente con fines informativos. Es de naturaleza educativa y no está diseñado para ser una recomendación de inversión específica, producto, estrategia, característica del plan u otro propósito. Todos los ejemplos utilizados son genéricos, hipotéticos y con fines ilustrativos únicamente. Antes de tomar cualquier decisión de inversión o decisión financiera, el inversionista debe buscar asesoría de un asesor financiero, legal, fiscal y de otros profesionales que tengan en cuenta todos los hechos y circunstancias particulares de su situación específica.

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](http://bbva.mx) y [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

Documento elaborado por BBVA Asset Management México, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero BBVA México (la "Operadora"). 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.