



BOLETÍN INFORMATIVO

Q1 2026

Estimados amigos y clientes,

Iniciamos el 2026 de una forma muy similar a como cerramos el 2025: con altos niveles de volatilidad, múltiples focos de tensión geopolítica (Irán, Israel, Groenlandia, Venezuela, Ucrania y China), y una marcada actividad interna en Estados Unidos, tanto en materia de política monetaria (FED) como en políticas migratorias.

El entorno político y económico global continúa caracterizándose por el ruido y la incertidumbre. A continuación, compartimos nuestro análisis de cómo estos factores se están desarrollando y de qué manera podrían influir en el comportamiento de los mercados financieros durante este primer trimestre del año.

SITUACIÓN EN LA REGIÓN SURAMERICANA

Desde nuestra perspectiva, Estados Unidos comenzó el 2026 enviando señales claras de liderazgo en la región, **buscando recuperar influencia geopolítica y económica**. Los acontecimientos recientes en Venezuela y la presión ejercida sobre otros gobiernos de tendencia socialista refuerzan la idea de que EE. UU. vuelve a posicionarse como el eje central de la región.

Consideramos que este enfoque responde principalmente a intereses económicos y estratégicos, especialmente en materia energética (petróleo y tierras raras), así como a un alineamiento político más conservador en la región. En el corto plazo, esto generó cierta estabilidad en los mercados; sin embargo, dicha calma fue limitada debido a la apertura de nuevos frentes de tensión en otras regiones del mundo.

GROENLANDIA Y LA UNIÓN EUROPEA

Las presiones ejercidas por la administración Trump sobre la Unión Europea y Dinamarca, en relación con la importancia estratégica de Groenlandia para Estados Unidos, han vuelto a introducir incertidumbre en los mercados.

Durante las últimas semanas, este frente político ha escalado rápidamente, incluyendo movimientos preventivos por parte de países miembros de la OTAN ante posibles acciones unilaterales de EE. UU. Si bien el presidente Trump aclaró en Davos que no utilizaría la fuerza para anexar Groenlandia, sí dejó claro que **considera este territorio parte fundamental del espacio de influencia estadounidense**.

Desde nuestro punto de vista, este episodio aún no ha llegado a su capítulo final y **seguirá siendo un factor que alimenta la aversión al riesgo en los mercados financieros**.

MEDIO ORIENTE: IRÁN COMO PRINCIPAL FOCO DE RIESGO

La situación en Medio Oriente, particularmente en torno a Irán, es el elemento que mayor preocupación nos genera. Históricamente, Irán ha mantenido una retórica fuerte y confrontacional en materia geopolítica, y los antecedentes recientes en la región (Irán-Israel y EE. UU.-Irán) hacen que cualquier declaración mal interpretada pueda escalar rápidamente hacia un conflicto de mayor magnitud.

Este escenario no es bien recibido por los mercados ni por los inversionistas y constituye un factor adicional de volatilidad global.

POLÍTICA INTERNA EN ESTADOS UNIDOS

- **RESERVA FEDERAL (FED):**

Durante este inicio de año se intensificaron los roces entre el presidente Trump y el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. Las acciones legales anunciadas por Trump contra Powell fueron interpretadas por el mercado como un intento de debilitar la independencia de la FED, un pilar clave para la estabilidad financiera.

Desde nuestra óptica, esta situación agrega un nuevo elemento de incertidumbre al ya complejo entorno macroeconómico.

- **INMIGRACIÓN:**

Si bien las políticas migratorias generan menor presión que otros factores mencionados, siguen representando una fuente de inestabilidad interna en Estados Unidos, con potencial impacto en los mercados durante este primer trimestre.

TEMPORADA DE RESULTADOS (EARNINGS)

Entramos en una nueva temporada de resultados corporativos con expectativas positivas. A pesar del contexto geopolítico, el consenso del mercado espera resultados sólidos, y hasta el momento, una mayoría de las empresas ha reportado cifras superiores a lo esperado.

Consideramos que esta fortaleza en los resultados podría aportar cierta estabilidad, siempre y cuando las grandes corporaciones mantengan esta tendencia.

INFLACIÓN Y TASAS DE INTERÉS

El riesgo inflacionario sigue presente, aunque ya no genera el mismo nivel de preocupación. Los indicadores actuales muestran que la inflación se mantiene relativamente controlada y **con una tendencia gradual a la baja.**

La FED ha señalado que podrían producirse uno o dos recortes de tasas durante el año. Actualmente, la tasa de referencia se ubica entre 3.5% y 3.75%. Adicionalmente, el mandato del presidente Powell finaliza en mayo, y es probable que la administración Trump proponga candidatos alineados con una política de tasas más bajas, lo que podría aportar estabilidad en el mediano plazo.

INDICADORES Y ACTIVOS RELEVANTES

Los principales índices bursátiles se mantienen en máximos históricos, al igual que Bitcoin. El oro, por su parte, continúa al alza, reflejando la búsqueda de protección ante la incertidumbre global.

Desde nuestra perspectiva, el movimiento del oro responde más a factores geopolíticos y a temores sobre posibles cambios en el orden financiero mundial que a condiciones puramente de mercado.

EMPRESAS QUE NOS GUSTAN EN ESTE MOMENTO

Nuestra estrategia sigue siendo **BUY & HOLD.** Cuando invertimos en una compañía lo hacemos porque creemos en su posición estratégica, sus fundamentos, su equipo directivo y su potencial de crecimiento a largo plazo.

No somos traders de corto plazo. No reaccionamos ante noticias puntuales. Nos enfocamos en ser dueños de negocios, no en especular con movimientos de mercado.

¿ES LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL UNA BURBUJA?

Consideramos que no representa una burbuja especulativa, sino un **cambio estructural profundo**, muy distinto a la burbuja “dot-com” de los años 90.

La diferencia clave es que hoy el desarrollo de la IA está liderado por empresas altamente rentables, con balances sólidos, ingresos reales y una adopción empresarial masiva. La IA ya genera retornos medibles en productividad, reducción de costos y eficiencia operativa.

Por estas razones, seguimos viendo un alto potencial de crecimiento tanto en los actores principales como en una segunda y tercera ola de compañías relacionadas con este ecosistema.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Desde nuestra perspectiva, los mercados mantienen una **tendencia general positiva** durante la primera mitad del año. No obstante, no descartamos correcciones puntuales del orden del **10%-15%**, especialmente en el Nasdaq, una vez superados ciertos niveles técnicos.

Nuestra recomendación sigue siendo **cautela**, combinada con la capacidad de aprovechar oportunidades de entrada selectivas cuando el mercado lo permita.

FRASE CLAVE:

👉 **CAUTELA, APROVECHANDO OPORTUNIDADES DE ENTRADA PUNTUALES.**

**De existir alguna
pregunta o comentario
no dudes en
contactarnos**

**info@zitiugroup.com
www.zitiugroup.com
@zitiu_group**