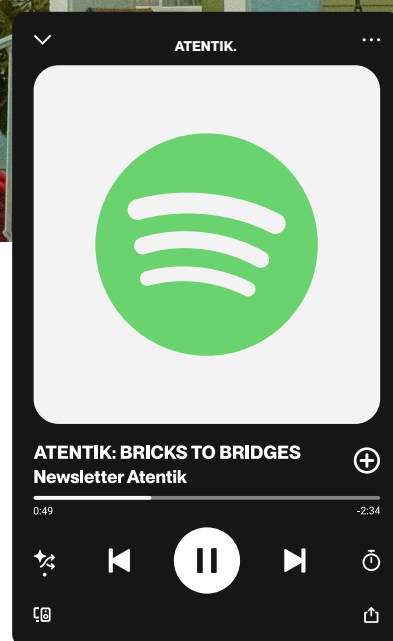
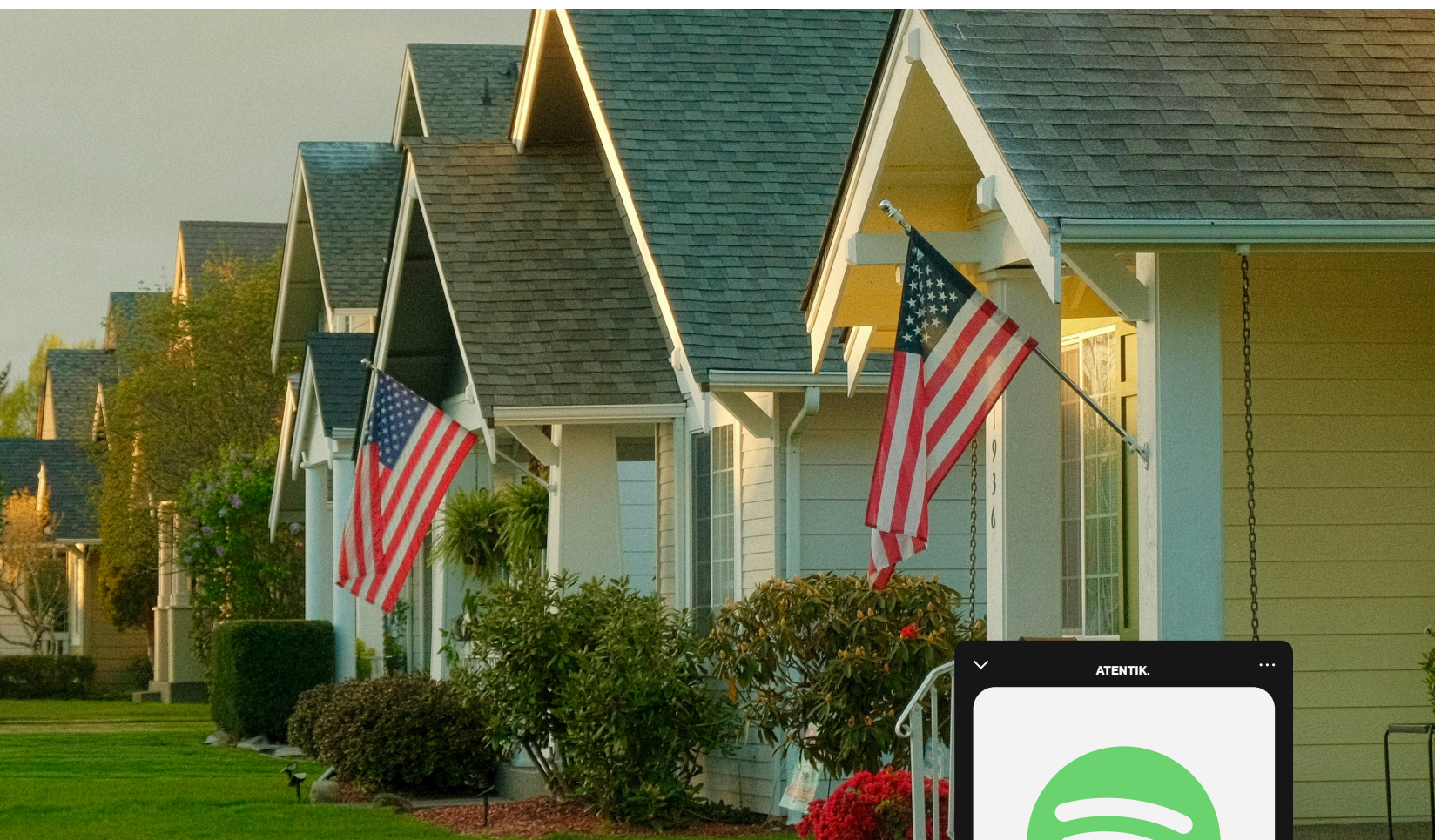


NEWSLETTER

Visión Global Atentik



MARZO / 2026



MERCADO DE LA VIVIENDA EN EE. UU

Crecimiento limitado ante tasas elevadas

Durante marzo, el mercado de vivienda en Estados Unidos siguió en ese proceso de ajuste que ya veníamos viendo. Los precios se mantuvieron con expectativas de crecimiento bastante moderadas hacia 2026, incluso por debajo del 2%.

Las tasas hipotecarias se mantuvieron en niveles cercanos al 6.3% – 6.4%, lo que continuó presionando la asequibilidad y limitando la capacidad de compra. Aun así, la demanda se mantuvo relativamente firme, impulsada principalmente por la falta estructural de vivienda y una ligera reactivación en las transacciones después de la desaceleración que vimos en 2024 y 2025.



Implicaciones para inversionistas:

En este contexto, el mercado mostró menor volatilidad y un crecimiento más gradual. Se siguieron favoreciendo estrategias enfocadas en generación de ingresos, como rentas, más que en apreciación acelerada de capital.

ATENTIK.

01 PERSISTENCIA DE TASAS HIPOTECARIAS ELEVADAS

02 LIMITACIONES EN LA ASEQUIBILIDAD

03 DÉFICIT ESTRUCTURAL DE OFERTA

04 REACTIVACIÓN GRADUAL EN TRANSACCIONES

ECONOMÍA MÉXICO:

Inicio de ciclo de recortes con cautela

En México, marzo marcó un punto interesante en política monetaria. Después de varios años con tasas altas, el **Banco de México** había comenzado un ciclo de recortes; sin embargo, el comportamiento reciente de la inflación llevó a una postura mucho más cautelosa.

4.02% **Anual** en febrero

4.63% **Primera quincena** de marzo

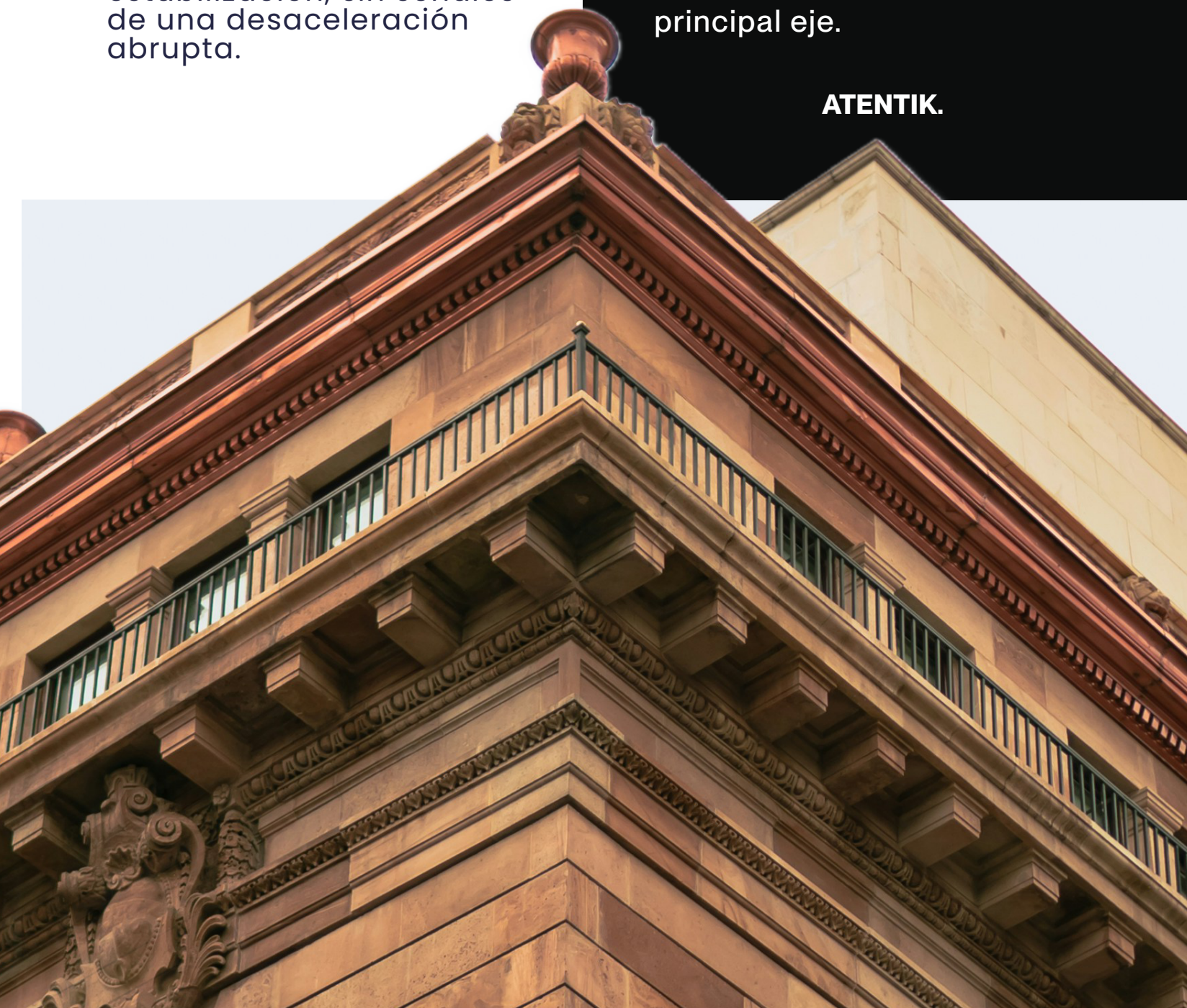
Esto llevó a que el banco central pausara el ritmo de recortes, manteniendo la tasa de referencia alrededor del 7%.

A pesar de esto, el tipo de cambio se mantuvo relativamente estable, lo que ayudó a dar certidumbre en inversiones en pesos. En general, la economía mexicana se movió hacia una fase de mayor estabilización, sin señales de una desaceleración abrupta.

Implicaciones para inversionistas:

Aunque la inflación más alta de lo esperado podría retrasar la baja en tasas y mantener elevado el costo del financiamiento, el entorno siguió apuntando a un crecimiento moderado, con estabilidad como principal eje.

ATENTIK.



ECONOMÍA EE. UU

La Fed mantuvo su postura cautelosa

Durante marzo, la Reserva Federal decidió mantener las tasas sin cambios, reforzando su enfoque prudente frente a una inflación que, si bien ha bajado, todavía no se considera completamente controlada.

El mercado laboral continuó mostrando solidez, mientras que la inflación se mantuvo por encima del **objetivo del 2%**. Esto llevó a los mercados a ajustar expectativas, anticipando menos recortes de tasas en lo que resta del año.

Por su parte, los bonos del Tesoro a 10 años se mantuvieron alrededor del **3.8% - 4.0%**, reflejando un entorno financiero que sigue siendo restrictivo.

En general, se consolidó la narrativa de un "soft landing": una desaceleración ordenada sin caer en recesión, aunque con tasas elevadas por más tiempo.

Implicaciones para inversionistas:

Este entorno limitó expansiones agresivas, especialmente en real estate, pero favoreció la estabilidad de los activos. Para Atentik, reforzó la importancia de mantener un enfoque selectivo, priorizando proyectos con fundamentos sólidos y flujos estables.

ATENTIK.

ECONOMÍA GLOBAL

Volatilidad y presión por energía

A nivel global, marzo estuvo marcado por episodios de volatilidad en los mercados financieros. Uno de los principales detonantes fue el incremento en los precios del petróleo, que superaron los **\$100 USD por barril**.

Esto generó ajustes en expectativas sobre política monetaria y movimientos en los principales mercados bursátiles.

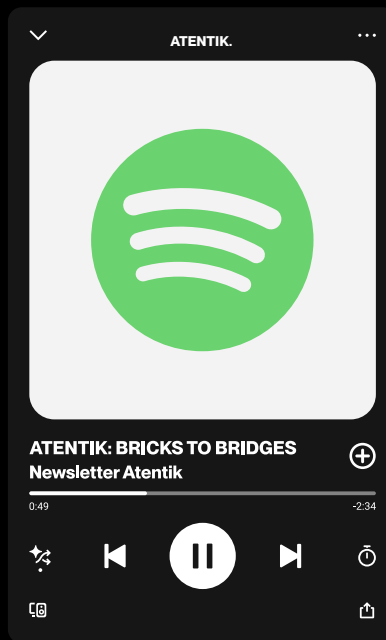
En pocas palabras, el encarecimiento de la energía volvió a poner presión sobre la inflación global, aumentando la probabilidad de que los recortes de tasas se retrasen en distintos países.

Implicaciones para inversionistas:

El entorno reforzó la necesidad de estrategias más defensivas y diversificadas. Para Atentik Capital, esto se tradujo en priorizar la preservación de valor, mantener cautela y enfocarse en oportunidades muy bien seleccionadas dentro de un mercado todavía en ajuste.

ATENTIK.

ATENTIK.



Fuentes:

<https://www.elfinanciero.com.mx/economia/2026/03/09/inflacion-supera-el-rango-objetivo-de-banxico-se-acelera-a-402-en-febrero/?utm>

<https://expansion.mx/economia/2026/03/09/inflacion-en-mexico-repunta-a-4-02-en-febrero-y-queda-fuera-del-rango-objetivo-de-banxico?utm>

<https://www.kiplinger.com/investing/live/march-fed-meeting-2026-live-updates-and-commentary?utm>

<https://www.reuters.com/world/china/global-markets-pix-2026-03-11/?utm>