



Premia Global Advisors

Miguel Sosa, CIMA®

Fundador

2600 South Douglas Road

Suite 1103

Coral Gables, FL 33134

786-646-9141

msosa@premiaglobaladvisors.com

www.premiaglobaladvisors.com



Mes del Mercado: Febrero de 2026

Los Mercados (al cierre del 27 de febrero 2026)



El mercado bursátil estadounidense cerró el mes con un tono bastante negativo, con el S&P 500 y el NASDAQ terminando febrero en números rojos, mientras que el Dow logró apenas mantenerse en terreno positivo. Tras un sólido comienzo en enero, el repunte tecnológico se enfrió a medida que los inversionistas mostraron preocupación por la concentración del mercado. Las acciones tecnológicas cayeron, mientras que los sectores defensivos y cíclicos mostraron una tendencia al alza. Las mega-caps, que impulsaron al mercado durante 2025, experimentaron una mayor volatilidad en 2026. Los inversionistas cuestionaron las valoraciones de las grandes tecnológicas y aprovecharon la oportunidad para tomar ganancias. En febrero, el dinero se movió hacia acciones de valor, como energía, materiales y productos básicos de consumo.

Aunque enero fue un mes sólido para la economía estadounidense, febrero presentó un panorama más complejo. El mercado laboral se estabilizó en cierta medida, mientras que las nuevas políticas comerciales y los cambios fiscales generaron volatilidad en los mercados. El producto interno bruto parece estar en una fase de recuperación tras el cierre del gobierno del año pasado. El crecimiento económico se desaceleró del 4.4% en el tercer trimestre de 2025 al 1.4% en el cuarto trimestre. El gasto del consumidor creció un 2.4% en el cuarto trimestre, frente a una expansión del 3.5% en el trimestre anterior y del 3.9% respecto al año anterior.

Las presiones sobre los precios continuaron moderándose, pero se mantuvieron por encima del objetivo del 2.0% de la Reserva Federal, afectadas por los aranceles —tanto los anunciados como los implementados— y por la incertidumbre general en torno a la política fiscal. El índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE), una medida de inflación preferida por la Reserva Federal, aumentó un 0.4% en diciembre (+0.2% en noviembre) y un 2.9% respecto a diciembre de 2024 (+2.8% en los 12 meses terminados en noviembre de 2025).

El mercado laboral siguió mostrando señales de un fortalecimiento moderado. El crecimiento del empleo, que se había desacelerado considerablemente, aumentó de 48,000 en diciembre a 130,000 en enero. La tasa de desempleo bajó 0.1 puntos porcentuales hasta 4.4% en enero, aunque se mantuvo por encima del nivel registrado un año antes.

La Reserva Federal no se reunió en febrero, pero mantuvo las tasas de interés sin cambios en enero. Aunque la inflación se acercó lentamente a su objetivo del 2.0%, la postura de la Fed sugiere que espera ver cómo las nuevas políticas comerciales afectan la estabilidad de precios antes de considerar nuevos recortes.

Entre los sectores del mercado, energía, servicios públicos, productos básicos de consumo e industriales lideraron el desempeño, mientras que consumo discrecional y tecnología de la información cayeron más del 7.0%.

Según FactSet, las ganancias corporativas del cuarto trimestre arrojaron resultados sólidos incluso mientras las valoraciones del mercado permanecen elevadas. La tasa de crecimiento de las ganancias para el cuarto trimestre fue de 13.2%, lo que marcó el quinto trimestre consecutivo de crecimiento de dos dígitos. El crecimiento de los ingresos corporativos, de 9.0%, fue el más alto desde el tercer trimestre de 2022. Más específicamente, el 74% de las empresas del S&P 500 reportaron ganancias por acción por encima de las estimaciones (ligeramente por debajo del promedio de cinco años de 78%), mientras que el 73% superó las estimaciones de ingresos (por encima del promedio de cinco años de 70%).

Los bonos del Tesoro de EE. UU. comenzaron el mes con rendimientos al alza debido a una inflación persistente y a una economía resiliente. Sin embargo, hacia finales de mes, los rendimientos cayeron a mínimos de varios meses. El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años, que influye fuertemente en las tasas hipotecarias y de endeudamiento corporativo, tuvo un mes volátil y finalmente cayó por debajo del 4.0%. El rendimiento de los bonos a dos años descendió alrededor de 12 puntos básicos hasta 3.4%.

Los precios del petróleo crudo también experimentaron volatilidad en febrero, afectados en gran medida por el aumento de los riesgos geopolíticos frente a una demanda global debilitada. Aunque los precios subieron a un máximo de seis meses a mediados de mes debido a las tensiones en Medio Oriente, un creciente excedente de oferta global los empujó nuevamente a la baja. El precio minorista de la gasolina regular fue de \$2.937 por galón el 23 de febrero, \$0.084 por encima del precio de un mes antes pero \$0.188 por debajo del precio de hace un año. El dólar experimentó un cambio de impulso, y febrero marcó su primera ganancia mensual desde octubre de 2025. Los precios del oro se recuperaron tras una fuerte caída a finales de enero, retomando impulso hasta cerrar por encima de los \$5,000.

Informes
Económicos
Recientes

Fechas Clave/Publicación de
Datos

3/2: Índice de Gestores de
Compras del Sector
Manufacturero de S&P
Global

3/4: Índice de Gestores de
Compras del Sector de
Servicios de S&P Global

3/5: Comercio internacional
de bienes y servicios

3/5: Comercio internacional
de bienes y servicios, Precios
de Importación

3/6: Situación Laboral

3/10: Ventas de Viviendas
Existentes

3/11: Índice de Precios al
Consumidor, Informe del
Tesorero

3/12: Índice de Precios al
Poductor

3/13: Producto Interno Bruto
(PIB), Ingresos y Egresos
Personales

3/16: Ventas minoristas,
Producción industrial

3/17: Inicios de Construcción
de Viviendas, Precios de
Importación y Exportación

3/18: Comunicado del FOMC

3/24: Ventas de viviendas
nuevas

3/25: Pedidos de bienes
duraderos

3/27: Producto Interno Bruto
(PIB), Comercio
Internacional de Bienes

Índices del Mercado

Market/Index	2025 Close	Prior Month	As of 1/30	Monthly Change	YTD Change
DJIA	48,063.29	48,063.29	48,892.47	1.73%	1.73%
NASDAQ	23,241.99	23,241.99	23,461.82	0.95%	0.95%
S&P 500	6,845.50	6,845.50	6,939.03	1.37%	1.37%
Russell 2000	2,481.91	2,481.91	2,626.55	5.83%	5.83%
Global Dow	6,169.34	6,169.34	6,421.40	4.09%	4.09%
fed. funds target rate	3.50%-3.75%	3.50%-3.75%	3.50%-3.75%	0 bps	0 bps
10-year Treasuries	4.16%	4.16%	4.24%	8 bps	8 bps
US Dollar-DXY	98.26	98.26	97.11	-1.17%	-1.17%
Crude Oil-CL=F	\$57.46	\$57.46	\$65.55	14.08%	14.08%
Gold-GC=F	\$4,323.90	\$4,323.90	\$5,067.50	17.20%	17.20%

La siguiente sección contiene un repaso de los datos económicos más recientes disponibles al 30 de enero de 2026.

- Empleo:** El crecimiento del empleo se aceleró moderadamente en enero, con la creación de 130,000 nuevos puestos de trabajo después de un aumento de solo 48,000 en el mes anterior. El cambio en el empleo de noviembre se revisó a la baja en 15,000, hasta 41,000, y la cifra de diciembre se revisó a la baja en 2,000, hasta 48,000. Con estas revisiones, el empleo combinado de noviembre y diciembre fue 17,000 menor de lo reportado previamente. La tasa de desempleo fue de 4.4% en enero, 0.1 puntos porcentuales por debajo de la tasa anterior pero 0.3 puntos por encima de la estimación de enero de 2025. El número de personas desempleadas en enero, de 7.4 millones, disminuyó en 141,000 respecto a diciembre, pero fue 497,000 superior a la cifra de enero de 2025. El número de desempleados de largo plazo (aquellos sin trabajo por 27 semanas o más), de 1.8 millones en enero, fue 113,000 menor que en diciembre y representó el 25.0% de todos los desempleados. El total de desempleados de largo plazo en enero fue 386,000 mayor que la estimación de un año antes. La tasa de participación laboral subió 0.1 puntos porcentuales hasta 62.5% en enero y se mantuvo 0.1 puntos por debajo del nivel de enero de 2025. La proporción de empleo a población en enero, de 59.8%, aumentó 0.1 puntos porcentuales respecto a diciembre y 0.3 puntos respecto a enero de 2025 (60.1%). En enero, el salario promedio por hora aumentó \$0.15, o 0.4%, hasta \$37.17. En los últimos 12 meses terminados en enero, el salario promedio por hora subió 3.7%. La semana laboral promedio aumentó 0.1 horas hasta 34.3 horas en enero.

- Hubo 212,000 solicitudes iniciales de seguro de desempleo para la semana que terminó el 21 de febrero de 2026. Durante el mismo período, el número total de trabajadores que recibían seguro de desempleo fue de 1,833,000. La tasa de desempleo asegurado fue de 1.2%, la misma que hace un año. Hace un año hubo 213,000 solicitudes iniciales, mientras que el número total de trabajadores que recibían seguro de desempleo era de 1,847,000.
- **FOMC/Tasas de interés:** El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) no se reunió en febrero después de mantener el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 3.50%-3.75% en enero. La próxima reunión del Comité está programada para el 18 de marzo.
- **PIB/Presupuesto:** La tasa de expansión económica se desaceleró significativamente en el cuarto trimestre de 2025, con un aumento del producto interno bruto (PIB) de 1.4%. En el tercer trimestre, el PIB había crecido 4.4%. En el cuarto trimestre, las contracciones en el gasto del gobierno, el gasto del consumidor y las exportaciones contribuyeron a la desaceleración general del PIB. Las importaciones, que restan en el cálculo del PIB, disminuyeron. Hace un año, el PIB se expandió a una tasa anualizada de 1.9% en el cuarto trimestre. El gasto del consumidor, medido por el índice de gastos de consumo personal, aumentó 2.4% en el cuarto trimestre, por debajo del 3.5% del tercer trimestre y del ritmo de 3.9% del cuarto trimestre de 2024. El gasto en servicios subió 3.4% en el cuarto trimestre, frente a un aumento de 3.6% en el tercer trimestre. El gasto del consumidor en bienes disminuyó 0.1% en el cuarto trimestre (3.0% en el tercer trimestre). La inversión privada interna avanzó a 3.8% en el cuarto trimestre después de permanecer sin cambios en el tercer trimestre. La inversión fija no residencial (empresarial) aumentó 3.7% en el cuarto trimestre, comparado con un incremento de 3.2% en el tercer trimestre. La inversión fija residencial cayó 1.5% en el cuarto trimestre, menor que la disminución de 7.1% del tercer trimestre. Las exportaciones cayeron 0.9% en el cuarto trimestre, frente a un aumento de 9.6% en el trimestre anterior. Las importaciones disminuyeron 1.3% en el cuarto trimestre después de caer 4.4% en el tercer trimestre.
- En enero de 2026, el déficit presupuestario federal ascendió a \$95 mil millones, aproximadamente \$50 mil millones menos que el déficit de \$145 mil millones del mes anterior y \$34 mil millones menos que el déficit de hace un año. En enero, los ingresos totalizaron \$560 mil millones, mientras que los gastos fueron de \$655 mil millones. Durante los cuatro meses del año fiscal en curso, el déficit del gobierno se sitúa en \$697 mil millones, \$143 mil millones menos que el déficit acumulado en el mismo período del año fiscal anterior. En esos mismos cuatro meses, los impuestos sobre la renta de las personas físicas, con \$924 mil millones, representan más de la mitad de los ingresos totales de \$1,785 mil millones. El gasto total en lo que va de este año fiscal asciende a \$2,482 mil millones, de los cuales el Seguro Social (\$540 mil millones) y Medicare (\$403 mil millones) representan las mayores partidas.
- **Inflación/Gasto del consumidor:** Según el informe más reciente sobre Ingresos y Gastos Personales, tanto el ingreso personal como el ingreso personal disponible (después de impuestos) aumentaron 0.3% en diciembre. Los gastos de consumo personal subieron 0.4% en diciembre, el mismo incremento registrado en noviembre. Los precios al consumidor, medidos por el índice de precios PCE, aumentaron 0.4% en diciembre respecto al mes anterior. Excluyendo alimentos y energía, el índice de precios PCE también subió 0.4% en diciembre. En comparación con el mismo mes del año anterior, el índice de precios PCE aumentó 2.9%. Excluyendo alimentos y energía, el índice de precios PCE aumentó 3.0% desde diciembre de 2024.

- El Índice de Precios al Consumidor aumentó 0.2% en enero y 2.4% en los últimos 12 meses, después de haber subido 2.7% en los 12 meses terminados en diciembre. El mayor factor en el incremento de enero fue un aumento de 0.2% en los precios de la vivienda. Los precios de los alimentos subieron 0.2% en el mes, mientras que los precios de la energía cayeron 1.5% en enero. Los precios excluyendo alimentos y energía aumentaron 0.3% en enero. En los últimos 12 meses, los precios de la vivienda subieron 3.0%, los precios de la energía disminuyeron 0.1% y los precios de los alimentos aumentaron 2.9%.
- Los datos más recientes muestran que el Índice de Precios al Productor aumentó 0.5% en enero, después de subir 0.4% en diciembre. Los precios al productor aumentaron 2.9% en los últimos 12 meses. En enero, los precios de los bienes cayeron 0.3% respecto al mes anterior, mientras que los precios de los servicios subieron 0.8%. Excluyendo alimentos y energía, los precios aumentaron 0.7% en enero, un incremento de 0.3 puntos porcentuales respecto al mes previo. Excluyendo alimentos, energía y servicios comerciales, los precios al productor subieron 0.3% en enero. En los últimos 12 meses, los precios excluyendo alimentos y energía aumentaron 4.2%, mientras que los precios excluyendo alimentos, energía y servicios comerciales crecieron 3.4%.
- **Vivienda:** Las ventas de viviendas existentes cayeron 8.4% en enero y 4.4% en los últimos 12 meses. El inventario de viviendas existentes a la venta en enero, equivalente a una oferta de 3.7 meses, aumentó desde los 3.5 meses registrados tanto en diciembre como hace un año. El precio medio de venta en enero fue de \$396,800, por debajo de los \$405,100 de diciembre, pero ligeramente por encima de la estimación de enero de 2025 de \$393,400. Las ventas de viviendas unifamiliares existentes también disminuyeron 9.0% en enero (-4.3% en los últimos 12 meses). El precio medio de venta de viviendas unifamiliares existentes en enero fue de \$400,300, por debajo del precio de diciembre de \$409,500 y ligeramente superior al precio de enero de 2025 de \$398,100.
- El informe más reciente sobre ventas de viviendas nuevas del Censo, publicado el 20 de febrero, corresponde a diciembre. Las ventas de viviendas unifamiliares nuevas en diciembre de 2025 fueron 1.7% inferiores a la tasa de noviembre, pero 3.8% superiores a la estimación de diciembre de 2024. El inventario de viviendas unifamiliares nuevas a la venta en diciembre representó una oferta de 7.6 meses al ritmo de ventas actual, 1.3% por debajo de la estimación de noviembre y 7.3% por debajo de la de diciembre de 2024. El precio medio de venta de las viviendas nuevas vendidas en diciembre de 2025 fue de \$414,400, 4.2% por encima del precio de noviembre de 2025 (\$397,600) y 2.0% por debajo del precio de diciembre de 2024 (\$423,000). El precio promedio de venta de las viviendas nuevas vendidas en diciembre de 2025 fue de \$532,600, 0.5% por encima del precio de noviembre de 2025 (\$530,200) y 4.7% superior al precio de diciembre de 2024 (\$508,900).
- **Manufactura:** La producción industrial (IP) aumentó 0.7% en enero y creció 2.3% respecto a enero de 2025. La producción manufacturera subió 0.6% el mes pasado y 2.4% en los últimos 12 meses. En enero, el índice de minería cayó 0.2% (+2.5% en el año), mientras que el índice de servicios públicos aumentó 2.1% (+1.1% en el año).
- Los nuevos pedidos de bienes duraderos, que han disminuido en dos de los últimos tres meses, bajaron 1.4% en diciembre. Esto siguió a un aumento de 5.4% en noviembre. Excluyendo transporte, los nuevos pedidos aumentaron 0.9%. Excluyendo defensa, los nuevos pedidos disminuyeron 2.5%. El equipo de transporte, que también cayó en dos de los últimos tres meses, impulsó la disminución general de diciembre al descender 5.3%.

- **Importaciones y exportaciones:** Los precios de importación de EE. UU. aumentaron 0.1% en diciembre, según el informe más reciente de la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS). Los precios de exportación aumentaron 0.3% en diciembre. En los 12 meses terminados en diciembre, los precios de importación cayeron 1.8%, mientras que los precios de exportación aumentaron 6.8%.
- El déficit del comercio internacional de bienes para diciembre de 2025 fue de \$98.5 mil millones, 19.0% por encima de la estimación de noviembre. Las exportaciones de bienes en diciembre cayeron 3.0%, mientras que las importaciones de bienes aumentaron 3.8%. En los 12 meses terminados en diciembre, las exportaciones disminuyeron 0.4% y las importaciones cayeron 4.1%.
- La información más reciente sobre el comercio internacional de bienes y servicios, publicada el 19 de febrero de 2026 y correspondiente a diciembre, reveló que el déficit comercial de bienes y servicios fue de \$70.3 mil millones, un aumento de \$17.3 mil millones, o 32.6%, respecto al déficit de noviembre. Las exportaciones de diciembre fueron de \$287.3 mil millones, \$5.0 mil millones (1.7%) menos que en noviembre. Las importaciones de diciembre fueron de \$357.6 mil millones, \$12.3 mil millones (3.6%) más que la estimación de noviembre. En lo que va del año, el déficit de bienes y servicios disminuyó \$2.1 mil millones (0.2%) en comparación con el mismo período de 2024. Las exportaciones aumentaron \$199.8 mil millones (6.2%), mientras que las importaciones crecieron \$197.8 mil millones (4.8%).
- **Mercados internacionales:** Las acciones europeas en general tuvieron un buen desempeño en febrero, ya que los inversionistas dejaron de lado las tensiones geopolíticas y las amenazas comerciales de Estados Unidos. Los mercados se vieron impulsados por sólidos resultados corporativos y una mejora general en la actividad empresarial en todo el continente. Los mercados asiáticos, por otro lado, mostraron un comportamiento divergente, con repuntes récord en Japón y Corea del Sur, contrastados por un crecimiento generalmente moderado en China y Hong Kong. En febrero, el índice STOXX Europe 600 subió 3.7%; el FTSE del Reino Unido avanzó 6.7%; el Nikkei 225 de Japón ganó 10.4%; mientras que el índice compuesto de Shanghái de China aumentó 1.1%.
- **Confianza del consumidor:** En febrero, la confianza del consumidor aumentó. El Consumer Confidence Index® del Conference Board subió a 91.2 puntos en febrero, desde una cifra revisada al alza de 89.0 en enero. El Present Situation Index, basado en la evaluación de los consumidores sobre las condiciones actuales de negocios y del mercado laboral, cayó 1.8 puntos hasta 120.0 en febrero. El Expectations Index, que refleja las perspectivas a corto plazo de los consumidores sobre ingresos, negocios y condiciones laborales, aumentó 4.8 puntos hasta 72.0 en febrero.

Mirada al próximo mes

De cara a febrero, los inversionistas probablemente se centrarán en el comercio internacional, la inteligencia artificial y las grandes empresas tecnológicas, así como en la posibilidad de un cambio en la política monetaria de EE. UU.

Data sources: Economic: Based on data from U.S. Bureau of Labor Statistics (unemployment, inflation); U.S. Department of Commerce (GDP, corporate profits, retail sales, housing); S&P/Case-Shiller 20-City Composite Index (home prices); Institute for

Supply Management (manufacturing/services). Performance: Based on data reported in WSJ Market Data Center (indexes); U.S. Treasury (Treasury yields); U.S. Energy Information Administration/Bloomberg.com Market Data (oil spot price, WTI, Cushing, OK); www.goldprice.org (spot gold/silver); Oanda/FX Street (currency exchange rates).

News items are based on reports from multiple commonly available international news sources (i.e., wire services) and are independently verified when necessary with secondary sources such as government agencies, corporate press releases, or trade organizations. All information is based on sources deemed reliable, but no warranty or guarantee is made as to its accuracy or completeness. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes a solicitation for the purchase or sale of any securities, and should not be relied on as financial advice. Forecasts are based on current conditions, subject to change, and may not come to pass. U.S. Treasury securities are guaranteed by the federal government as to the timely payment of principal and interest. The principal value of Treasury securities and other bonds fluctuates with market conditions. Bonds are subject to inflation, interest-rate, and credit risks. As interest rates rise, bond prices typically fall. A bond sold or redeemed prior to maturity may be subject to loss. Past performance is no guarantee of future results. All investing involves risk, including the potential loss of principal, and there can be no guarantee that any investing strategy will be successful.

The Dow Jones Industrial Average (DJIA) is a price-weighted index composed of 30 widely traded blue-chip U.S. common stocks. The S&P 500 is a market-cap weighted index composed of the common stocks of 500 largest, publicly traded companies in leading industries of the U.S. economy. The NASDAQ Composite Index is a market-value weighted index of all common stocks listed on the Nasdaq stock exchange. The Russell 2000 is a market-cap weighted index composed of 2,000 U.S. small-cap common stocks. The Global Dow is an equally weighted index of 150 widely traded blue-chip common stocks worldwide. The U.S. Dollar Index is a geometrically weighted index of the value of the U.S. dollar relative to six foreign currencies. Market indexes listed are unmanaged and are not available for direct investment.

IMPORTANT DISCLOSURES

Premia Global Advisors LLC ("Premia") is a U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC") registered investment advisor located in Coral Gables, Florida. Registration as an investment advisor does not imply any level of skill or training. A copy of Premia's Form ADV Part 2A Brochure which includes a description of Premia's services, fees and business practices is filed with the SEC and available by contacting us, or at the SEC's website (www.adviserinfo.sec.gov). Premia and Broadridge are unaffiliated companies.

These materials are not intended to be an advertisement or research and may not be distributed in states where Premia is not registered, or countries or jurisdictions where not permitted by law. Any discussion of investment strategies, products, or services is for information purposes only and should not be deemed to constitute the provision of investment advice, or a recommendation, or offer to purchase, or sell securities or pursue any investment strategy. These materials do not purport to contain all the relevant information that investors may wish to consider in making investment decisions and are not intended to be a substitute for exercising independent judgment. We recommend that investors independently evaluate the appropriateness of a particular investment or strategy and consult with an attorney, or tax professional regarding their specific legal or tax situation. Premia does not offer tax or legal advice. No representations are made that investors will be able to avoid loss or achieve a certain level of performance. Investment results will fluctuate and may be highly volatile, particularly over the short term. Diversification does not protect against loss. Our views are subject to change at any time

without an obligation to provide an update. Although the information distributed is based on sources believed to be reliable. We do not warrant its completeness accuracy.

*Originally Prepared by Broadridge Investor Communication Solutions, Inc.
Copyright 2024 and translated by Premia Global Advisors.*