

**ARCA**CAPITAL  
Casa de Valores

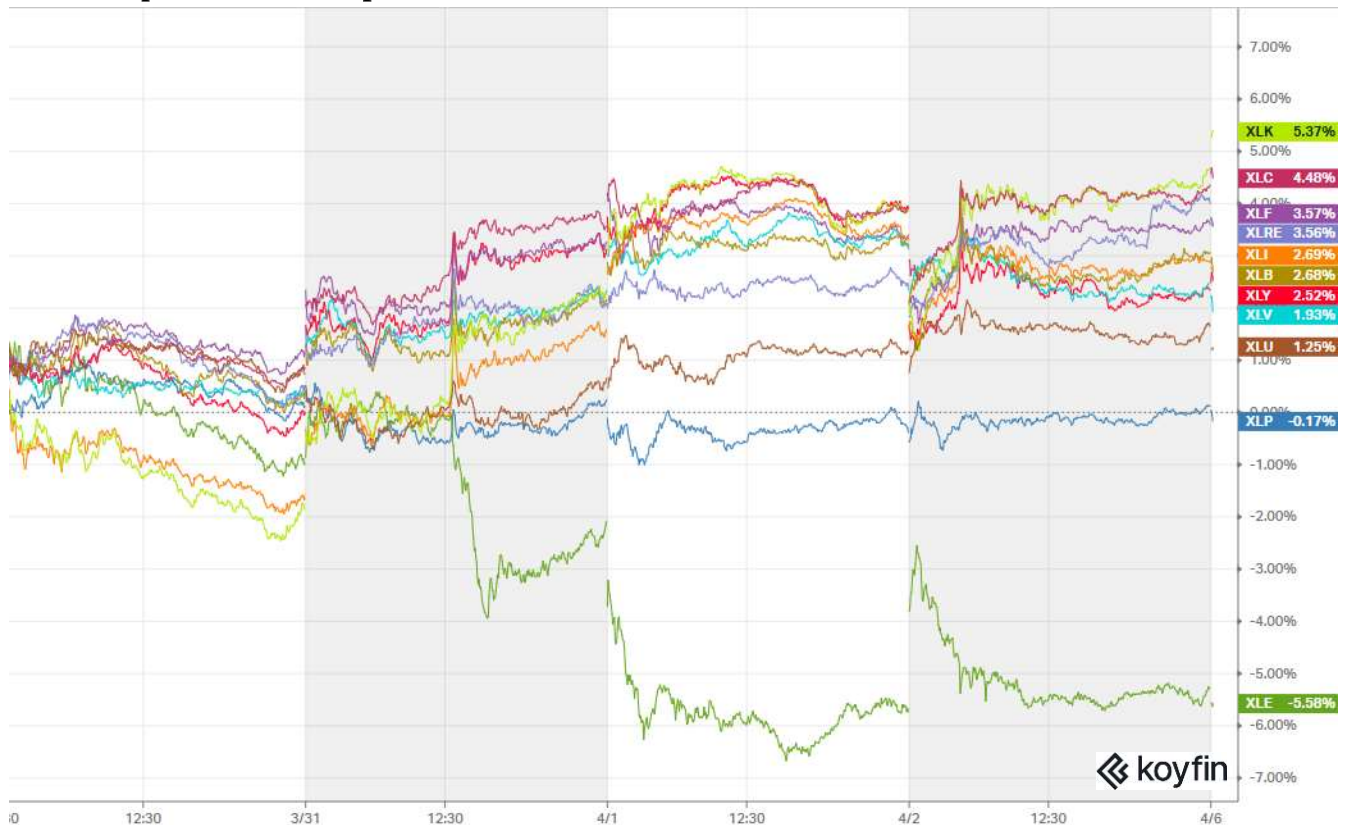
# Reporte Semanal de Mercados: Tendencias, Macro y Activos Clave

Reporte 06/04/2026



## Sector de Tendencia

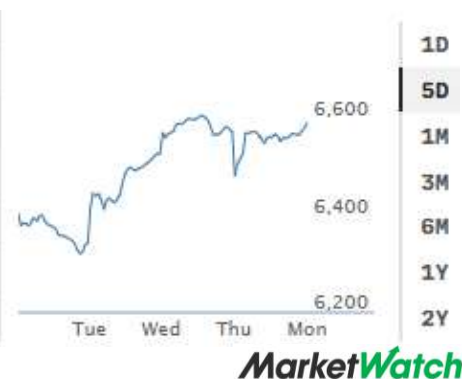
El sector de tendencia de la semana fue Tecnología (XLK +5.37%), liderando las ganancias del mercado y demostrando resiliencia ante la incertidumbre global. En el lado contrario, Energía (XLE -5.58%) fue el de menor rendimiento, siendo el único sector en cerrar en negativo, presionado por el aumento en inventarios de crudo que casi triplicaron las estimaciones. Como industria de tendencia, los mineros de oro (GDX) se destacaron como la apuesta más relevante de la semana, beneficiados por la búsqueda de activos refugio en medio de la guerra comercial y los temores inflacionarios, combinando protección con potencial de retorno.



Fuente: XLE: Energía, XLU: Utilities, XLRE: Real Estate, XLK: Tecnología, XLP: Consumo básico, XLB: Materiales, XIC: Industriales, XLF: Financiero, XLY: Consumo discrecional, XLV: Salud, XLI: Industriales

Los principales índices mostraron movimientos mixtos: el S&P 500 avanzó levemente un 0.10% hasta los 6,589 puntos y el Nasdaq sumó un 0.23%, mientras el Dow Jones cerró prácticamente plano con una caída marginal de 0.02%. El VIX subió un 5.28% hasta 25.13, reflejando que la tensión en el mercado se mantiene elevada. Por su parte, el oro continuó su racha alcista con un alza de 0.43% hasta los \$4,699, consolidándose como activo refugio de la semana, mientras el petróleo avanzó un 0.60% hasta \$112.21 por barril.

	PRICE	CHANGE	% CHG
↓ Dow	46,493.73	-10.94	-0.02%
↑ S&P 500	6,589.47	+6.78	0.10%
↑ Nasdaq	21,929.56	+50.38	0.23%
↑ VIX	25.13	+1.26	5.28%
↑ Gold	4,699.70	+20.00	0.43%
↑ Oil	112.21	+0.67	0.60%



## Data Macroeconómica

Las ventas minoristas de EE.UU. cerraron en 0.6%, superando el estimado de 0.5% y revirtiéndose frente al -0.1% anterior, señal de que el consumidor americano mantiene su dinamismo y la economía sigue respaldada por el gasto privado.

El sector manufacturero mostró resultados mixtos: el PMI se ubicó en 52.3 (vs. 52.4 estimado), manteniéndose en zona de expansión y mejorando frente al 51.6 previo. Sin embargo, el dato que generó mayor atención fue el índice de Precios Pagados del ISM, que marcó 78.3, muy por encima del 74.0 esperado, evidenciando presiones inflacionarias crecientes en los insumos industriales, un factor clave a monitorear de cara a las próximas decisiones de la Reserva Federal.

Los inventarios de petróleo crudo de la EIA mostraron un aumento de 5.451 millones de barriles, casi el triple del estimado de 1.800M. Este exceso de acumulación refleja una demanda más débil a la esperada y ejerce presión bajista sobre el precio del crudo en el corto plazo.

## Earnings Trimestral

Calendario de reportes de earnings de esta semana:

Lunes	Martes	Miercoles	Jueves	Viernes
KT Corporation (KT)		Delta Air Lines, Inc. (DAL)		

## Noticias Importantes

### Desplome de mercados por aranceles de Trump:

Los mercados globales vivieron una de sus peores semanas desde la pandemia tras el anuncio de aranceles "recíprocos" por parte de la administración Trump, que resultaron significativamente más elevados de lo anticipado. El S&P 500 cayó un 9.08% en la semana y el Nasdaq entró en territorio bajista, borrando más de \$6.6 billones en valor de mercado en tan solo dos jornadas. La volatilidad se disparó ante la incertidumbre sobre el impacto de estas medidas en el crecimiento económico y las cadenas de suministro globales.

### China responde con aranceles del 34%:

En respuesta directa a las medidas de Washington, China anunció aranceles recíprocos del 34% sobre importaciones estadounidenses, confirmando el inicio formal de una guerra comercial entre las dos mayores economías del mundo. Esta escalada eliminó cualquier expectativa de negociación en el corto plazo y profundizó la caída de los mercados, que ya venían presionados por la incertidumbre arancelaria de días previos.

### Jerome Powell advierte sobre el impacto de los aranceles:

El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, declaró que los aranceles impuestos son "significativamente más grandes de lo esperado" y que tendrán consecuencias más profundas de lo anticipado sobre el crecimiento económico, el empleo y la inflación. A pesar de la gravedad del mensaje, Powell señaló que es prematuro definir pasos concretos de política monetaria, dejando a los mercados sin la claridad que buscaban sobre posibles recortes de tasas.

## Perspectiva de Mercado

---

Las "Magnificent 7" mostraron un mejor comportamiento este lunes, liderando una rotación parcial desde energía hacia tecnología, con especial fortaleza en semiconductores y memorias como Micron Technology (MU) y SanDisk (SNDK). El sector energía (XLE), tras retroceder cerca del 8%, parece haber alcanzado un techo de corto plazo, entrando en una fase de consolidación. Esta dinámica podría sugerir que el mercado comienza a tratar los mínimos recientes como el piso de 2026, aunque es prematuro confirmarlo.

Sin embargo, el panorama macro continúa siendo desafiante. Las preocupaciones por desaceleración económica, debilitamiento del mercado laboral, inflación elevada y riesgos de estanflación mantienen a la Reserva Federal bajo presión para preservar su credibilidad en el control de precios. Es importante recordar que el mercado no es la economía: actúa como un mecanismo que anticipa escenarios con varios meses de adelanto, y las señales de hoy podrían estar descontando un entorno más favorable hacia adelante.

Un dato relevante que monitorear es el precio del petróleo, que ronda los \$115 por barril, nivel con el que el mercado ya mostró incomodidad al inicio del conflicto. El hecho de que los índices estén mostrando divergencias frente al petróleo, avanzando mientras el crudo presiona al alza, podría ser una señal importante sobre hacia dónde se inclina el sentimiento del mercado en las próximas sesiones.

## Aspectos para el inversionista

---

Cuando los mercados enfrentan turbulencias como las actuales, los inversionistas experimentados redirigen parte de su capital hacia activos que históricamente preservan valor. Aquí los puntos clave a considerar:

- **Oro:** Es el refugio por excelencia. En períodos de incertidumbre geopolítica y comercial tiende a apreciarse, ya que los inversionistas lo perciben como reserva de valor independiente de cualquier gobierno o banco central.
- **Bonos del Tesoro de EE.UU.:** Considerados uno de los instrumentos más seguros del mundo. En momentos de pánico, la demanda por estos bonos sube, lo que eleva su precio y reduce su rendimiento. Son ideales para quienes priorizan la preservación de capital.
- **Dólar estadounidense:** En episodios de aversión al riesgo global, el dólar típicamente se fortalece frente a otras divisas, lo que lo convierte en una herramienta de protección para portafolios diversificados internacionalmente.
- **Diversificación sectorial:** Sectores como consumo básico (alimentos, salud) tienden a resistir mejor las caídas que sectores cíclicos como tecnología o energía, como se evidenció esta semana.

No se trata de salir completamente del mercado, sino de balancear el portafolio con activos que amortigüen la volatilidad mientras se mantiene exposición a las oportunidades que los mercados bajistas también generan.