

**ARCA**CAPITAL  
Casa de Valores

**Reporte Semanal de Mercados:  
Tendencias, Macro y Activos Clave**  
Reporte 27/04/2026



## Sector de Tendencia

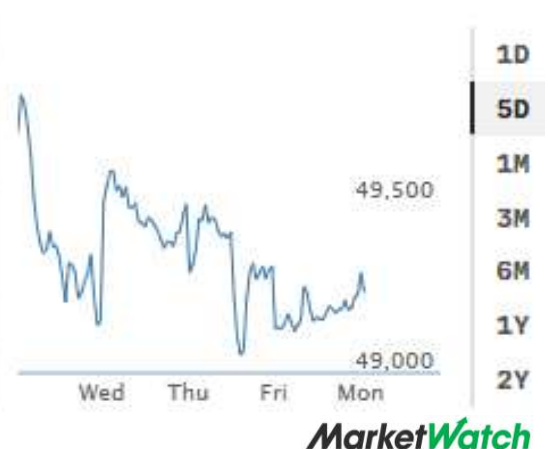
El sector energético y tecnológico se consolidaron como los grandes protagonistas de la semana, con XLE avanzando un +4.28% y XLK un +3.12. Dentro del universo energético, la industria de servicios petroleros destacó como la tendencia más clara del período, con OIH capturando flujos positivos de manera consistente a lo largo de los cinco días, reflejando un renovado apetito inversor por empresas vinculadas a la exploración, perforación y equipamiento petrolero.



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 han tenido un comportamiento mixto. El Dow Jones fue el único índice en terreno positivo, avanzando +0.15%, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq cedieron levemente un -0.08% y -0.38% respectivamente. El VIX subió un +1.60% situándose en 19.01, reflejando un leve incremento en la percepción de riesgo del mercado. En materias primas, el petróleo fue el activo destacado con un alza de +2.22% hasta los \$96.50, en línea con la fortaleza del sector energético observada durante toda la semana, mientras que el oro retrocedió un -0.67%.

	PRICE	CHANGE	% CHG
↑ Dow	49,303.82	+73.11	0.15%
↓ S&P 500	7,159.10	-5.98	-0.08%
↓ Nasdaq	24,741.30	-95.30	-0.38%
↑ VIX	19.01	+0.30	1.60%
↓ Gold	4,709.20	-31.70	-0.67%
↑ Oil	96.50	+2.10	2.22%



## Data Macroeconómica

**Ventas Minoristas Subyacentes (Core Retail Sales)** —Las ventas minoristas subyacentes de marzo sorprendieron al alza, registrando un crecimiento del 1.9%, muy por encima del 1.4% proyectado por el mercado y del 0.7% del mes anterior. Este dato refleja una aceleración significativa en el gasto del consumidor estadounidense, lo que representa una señal alcista para el dólar y sugiere que la economía mantiene un ritmo de expansión sólido a pesar del entorno de incertidumbre global.

**Inventarios de Crudo (EIA Crude Oil Inventories)** —Los inventarios de petróleo crudo de la EIA mostraron un incremento de 1.925 millones de barriles, superando las expectativas del mercado que anticipaban una acumulación de 1.900 millones, y agravando el dato previo de -0.913 millones. Un aumento mayor al esperado señala debilidad en la demanda, lo cual ejerce presión bajista sobre los precios del crudo y puede impactar negativamente las expectativas inflacionarias en el corto plazo.

**Solicitudes Iniciales de Desempleo (Initial Jobless Claims)** — Las solicitudes iniciales de seguro de desempleo de la semana ascendieron a 214,000, ligeramente por encima del estimado de 211,000 y del registro anterior de 208,000. Si bien el dato supera las expectativas, el incremento es marginal y el nivel absoluto continúa siendo históricamente bajo, lo que indica que el mercado laboral estadounidense se mantiene resiliente, aunque con leves señales de moderación.

## Earnings Trimestral

Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
Verizon	Celestica	UPS	Robinhood	SoFi	Microsoft	ConocoPhillips	Apple	Chesapeake Energy
ACM Research	Rambus	Coca-Cola	BloomEnergy	Amphenol	Amazon	CATERPILLAR	SANDISK	Western Digital
Business First	cadence	CORNING	LEAGATE	Humana	Meta	Valero	Western Digital	ExxonMobil
Envision Energy	ALEXANDRIA	SPOTIFY	TERADYNE	Alphabet	Alphabet	wayfair	reddit	LyondellBasell
Envision Energy	Envision Energy	ECOLAB	VISA	REGENERON	Ford	Lilly	Moderna	Moderna
Envision Energy	LendingClub	galaxy	ENPHASE	Jinko Solar	Qualcomm	Mastercard	RIVIAN	ESTÉE LAUDER COMPANIES
Alliance	NUCOR	gm	OPKO	Brinker	CHIPOTLE	Alltria	MasTec	Dominion Energy
Coke City Bank	CRANE	Hilton	Mondelez	Constellation	KINROSS	MERCK	IOT	Fulgent
Norwood	CUSTOM TRUCKS	ALUMINUM COMPANY	CoStar Group	Constellation	Brookfield	United Therapeutics	AMGEN	TPG
Bank of Monte	Amkor	CENTENE	NXP	abbvie	KLA	Cigna	Amgen	Linde

Esta semana reportan Meta, Microsoft, Apple, Amazon y Alphabet en lo que representa el evento corporativo más importante del año. El mercado llega con expectativas elevadas tras los máximos históricos de hoy, lo que estrecha el margen de error: a estos precios no basta con cumplir, hay que superar. Para el inversionista con posiciones ya construidas, la recomendación es mantenerse. Para quien busca entrar, esperar la reacción post-earnings ofrece mejor relación riesgo-retorno que anticiparse a los reportes.

## Noticias Importantes

**Iran — Estrecho de Ormuz:** Irán presentó una nueva propuesta a través de mediadores pakistaníes para reabrir el Estrecho de Ormuz y poner fin al conflicto, sugiriendo postergar las negociaciones nucleares para una etapa posterior. Sin embargo, el presidente Trump canceló el viaje de sus enviados Steve Witkoff y Jared Kushner a Pakistán, señalando que las conversaciones podían realizarse por teléfono. Paralelamente, el canciller iraní se trasladó a Moscú para reunirse con Vladimir Putin, añadiendo una nueva dimensión geopolítica a un conflicto que sigue siendo el principal factor de riesgo para los mercados y el principal catalizador detrás del alza del petróleo.

**Reserva Federal — Sin cambios esperados:** El mercado descuenta con un 100% de probabilidad que la Reserva Federal mantendrá las tasas de interés sin cambios en su reunión de esta semana. Los futuros de fondos federales sugieren además que la política monetaria se mantendría estable durante el resto del año, con apenas un 8% de probabilidad de un alza antes de finales de 2026. El contexto es delicado: Kevin Warsh se prepara para asumir como nuevo Chairman de la Fed en un momento donde los precios de la gasolina han subido, derivada del conflicto en Medio Oriente, podría limitar el margen de acción del banco central para recortar tasas, algo que Trump ha presionado.

## Valuación del Mercado en Máximos Históricos

El S&P 500 y el Nasdaq 100 alcanzaron nuevos máximos históricos, aunque la valuación relativa del mercado no luce excesiva al analizarla contra el rendimiento del Treasury a 10 años. El S&P 500 cotiza a 21.9x earnings 2026, equivalente a un earnings yield de 4.6%, mientras que el NDX lo hace a 25.3x con un earnings yield de 4.0%. Con el Treasury a 10 años en 4.3%, ambos spreads se mantienen dentro de rangos históricos normales, lo que indica que la prima de riesgo del equity no está comprimida de forma alarmante; el mercado está pagando un precio razonable por las ganancias corporativas relativo al activo libre de riesgo.

Esto no implica que el mercado esté barato. Lo que sí implica es que los máximos de hoy tienen un fundamento de valuación relativa que los sostiene, a diferencia de los picos de 2021, donde el earnings yield superaba al Treasury en más de 200 bps con tasas artificialmente deprimidas. El contexto actual de tasas elevadas disciplina la valuación de una manera que aquel mercado no tenía, otorgando mayor solidez estructural a los niveles actuales.

