



ARCACAPITAL
Casa de Valores

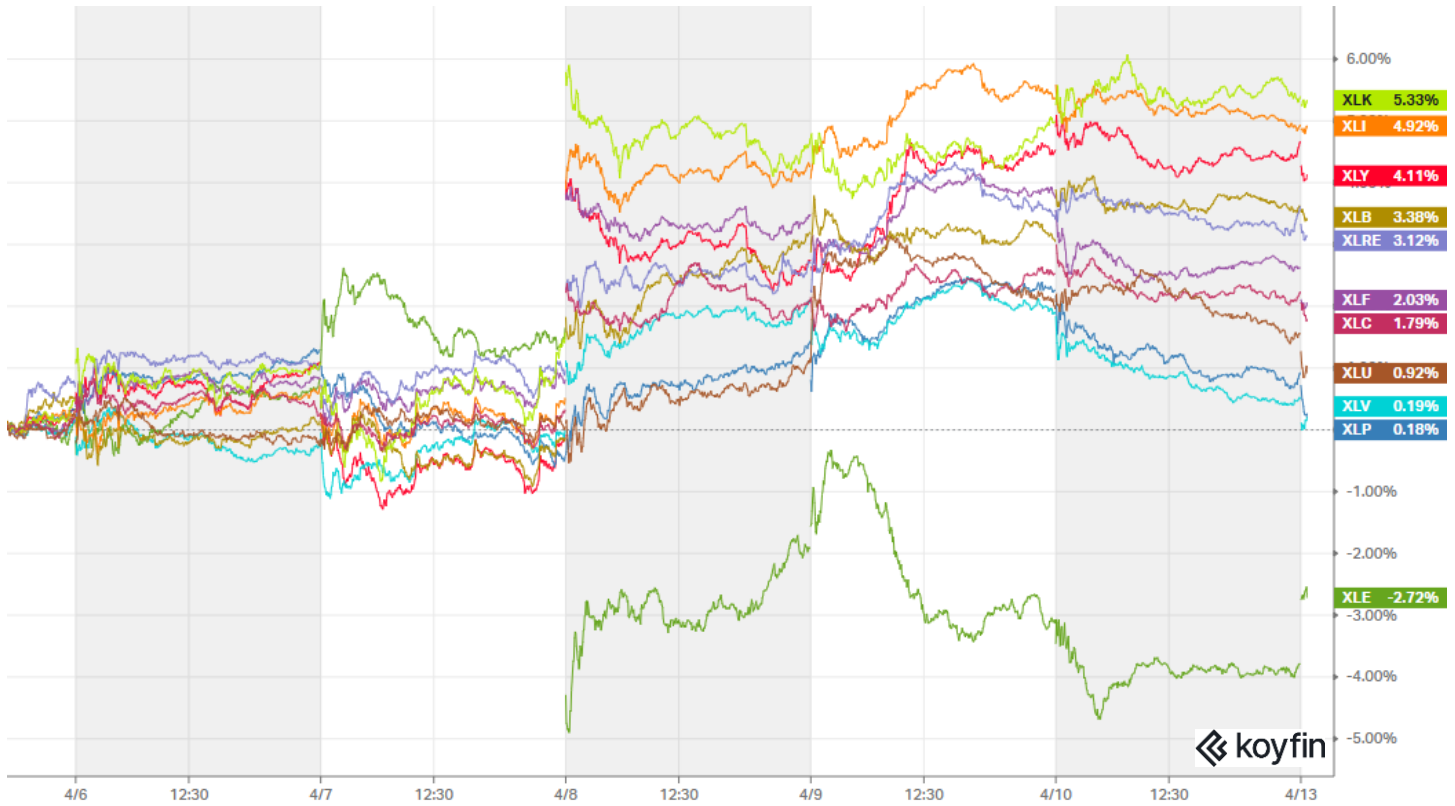
Reporte Semanal de Mercados: Tendencias, Macro y Activos Clave

Reporte 13/04/2026



Sector de Tendencia

Tecnología (XLK +5.33%), Industria (XLI +4.92%) y Consumo Discrecional (XLY +4.11%) lideraron la semana. Dentro de tecnología, SMH (VanEck Semiconductor ETF) se destaca como la industria de tendencia, impulsada por resultados positivos de TSMC y la demanda sostenida de chips para aplicaciones de inteligencia artificial.



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 cerraron en rojo al inicio de la semana, con el Dow Jones cayendo 358 puntos (-0.75%) a 47,558, el S&P 500 bajando 0.31% a 6,795 y el Nasdaq retrocediendo 0.31% a 22,832. El VIX subió 7.18% a 20.61, señalando mayor percepción de riesgo en el mercado, aunque se mantiene por debajo de los niveles registrados la semana anterior, lo que sugiere que el pánico ha disminuido relativamente. El petróleo avanzó 7.29% a \$103.61 por barril, consistente con el impacto del bloqueo del Estrecho de Ormuz, mientras el oro cedió levemente 0.60% a \$4,758 por onza.

	PRICE	CHANGE	% CHG
↓ Dow	47,558.45	-358.12	-0.75%
↓ S&P 500	6,795.66	-21.23	-0.31%
↓ Nasdaq	22,832.46	-70.43	-0.31%
↑ VIX	20.61	+1.38	7.18%
↓ Gold	4,758.80	-28.60	-0.60%
↑ Oil	103.61	+7.04	7.29%



MarketWatch

Data Macroeconómica

CPI (Índice de Precios al Consumidor): Actual: 330.21 | Forecast: 330.41 | Previous: 326.79 El CPI llegó por debajo del forecast, señalando presiones inflacionarias levemente menores a las esperadas.

GDP Price Index: Actual: 3.7% | Forecast: 3.8% | Previous: 3.7% El índice de precios del PIB quedó bajo el estimado — lectura bearish para el USD.

Crude Oil Inventories (EIA): Actual: 3.081M | Forecast: -1.000M | Previous: 5.451M Los inventarios de crudo subieron significativamente por encima del forecast, implicando demanda más débil — señal bearish para los precios del petróleo.

Earnings Trimestral

Calendario de reportes de earnings de esta semana:

Lunes	Martes	Miercoles	Jueves	Viernes
Goldman Sachs Group, Inc (GS)	J P Morgan Chase & Co (JPM)	ASML Holdings N.V. (ASML)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd. (TSM)	
	Johnson & Johnson (JNJ)	Bank of America Corporation (BAC)	Netflix, Inc. (NFLX)	
	Wells Fargo & Company (WFC)	Morgan Stanley (MS)	Pepsico, Inc. (PEP)	
	Citigroup Inc. (C)	Progressive Corporation (PGR)	Abbott Laboratories (ABT)	
	BlackRock, Inc. (BLK)	PNC financial Services Group (PNC)	The Charles Schwab Corporation (SCHW)	
		Kinder Morgan, Inc. (KMI)		

RESULTADOS Q1 2026 — Goldman Sachs (GS) reportó ingresos récord de \$12.74 mil millones en su división de banca y mercados, marcando el segundo trimestre más rentable en la historia de la firma. Sin embargo, su unidad de renta fija, divisas y commodities (FICC) decepcionó las expectativas, y las provisiones por pérdidas crediticias fueron más altas de lo esperado, reflejando un deterioro en la calidad crediticia de algunos portafolios en un entorno de tasas elevadas y presión geopolítica sostenida, señal de que el riesgo de crédito está comenzando a materializarse en el sistema financiero. Esto llevó las acciones a caer cerca de 4% en premarket. A pesar del ruido de corto plazo, el resultado general refleja una banca de inversión robusta, beneficiada por la volatilidad del mercado y un entorno de tasas elevadas que dinamizó la actividad de trading en renta variable, aunque el mercado estará atento a si esta tendencia en credit risk se replica en los resultados de JPMorgan, Wells Fargo y Bank of America, que reportan en los próximos días.

Noticias Importantes

EE.UU. bloquea el Estrecho de Ormuz — Impacto directo en energía y mercados: El presidente Trump ordenó a la Marina de EE.UU. bloquear el Estrecho de Ormuz tras el fracaso de las

negociaciones de paz con Irán celebradas en Islamabad el fin de semana. El petróleo Brent superó los \$102 por barril, subiendo más de 7%, mientras que el gas natural europeo se disparó hasta 18%. Los futuros del S&P 500 cayeron 0.6%, el Dow perdió 255 puntos y el Nasdaq retrocedió en línea. Los mercados asiáticos también cerraron a la baja, con el Nikkei cayendo 0.74% y el Nifty 50 de India bajando casi 2%.

Confianza del consumidor cae a mínimo histórico: El índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan tocó un mínimo histórico, reflejando el impacto de la incertidumbre geopolítica y el alza sostenida de precios en el ánimo de los hogares estadounidenses.

Contexto Histórico

La última vez que el petróleo Brent superó los \$100 por barril de forma sostenida fue en 2022, tras la invasión de Rusia a Ucrania, cuando los mercados energéticos globales enfrentaron una disrupción sin precedentes en el suministro europeo de gas y crudo. Hoy, el bloqueo del Estrecho de Ormuz representa un shock de oferta de magnitud similar o mayor, considerando que por ese estrecho transita aproximadamente el 20% del petróleo mundial diario, el doble de lo que representaba el flujo ruso hacia Europa. Técnicamente, el Brent rompió con fuerza la resistencia de \$100 con volumen elevado, lo que confirma la continuación del impulso alcista en el corto plazo. El siguiente nivel de resistencia relevante se ubica en \$110-\$115, zona donde confluyen máximos históricos del ciclo 2022. El RSI se encuentra en zona de sobrecompra, por lo que no se descarta una corrección puntual, pero mientras el Estrecho permanezca bloqueado, los retrocesos tenderán a ser compras. La historia sugiere que estos episodios de precios extremos tienden a moderarse una vez que la geopolítica se estabiliza, pero mientras persista la incertidumbre, el mercado seguirá operando con una prima de riesgo elevada.

Aspectos para el Inversionista

Sector Energético — Productores de crudo en EE.UU.: Con el Brent por encima de \$102 y el bloqueo del Estrecho de Ormuz sin resolución a corto plazo, los productores con operaciones en suelo americano son los grandes beneficiados. ExxonMobil (XOM) y Chevron (CVX) destacan por su solidez de balance, dividendos crecientes y breakeven de producción muy por debajo del precio actual del crudo. Occidental Petroleum (OXY) y Diamondback Energy (FANG), con exposición al Permian Basin, también generan flujo de caja libre significativamente mayor en este entorno de precios elevados.

Sector Financiero — Resultados Q1 2026: Esta semana reportan los grandes bancos americanos: JPMorgan Chase, Wells Fargo, Morgan Stanley y Bank of America, entre otros. El entorno de tasas altas sostenidas favorece los márgenes de interés neto. Cualquier sorpresa positiva en resultados podría desencadenar un rebote importante en el sector, que aún cotiza con descuento frente a sus máximos del año.