



ARCACAPITAL
Casa de Valores

**Reporte Semanal de Mercados:
Tendencias, Macro y Activos Clave**
Reporte 18/05/2026



Sector de Tendencia

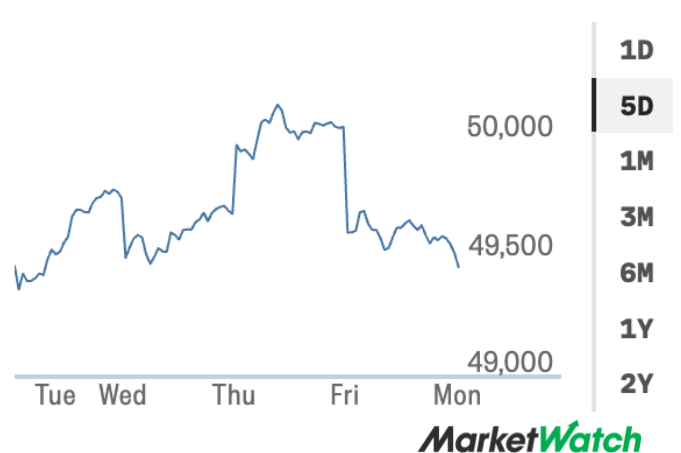
El sector energía (XLE +3.55%) fue el claro ganador de la semana, impulsado por la caída en inventarios de crudo muy por encima de lo esperado y la incertidumbre persistente en el Estrecho de Ormuz. Dentro del sector, XOP — el ETF de exploración y producción — se perfila como la industria de mayor tendencia, beneficiada directamente por un entorno de precios del petróleo elevados que favorece los márgenes de las productoras. El mercado está rotando hacia energía como cobertura natural ante la inflación y el riesgo geopolítico.



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 mercados abren el lunes sin dirección clara. El Dow (-0.11%) y el S&P 500 (-0.04%) arrancan levemente en rojo digiriendo la decepción de la cumbre Trump-Xi, mientras el Nasdaq (+0.10%) intenta mantenerse positivo apoyado en tecnología. El VIX en 18.51 sube ligeramente, señalando que los inversores entran a la semana con cautela. El oro en \$4,575 (+0.30%) abre al alza, respaldado por las expectativas crecientes de tasas altas por más tiempo y el riesgo geopolítico latente. El petróleo retrocede a \$103.47 (-1.85%) tras el rally de la semana pasada, aunque se mantiene en niveles que siguen siendo un dolor de cabeza para la inflación y el consumidor.

	PRICE	CHANGE	% CHG
↓ Dow	49,471.49	-54.68	-0.11%
↓ S&P 500	7,405.88	-2.62	-0.04%
↑ Nasdaq	26,251.96	+26.82	0.10%
↑ VIX	18.51	+0.08	0.43%
↑ Gold	4,575.50	+13.60	0.30%
↓ Oil	103.47	-1.95	-1.85%



Data Macroeconómica

- **Initial Jobless Claims** se ubicaron en 211K, por encima de las 205K esperadas y de las 199K previas, señalando un leve deterioro en el mercado laboral.
- **Retail Sales** crecieron 0.5% en línea con el forecast, aunque muy por debajo del 1.6% anterior, confirmando una desaceleración del consumo.
- **EIA Crude Oil Inventories** cayeron -4.306M de barriles, más del doble de la caída esperada de -2.0M, lo que refleja una demanda más fuerte de lo anticipado y es alcista para el crudo.
- **Producer Price Index (PPI)** sorprendió al alza con 1.4% vs. 0.5% esperado y 0.7% previo, una señal de presiones inflacionarias que se están gestando en el proceso productivo.
- **Consumer Price Index (CPI)** marcó 3.8% anual, levemente por encima del 3.7% estimado y acelerándose desde el 3.3% anterior, confirmando que la inflación al consumidor sigue sin ceder.
- **Existing Home Sales** llegaron a 4.02M, ligeramente por debajo de las 4.05M proyectadas, en línea con un mercado inmobiliario que sigue presionado por las tasas altas.

Earnings Trimestrales

Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
BIDU	AGYS	IND	KEYS	ADI	NVDA	NIO	DECK	BAH
Baidu 百度	agilysys	THE HUMAN FACTORY	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	ANALOG DEVICES	NVIDIA	NIO	DECKERS BRANDS	Booz Allen Hamilton
TOYO	FATN	VRT	CAVA	VFC	elf	WMT	BULL	BJ
TOYO SOLAR	FAT Pipe	VERTIV	CAVA	CORPORATION	intuit	Walmart	Webull	BJ's
NRXP	GOSS	ASI	TOL	ZIM	ZIM	DE	ZM	GSL
NRX	gossamerbio	AMER SPORTS	Toll Brothers	TGT	INTUIT	JOHN DEERE	zoom	GLOBAL SHIP LEASE
BRC		ECC	AUNA	LOW	SBLK	WMS	WDAY	
BRADY		EAGLE POINT	aluna	TARGET	STAR BULK	ADS	workday	
CGEN		EMERY	COF	LOWE'S	URBN	LSPD	TTWO	
compugen		make my trip	CARLYLE	ARCOS	URBAN OUTFITTERS	lightspeed	T2	
BNW		REIRE	RRGB	ARCOS DORADOS	STEP	HLNE	EPRT	
ReNew POWER		万物新生	Red Robin	HAAS	STEPSTONE	HAMILTON LANE	COPART	
IQI		AT RENEW	JHX	Hasbro	NDSN	AAP	FLO	
iQIYI 爱奇艺		RADCOM	James Hardie	GDS	NORDSON	ADVANCE AUTO PARTS	FLOWERS FOODS	
DUOT		LUXE	ZTO	TJX	BLTE	DAVA	ROSS	
duostech		LuxExperience	ZTO 中通快递	PERI	Belite	endava	DRESS FOR LESS	
		HSAI	XCEL		ENS	RALPH LAUREN	RAMP	
		HESAI	BRANDS		EnerSys	LIVE RAMP	LION	
		CRNT	EGHT			NetCase Games	LIONSGATE	
		CERAGON	8x8					

http://eps.sh/cal

© 2026 Earnings Whispers

Cumbre Trump-Xi | Beijing, 14-15 de mayo 2026

La cumbre entre Trump y Xi concluyó sin los grandes acuerdos que el mercado esperaba. Trump aseguró que "resolvieron muchos problemas diferentes", pero no se alcanzaron acuerdos mayores en los temas más vigilados: comercio, tecnología y la guerra en Irán.

En cuanto a comercio, Xi acordó comprar 200 aviones Boeing, muy por debajo de los 500 que Trump había anticipado, lo que decepcionó a los inversores y llevó a las acciones de Boeing a caer 4%. Fue prácticamente el único gran acuerdo comercial anunciado.

En el frente geopolítico, ambos países acordaron que el Estrecho de Ormuz debe permanecer abierto para restaurar los flujos energéticos, y que Irán nunca puede tener un arma nuclear. Sin embargo, no hubo señales concretas de que China presione a Irán de manera visible.

Sobre Taiwán, Xi reservó su lenguaje más duro para este tema, calificándolo como "el asunto más importante en las relaciones EE.UU.-China" y advirtiendo que "si se maneja mal, los dos países arriesgan colisión o conflicto."

El marco general acordado fue una "relación constructiva de estabilidad estratégica", aunque desde la perspectiva del mercado el resultado fue magro: sin grandes avances, apenas una estabilización de relaciones para evitar que la rivalidad entre superpotencias se salga de control.

Noticias Importantes

- **Probabilidad de suba de tasas en ascenso:** El mercado de futuros ya descuenta una suba de tasas de la Fed con 45% de probabilidad para 2026, frente al 1% de hace apenas un mes. El dato de CPI inflacionarios.
- **Minutas del FOMC esta semana:** La publicación de las minutas será el evento más relevante de la semana. El mercado buscará señales sobre el umbral que llevaría al comité a considerar una suba, en un contexto donde la inflación se resiste a ceder.
- **Estrecho de Ormuz y petróleo:** Trump y Xi acordaron que el estrecho debe permanecer abierto, pero sin compromisos concretos sobre Irán. La incertidumbre geopolítica mantiene el petróleo elevado, lo que alimenta presiones inflacionarias adicionales.

Aspectos para el inversionista

Uno de los factores más importantes a monitorear esta semana es la correlación entre el TLT (ETF de bonos del Tesoro a largo plazo) y el S&P 500. En el entorno actual, ambos activos se mueven en direcciones opuestas — cuando los inversores venden TLT, los rendimientos de los bonos a largo plazo suben, y eso pesa directamente sobre las valuaciones del mercado accionario. Si la presión vendedora sobre el TLT continúa, el S&P 500 tiene poco espacio para avanzar.

El mensaje que el mercado de bonos está enviando es claro: los inversores están haciendo price in de una inflación que podría mantenerse elevada por más tiempo del esperado. Con CPI en 3.8% y PPI sorprendiendo al alza en 1.4%, la narrativa de "inflación transitoria" quedó completamente descartada. El mercado ya no solo descuenta que la Fed no va a bajar tasas — está empezando a descontar que podría subir las. Eso se traduce en tasas largas más altas, bonos más baratos, y un techo natural para las acciones. Mientras el TLT no encuentre soporte, el rally del mercado accionario seguirá siendo frágil.