



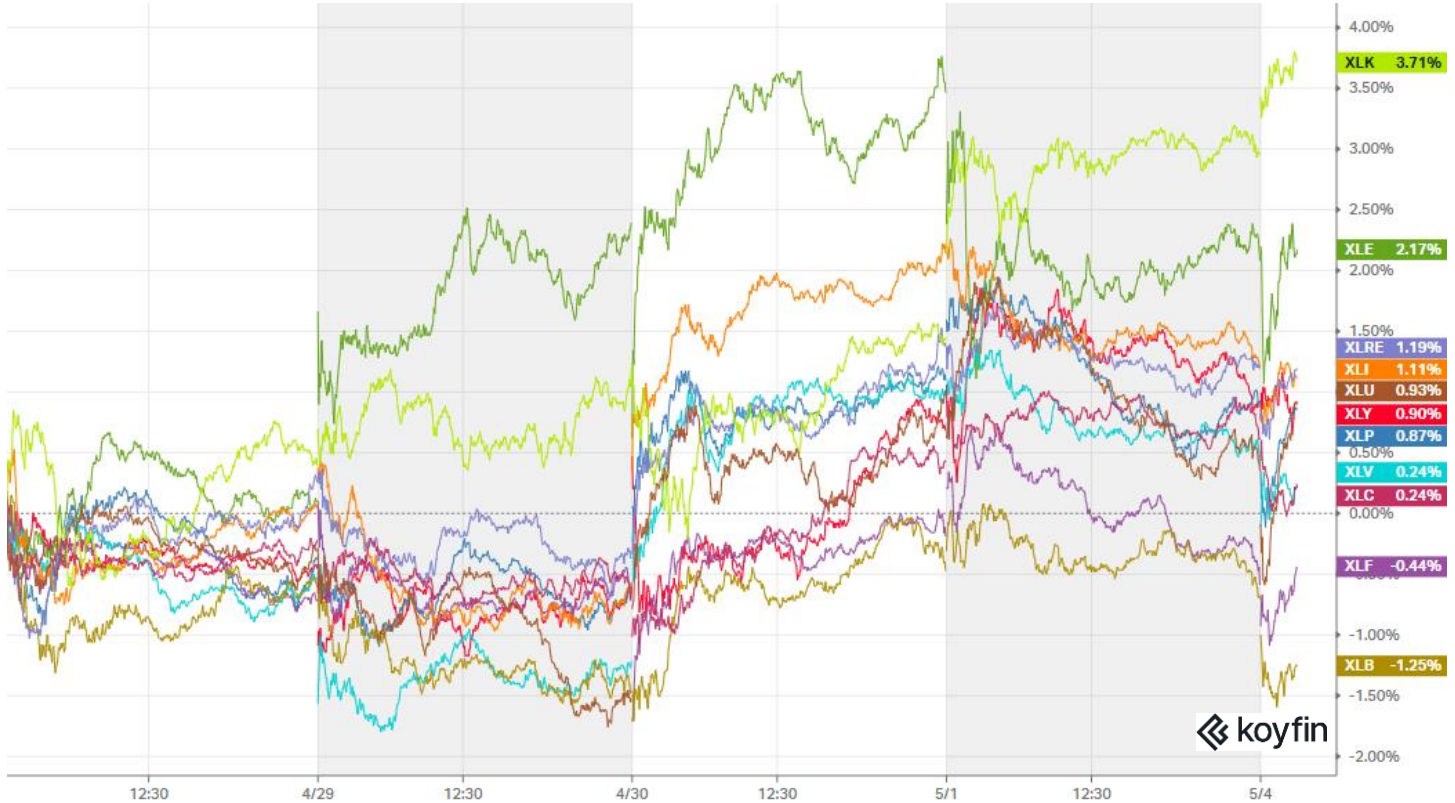
ARCACAPITAL
Casa de Valores

**Reporte Semanal de Mercados:
Tendencias, Macro y Activos Clave**
Reporte 04/05/2026



Sector de Tendencia

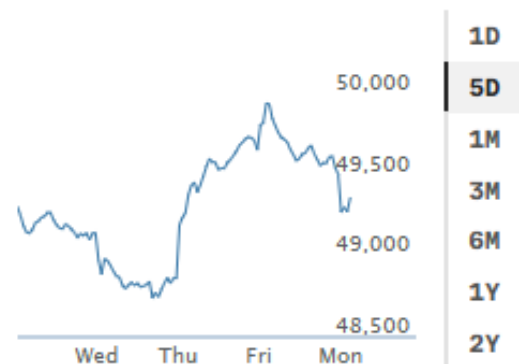
El mapa sectorial de la semana estuvo liderado por Tecnología (XLK +3.71%), impulsado por la narrativa de IA y una sólida temporada de earnings en las mega-cap, mientras que Energía (XLE +2.17%) ocupó el segundo lugar beneficiada directamente por las tensiones en Medio Oriente. La industria de mayor tendencia fue XOP (Oil & Gas E&P), que amplificó el movimiento del crudo con mayor beta impulsando al sector de Energía.



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

El Dow Jones registró una caída de 166 puntos (-0.34%) presionado por la tensión geopolítica, mientras el S&P 500 (7,233) y el Nasdaq (25,140) lograron mantenerse en terreno positivo con avances marginales. El VIX subió 2.41% a 17.40, reflejando el nerviosismo del mercado ante los reportes del conflicto en Irán. El oro retrocedió -1.66% a \$4,567 luego de su reciente rally, y el petróleo avanzó +0.66% a \$102.61 manteniéndose como el activo más sensible al desarrollo geopolítico de la semana.

	PRICE	CHANGE	% CHG
↓ Dow	49,332.96	-166.31	-0.34%
↑ S&P 500	7,233.74	+3.62	0.05%
↑ Nasdaq	25,140.41	+25.97	0.10%
↑ VIX	17.40	+0.41	2.41%
↓ Gold	4,567.50	-77.00	-1.66%
↑ Oil	102.61	+0.67	0.66%



Data Macroeconómica

Confianza del Consumidor (Conference Board) Actual: 92.8 | Pronóstico: 89.0 | Previo: 92.2 El consumidor americano mostró mayor optimismo del esperado, señal alcista para el USD y para el consumo como motor de la economía.

Órdene de Bienes Duraderos Actual: 0.8% | Pronóstico: 0.4% | Previo: -1.2% La demanda de bienes de larga duración se recuperó con fuerza, sugiriendo mayor inversión empresarial y actividad manufacturera.

Tasa de la Fed (FOMC) Actual: 3.75% | Pronóstico: 3.75% | Previo: 3.75% La Fed mantuvo tasas estables. El mercado sigue monitoreando el discurso del comunicado en busca de señales sobre el timing de futuros recortes.

PIB (GDP) Actual: 2.0% | Pronóstico: 2.2% | Previo: 0.5% Aunque la economía mostró una aceleración notable frente al trimestre previo, quedó ligeramente por debajo del consenso.

Inflación Subyacente (Core PCE) Actual: 3.2% | Pronóstico: 3.2% | Previo: 3.0% La inflación subyacente se mantiene elevada y en aceleración, lo que refuerza la postura cautelosa de la Fed respecto a recortes de tasas.

Solicitudes Iniciales de Desempleo (Initial Jobless Claims) Actual: 189K | Pronóstico: 213K | Previo: 215K El mercado laboral sigue siendo sólido, con menos solicitudes de desempleo de las esperadas. Señal alcista para el USD.

PMI Manufacturero Actual: 54.5 | Pronóstico: 54.0 | Previo: 54.0 El sector manufacturero continúa en zona de expansión y superó expectativas, reforzando la narrativa de resiliencia económica.

Earnings Trimestral

EARNINGS WHISPERS

Most Anticipated Earnings Releases

for the week beginning
May 04, 2026

Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
NCLH NORWEGIAN CRUISE LINE BRKB	PLTR Palantir	SHOP shopify	AMD AMD	DIS Walt Disney NVO	COHR COHERENT	ACMR ACM RESEARCH ARKO	IREN IREN	WEN Wendy's
BERSHIRE HATHAWAY INC TSN Tyson	Transocean ON	PAYC PayPal	LUMT LUMENTUM	NOVO novo nordisk HUT8	IQNG IONQ	ARKO GPM	CRWV CoreWeave	DBS DBS
ADC ADC THERAPEUTICS AXSM	DUOL duolingo	ET ENERGY TRANSFER	SMCI SUPERMICRO	KHC Kraft Heinz	AXON AXON	BXSL Blackstone Secured Lending	AOI ARJIS OPTICS TECHNOLOGIES INC	WULF TERAWULF
AXSM axsome	BWXT BOWEN TECHNOLOGIES INC	FISV fiserv	AMC amc	UBER Uber	ARM arm	CELH CELSIUS	OPEN Opendoor	DCH DAUCH
COGT cogent	FABR fabrinet	CIPR Cipher Mining	ALAB Asteralabs	CVS CVS Health	APPL APPROVIN	DDOG DATADOG	COIN coinbase	ENB ENBRIDGE
CNA CNA	GRAB Grab	KKR KKR	HL Hedia MINING COMPANY	EVTC evotec	BROS DUTCHBROS	MCD McDonald's	COIN affirm	AIRB AirSculpt
HESM Hess Midstream	PINS Pinterest	DOCN DigitalOcean	MSTR Strategy B	AMCR amcor	ESLY fastly	BKSY BLACK SKY	COIN mercado libre	AGN Algonquin
KRYS Krystal	STRL STERLING	OCUL Ocular Therapeutix	NVTS Navitas	CRI carter's	SNAP Snap Inc.	FLWS 1800 flowers.com	SOON SoundHound	AMCX AMC NETWORKS
PNW Pinnacle West Capital Corporation	VOYG VOYAGER	MPC M Marathon	TEM TEMPUS	CVE cenovus	BYND BEYOND MEAT	IOVA IOVANCE BIOTHERAPEUTICS	RKLB Rocket Lab	ARBOR ARBOR
	http://eps.sh/cal					PLMT Planet Fitness	RCAT RED CAT	AD Array

© 2026 Earnings Whispers

Noticias Importantes

Tensiones en Medio Oriente disparan el petróleo Reportes contradictorios de un ataque iraní a un buque de guerra estadounidense sacudieron los mercados hoy. El Brent llegó a superar los \$113/barril (+5%) antes de recortar ganancias luego de que EE.UU. negó que un buque haya sido impactado. El conflicto en Irán sigue siendo el principal factor de incertidumbre macro para la Fed y los mercados globales.

NFP el viernes: el dato que puede mover todo El principal evento de la semana es el reporte de empleo de abril (Non-Farm Payrolls) el viernes 9 de mayo. El consenso espera solo 49,000 empleos, muy por debajo del promedio de los últimos 12 meses, con una tasa de desempleo estable en 4.3%. Un dato débil podría presionar a la Fed hacia recortes, pero con la inflación aún elevada por el petróleo, el dilema para Powell (y pronto Warsh) se mantiene.

FOMC Meeting – Abril 29, 2026

La Reserva Federal mantuvo su tasa de referencia sin cambios en el rango de 3.50%–3.75%, en línea con lo esperado por el mercado. Sin embargo, la reunión estuvo lejos de ser rutinaria.

La mayor división interna desde 1992 - Cuatro miembros disintieron: el gobernador Stephen Miran votó por un recorte inmediato de 25 bps, mientras que Beth Hammack (Cleveland), Neel Kashkari (Minneapolis) y Lorie Logan (Dallas) rechazaron el "sesgo de flexibilización" incluido en el comunicado, señalando que no es momento de insinuar recortes futuros.

El mensaje de Powell - El presidente saliente enfatizó que la Fed permanece enfocada en su doble mandato. Reconoció que la inflación se ha visto presionada al alza por el fuerte incremento en los precios del petróleo derivado del conflicto en Medio Oriente, y que el menor crecimiento del empleo responde a una desaceleración en la fuerza laboral por menor inmigración y participación.

Transición en la cúpula - Esta fue la última reunión presidida por Powell como chairman. El Senado avanza en la confirmación de Kevin Warsh como su sucesor, quien probablemente conduciría la próxima reunión el 16–17 de junio, cuando además se publicarían nuevas proyecciones económicas (SEP). Powell confirmó que permanecerá como gobernador hasta que la investigación del Departamento de Justicia en su contra concluya de forma transparente y definitiva.

¿Qué descuenta el mercado? Los futuros de fed funds prácticamente eliminaron la probabilidad de recortes en lo que resta de 2026. Incluso comenzó a cotizarse una pequeña probabilidad de alza para diciembre (9.1% vs. 0%).

Aspectos para el Inversionista

Mercado en máximos, pero con base estrecha y oportunidad en la volatilidad. El Nasdaq cerró en récord histórico, pero la amplitud del mercado se ha contraído a niveles del período dot-com. Eso significa que los índices suben impulsados por un puñado de nombres, principalmente mega-cap de IA, mientras la mayoría de acciones no participan del rally. En este contexto, la diversificación y la selectividad sectorial son más importantes que nunca. Para el inversionista con horizonte de mediano plazo, los episodios de tensión geopolítica como el actual han representado históricamente puntos de entrada atractivos en renta variable de calidad. La clave es distinguir entre ruido de corto plazo y cambios estructurales en los fundamentales.