



ARCACAPITAL
Casa de Valores

Reporte Semanal de Mercados: Tendencias, Macro y Activos Clave

Reporte 26/05/2026



Sector de Tendencia

Tecnología (XLK) fue el sector dominante de la semana, cerrando con un avance de +5.47% y separándose con claridad del resto en la jornada del viernes. El movimiento refleja el impulso post-earnings de NVIDIA y el apetito renovado por el trade de IA, que arrastró al sector hacia la parte alta del ranking con una aceleración visible en los últimos dos días de la semana. En el lado opuesto, Energía (XLE, -1.88%), Consumo Básico (XLP, -1.92%) y Comunicaciones (XLC, -1.50%) cerraron en rojo, señalando rotación clara hacia activos de mayor riesgo y alejamiento de los sectores defensivos. Adicionalmente, la industria en tendencia fue energía limpia (PBW), que lideró el movimiento sectorial antes de ceder el protagonismo a tecnología esta semana.



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 tres índices cerraron en verde, liderados por el Nasdaq (+0.93% / 26,589) gracias al impulso de NVDA, seguido del S&P 500 (+0.59% / 7,517) y el Dow prácticamente plano (+0.12% / 50,640). El petróleo fue el dato más llamativo con una caída de -3.62% hasta \$93.10, mientras el oro se mantiene elevado en \$4,531 y el VIX sube levemente a 16.84 — señal de que los inversores siguen cubriendo posiciones pese al rally.

	PRICE	CHANGE	% CHG
↑ Dow	50,640.25	+60.55	0.12%
↑ S&P 500	7,517.90	+44.43	0.59%
↑ Nasdaq	26,589.69	+245.72	0.93%
↑ VIX	16.84	+0.14	0.84%
↑ Gold	4,531.80	+8.60	0.19%
↓ Oil	93.10	-3.50	-3.62%



Data Macroeconómica

Los inventarios de petróleo crudo cayeron -7.863M de barriles, triplicando la caída estimada de -2.500M y profundizando la baja de -4.306M de la semana anterior. Una caída mayor a la esperada implica demanda más fuerte de lo anticipado, lo cual es positivo para los precios del crudo.

El S&P Global Manufacturing PMI de mayo llegó a 55.3, superando el estimado de 53.8 y la lectura previa de 54.5. La actividad manufacturera no solo se mantiene en zona de expansión cualquier lectura sobre 50 indica crecimiento, sino que acelera, una señal positiva para el USD y para la actividad industrial en general.

El S&P Global Services PMI de mayo se ubicó en 50.9, ligeramente por debajo del estimado de 51.1 y casi sin variación frente al 51.0 previo. El sector servicios se mantiene en expansión pero pierde momentum, lo que podría limitar el alza del USD a corto plazo.

Las solicitudes iniciales de desempleo de la semana fueron 209K, por debajo del estimado de 210K y de las 212K de la semana anterior. El mercado laboral mantiene solidez y continúa su tendencia de mejora, dato consistente con un escenario de soft landing y positivo para el USD.

El Philadelphia Fed Manufacturing Index de mayo llegó a -0.4, muy por debajo del estimado de 17.6 y derrumbándose frente al 26.7 previo. La actividad manufacturera en el distrito de Filadelfia entró en terreno muy negativo, una señal de alerta que contrasta con el PMI nacional y sugiere que el impacto de los aranceles podría estar golpeando de forma desigual a distintos sectores y regiones industriales.

Earnings Trimestral

E
W

EARNINGS WHISPERS

Most Anticipated Earnings Releases

for the week beginning
May 25, 2026

Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
 JOYY		 Elbit Systems AZO PONY CRGO FREIGHTOS SKY CHAMPION HOMES CSW INDUSTRIALS 世纪互联 VNET	 ZS zscaler SQM BOX API agora OOMA MOD MODINE SVM SILVERCORP METALS INC. QFIN CIFI 奇富科技 APPS digital turbine BBAR BBVA	 DKS DICK'S SPORTING GOODS BBWI Bath & Body Works BNS Scotiabank CPRI CAPRI HOLDINGS LIMITED PDD 拼多多 Pinduoduo Inc. DY DYCOM ANF Abercrombie & Fitch BMO BMO MDWD MediWound SPMC SoundPoint Meridian Capital	 MRVL MARVEL CRM salesforce SNOW snowflake SNPS SYNOPSIS HPS hp Everpure NCNO incino BRZE braze AMSCI NUTANIX	 BBY BEST BUY PLAB PHOTONICS HRL Hormel Foods BURL Durlington WB 新浪微博 weibo.com XPEV XPENG ARBE arbe CIBC KOHL'S FUTU	 DELL PATH UiPath MDB mongoDB COST Costco WHOLESALE ADSK AUTODESK S SentinelOne OKTA okta ESTC elastic NTAP NetApp GAP Gap Inc.	 ELMT THE ELMET GROUP KNOP FUFU BitFuFu

<http://eps.sh/cal>
© 2026 Earnings Whispers

Noticias Importantes

IRÁN — La guerra que no termina

Trump amenazó esta semana con reanudar los ataques contra Irán en los próximos días, presionando para alcanzar un acuerdo que ponga fin a la guerra. "Espero que no tengamos que ir a la guerra, pero quizás tengamos que darles otro gran golpe", dijo el martes a periodistas. Consultado sobre tiempos, respondió: "estoy hablando de dos o tres días, quizás viernes, sábado, domingo." Trump admitió también que estuvo "a una hora" de reanudar su ofensiva antes de que lo convencieran de posponer un ataque ya programado.

Irán respondió advirtiendo que tomará represalias más allá de Oriente Medio si EE.UU. o Israel reanudan los ataques. EE.UU. e Irán parecen estancados en cómo transformar el frágil alto al fuego en una paz más permanente, sin que ninguna de las dos partes haya moderado su retórica en los últimos días. El lunes, Trump dijo que frenó nuevos ataques a petición de Arabia Saudita, Catar y Emiratos Árabes Unidos.

CUBA — Presión máxima

Trump firmó el 1 de mayo un decreto que amplía las sanciones de su gobierno contra Cuba, país al que considera "una amenaza" para la seguridad nacional estadounidense. Las presiones han ido creciendo desde enero, luego de la captura del expresidente venezolano Nicolás Maduro. Las nuevas sanciones apuntan a funcionarios, entidades y cómplices de corrupción o violaciones de derechos humanos, así como a personas que operen en los sectores de energía, defensa, minería y finanzas. Los bancos y empresas extranjeras que hagan negocios con entidades cubanas sancionadas también podrían quedar excluidos de los mercados estadounidenses.

El 18 de mayo, el Departamento de Estado fue un paso más allá e impuso sanciones adicionales a once personas vinculadas al régimen y a tres entidades, en el marco de la campaña integral de la administración Trump para hacer frente a las amenazas del régimen comunista cubano.

NVIDIA – Resultados Q1 FY2027

NVIDIA reportó ingresos récord de \$81.6 mil millones para el trimestre finalizado el 26 de abril, con un crecimiento del 85% interanual. El EPS no-GAAP de \$1.87 superó el estimado de \$1.77, y la acción subió 1.37% en el after-hours. Data Center creció 92% interanual hasta \$75 mil millones, con un margen bruto de 74.9% — ambos en línea o por encima de las expectativas del mercado.

El dato que más movió el tape fue el guidance: NVIDIA guió \$91 mil millones para Q2, superando el consenso de \$87 mil millones en un 4.4%. Blackwell sigue siendo el motor principal de Data Center, mientras que Vera Rubin está encaminado a comenzar envíos en Q3 FY2027 con despliegues confirmados en AWS, Azure, Google Cloud y Oracle.

El principal riesgo permanece: el guidance excluye explícitamente cualquier ingreso de Data Center proveniente de China. Por ahora, la demanda de proyectos de AI soberana en Medio Oriente, Asia y Europa ha compensado ese hueco en términos de ingresos.

Aspectos para el Inversionista

El S&P 500 cotiza en 7,517 con un CAPE Ratio de 41.6, el segundo nivel más alto en más de 140 años de historia del mercado estadounidense, superado únicamente por el pico de diciembre de

1999 de 44.19, más del doble del promedio histórico de largo plazo de aproximadamente 17.3. Solo 5 gigantes tech (NVIDIA, Microsoft, Apple, Google, Tesla) están impulsando el índice; las restantes 495 empresas avanzan lentamente.

En el frente de tasas, el mercado está priceando con alta probabilidad un recorte por parte de la Fed hacia finales de 2026. Los Fed Funds Futures descuentan al menos un movimiento bajista antes de diciembre, y los yields reaccionaron en consecuencia: el Treasury a 10 años retrocedió desde sus máximos recientes, reflejando que el mercado de bonos anticipa un ciclo de alivio monetario, aunque cualquier dato de inflación o empleo que sorprenda al alza podría revertir ese movimiento rápidamente.

Esto no significa que el mercado vaya a caer mañana, pero sí que el margen de error es estrecho. Con la guerra en Irán sin resolverse, el VIX subiendo pese al rally y las valoraciones en máximos históricos, el contexto exige más selectividad que en cualquier otro momento de los últimos 25 años.

