

Mercados al Cierre & Apertura

Sema

na del 22 al 27 de junio de 2026

CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

Índices y Mercados

Apertura del lunes 23 · tensión Irán/EE.UU. resurge · earnings de Micron en foco esta semana

S&P 500 Semana anterior · apertura lunes mixta · volatilidad por Irán	+0.93%*	CPI Mayo (confirmado) En línea con consenso Core MoM 0.2% vs 0.3% esp.	4.2% YoY
Nasdaq Composite Chips lideran la recuperación · MU en máximo histórico \$1,145	+2.43%*	Core CPI YoY Máximo desde sept. 2025 shelter +3.4% · transporte +4.1%	2.9%
Dow Jones Rotación hacia value · industriales y financieros ganan terreno	+1.20%*	Fed Funds Rate Warsh hawkish · 9 de 18 miembros FOMC proyectan alza en 2026	3.50%-3.75%
WTI Crudo Rebota tras acuerdo frágil · prima de riesgo geopolítico regresa	~\$68-72	Micron (MU) Máximo histórico · earnings miérc. 24 · est. EPS \$20.05	\$1,145

Apertura - Lunes 23 de junio

Wall Street abre con cautela — la tensión Irán/EE.UU. devuelve la prima de riesgo al petróleo

S & P 500 7,487 sin cambio	DOW JONES 51,550 sin cambio	NASDAQ 26,310 sin cambio	Acuerdo Irán-EE.UU. reabre el Estrecho de Hormuz — el petróleo rebota y arrastra el arranque del rally de apertura.
--	---	--	--

GANADORES DE LA APERTURA MU sin cambios · FDX reacciona post-earnings · CCL rebota XLE y energía bajo presión por el repunte del crudo	MICRON (MU) — EARNINGS MIÉRC. 24/6 Primer gran resultado de AI memory de la semana · est. EPS \$20.05 >98% prob. de superar estimados expectativas extremas alta volatilidad
---	--

DESTACADO · Semana cargada: earnings de Micron miércoles 24, PCE + PIB final jueves 25, pruebas de estrés bancario miércoles 24. Los tres catalizadores pueden mover semiconductores, tasas y crédito de forma simultánea.

Calendario Macro y Earnings

Semana del 22 al 27 de junio de 2026

LUN 22/6	Empire State Manufacturing Index · Consumer Confidence Apertura post-Juneteenth · tensión Irán/EE.UU. pesa en los futuros
MAR 23/6	Datos de vivienda · inicio de semana de resultados trimestrales Earnings: \$CCL (Carnival), \$FDX (FedEx)
MIÉ 24/6	New Home Sales (mayo) · Pruebas de estrés Fed · Earnings: \$MU (Micron) after close EARNINGS DE MICRON — EVENTO CENTRAL · est. EPS \$20.05 · Ingresos \$35B (+276% i.a.)
JUE 25/6	PCE Mayo + Core PCE · PIB Q1 (estimación final) · Bienes duraderos · Solicitudes de desempleo Earnings: \$DRI (Darden Restaurants)
VIE 26/6	Sentimiento del consumidor UMich (junio, final) · Balanza comercial avanzada Inventarios mayoristas · cierre semanal

Noticia Clave - La Semana de la Verdad

La semana arranca con la resaca de dos eventos clave: el FOMC hawkish de Warsh del miércoles 17 y la reapertura de las tensiones con Irán. El acuerdo de paz anunciado el domingo 15 resultó más frágil de lo esperado: Trump amenazó nuevos ataques el domingo 22 si Hezbollah continúa con las ofensivas sobre Israel, e Irán suspendió brevemente las negociaciones. El petróleo rebotó desde los mínimos post-acuerdo y la prima de riesgo geopolítico volvió a operar.

El FOMC del 17 ya es historia, pero sigue pesando: decisión unánime 12-0 de mantener tasas en 3.50–3.75%, aunque 9 de 18 funcionarios esperan al menos un alza en 2026 (6 proyectan dos o más). Warsh se abstuvo del dot plot — coherente con su crítica pública a esa herramienta — pero su lenguaje fue inequívoco: 'price stability' como 'North Star', compromiso del 2% 'strong, unanimous, and unambiguous'. Fue el peor 'Fed day' para un nuevo presidente de la Fed desde 1994.

Esta semana enfrenta dos catalizadores simultáneos que pueden definir la dirección del segundo semestre: Micron (MU) el miércoles y el PCE de mayo el jueves. MU reporta en su máximo histórico de \$1,145, con EPS estimado de \$20.05 frente a \$1.91 hace un año. La barra es la más alta de su historia reciente — incluso un resultado positivo puede provocar toma de ganancias si la guía no supera las expectativas del mercado.

EN EL RADAR

MU · PCE · IRÁN/CRUDO · PRUEBAS DE ESTRÉS FED · TLT · DXY · VIX

PETRÓLEO El WTI rebota a \$70-72 al resurgir la tensión Irán-EE.UU. El acuerdo de paz sigue sin consolidarse — la prima geopolítica vuelve a operar. Dato clave para el PCE de junio.

MICRON (MU) Máximo histórico \$1,145 · EPS est. \$20.05 vs \$1.91 i.a. · Ingresos est. \$35B (+276%). Expectativas extremas — incluso un resultado positivo puede generar toma de ganancias. Referéndum sobre la demanda de AI memory.

PCE MAYO (JUE. 25) Wells Fargo: headline 4.1% i.a., core 3.4% i.a. Si el core sorprende al alza, refuerza la postura hawkish de Warsh. Si baja, da respiro a los Treasuries y a los múltiplos de crecimiento.

FED / TASAS 9/18 miembros del FOMC proyectan alza en 2026 · Warsh: 'price stability unambiguous' · Pruebas de estrés bancario miérc. 24 · TLT bajo presión · Treasury 10Y sobre 4.40%

Aspectos para el Inversionista

El mercado cerró la semana pasada con ganancias (S&P +0.93%, Nasdaq +2.43%), pero la foto de cierre esconde la violencia intradía del miércoles 17 — el peor 'Fed day' para un nuevo presidente de la Fed desde 1994. Warsh fue más hawkish de lo que el consenso anticipaba, y el dot plot con 9 funcionarios proyectando alzas rompió la narrativa de pausa prolongada que sostenía los múltiplos de crecimiento.

El CPI de mayo, confirmado el 10 de junio, salió en línea: 4.2% i.a. en el dato general, Core en 2.9% i.a. (máximo desde sept. 2025) y Core MoM de 0.2% vs 0.3% esperado. Ese dato ya estaba descontado. Lo que cambia ahora es que, con el petróleo rebotando y la tensión Irán/EE.UU. volviendo, el CPI general de junio es incierto — el camino hacia una inflación más baja que se discutía como hipótesis está bajo revisión.

El evento más importante de la semana es Micron el miércoles 24 — no el PCE. MU es el referéndum sobre la tesis de demanda de AI memory. Con EPS estimado de \$20.05 y una acción que se multiplicó por cuatro en doce meses, incluso un resultado positivo puede generar toma de ganancias si la guía es cautelosa. Recomendamos monitorear la reacción post-cierre del miércoles antes de añadir exposición en el complejo de semiconductores.

Comentario ARCA Capital

La Semana de la Verdad

La semana pasada describimos un mercado en transición: el alivio geopolítico del acuerdo Irán-EE.UU. comprimió el precio del petróleo y las primas de riesgo, pero el FOMC hawkish de Warsh reintrodujo la posibilidad de alzas de tasas — algo que el mercado no tenía correctamente descontado. El resultado: ganancias semanales que ocultan una violencia intradía relevante.

Esta semana es la semana de la verdad en dos frentes simultáneos. Micron reporta con la barra más alta de su historia reciente. Una guía cautelosa o un resultado marginalmente positivo puede desencadenar una toma de ganancias en un sector que se ha multiplicado por cuatro en doce meses — no porque la tesis esté rota, sino porque el precio ya refleja un futuro perfecto. El PCE del jueves definirá si Warsh tiene fundamento empírico para su postura hawkish, o si el mercado puede interpretar el dot plot como excesivo.

Para los portafolios Arca, el posicionamiento en NVDA, META, GOOGL y AVGO sigue siendo correcto — convicción en nombres de largo plazo con flujo de caja visible. Recomendamos no añadir exposición en semiconductores esta semana antes de ver la reacción de MU el miércoles. Si el mercado castiga un resultado marginalmente positivo, puede ser una oportunidad de entrada — no una señal de salida.