

Mercados al Cierre & Apertura

Semana del 8 al 12 de junio de 2026



CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGÍA

Índices y Mercados

Cierre del viernes 6 de junio — semana marcada por Broadcom y NFP

S&P 500 **7,383.74**
Primera caída semanal en 10 semanas **-2.64% sem | +7.5% YTD**

Nasdaq Composite **25,709.43**
Peor día desde abril 2025 (viernes) **-4.18% viernes | -3.1% sem**

Dow Jones **50,866.78**
Mas resiliente – rotación hacia no-tech **-1.35% viernes**

Oro **~\$4,580/oz**
Demanda de refugio activa **Cerca de máximos**

WTI Crudo **~\$88-92/barril**
Irán: presión persistente **volátil — +1-5% en jornadas**

Brent **~\$93-96/barril**
30%+ sobre niveles pre-guerra **presión inflacionaria**

VIX **~20-22**
Repunte tras chip selloff **subió desde 15.32**

Treasury 10Y **4.5%+**
NFP fuerte disparo yields **30Y supero 5%**

Apertura — Lunes 8 de junio

Mercados digieren el golpe de la semana pasada — CPI en foco

S & P 5 0 0
7,383
Cierre vie.

D O W J O N E S
50,866
Cierre vie.

N A S D A Q
25,709
Cierre vie.

NFP MAYO — RESULTADO
172K empleados vs 130K estimado
Desempleo 4.3% | Salarios por encima estimado

IMPACTO INMEDIATO
Fed subida de tasas dic: prob. sube a >50%
Treasury 10Y supera 4.5% | 30Y cruza 5%

DESTACADO · SpaceX (SPCX) inicia cotización el viernes 12 de junio a \$135/acción – valuación implícita de \$1.75 trillan.

Calendario Macro y Earnings

Semana del 8 al 12 de junio

LUN	8/6	Sin datos macro relevantes programados Earnings: \$CHWY (PM)
MAR	9/6	Existing Home Sales (mayo) Earnings: \$ACB (AM)
MIE	10/6	CPI mayo (consenso +4.2% YoY) Core CPI (+0.3% MoM) Earnings PM: \$ORCL — AI cloud en foco
JUE	11/6	PPI mayo Jobless Claims semanales. Earnings PM: \$ADBE — reporta con buyback de \$25B
VIE	12/6	Michigan Consumer Sentiment SpaceX debuta en bolsa (SPCX \$135) Sin earnings relevantes

Noticia Clave — El Viernes Negro de los Chips

El viernes 6 de junio el Nasdaq sufrió su peor caída desde abril de 2025: -4.18%. El catalizador fue Broadcom, cuyo guidance de IA decepcionó al no subir estimados, arrastrando a todo el sector semiconductor. El NFP de mayo — 172K empleos vs 130K estimado — amplificó el golpe al disparar los

yields y reforzar la narrativa de tasas altas por más tiempo.

EN EL RADAR

AVGO · NVDA · AMD · MU · MRVL · IGV · SOXX

CHIPS vs SOFTWARE

SOXX cayó -8% en la semana. IGV resistió mejor. La rotación que anticipamos se está acelerando.

FOMC 17-18 JUN

Primera reunión de Kevin Warsh como Chair. NFP fuerte + CPI elevado = presión hawkish máxima. Mercado: >50% prob. subida en dic.

CPI MIERCOLES

Dato más importante del año. Consenso: +4.2% YoY. Un print caliente consolida miedo a subida. Un print frío puede desencadenar rally de alivio.

ORACLE & ADOBE

\$ORCL reporta el mier. (consenso \$1.96 EPS, +15% YoY). \$ADBE reporta el jue. — down 40% en 12 meses. Ambos son tests del software donde los chips fallaron.

Aspectos para el Inversor

El viernes 6 de junio fue una señal de advertencia, no un accidente. El VIX saltando +40% en una sesión mientras el Nasdaq pierde 4.18% no es ruido — es el mercado reconociendo que acumuló demasiado riesgo en semis y tech de alta concentración.

El dato de empleo de mayo — +172,000 vs estimado de 130,000 — es el más importante de la semana pasada. Un mercado laboral tan caliente con inflación en 3.8% YoY hace imposible que la Fed recorte en junio. El meeting del 17-18 de junio deben confirmar tasas sin cambio — y cualquier lenguaje hawkish de Warsh podría extender la corrección tech.

Sin embargo, el contexto de largo plazo no cambia: Google anuncio 80B en equity raise para infraestructura AI, el capex del sector tech supera 700B en 2026, Meta está evaluando una emisión de 10B en nuevas acciones para financiar su capex de IA, y SpaceX lista esta semana con la mayor valuación de un IPO en la historia. La narrativa AI no murió el viernes — se tomó una pausa que el mercado necesitaba.

Comentario ARCA capital

La Semana que confirmo Todo

Broadcom reportó con números que en cualquier otro contexto histórico habrían disparado la acción: ingresos de semiconductores de IA creciendo 143% interanual, beneficio neto +85%, free cash flow record y EPS superando estimados. El mercado respondió con una caída de -12.6% el jueves y otro -7% el viernes, arrastrando al sector: Micron -13%, Marvell -14%, AMD -10%, NVIDIA -6%.

La razón no fue el pasado. Fue el futuro. Hock Tan reiteró el guidance de ventas de IA en lugar de subirlo. No lo recortó. No lo modificó. Simplemente lo confirmó. Y eso fue suficiente para que el mercado vendiera con fuerza.

Cuando el listón está en la estratosfera, crecer 143% no es suficiente. A un CAPE Ratio de 41.6x, el mercado no paga por bueno. Paga exclusivamente por mejor-de-lo-esperado y castiga todo lo demás sin distinción.

En paralelo, dos movimientos corporativos agudizaron la presión bajista. Google anuncio una emisión de 80B en nuevas acciones para financiar infraestructura AI, y Meta anuncio el viernes una emisión similar de 10B. La lógica financiera detrás de ambas decisiones es impecable: con valuaciones en máximos históricos, emitir acciones a múltiplos de 25-30x para financiar capex de AI es el costo de capital más barato que estas empresas han tenido en años. No es deuda. Es dilución — y en este entorno de valuaciones estiradas, el mercado la está penalizando porque presiona el EPS forward exactamente cuando los múltiplos ya no tienen margen de error.

La rotación de semiconductores hacia software mantiene su catalizador. Con los índices en niveles de valoración históricamente elevados y la volatilidad regresando al mercado, empieza a tener sentido construir posiciones en activos defensivos de distintos sectores que actúen como hedge natural del portafolio. Nombres con modelos de negocio probados, generación de caja consistente e independencia del ciclo de capex tecnológico ofrecen protección asimétrica en este entorno. El objetivo no es salir del mercado — es balancear la concentración en tech con posiciones que amortigüen la volatilidad sin sacrificar retorno de largo plazo.