



Mercados al Cierre & Apertura

Semana del 1 al 5 de junio de 2026

CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

Índices y Mercados

Cierre del viernes 30 de mayo – mayo cerró en máximos históricos

S&P 500 ▲ 9.ª semana al alza consecutiva	7,580.06 +4.84% may · +10.73% YTD	Nasdaq Composite Liderado por IA y semiconductores	26,972.62 +8.2% en mayo
Dow Jones	51,032.46 +3.0% en mayo	Oro Refugio	~\$4,542/oz spot
WTI Crudo Irán rompió negociaciones	\$90.73 +3.9% hoy · vs \$87–88 vie.	Brent +30% sobre niveles pre-guerra (feb 2026)	\$94.10 +3.3% hoy
VIX Presión al alza por re-escalada en Irán	15.32 cierre de mayo	Treasury 10Y ~46% prob. de subida de tasas en dic.	4.45% +7 bps en mayo

Apertura – Lunes 1 de junio

Wall Street abre a la baja, presionado por petróleo e Irán

S&P 500 7,567 -0.17%	DOW JONES 50,865 -0.33%	NASDAQ 26,916 -0.21%	Boeing -2.76% · Amazon -2.44% lastran al Dow
--	---	--	--

GANADORES DE LA SESIÓN

NVIDIA +2% **IBM +5.6%** **Salesforce +4.76%**
Microsoft +4.3%

HIGHLIGHT – NVIDIA ENTRA A PCS

Presiona a **Intel -6%** **Qualcomm -9.5%** **AMD -4%**

M&A · Berkshire Hathaway adquiere **Taylor Morrison Home** por **\$6.8 mil M** – primer gran movimiento de Greg Abel al frente del grupo.

Calendario Macro y Earnings

Semana del 1 al 5 de junio

LUN 6/1	PMI Manufacturero (S&P Global + ISM) · Fed Waller (discurso) · Construction Spending Earnings PM: \$HPE, \$CRDO
MAR 6/2	JOLTS Job Openings · Eurozone CPI AM: \$DG PM: \$PANW, \$ULTA
MIÉ 6/3	ADP Nonfarm Employment · ISM No-Manufacturero · Factory Orders · Fed Beige Book AM: \$MDT PM: \$AVGO, \$CRWD, \$VEEV
JUE 6/4	Jobless Claims · Nonfarm Productivity AM: \$CIEN PM: \$IOT, \$LULU
VIE ★ 6/5	NONFARM PAYROLLS – dato clave de la semana · Baker Hughes Rig Count · Consumer Credit

Noticia Clave — Irán: re-escalada del fin de semana

El viernes cerró con optimismo por un acuerdo preliminar de **60 días de cese al fuego**. El fin de semana lo deshizo: combates renovados, Israel avanzando en Líbano e Irán declarando que abandona las negociaciones. El petróleo rebota hoy **+4%**, devolviendo la prima de riesgo geopolítico al centro de la agenda de los mercados.

EN EL RADAR

WTI · Brent · VIX · Energía · Defensa · Refugio (oro)

INFLACIÓN

PCE anual en **3.8%** — el más alto desde mayo 2023. La Fed sin espacio para recortar.

TASAS

Kevin Warsh preside su primer FOMC el **16–17 de junio**. Mercado: **46%** prob. de subida en diciembre.

PETRÓLEO

Saudi Aramco: si Hormuz sigue cerrado más allá de mediados de junio, la normalización se extiende a **2027**.

DATO CLAVE

Nonfarm Payrolls del **viernes 6/5**: un número fuerte = “higher for longer” = presión sobre múltiplos.

Aspectos para el Inversionista

Mayo cerró en máximos, pero junio abre con una advertencia: petróleo **+4%**, futuros en rojo y un PCE en **3.8%** que bloquea cualquier recorte inmediato. A este nivel de valuación no se necesita una recesión para corregir — basta con que cualquier cosa salga menos que perfecta.

El S&P 500 hila su **novena semana al alza**, pero la concentración en un puñado de nombres de IA amplifica tanto los rallies como las caídas. La semana pivota sobre **ADP el miércoles** y **Nonfarm Payrolls el viernes**: un mercado laboral fuerte cierra la puerta a recortes y lleva al FOMC de Warsh del 16–17 de junio con más presión *hawkish* de la esperada.

Comentario Arca Capital

Rotación: Semiconductores → Software

El sector de semiconductores (SOXX) acumula **+86%** en los últimos dos años, mientras el software (IGV) ha permanecido prácticamente plano, llegando a caer cerca de **30%** desde sus máximos — una de las mayores brechas de valoración relativa entre ambos sectores en la historia reciente. Esta semana observamos una señal de rotación incipiente: el SOXX cedió **-1%** mientras el IGV avanzó **+3%** en la misma jornada, un movimiento que raramente ocurre en direcciones opuestas. **Arca Capital había anticipado esta dinámica** y tomó posiciones estratégicas en software antes de que el mercado reconociera la oportunidad. El catalizador fue el reporte trimestral de Snowflake (SNOW), que proyectó un crecimiento de ingresos de **+31%** para el año fiscal 2027 — una aceleración que el mercado premió con un alza de **+34% en after-hours**. Consideramos que esto podría marcar el inicio de un proceso de *catch-up* del software, rezagado durante el boom de IA pese a ser uno de sus principales beneficiarios estructurales. **La pregunta ya no es si el software se recupera — sino qué tan rápido.**