

Mercados al Cierre & Apertura

Semana del 3 al 7 de agosto de 2026

CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

Índices y Mercados

Semana anterior (27–31 jul) cerró con AMZN +15% y yields del Treasury en máximos plurianuales

S&P 500 Cambio del viernes 31/7 · impulsado por AMZN +15% · cierre 7,489.72	+0.7%*	Nóminas Junio (dato previo) Publicado 2 jul · +57K vs 115K esperado, la más débil en 4 meses	+57K
Nasdaq Composite MSFT +16% y AMZN +15% impulsan recuperación · VIX cae a 15.99	+1.0%*	Fed Funds Rate Hold confirmado 29/7 · quinta reunión sin cambio · foco pasa a septiembre	3.50%-3.75%
Dow Jones AAPL -7% pesa · defensivos sostienen el índice	+0.53%*	Treasury 10Y Yield tocó 4.737% intradía · máximo desde enero 2025	~4.69%
WTI Crudo Trump cancela ataque a Irán · WTI cae ~6% hoy	~\$79.86	NFP Julio (vie 7/8) Evento central de la semana · mercado espera rebote	Dato clave

Apertura - Lunes 3 de agosto

Trump cancela ataque "masivo" a Irán, negocia reapertura de Hormuz · futuros suben, petróleo cae

S & P 500 7,574 +1.12%	DOW JONES 53,083 +1.14%	NASDAQ 25,790 +1.64%	Petróleo cae ~6% · negociaciones con Irán inician hoy · semana clave de earnings AI y del dato de empleo de julio.
--	---	--	--

CONTEXTO GEOPOLÍTICO Trump cancela ataque "masivo" contra Irán · Negociaciones inician hoy · WTI \$79.86 · foco en reapertura de Hormuz	SEMANA CLAVE: EARNINGS AI + EMPLEO Lun 3: PLTR after close · Mar 4: AMD + SPCX after close · Vie 7: Nóminas de julio (8:30am ET) — evento central
---	---

DESTACADO · El viernes 7 concentra el dato de empleo de julio, tras un junio muy débil (+57K vs 115K esperado). El martes, AMD reporta con el mercado esperando +47% i.a. en revenue, y SpaceX presenta su primer reporte de resultados como empresa pública tras su salida a bolsa en junio. Palantir abre la semana el lunes.

Calendario Macro y Earnings

Semana del 3 al 7 de agosto de 2026

LUN 3/8	ISM Manufacturero (julio) · crédito al consumidor (junio) 3pm ET Earnings after close: \$PLTR (Palantir) — primer catalizador de la semana
MAR 4/8	Sin datos macro mayores en agenda Earnings after close: \$AMD, \$SPCX (SpaceX, primer reporte como pública)
MIÉ 5/8	ISM Servicios (julio) · Balanza comercial (junio) Earnings: \$LLY (Eli Lilly), \$COP (ConocoPhillips), entre otros
JUE 6/8	Solicitudes de desempleo semanales Earnings: \$SNDK (SanDisk), \$WDC (Western Digital), \$APP (AppLovin) — semana AI/compute
VIE 7/8	NÓMINAS NO AGRÍCOLAS DE JULIO (8:30am ET) · Tasa de desempleo — EVENTO CENTRAL Rebote esperado tras el débil +57K de junio · dato clave para la trayectoria de tasas

Noticia Clave - Irán Frena, la Fed se Aleja del Corte

El fin de semana trajo el giro que faltaba: Trump anunció que canceló un ataque “masivo” contra Irán para abrir una vía de negociación sobre el Estrecho de Hormuz, con conversaciones que arrancan esta misma tarde. El petróleo reaccionó de inmediato — WTI cayó cerca de 6%, hasta \$79.86, tras haber cerrado el viernes cerca de \$85. Los futuros de los tres índices principales abren en verde.

Pero la semana no se resume solo en geopolítica. El viernes pasado cerró con yields del Treasury en máximos plurianuales — el bono a 10 años tocó 4.737% intradía, el nivel más alto desde enero 2025, y el de 30 años llegó a 5.25%. La razón: el mercado perdió algo de confianza en el compromiso anti-inflacionario de Warsh. Una fuente reporta que el FedWatch de CME ahora muestra 64.5% de probabilidad de un ALZA en septiembre — un giro marcado frente a la narrativa de corte que dominaba hace apenas unas semanas. No lo he podido cruzar con una segunda fuente, así que tómallo como preliminar.

Esta semana concentra tres frentes: el dato de empleo del viernes (el mercado espera un rebote tras el débil +57K de junio, muy por debajo del consenso de 115K), la temporada de earnings AI con Palantir el lunes y AMD el martes — junto al primer reporte de SpaceX como empresa pública desde su salida a bolsa en junio —, y la lectura de si el mercado sigue dispuesto a pagar el múltiplo del capex de IA tras la reacción mixta de la semana pasada (AMZN +15%, AAPL -7%).

EN EL RADAR

PLTR · AMD · SPCX · NFP · ISM · WTI · Treasury 10Y · Irán

PETRÓLEO / IRÁN WTI ~\$79.86 (-6% hoy) tras el anuncio de Trump de cancelar un ataque “masivo” contra Irán para negociar la reapertura del Estrecho de Hormuz. Las conversaciones inician esta tarde. La durabilidad de la tregua sigue por verse.

PALANTIR (LUN 3/8) Reporta after-close el lunes. Estimados recientes apuntan a ingresos cercanos a \$1.81B (+81% i.a.) con un P/S de ~61x — valoración exigente que deja poco margen de error en la guía.

AMD (MAR 4/8) Reporta after-close el martes. Consenso: EPS \$1.61 (vs \$0.48 año anterior) · Revenue est. \$11.3B (+47% i.a.). Foco: tracción de MI350/MI450 y compromisos hyperscale (Anthropic y Meta entre los clientes citados).

TASAS / NFP (VIE 7/8) Nóminas de julio el viernes — el mercado espera rebote tras el débil +57K de junio (vs 115K esperado). El FedWatch de CME mostraba 64.5% de probabilidad de ALZA en septiembre según una sola fuente; sin confirmar con un segundo proveedor.

Aspectos para el Inversionista

El patrón que dejó la semana pasada vale la pena nombrarlo: Amazon subió 15% tras resultados sólidos y Apple cayó 7% por debilidad en Servicios y China, mientras Microsoft ya había subido 16% el jueves anterior. El mercado sigue diferenciando entre quién demuestra que el capex de IA se traduce en ingresos y quién no — no está premiando el gasto por sí solo.

El giro geopolítico de este fin de semana cambia el cálculo de corto plazo. Si la tregua con Irán se sostiene, el petróleo más bajo le quita presión inflacionaria a la Fed justo cuando el mercado ya está repreciano hacia un sesgo más hawkish para septiembre. Si la tregua se rompe — como pasó la semana pasada con los Houtíes atacando instalaciones de Aramco — el escenario se revierte rápido.

El viernes es el verdadero catalizador de la semana. Un dato de julio que confirme la debilidad de junio (+57K) reforzaría el argumento de corte, no de alza — y eso chocaría con lo que el mercado viene descontando en las últimas sesiones. AMD y Palantir, entre tanto, son la prueba de si el apetito por nombres de IA de alta valoración sigue intacto después de una temporada de resultados mixta.

Comentario Arca Capital

Irán, la Fed y el Empleo de Julio

La semana pasada terminó de confirmar algo que veníamos señalando: el mercado ya no premia el capex de IA por sí solo, exige evidencia de que se traduce en ingresos. Amazon lo demostró con un beat que llevó la acción a +15%; Apple pagó el precio contrario con -7% por debilidad en China y Servicios. Esa disciplina de mercado nos parece sana, no una señal de que la tesis estructural de IA esté en duda.

Esta semana el foco cambia de terreno: geopolítica y empleo. La cancelación del ataque a Irán y el inicio de negociaciones sobre Hormuz es una buena noticia para la inflación vía petróleo, pero la tregua previa con los Houtíes duró apenas días — no hay que asumir que esta vez sea distinta. El dato de nóminas del viernes es, a nuestro juicio, más relevante para el mercado esta semana que cualquier earning individual: un rebote débil reforzaría el argumento de corte en septiembre; uno fuerte lo complicaría, justo cuando ya hay señales de que el mercado repreciona hacia un sesgo más hawkish.

No hacemos cambios de convicción en los portafolios Arca esta semana, a la espera de los datos de empleo y del reporte de AMD. Mantenemos el mismo criterio de siempre: la evidencia de monetización pesa más que el tamaño del guidance de capex.