

Mercados al Cierre & Apertura

Semana del 10 al 14 de agosto de 2026

CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

Índices y Mercados

Semana anterior (3–7 ago) cerró con récords en los tres índices tras un dato de empleo débil

S&P 500 Cambio del viernes 7/8 · cierre récord, impulsado por NFP débil · cierre 7,757.64	+0.6%*	Nóminas Julio (dato final) Publicado 7/8 · cayó -23K, primera contracción en meses	-23K
Nasdaq Composite Cambio del viernes 7/8 · impulsado por NFP débil · cierre 26,690.62	+1.3%*	CPI Julio (mié 12/8) Evento central de la semana · consenso 3.4% YoY headline	Dato clave
Dow Jones Cambio del viernes 7/8 · impulsado por NFP débil · cierre 54,036.93	+0.3%*	PPI Julio (jue 13/8) Sigue al CPI · confirma o desmiente presión de costos	Dato clave
WTI Crudo Hormuz estancado · sube en la sesión de hoy	~\$80	Retail Sales (vie 14/8) Cierre de semana · termómetro de consumo tras el NFP negativo	Dato clave

Apertura - Lunes 10 de agosto

Negociaciones Irán-Omán sobre Hormuz se estancan · petróleo sube · índices cerca de máximos históricos

S & P 500 7,767 +0.12%	DOW JONES 53,988 -0.09%	NASDAQ 26,701 +0.05%	Petróleo sube ~2.5% · Hormuz sin acuerdo aún · semana de inflación (CPI/PPI/retail sales) y earnings de AI capex (CRWV, SMCI, AMAT).
--	---	--	--

CONTEXTO GEOPOLÍTICO Irán reitera condiciones para reabrir Hormuz · Negociación con Omán en fase final, sin acuerdo · WTI ~\$80 · sube hoy	SEMANA CLAVE: INFLACIÓN + AI CAPEX Mar 11: CRWV + SMCI after close · Mié 12: CPI (8:30am ET) + COHR Jue 13: PPI + AMAT after close · Vie 14: Retail Sales
--	--

DESTACADO · El miércoles 12 concentra el CPI de julio, tras un dato de empleo que cayó -23K y redujo las apuestas de alza de la Fed. Applied Materials reporta el jueves. CoreWeave y Super Micro reportan el martes, claves para la tesis de capex de IA.

Calendario Macro y Earnings

Semana del 10 al 14 de agosto de 2026

LUN 10/8	Sin datos macro mayores · mercados cerca de máximos históricos Earnings: \$MNDY (monday.com), \$AXSM, \$BTDR — jornada ligera
MAR 11/8	Sin datos macro mayores en agenda Earnings after close: \$CRWV (CoreWeave), \$SMCI (Super Micro), \$LITE (Lumentum)
MIÉ 12/8	CPI JULIO (8:30am ET) — EVENTO CENTRAL DE LA SEMANA Earnings after close: \$COHR (Coherent)
JUE 13/8	PPI Julio (8:30am ET) Earnings after close: \$AMAT (Applied Materials) · \$CRBS (Cerebras)
VIE 14/8	Retail Sales julio (8:30am ET) — cierre de semana Termómetro de consumo tras el NFP negativo de julio

Noticia Clave - El Empleo se Enfría, la Inflación Toma el Releva

La semana pasada cerró con récords en los tres índices — S&P 500 en 7,757.64, Nasdaq en 26,690.62, Dow en 54,036.93 — impulsados por un dato de empleo de julio que sorprendió a la baja: las nóminas no agrícolas cayeron -23,000, la primera contracción en varios meses, lo que redujo las apuestas de un alza de tasas en septiembre.

Pero el frente geopolítico no se resolvió del todo. Irán reiteró el fin de semana que la reapertura del Estrecho de Hormuz depende de condiciones adicionales de EE.UU., pese a estar en fase final de negociación con Omán. El petróleo sube esta mañana, cotizando cerca de \$80.

Esta semana el foco cambia de empleo a inflación: CPI el miércoles, PPI el jueves y retail sales el viernes — el trío que determinará si la Fed tiene margen real para no subir en septiembre. En paralelo, CoreWeave, Super Micro y Applied Materials reportan resultados que vuelven a poner a prueba la tesis de capex de IA, con AMAT como uno de los nombres a seguir.

EN EL RADAR

CPI · PPI · Retail Sales · CRWV · SMCI · AMAT · WTI · Hormuz

EMPLEO / NFP Las nóminas de julio cayeron -23,000, contra expectativas de un rebote tras el dato débil de junio. Esto reduce la probabilidad implícita de un alza de la Fed en septiembre, aunque la tasa de desempleo también bajó — una combinación mixta que complica la lectura.

CPI (MIÉ 12/8) Consenso: 3.4% YoY headline, 2.5% YoY core — leve desaceleración frente al 3.5%/2.6% de junio. Un dato caliente reviviría las apuestas de alza; uno frío reforzaría el argumento de la Fed para mantener la pausa.

AMAT (JUE 13/8) Reporta after-close. El mercado seguirá la demanda de equipos para DRAM, HBM y empaquetado avanzado, termómetro directo del capex de memoria e infraestructura AI esta semana.

PETRÓLEO / HORMUZ WTI ~\$80, subiendo en la sesión de hoy. Irán mantiene condicionada la reapertura del Estrecho pese a negociaciones avanzadas con Omán — el mercado sigue sin poder descontar una resolución definitiva.

Aspectos para el Inversionista

El patrón de la semana pasada fue distinto al de julio: esta vez el mercado subió con un dato de empleo débil, no a pesar de él — la lectura es que un enfriamiento moderado del empleo le da a la Fed más espacio para no subir tasas, y eso pesó más que la preocupación por una posible recesión.

Esa lectura se pone a prueba esta semana. Si el CPI del miércoles sale caliente (por encima de 3.4%), el mercado tendrá que reconciliar dos señales contradictorias — empleo débil pero inflación pegajosa — un escenario incómodo para la Fed y para las acciones de mayor duración (growth/tech).

El petróleo subiendo por el estancamiento en Hormuz es la variable que menos está en el radar del mercado esta semana, concentrado en CPI/PPI. Si el crudo sigue subiendo, se convierte en un problema doble: presiona la inflación de agosto y reduce el margen de la Fed para cualquier cosa que no sea mantener la pausa.

Comentario Arca Capital

Empleo Frío, Inflación por Confirmar

Leemos el rally de la semana pasada con cautela: el mercado premió un dato de empleo negativo, apostando a que la Fed tiene ahora más espacio para pausar. Es una apuesta razonable, pero depende enteramente de que el CPI del miércoles no la contradiga.

Applied Materials reporta el jueves en un entorno donde el capex de equipos semiconductores sigue siendo la pieza más escrutada de la tesis de IA. No esperamos un dato que cambie la tesis estructural, pero sí puede mover el múltiplo de corto plazo si la guía de márgenes decepciona, como pasó con otros nombres del sector en julio.

No hacemos cambios de convicción en los portafolios esta semana. El petróleo subiendo por el estancamiento en Hormuz es el riesgo que menos se está discutiendo y el que más nos preocupa de cara a los datos de inflación de agosto y septiembre.

El trasfondo de AMAT esta semana es la reasignación estructural de capacidad hacia HBM que documenta buena parte de la industria: precios de DRAM contract subieron ~90-95% en el primer trimestre y otro ~58-63% en el segundo, con SK Hynix advirtiendo que el shortage podría extenderse más allá de 2027. Es una tesis con amplio consenso — lo cual no la invalida, pero sí nos hace preguntarnos cuánto de esa narrativa ya está reflejada en el precio de los equipment-makers antes de escuchar la guía real del jueves.