

Mercados al Cierre & Apertura

Semana del 17 al 21 de agosto de 2026

CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

Índices y Mercados

Semana anterior (10–14 ago) alcanzó récord el jueves (S&P cruzó 7,800) pero retrocedió el viernes por retail sales débil

S&P 500 Cambio del viernes 14/8 · retail sales débil pesa · cierre 7,785.76	-0.2%*	Retail Sales Julio (último dato) Publicado 14/8 · cayó -0.6% vs +0.1-0.2% esperado, peor caída en +1 año	-0.6%
Nasdaq Composite Cambio del viernes 14/8 · consolidación tras récord · cierre 26,729.16	-0.3%*	Sentimiento Consumidor (Michigan) Preliminar agosto · cayó a 51 vs 55 esperado	51 vs 55
Dow Jones Cambio del viernes 14/8 · Salesforce y Cisco pesan · cierre 53,732.41	-0.2%*	FOMC Minutes (mié 19/8) Reunión 28-29 jul · voto no unánime, 3 disidentes hawkish	2:00pm ET
WTI Crudo Guerra con Irán sin resolución · EE.UU. escala presión económica	~\$82	PMI Manuf./Servicios (vie 21/8) Preliminar agosto · cierre de la semana	Dato clave

Apertura - Lunes 17 de agosto

Guerra con Irán continúa · MoU venció hoy sin acuerdo · mercados mixtos

S & P 500 7,772 -0.17%	DOW JONES 53,582 -0.28%	NASDAQ 26,732 +0.01%	Guerra con Irán continúa · plazo del MoU venció sin acuerdo · semana de retail earnings (HD, TGT, LOW, TJX, WMT) y FOMC Minutes.
CONTEXTO GEOPOLÍTICO MoU con Irán venció hoy sin acuerdo · Trump pide "bandera blanca" · Irán dice estar "listo" · gasolina + \$1/gal vs pre-guerra		SEMANA CLAVE: CONSUMIDOR + FED Mar 18: Home Depot antes de apertura · Mié 19: Target, Lowe's, TJX + FOMC Minutes Jue 20: Walmart, Ross, Deere · Vie 21: PMI preliminar	

DESTACADO · El miércoles 19 concentra Target, Lowe's, TJX y las minutas del FOMC el mismo día. El jueves Walmart cierra el cuadro de retailers, ofreciendo la lectura más completa del consumidor americano desde el retail sales débil de julio.

Calendario Macro y Earnings

Semana del 17 al 21 de agosto de 2026

LUN 17/8	Empire State Index (agosto) Sin earnings mayores
MAR 18/8	Sin datos macro mayores en agenda Earnings antes de apertura: \$HD (Home Depot)
MIÉ 19/8	FOMC Minutes (reunión 28-29 jul) 2:00pm ET Earnings antes de apertura: \$TGT (Target), \$LOW (Lowe's), \$TJX — EVENTO CENTRAL DE CONSUMO
JUE 20/8	Initial Claims · Philadelphia Fed Index · Leading Indicators Earnings: \$WMT (Walmart, 7am) · \$ROST (Ross Stores) · \$DE (Deere)
VIE 21/8	PMI Manufacturero y de Servicios preliminar (agosto) Cierre de la semana de retail earnings

Noticia Clave - El Consumidor Bajo la Lupa, la Fed Bajo Escrutinio

La racha de récords del S&P 500 (27 cierres récord en el año) se topó con su primera fricción real el viernes: retail sales de julio cayeron -0.6%, la peor caída en más de un año, junto a un sentimiento del consumidor de Michigan que se debilitó más de lo esperado (51 vs 55 esperado). El índice cerró la semana con su tercera alza semanal consecutiva de todos modos, pero el viernes dejó una grieta que el mercado no tenía la semana anterior.

El frente geopolítico tampoco dio tregua. El plazo del memorando de entendimiento con Irán venció hoy sin acuerdo — Trump pidió a Irán izar la “bandera blanca,” mientras Teherán calificó las violaciones de EE.UU. como “graves” y dice estar lista. Washington escaló con medidas económicas adicionales y mantiene el bloqueo naval sobre puertos iraníes. El petróleo cotiza cerca de \$82, subiendo ~5% en la última semana.

Esta semana el mercado obtiene su lectura más completa del consumidor americano desde el retail sales débil de julio: Home Depot el martes, Target/Lowe's/TJX el miércoles, y Walmart el jueves — cubriendo todo el espectro de ingreso. El mismo miércoles se publican las minutas del FOMC de julio, que no fue unánime (tres disidentes hawkish). Dos pruebas simultáneas: qué tan fuerte es el consumidor, y qué tan dividida está la Fed.

EN EL RADAR

HD · TGT · LOW · TJX · WMT · FOMC · WTI · Irán

CONSUMIDOR / RETAIL Home Depot (mar), Target/Lowe's/TJX (mié), Walmart (jue) reportan en cuatro días. Si los cuatro confirman la debilidad del retail sales de julio, la narrativa de consumidor resiliente pierde una pata. Si los de descuento (TJX, Walmart) sorprenden mientras Home Depot/Target decepcionan, sería trade-down, no colapso.

FOMC MINUTES (MIÉ 19/8) Reunión del 28-29 de julio no fue unánime — tres presidentes regionales votaron por subir la tasa de inmediato. Las minutas son la primera ventana real a qué tan divididos están internamente antes de septiembre.

WALMART (JUE 20/8) Reporta 7am, call 8am ET. Bellwether de gasto de menor ingreso — la lectura más sensible al consumidor que siente directamente la gasolina ~\$1/galón más cara por la guerra con Irán.

PETRÓLEO / IRÁN WTI ~\$82, +5% en la semana. MoU venció sin acuerdo hoy. EE.UU. escala presión económica y mantiene bloqueo naval sobre Irán. IEA advirtió el déficit de oferta más amplio en 5 años.

Aspectos para el Inversionista

El patrón de la semana pasada invirtió lo que veníamos viendo en julio: esta vez el mercado no premió un dato de empleo débil, sino que retrocedió ante un consumidor que muestra grietas reales — retail sales y sentimiento cayendo en la misma semana. Es la primera vez en semanas que una señal de debilidad económica se lee como riesgo, no como argumento de pausa de la Fed.

La semana de retail earnings resuelve la ambigüedad. Cuatro reportes en cuatro días, cubriendo todo el espectro de ingreso — pocas semanas dan una lectura tan completa del consumidor americano de una sola vez.

El petróleo sigue siendo el riesgo menos discutido: con el MoU vencido y EE.UU. escalando presión económica sobre Irán en vez de negociar, no hay una salida clara a la vista. Eso pega directo al consumidor de menor ingreso justo en la semana que Walmart reporta.

Vale la pena mirar debajo del índice: el martes 12 de agosto la rotación fue casi quirúrgica — software y Mag7 lideraron mientras semiconductores se vendían, con óptica/neocloud (CRWV, NBIS, IREN) pesado. Horas después el patrón se invirtió de golpe: neocloud (CRWV, NBIS, APLD) y semiconductores recuperaron el liderazgo mientras software/Mag7 se debilitaba. Quantum, espacio, financieras y biotecnología tuvieron compradores en simultáneo. Es un mercado donde es difícil mantenerse bajista — múltiples sectores rotando con fuerza compradora en vez de un solo grupo cargando el índice, aunque esa misma velocidad de rotación también es señal de un posicionamiento movido y nervioso, no asentado.

Comentario Arca Capital

El Consumidor Bajo la Lupa, la Fed Bajo Escrutinio

La racha de récords del S&P (27 en el año) se topó con su primera señal de fricción real el viernes — no fue solo toma de ganancias, fue un retail sales de julio que cayó -0.6% junto a un sentimiento del consumidor que se debilitó más de lo esperado. Un dato suelto no hace tendencia, pero dos señales de consumo débil en la misma semana sí ameritan atención.

Esta semana es el examen real: Home Depot, Target, Lowe's, TJX y Walmart reportan en cuatro días, cubriendo todo el espectro de ingreso del consumidor americano. Si los cuatro confirman la debilidad del retail sales, la narrativa de consumidor resiliente que ha sostenido el rally pierde una pata. Si TJX y Walmart sorprenden al alza mientras Home Depot y Target decepcionan, la lectura sería trade-down, no colapso.

Las minutas del FOMC el miércoles importan más de lo usual esta vez — ya sabemos que la decisión de julio no fue unánime. El mercado ha oscilado fuerte en las probabilidades de septiembre en las últimas semanas; las minutas son la primera ventana real a qué tan divididos están internamente.

El riesgo que menos atención está recibiendo esta semana, otra vez, es el petróleo — la guerra con Irán no se enfrió, el plazo del MoU venció hoy sin acuerdo, y la gasolina sigue ~\$1/galón más cara que antes del conflicto. Eso le pega directo al consumidor de menor ingreso justo en la semana que Walmart reporta. No hacemos cambios de convicción en los portafolios; seguimos monitoreando cómo se resuelve la combinación de consumo débil + geopolítica sin resolver.

El KOSPI ofrece el contraste más dramático del ciclo de memoria: cayó ~40% desde su pico de junio (con dos circuit breakers históricos, incluyendo un día en que SK Hynix cerró -9.6% pese a reportar +557% en utilidad operativa), tocó fondo el 30 de julio, y desde entonces subió 22%, cruzando el umbral técnico de bull market el 13 de agosto. La recuperación, sin embargo, sigue concentrada casi exclusivamente en Samsung y SK Hynix — no en el sector amplio — sostenida por el ajuste estructural de oferta de DRAM que TrendForce confirmó que se mantendrá apretado hasta 2027, no solo por sorpresas de earnings.