

S&P 500	NASDAQ	DOW JONES	VIX	ORO	WTI
7,661	25,970.65	53,371.18	15.85	4,734.60	85.64
-0.18%	-0.80%	+0.18%	+4.76%	+1.15%	-1.63%

CALENDARIO MACRO DE LA SEMANA

Fuente: Newsquawk (21/08/2026), calendarios economicos consolidados

LUN 24	Bessent (Tesoro US) anuncia sanciones a Iran 2pm ET ("economic D-Day"); Chicago Fed National Activity Index (jul); inflacion Mexico; earnings Xpeng, PDD
MAR 25	PIB Alemania final Q2; Ifo Expectations; ADP Employment; Richmond Fed Mfg; subastas soberanas US/UE; earnings Intuit, Dick's Sporting Goods, Bank of Montreal, Zoom
MIE 26	PCE de julio (consenso: headline 3.6% YoY vs. 3.7% previo; core 3.3% YoY, sin cambio); Durable Goods; PIB 2do estimado Q2 (US); earnings NVIDIA, Salesforce, CrowdStrike, Li Auto, Abercrombie & Fitch, Bath & Body Works, Okta, HP, Synopsys, Agilent
JUE 27	Arranca Fed Jackson Hole Symposium (27-29); Jobless Claims; Chinese Industrial Profits; earnings Marvell, TD Bank, Dollar General, Dollar Tree, Bilibili, Iren, Affirm, Autodesk, Workday, Ultra, SentinelOne
VIE 28	Discurso Fed Chair Warsh en Jackson Hole; revision preliminar anual de Non-Farm Payrolls; CPI preliminar Francia/Espana; earnings BYD

ASPECTOS PARA EL INVERSIONISTA

- **Bessent anuncia hoy las sanciones "mas duras de la historia" contra Iran (2pm ET).** El Tesoro lo describe como un "economic D-Day" dirigido a colapsar la economia iraní y presionar a los compradores de su petroleo, con China -- el mayor comprador de crudo iraní -- como blanco implicito. Es el catalizador de mayor riesgo binario del dia: la escala real del paquete y la reaccion de China condicionan crudo y geopolitica antes de que el mercado llegue siquiera al PCE del miercoles.
- **Jackson Hole domina el resto de la semana.** El simposio de la Fed (27-29 ago) es el evento que condiciona todo lo demas una vez pase el ruido de hoy; el mercado probablemente opere con poca conviccion direccional hasta escuchar el tono de Warsh el viernes.
- **El PCE del miercoles se lee a traves del lente de Jackson Hole,** no de forma aislada. Consenso: headline 3.6% YoY (vs. 3.7% en junio), core 3.3% YoY sin cambio -- lo relevante es como el dato reposiciona expectativas antes del discurso, mas que el numero en si mismo.
- **Nvidia (miercoles) es el catalizador de indice** que se resuelve antes de saber nada de la Fed: en el premarket de hoy ya cotiza -2.11%, senal de que el mercado esta descontando riesgo de cara al reporte antes de que se publique.
- **La revision anual preliminar de payrolls (viernes)** es evento de riesgo genuino, no formalidad -- revisiones grandes al nivel de empleo han reescrito la narrativa de mercado laboral en episodios pasados mas que los datos mensuales.
- **Oro y Bitcoin se mueven juntos como cobertura,** ahora con una capa geopolitica adicional: oro +1.15% y BTC sobre USD 78,000 en el premarket, mientras el crudo cae pese a la escalada con Iran -- el mercado esta descontando que las sanciones sean financieras, no una interrupcion fisica de suministro.

EN EL RADAR

BONOS SOBERANOS US

10 anos	4.716%	-0.022
30 anos	5.241%	-0.035
5 anos	4.419%	-0.005
2 anos	4.244%	+0.010

BONOS SOBERANOS GLOBAL

Bund 10a (Alemania)	3.266%	+0.010
JGB 10a (Japon)	2.882%	+0.001
Gilt 10a (Reino Unido)	5.080%	+0.016
T-Bill 3M (US)	3.813%	+0.007

COMMODITIES

Oro (oz)	4,734.60	+1.15%
Plata (oz)	69.89	+0.52%
Petroleo WTI	85.64	-1.63%
Cobre	6.627	+0.61%

CRIPTO - COBERTURA

BTC 8:50am ET	\$79,107	+1.8%
ETH apertura lun	\$2,463	+1.6%
Nivel a vigilar	\$80,000	psicologico
Contexto	max. desde mayo	

COMENTARIO ARCA CAPITAL

La semana del 24 al 28 de agosto trae dos ejes distintos que no deben confundirse. El de hoy es geopolítico y binario: **Bessent anuncia a las 2pm ET las sanciones "mas duras de la historia" contra Iran**, con China como blanco implícito por su rol como comprador de crudo iraní. El mercado ya esta descontando que sea un golpe financiero mas que físico -- el crudo cae pese a la escalada -- pero la magnitud real del paquete y la respuesta de Beijing pueden revertir esa lectura en cuestión de horas. El eje del resto de la semana es distinto: **PCE del miercoles, Nvidia el mismo dia, y el discurso de Warsh en Jackson Hole el viernes** determinan el tono hacia la Fed una vez el ruido de hoy se asiente. Recomendamos monitorear dos cosas por separado: la reacción del petróleo y el yuan tras la conferencia de Bessent como termómetro geopolítico, y el tramo 2-10 años de la curva US como el mejor indicador de como el mercado esta leyendo PCE + Jackson Hole hacia el viernes.

Este reporte tiene caracter informativo y no constituye una recomendacion de inversion individualizada. Las proyecciones y comentarios reflejan el analisis de Arca Capital al momento de su publicacion y estan sujetos a cambio sin previo aviso.