

Mercados al Cierre & Apertura

Semana del 31 de agosto al 4 de septiembre de 2026

CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

ÍNDICES Y MERCADOS

Apertura del lunes 31 — EE.UU. golpea lanzadores de cohetes iraníes cerca del Estrecho de Ormuz; Irán responde con misiles horas después

S&P 500

7,711.76
 -0.25%

Cierre viernes 28-ago

Nasdaq Composite

26,402.42
 -0.52%

Cierre viernes 28-ago

Dow Jones

53,559.99
 -0.02%

Cierre viernes 28-ago · prácticamente plano

VIX

14.13
 mín. 2026

Cierre viernes · mínimo del año

WTI Crudo

~USD 85-86
 +2% a +3%

Lunes AM · rango intradía USD 83.6-86.0

Oro

~USD 4,506
 -0.52%

Lunes temprano · retrocede pese a tensión

UST 10 años

4.72%-4.73%
 +5 pb

Cierre viernes · sube post Jackson Hole

Fed Funds

3.50%-3.75%
 ~57.5% prob.

Rango vigente · prob. alza 16-sep (FedWatch)

RADAR DE MERCADO

- Irán / Estrecho de Ormuz** — EE.UU. atacó el domingo lanzadores de cohetes y preparativos de minado naval iraníes en la isla de Larak, el primer ataque directo en un mes. Irán respondió el lunes con misiles balísticos y de crucero contra varias ciudades. WTI saltó hasta ~3% intradía; Brent superó USD 90. *[Certain]*
- Curva de tasas** — el 10 años cerró la semana en 4.72%-4.73% y el 30 años cerca de su nivel más alto desde 2007 (~5.21%), tras el discurso de Jackson Hole del presidente de la Fed, Kevin Warsh, calificado por estrategias de BMO como "deliberadamente hawkish". El mercado de futuros de fondos federales asigna ~57.5% de probabilidad a un alza en la reunión del 16 de septiembre, frente a ~35% hace apenas una semana. *[Certain]*
- Tramo largo bajo presión de oferta** — que el 30 años se mantenga cerca de máximos de casi 19 años pese a un tono hawkish es una anomalía: normalmente una Fed hawkish comprime la curva larga, no la deja en máximos. Nuestra lectura es que pesa más la prima de oferta/déficit que la señal de política monetaria en sí. El Tesoro ya amplió recompras de deuda una vez este mes para contener el desorden en el tramo largo; si la presión persiste, no descartamos una recompra mayor, aunque no hay anuncio oficial a la fecha. *[Guessing]*
- Agosto cierra positivo** — con la sesión del viernes en rojo, el S&P 500 y el Nasdaq de todos modos encaminan agosto a su primer mes de alza desde mayo (~+3% y ~+4% respectivamente); el Dow acumula ~+2.1% en el mes, quinta alza mensual consecutiva. El sector tecnológico del S&P 500 sube cerca de 6% en agosto, con Nvidia, Microsoft y Micron liderando. *[Likely]*
- Venezuela** — la administración Trump anunció el jueves 27 de agosto un acuerdo con Venezuela para asegurar acceso a más de 65,000 millones de barriles de reservas petroleras. Es un titular reciente sin detalles operativos verificados aún; a seguir de cerca por su efecto potencial sobre la curva soberana y PDVSA. *[Likely]*

CALENDARIO MACRO SEMANAL

LUNES 31-AGO

Earnings (antes apertura): SAIC

MARTES 01-SEP JOLTS (jul) 10:00am ET · ISM Manufacturing PMI 10:00am ET

Macro: JOLTS (julio) · ISM Manufacturing PMI

Earnings (antes apertura): MDT, NIO, YEXT

Earnings (cierre): DELL, PANW, MDB, GTLB, CRDO

MIÉRCOLES 02-SEP ADP Employment (ago) — estimado, no confirmado para esta fecha exacta

Macro: ADP Employment (ago) [Guessing — patrón habitual, no confirmado]

Earnings (antes apertura): BF.B, OLLI, GIII, CXM

Earnings (cierre): AVGO (Broadcom), SNOW, HPE, NTAP, FIVE, PVH

JUEVES 03-SEP ISM Services PMI 10:00am ET · Solicitudes de desempleo 8:30am ET

Macro: ISM Services PMI · Jobless Claims

Earnings (antes apertura): CPB, CIEN, TTC, BRC, DOO, MOMO, WLY

Earnings (cierre): LULU, ZS, DOCU, PATH, ASAN, IOT, GWRE, SWBI

VIERNES 04-SEP Nonfarm Payrolls (ago) 8:30am ET — dato de la semana

Macro: Employment Situation / NFP (agosto)

Earnings (antes apertura): RH, KFY

ASPECTOS PARA EL INVERSIONISTA

- El dato de la semana es el payroll del viernes, no la geopolítica. Con el mercado ya pagando ~57.5% de probabilidad de alza en septiembre, una lectura de empleo fuerte reforzaría esa apuesta y presionaría duración; una lectura débil reabriría el debate sobre si la Fed puede permitirse subir con el mercado laboral enfriándose. *[Guessing]*
- Broadcom (miércoles, cierre) es el evento de earnings más relevante de la semana para el hilo de capex de IA — reporta tras el resultado récord de Nvidia la semana pasada; el consenso espera EPS de USD 3.24 (+91.7% interanual) sobre ingresos de USD 29.4 mil millones. *[Certain]*

COMENTARIO

La semana abre con dos fuerzas jalando en direcciones opuestas: geopolítica (Irán) empujando prima de riesgo en energía y renta fija, y un calendario de datos (ISM, JOLTS, payroll) que puede reforzar o desarmar la apuesta de alza de tasas del 16 de septiembre. Con el VIX en su mínimo del año, el mercado no está pagando cobertura por ninguno de los dos riesgos — una divergencia que preferimos monitorear activamente antes que ignorar.

El viernes concentra el mayor riesgo binario de la semana: un payroll fuerte reforzaría el hawkish tilt de Warsh y presionaría duración larga; uno débil reabriría la discusión sobre si la Fed puede subir con el mercado laboral perdiendo tracción. No recomendamos posicionamiento direccional agresivo antes de ese dato.