

REPORTE SEMANAL DE MERCADOS

Mercados al Cierre & Apertura

Semana del 08 al 11 de septiembre de 2026

CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

Índices y Mercados

Semana pasada (viernes 4/9) cerró en rojo tras un dato de empleo de agosto muy por encima de lo esperado

S&P 500 Cambio del viernes 4/9 · cierre 7,718.60 · presionado por payrolls fuertes	-0.38%	Nóminas Agosto (dato final) Publicado 5/9 · +162K vs. +53K esperado — gran sorpresa al alza	+162K
Nasdaq Composite Cambio del viernes 4/9 · cierre 26,506.99	-0.29%	PPI Agosto (jue 10/9) 8:30 a.m. ET · consenso +0.4% m/m tras dato plano en julio	Dato clave
Dow Jones Cambio del viernes 4/9 · cierre 53,414.25	-0.51%	CPI Agosto (vie 11/9) 8:30 a.m. ET · última lectura antes del FOMC 15–16/9	Dato clave
WTI Crudo Ataque a instalaciones sauditas dispara el crudo esta mañana	~\$93	FOMC (15–16/9) Quiet period de la Fed en curso desde el 5/9 · ~58–60% de probabilidad implícita de un alza de 25pb	Reunión Fed

Apertura – Martes 8 de septiembre

Ataques a infraestructura saudita y escalada Irán–EE.UU. presionan al petróleo · semana corta tras Labor Day

S & P 500 7,681.96 -0.47%	DOW JONES 52,800.65 -1.15%	NASDAQ 26,379.01 -0.48%	<i>Petróleo sube ~2% tras ataque a instalaciones sauditas · Brent cerca de \$99, guerra Irán–EE.UU. sigue activa. Canadá activa aranceles de represalia · semana cargada hacia PPI (jue) y CPI (vie).</i>
---	--	---	---

CONTEXTO GEOPOLÍTICO Hutíes atacan infraestructura energética saudita · Brent toca \$99, WTI ~\$93 · guerra Irán–EE.UU. continúa activa · Canadá impone aranceles de represalia esta madrugada tras colapso de negociaciones.	SEMANA CLAVE: INFLACIÓN + FOMC Mar 8: NFIB Optimismo Pymes · Mié 9: evento Apple iPhone · Jue 10: PPI agosto (8:30am ET) · Vie 11: CPI agosto (8:30am ET) — última lectura antes del FOMC 15–16/9.
--	--

DESTACADO · El jueves 10 llega el PPI de agosto y el viernes 11 el CPI — el veredicto final de inflación antes de que la Fed entre en su "quiet period" hasta el FOMC del 15–16 de septiembre. El crudo, disparado esta semana por el ataque a instalaciones sauditas, añade una variable que el consenso de PPI (+0.4% m/m) probablemente todavía no está capturando del todo.

Calendario Macro y Earnings

Semana del 08 al 11 de septiembre de 2026

MAR 8/9	NFIB Optimismo Pymes (ago) · subasta UST a 3 años Earnings AC: GME, CASY, TTAN, BRZE, YQ
MIÉ 9/9	Evento anual del iPhone (Apple) · subasta UST a 10 años Earnings AC: AEO, AVAV, COO, LAKE
JUE 10/9	PPI AGOSTO (8:30am ET) — EVENTO CENTRAL Solicitudes de desempleo semanales · inventarios EIA de crudo
VIE 11/9	CPI AGOSTO (8:30am ET) — DATO CLAVE FINAL Última lectura antes del FOMC 15–16/9 · "quiet period" de la Fed en curso

Noticia Clave – Venezuela: el Acuerdo Petrolero Redefine el Riesgo Soberano

El desarrollo de fondo que domina el libro de renta fija venezolana esta semana no es una cifra macro de Washington, sino el avance del acuerdo petrolero Trump–Venezuela. El 28 de agosto, la Casa Blanca anunció control mayoritario de EE.UU. (55% del output efectivo) sobre más de 65 mil millones de barriles de reservas probadas, a través de 17 campos petroleros bajo derechos de 100 años, en sociedad con North American Blue Energy Partners. Varios de esos campos estaban previamente en manos de operadores rusos o chinos.

El mercado de deuda ya lo está pagando: los soberanos venezolanos 2027 rondan 54 centavos por dólar, cerca de un máximo de cuatro meses, y PDVSA se mueve en la misma dirección. Sumando intereses vencidos (PDI), esos niveles siguen implicando una recuperación estimada por debajo de un tercio del reclamo total.

El mercado está descontando optimismo sobre el flujo de producción, no necesariamente sobre los términos finales de una reestructuración que analistas siguen proyectando por encima de \$200 mil millones.

EN EL RADAR

PPI · CPI · VENZ · PDVSA · WTI · Brent · FOMC · Canadá

PPI (JUE 10/9)

Consenso +0.4% m/m tras dato plano en julio. El repunte del crudo de esta semana probablemente todavía no está capturado del todo en la data de agosto.

CPI (VIE 11/9)

Última lectura antes del FOMC 15–16/9. Headline esperado ~3.4%, core desacelerando a ~2.4% — el dato que cierra el "quiet period" de la Fed.

PETRÓLEO / MEDIO ORIENTE

Brent cerca de \$99, WTI ~\$93 tras ataque a instalaciones sauditas. HSBC ve a Brent promediando ~\$95 el resto del año; guerra Irán–EE.UU. sigue activa.

VENEZUELA / PDVSA

Soberanos 2027 en ~54¢, PDVSA cerca de máximos de 4 meses. Catalizador: acuerdo petrolero EE.UU.–Venezuela y expectativa de reestructuración >\$200B.

Aspectos para el Inversionista

El calendario está cargado hacia el final de semana: PPI agosto sale el jueves y CPI agosto el viernes — la última lectura de inflación antes del FOMC del 15–16 de septiembre, con el mercado descontando ~58–60% de probabilidad de un hike de 25pb.

El crudo subió con fuerza esta madrugada tras el ataque a infraestructura energética saudita. Ese salto todavía no está capturado en la data de agosto que mide el PPI — riesgo al alza para la lectura de precios si el crudo sostiene estos niveles hacia septiembre.

Deuda soberana y PDVSA venezolana en foco: los bonos 2027 rondan 54¢, cerca de máximos de cuatro meses, tras el acuerdo Trump–Venezuela que otorga a EE.UU. control mayoritario sobre 65B+ de barriles en reservas probadas — ver nota principal.

Comentario Arca Capital

PPI Podría Subestimar el Shock Petrolero

Lectura propia — no es un modelo cuantitativo propio ni un forecast formal, sino una inferencia de causalidad sobre el consenso publicado: el repunte del crudo de los últimos días (WTI ~\$93, Brent cerca de \$99) todavía no está plenamente reflejado en la data de agosto que mide el PPI que se publica el jueves, dado que el pass-through energético a precios mayoristas suele tomar entre 4 y 6 semanas en manifestarse por completo.

Eso sugiere que el consenso de mercado de +0.4% m/m podría estar subestimando el riesgo al alza de cara a la lectura de septiembre, aunque es razonable esperar que el dato de agosto en sí todavía no lo capture en su totalidad. Vale la pena monitorear la reacción del mercado de tasas a la sorpresa, si la hay, más que el número en sí.