

Mercados al Cierre & Apertura

Semana del 19 al 23 de octubre de 2026

CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

ÍNDICES Y MERCADOS

Cotizaciones intradía del lunes (≈9:35-10:45am ET, Yahoo Finance) frente al cierre del viernes 16-oct — rebote tras la peor semana del S&P 500 y el Nasdaq desde junio

S&P 500
~7,708 +0.64%
 Abrió en 7,703 · viernes 7,659.44 (−1.1%) · semana −1.9%

Dow Jones
~51,882 −0.23%
 Abrió en 51,979 · viernes 52,002.41 · semana +0.7%

WTI Crudo
~USD 97.5 −1.5%
 Contrato dic. · semana anterior +10.8% por Ormuz

UST 10 años
5.12% cierre 16-oct
 Semana −14pb · lejos del máximo de 5.365%

Nasdaq Composite
~26,399 +0.99%
 Viernes 26,140.03 (−2.1%) · semana −4.5%

VIX
~17.8 −11%
 Viernes 19.99 · baja la tensión tras el viernes

Oro
~USD 4,178 −0.1%
 Semana anterior −0.9%

Fed Funds
3.75%-4.00% sin cambios
 Reunión 27-28 oct · mercado descuenta pausa (72-85%)

RADAR DE MERCADO

- Rotación fuera de la tecnología** — el S&P 500 cayó 1.9% y el Nasdaq 4.5% en su peor semana desde junio, mientras el Dow subió 0.7%. Tecnología perdió 6.6%; consumo básico (+4.7%), energía (+4.6%) y salud (+3.2%) lideraron. El S&P cortó una racha de 53 sesiones sin una caída de 1% o más. *[Certain]*
- Semiconductores bajo presión** — TSMC y ASML decepcionaron con su guía, CoreWeave sufrió una venta fuerte de deuda y acciones, y el viernes Micron cayó 5.6% e Intel 5.8%. El KOSPI coreano perdió 14.5% en la semana. El mercado empieza a cuestionar cuánto dura el ciclo de inversión en IA. *[Certain]*
- CPI más alto de lo esperado** — la inflación general subió a 3.7% interanual (consenso 3.6%), con la gasolina +9.1% en el mes. El subyacente avanzó 0.3% mensual contra 0.2% esperado y llegó a 2.6% interanual: la presión ya no es solo energía, también autos, pasajes y hoteles. El PPI también superó lo esperado. *[Certain]*
- Warsh calmó a los bonos** — tras el CPI, la probabilidad de alza en octubre subió a ~47%; luego Warsh dijo que la inflación más alta no cambió su visión de la economía, y el mercado volvió a descontar una pausa el 28-oct. El 10 años bajó 14pb en la semana, a 5.12%, ayudado por la búsqueda de refugio. *[Likely]*
- Bancos: Goldman ganó la comparación** — Goldman reportó USD 17.01 por acción contra 13.65 esperado, con acciones (equities) +72% y asesoría en máximo histórico. JPMorgan ganó USD 5.57 contra ~5.85 esperado: su ingreso neto por intereses subió 13%, pero renta fija cayó 4% y las comisiones de banca de inversión bajaron 8% frente al Q2. Dimon advirtió sobre déficit, inflación y tasas. *[Certain]*
- Petróleo: Ormuz vuelve a dominar** — el WTI subió ~10.8% en la semana tras el hundimiento de buques en el estrecho; el tránsito cayó a niveles mínimos frente a ~85 buques diarios antes del conflicto. Hoy el crudo corrige ~1.5%. *[Likely]*
- Esta semana: las grandes tecnológicas reportan** — SpaceX y Netflix el martes; Meta, Tesla, IBM, Lam Research y Texas Instruments el miércoles; Blackstone, Bloom Energy y Western Digital el jueves. Intel reporta el 29-oct. El calendario macro es liviano y la reunión de la Fed es el 27-28 de octubre. *[Likely]*

Mercados al Cierre & Apertura

Semana del 19 al 23 de octubre de 2026

CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

CALENDARIO MACRO SEMANAL

LUNES 19-OCT Índice de vivienda NAHB (oct) 10:00am ET

Macro: Índice del mercado inmobiliario NAHB (oct)
Earnings (antes apertura): GE (GE Aerospace) · KO (Coca-Cola) · PCAR (PACCAR)
Earnings (cierre): STLD (Steel Dynamics) · EQT

MARTES 20-OCT Inicios de vivienda y permisos (sep) 8:30am ET

Macro: Inicios de construcción y permisos (sep) · Ventas pendientes de viviendas (sep) · Fed de Filadelfia no manufacturero (oct)
Earnings (antes apertura): GM (General Motors) · RTX · NOC (Northrop Grumman) · MMM (3M) · BSX (Boston Scientific)
Earnings (cierre): SPCX (SpaceX) · NFLX (Netflix) · COF (Capital One)* · UAL (United Airlines) · ISRG (Intuitive Surgical) · CB (Chubb)

MIÉRCOLES 21-OCT Tesla, Meta e IBM al cierre — día central de la semana

Macro: Solicitudes de hipotecas MBA · Inventarios de crudo EIA
Earnings (antes apertura): T (AT&T) · ELV (Elevance) · ABT (Abbott) · TMO (Thermo Fisher) · PM (Philip Morris)
Earnings (cierre): TSLA (Tesla) · META · IBM · LRCX (Lam Research) · TXN (Texas Instruments) · F (Ford)

JUEVES 22-OCT Solicitudes de desempleo 8:30am ET

Macro: Solicitudes iniciales de desempleo · Indicadores adelantados (sep) · Fed de Kansas City manufacturero (oct)
Earnings (antes apertura): BX (Blackstone) · PG (Procter & Gamble) · CMCSA (Comcast) · LMT (Lockheed Martin) · MA (Mastercard) · UNP (Union Pacific)
Earnings (cierre): BE (Bloom Energy) · WDC (Western Digital) · NEM (Newmont)

VIERNES 23-OCT PMI preliminares (oct) 9:45am ET

Macro: PMI S&P Global manufacturero y servicios (oct, prel.) · Sentimiento Michigan (oct, final)
Earnings (antes apertura): CVX (Chevron) · AXP (American Express) · HCA · SLB

Meta, Tesla, IBM, TXN, SpaceX, Netflix, AT&T, Blackstone, Bloom y WDC confirmados por la empresa; * estimada; resto según calendarios de terceros. Verizon reporta el 26-oct e Intel el 29-oct.

ASPECTOS PARA EL INVERSIONISTA

- Los semiconductores tienen que defender el ciclo de IA:** tras la caída de 6.6% en tecnología, el mercado no castigará el trimestre sino la guía: cualquier señal de menor inversión en centros de datos puede extender la rotación *[Guessing]*
- Goldman vs. JPMorgan confirmó la tesis:** el negocio de mercados (acciones) sostuvo a la banca de inversión, mientras el crédito siguió sano pero sin sorpresa. Que JPMorgan fallara por banca de inversión y renta fija sugiere que la actividad financiera, no el consumidor, es la parte más sensible a las tasas altas *[Likely]*
- Inflación más amplia, Fed en pausa por ahora:** el subyacente de 0.3% mensual mantiene vivo el alza de diciembre (77-92% según la fuente) aunque octubre luzca como pausa. La reunión del 27-28 de octubre será la próxima prueba para el 10 años *[Likely]*

COMENTARIO

La semana pasada el mercado cambió de líder: el Nasdaq cayó 4.5%, arrastrado por los semiconductores, mientras el Dow subió y los sectores defensivos ganaron entre 3% y 5%. No es una salida del mercado, es una rotación hacia negocios con flujos más predecibles.

La inflación explica parte del movimiento: el CPI subyacente subió 0.3% mensual y la presión se extendió más allá de la gasolina. Aun así, el 10 años bajó a 5.12%, porque Warsh restó urgencia a un alza en octubre y la búsqueda de refugio favoreció al Tesoro. El riesgo de un alza en diciembre sigue en el precio.

Esta semana el foco está en tecnología, medios y telecomunicaciones. El resultado más importante es Meta (miércoles al cierre), seguido de Bloom Energy y Western Digital (jueves), IBM, Lam Research y Tesla (miércoles) y SpaceX (martes); Blackstone (jueves) también será clave por su exposición a centros de datos. La conclusión: tras la caída de 6.6% en tecnología, estos resultados dirán si la rotación fue un ajuste o el inicio de una corrección más larga. Si Meta y los proveedores de infraestructura sostienen sus planes de inversión en IA, el mercado tendría argumentos para volver al sector; una guía más cauta reforzaría la salida hacia defensivos. Con el petróleo cerca de USD 100 y una Fed que no descarta otra alza, mantenemos una lectura prudente hasta que las guías confirmen la demanda.