

Mercados al Cierre & Apertura

Semana del 5 al 9 de octubre de 2026

CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

ÍNDICES Y MERCADOS

Apertura del lunes (≈10:25am ET, cifras intradía aproximadas) — el payroll débil bajó la probabilidad de alza en octubre y sostiene a las acciones, pero el bono a 10 años sigue cerca de máximos de más de dos décadas

S&P 500 ~7,737 +0.18% Viernes 02-oct +0.7% (7,722.72) · semana plana	Nasdaq Composite ~27,305 +0.42% Viernes +1.2% (27,190.86) · semana +0.5%
Dow Jones ~51,070 -0.21% Viernes +0.5% (51,176.96) · semana -1.3%	VIX ~16.25 +6% Preapertura · sube levemente, sin estrés
WTI Crudo ~USD 90.7 -0.5% Brent ~USD 103 · G7 liberó 100M barriles	Oro ~USD 4,190 +0.65% Futuros · recupera parte de la caída previa
UST 10 años ~5.25-5.28% sin alivio Máximos desde 2002 · yields suben pese al payroll débil	Fed Funds 3.75%-4.00% sin cambios Prob. de alza el 28-oct: ~18-23% (CME)

RADAR DE MERCADO

- Payroll de septiembre: +29,000 vs ~90,000 esperado** — el desempleo subió a 4.2% (desde 4.1%) y los meses previos se revisaron a la baja. La probabilidad de otra alza de la Fed en octubre cayó de ~55% a ~18-23% según la fuente. Las acciones subieron el viernes (S&P +0.7%, Nasdaq +1.2%, semis +2%), con Nvidia en máximo histórico (~USD 5.7 billones de capitalización). *[Certain]*
- Mercado de bonos no acompaña** — el 10 años sigue en ~5.25-5.28%, máximo desde 2002 (corrige la referencia a 2007 del reporte anterior), y el viernes subió pese al dato débil. Lectura: los bonos descuentan inflación y déficit, no solo la Fed. La tensión de deuda europea (diferencial OAT-Bund de Francia en 154pb, el más amplio desde 2011) añade presión sobre duración global. *[Likely]*
- PCE de agosto enfrió, con asterisco** — la inflación PCE de agosto moderó, pero parte de la mejora viene de un cambio metodológico de la BEA. Los datos de julio que citamos la semana pasada (3.7% headline / 3.3% core) fueron revisados a 3.4% / 3.0%. No leemos el enfriamiento como tendencia confirmada hasta ver el CPI del 14-oct. *[Likely]*
- Micron: resultado fuerte, reacción tibia** — reportó por encima del consenso y elevó su guía, pero la acción reaccionó de forma moderada: con expectativas ya altas, un buen resultado no basta para un movimiento fuerte. El sector de memoria sigue sensible a la pausa de OpenAI de hace una semana. *[Likely]*
- Nike cayó ~4-5% el viernes** — por resultados flojos y guía débil; recortes de precio objetivo de varios bancos. Sigue siendo uno de los peores componentes del Dow en el año. *[Certain]*
- Esta semana, el evento es la minuta de la Fed** — el miércoles 2:00pm ET se publica la minuta de la reunión del 15-16 de septiembre (cuando subió 25pb). El resto del calendario es liviano: ISM Servicios hoy, solicitudes de desempleo el jueves y sentimiento de Michigan el viernes. Los bancos grandes abren la temporada de resultados el 13-oct y el CPI sale el 14-oct. *[Certain]*
- Temporada de resultados: expectativa de +29.1% interanual** — para las ganancias del S&P 500 en el Q3 (estimación de consenso). Esta semana reportan pocas empresas relevantes: Constellation Brands, Levi Strauss, PepsiCo y Delta. *[Likely]*

Mercados al Cierre & Apertura

Semana del 5 al 9 de octubre de 2026

CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

CALENDARIO MACRO SEMANAL

LUNES 05-OCT ISM Servicios (sep) 10:00am ET

Macro: ISM Servicios (sep)

MARTES 06-OCT Balanza comercial (ago) 8:30am ET

Macro: Balanza comercial EE.UU. y Canadá (ago)

Earnings (cierre): STZ (Constellation Brands)

MIÉRCOLES 07-OCT Minuta FOMC 2:00pm ET — evento central de la semana

Macro: Inventarios de crudo EIA 10:30am · Subasta de notas a 10 años 1:00pm* · Minuta FOMC (reunión 15–16 sep) 2:00pm · Crédito al consumidor (ago) 3:00pm

Earnings (cierre): LEVI (Levi Strauss)

JUEVES 08-OCT Solicitudes de desempleo 8:30am ET · Subasta a 30 años 1:00pm*

Macro: Solicitudes iniciales de desempleo · Inventarios mayoristas (ago, final) · Subasta de bonos a 30 años 1:00pm*

Earnings (antes apertura): PEP (PepsiCo)

VIERNES 09-OCT Sentimiento Michigan (oct, prel.) 10:00am ET

Macro: Universidad de Michigan: sentimiento del consumidor y expectativas de inflación (oct, preliminar)

Earnings (antes apertura): DAL (Delta Air Lines)

* Horario de las subastas del Tesoro sujeto a confirmación. Las cifras de hoy son intradía y pueden variar.

ASPECTOS PARA EL INVERSIONISTA

- La minuta del miércoles pesa más que el resto del calendario:** con el payroll débil, el mercado leerá cuánta convicción hubo en el alza de septiembre y si la mayoría del comité ve más ajustes. Un tono menos agresivo que el esperado podría aliviar el 10 años; un tono firme reforzaría la presión sobre duración. La subasta de 10 años el mismo día (1:00pm) es la prueba de demanda real por bonos a estos niveles *[Guessing]*
- Dos lecturas contradictorias conviven:** acciones cerca de máximos porque bajó la probabilidad de alza, y bonos en máximos de yield porque el mercado exige más prima por plazo. Si las subastas salen flojas, el segundo mensaje puede dominar al primero *[Guessing]*

COMENTARIO

El payroll de +29,000 dejó una señal incómoda: el mercado laboral se enfría, pero los bonos no lo celebran. El 10 años en ~5.25–5.28%, máximo desde 2002, indica que el problema ya no es solo cuánto sube la Fed, sino cuánta prima exige el mercado por prestar a largo plazo con déficits grandes y deuda europea bajo presión.

Lo que vemos es una rotación selectiva, no un mercado en retirada. El S&P 500 está a menos de 1% de su récord del 13-ago, pero a fines de septiembre solo ~27% de sus componentes cotizaba sobre su media de 50 días, y las mid y small caps acumulaban caídas de ~7% desde esa fecha. El índice lo sostienen las mega caps de IA y los semis (Nvidia en máximos), menos sensibles a la tasa larga; el Dow cayó 1.3% en la semana y los financieros 2.5%.

A un mes de las elecciones de medio término (3-nov), año que históricamente trae una corrección relevante antes de un cuarto trimestre favorable, el ajuste parece haberse dado por debajo del índice, vía amplitud, más que en el titular. No vemos justificación para posicionamiento direccional agresivo: la minuta del miércoles y la subasta a 10 años son los catalizadores de la semana, y mientras la amplitud no mejore preferimos selectividad. Con todo, el mercado sigue siendo dinámico y resiliente: ganancias del Q3 proyectadas en +29.1% interanual y VIX en ~16, sin señales de estrés.

Este reporte es de carácter informativo y no constituye una recomendación de inversión personalizada. Arca Capital, Casa de Valores, S.A. — regulada por la SMV bajo la Resolución 322-2012.