

Mercados al Cierre & Apertura

Semana del 12 al 16 de octubre de 2026

CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

ÍNDICES Y MERCADOS

Cotizaciones intradía del lunes (≈10:30am ET, Yahoo Finance) frente al cierre del viernes 09-oct — feriado de Columbus Day: la bolsa opera con normalidad y el mercado de bonos en efectivo está cerrado

S&P 500

~7,806 -0.07%

Abrió en 7,813 · viernes 7,811.54 (+0.6%) · semana +1.2%

Dow Jones

~51,905 +0.48%

Abrió en 51,765 · viernes 51,654.95 (+0.8%)

WTI Crudo

~USD 93.9 +2.2%

Brent ~USD 107 · Isaías obligó a cerrar ~1.3M b/d en el Golfo

UST 10 años

5.24% cierre 09-oct

Tocó 5.365% en la semana, máximo desde 2002 · hoy sin cotización

Nasdaq Composite

~27,264 -0.37%

Viernes 27,366.17 (+0.6%) · semana +0.6%

Russell 2000

~2,800 -0.27%

Viernes 2,806.98 · semana -0.9%

Oro

~USD 4,189 -0.65%

Semana anterior +1.3%

Fed Funds

3.75%-4.00% sin cambios

Prob. de alza el 28-oct: ~17% · en diciembre: ~73-84%

RADAR DE MERCADO

- S&P 500 en máximos, con amplitud débil** — el índice subió 1.2% en la semana y el martes marcó su primer máximo histórico desde agosto (7,818.93). Pero el Russell 2000 cayó 0.9% en la semana y ~3.8% en el mes: el avance sigue concentrado en grandes capitalizaciones. *[Certain]*
- Los bonos cortaron cinco semanas de pérdidas** — el 10 años llegó a 5.365% (máximo desde 2002) y cerró el viernes en 5.24%. La subasta de 10 años (USD 39 mil millones) se colocó a 5.300%, el rendimiento más alto en una subasta desde noviembre de 2000, con una demanda mejor de lo esperado. *[Certain]*
- Minuta de la Fed: el alza de septiembre no fue la última** — la mayoría de los miembros que apoyaron el alza de 25pb proyecta otra antes de fin de año, aunque sin apetito por una serie prolongada. El mercado descuenta ~17% de alza el 28-oct y una probabilidad alta para diciembre (73-84% según la fuente). *[Likely]*
- Petróleo: dos frentes de oferta** — el huracán Isaías obligó a cerrar ~1.3 millones de barriles diarios (~63% de la producción del Golfo de México). En paralelo, Trump descartó ataques a Irán antes de las elecciones del 3-nov, pero siguen los atentados contra buques en Ormuz y los choques entre los hutíes y Arabia Saudita. El WTI sube ~2.2% esta mañana. *[Certain]*
- IA: expectativas altas, reacciones tibias** — dudas sobre los ingresos de OpenAI golpearon al mercado a mitad de semana hasta que la empresa reafirmó sus proyecciones. Las ventas mensuales de TSMC (+51%) y la ganancia operativa de Samsung (nueve veces mayor) no bastaron para entusiasmar. *[Likely]*
- Consumidor bajo presión** — el sentimiento de la Universidad de Michigan (oct, preliminar) cayó a su mínimo en cinco meses por el costo de la energía y del financiamiento. Delta recortó sus proyecciones y advirtió alzas de tarifas si el combustible sigue alto. *[Certain]*
- Esta semana, el evento es el CPI del miércoles** — el consenso espera inflación general de 3.6% interanual (+0.6% mensual, presionada por energía) y subyacente de 2.5% (+0.2% mensual). Los bancos grandes abren la temporada de resultados el martes. *[Likely]*

Mercados al Cierre & Apertura

Semana del 12 al 16 de octubre de 2026

CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

CALENDARIO MACRO SEMANAL

LUNES 12-OCT Columbus Day · bolsa abierta, bonos cerrados

Macro: Sin datos relevantes en EE.UU.

MARTES 13-OCT Arranca la temporada de resultados bancarios

Macro: Optimismo de pequeñas empresas NFIB (sep) · Ventas de viviendas existentes (sep) · Balance presupuestario federal (sep)

Earnings (antes apertura): JPM (JPMorgan) · GS (Goldman Sachs) · WFC (Wells Fargo) · C (Citigroup) · UNH (UnitedHealth) · JNJ (Johnson & Johnson) · DPZ (Domino's) · ACI (Albertsons)

MIÉRCOLES 14-OCT CPI (sep) 8:30am ET — evento central de la semana

Macro: CPI general y subyacente (sep) 8:30am · Ingresos reales (sep) · Inventarios de crudo EIA · Libro Beige de la Fed

Earnings (antes apertura): BAC (Bank of America) · MS (Morgan Stanley) · BLK (BlackRock) · ASML · FAST (Fastenal)

JUEVES 15-OCT PPI, ventas minoristas y solicitudes 8:30am ET

Macro: PPI (sep) · Ventas minoristas (sep; consenso +0.3% vs +1.2% previo) · Solicitudes de desempleo · Fed de Filadelfia (oct) · Empire State (oct) * · Inventarios empresariales (ago) · Discurso de Kevin Warsh, presidente de la Fed, 11:30pm ET

Earnings (antes apertura): TSM (TSMC) · SCHW (Charles Schwab)

VIERNES 16-OCT Producción industrial (sep)

Macro: Precios de importación y exportación (sep) 8:30am · Producción industrial y utilización de capacidad (sep) · Flujos TIC (ago)

* Empire State: una fuente lo ubica el jueves y otra el viernes; confirmar con el calendario oficial. Fechas de resultados según calendarios de terceros, sujetas a cambio.

ASPECTOS PARA EL INVERSIONISTA

- El dato que importa es el CPI subyacente, no el general:** el general probablemente salga alto por energía; si el subyacente confirma ~0.2% mensual, refuerza la lectura de un choque de energía y no de inflación generalizada, y mantiene baja la probabilidad de alza en octubre. Un subyacente de 0.3% o más reabriría esa discusión y volvería a presionar el 10 años *[Guessing]*
- JPMorgan y Goldman Sachs, dos lecturas distintas:** JPMorgan es un banco universal cuyo negocio de préstamos (tarjetas, hipotecas, empresas) refleja la salud del consumidor y del crédito; se espera que su ingreso neto por intereses crezca ~12% interanual con las tasas altas. Goldman depende más de banca de inversión, trading y gestión patrimonial, y mide la actividad en fusiones, emisiones y mercados. Ambos compiten en banca de inversión, y la comparación dirá si las tasas altas enfrían el crédito, la actividad financiera o ambos. Consenso de utilidad por acción: JPM ~USD 5.8–5.9; GS ~USD 16.4 *[Likely]*
- Un máximo histórico con pocas acciones detrás:** el S&P en récord con el Russell 2000 en baja indica un mercado selectivo; los resultados dirán si las ganancias se amplían más allá de las grandes tecnológicas *[Guessing]*

COMENTARIO

El S&P 500 cerró la semana con un alza de 1.2% y marcó su primer máximo histórico desde agosto, pero el avance sigue siendo selectivo: el Russell 2000 cayó 0.9% en el mismo período. Las grandes empresas sostienen al índice; el resto del mercado todavía no confirma el movimiento.

La novedad estuvo en los bonos. Tras cinco semanas de caídas, la parte larga de la curva encontró compradores: la subasta de 10 años se colocó a 5.300% con una demanda superior a la esperada, y el rendimiento cerró el viernes en 5.24%. Un solo resultado no cambia la tendencia, pero indica que los niveles por encima de 5.25% empiezan a atraer capital de largo plazo. El límite sigue siendo la Fed: la minuta confirmó que la mayoría ve otra alza antes de fin de año y, mientras ese sea el escenario base, el alivio en el 10 años tiene poco recorrido.

Por eso el CPI del miércoles es el dato que define la semana, por encima de los resultados bancarios. Un subyacente moderado haría creíble la idea de que el problema viene de la energía; uno elevado devolvería la presión a las tasas y a las valuaciones. Con el petróleo sostenido por el huracán Isaías y las tensiones en Ormuz, la confianza del consumidor en mínimos de cinco meses y una Fed todavía restrictiva, mantenemos una lectura prudente hasta que la inflación y los bancos confirmen el rumbo.