Mercados al Cierre & Apertura

Semana del 26 al 30 de octubre de 2026

ÍNDICES Y MERCADOS

Apertura del lunes 26-oct (≈9:42am ET, cifras intradía) — el retroceso del petróleo por la mediación con Irán sostiene a las acciones, mientras Meta lanza una venta de acciones de hasta USD 95 mil millones antes de una semana con Fed, PIB y resultados de Microsoft, Alphabet y Amazon

S&P 500
7,653.70 +0.39%
Viernes 23-oct −0.52% (7,623.68) · semana −0.5%

Nasdaq Composite
26,046.66 +0.35%
Viernes −0.21% (25,955.34) · semana −0.7%

Dow Jones
52,371.81 +0.30%
Viernes −1.23% (52,215.16) · semana +0.4%

VIX
19.04 −2.1%
Viernes 19.45 · cede con el rebote, sin estrés

WTI Crudo (dic)
USD 101.47 −1.7%
Viernes USD 103.27 · Brent cerca de USD 115

Oro (dic)
USD 4,022 +0.4%
Futuros · rebota tras caer ~4% la semana pasada

UST 10 años
4.98% −1 pb
Viernes 5.00% · semana −9 pb · 2 años 4.69%

Fed Funds
3.75%–4.00% decisión el miércoles
Prob. de pausa el 28-oct: ~90% (CME)

RADAR DE MERCADO

- **Semana pasada: rotación fuera de tecnología** — el S&P 500 cayó 0.5% y el Nasdaq 0.7% (segunda semana negativa), mientras el Dow subió 0.4% por tercera semana y el Russell 2000 avanzó 2%. *[Certain]*
- **Jueves 22: peor día del Nasdaq desde junio (−2.6%)** — por las dudas sobre el costo de financiar la inversión en IA; Meta cayó 7% ese día. El viernes la presión pasó a consumo, salud y financieros: casi tres de cada cuatro acciones del S&P 500 bajaron. *[Certain]*
- **Hoy: Meta saldrá a buscar hasta USD 95 mil millones en acciones para financiar IA** — USD 35 mil millones en ofertas inmediatas (acciones ordinarias a plazo y preferentes convertibles obligatorias) y un programa de venta en mercado por USD 60 mil millones desde el 1T 2027. Nvidia, AMD y Broadcom evalúan comprar hasta USD 5 mil millones. La acción osciló: subía en preapertura y abrió con baja de ~1.7%. Confirma que el costo de financiar la IA es el tema de la semana. *[Certain]*
- **Petróleo en máximos de seis meses** — el Brent cerró el viernes en USD 116.7, su nivel más alto desde abril (+6% en la semana), tras ataques hutíes contra infraestructura saudí. Hoy cede cerca de 2% por la mediación de Qatar en Teherán, aunque se reporta que fuerzas de EE.UU. están listas para atacar en 96 horas si reciben la orden. *[Likely]*
- **Bonos: el 10 años, en la frontera del 5%** — cerró el viernes en 5.00% y el 2 años en 4.69%; en la semana el 10 años bajó 9 pb. El Tesoro subasta USD 69 mil millones a 2 años (lunes), USD 70 mil millones a 5 años (martes) y USD 44 mil millones a 7 años (jueves). *[Certain]*
- **Fed: pausa descontada, la duda es diciembre** — el rango está en 3.75%–4.00% tras el alza de septiembre. Los futuros descuentan ~90% de probabilidad de pausa este miércoles (solo ~10% de alza) y cerca de 75% de un alza en diciembre (CME FedWatch, según prensa). *[Likely]*
- **Oro perdió el piso de USD 4,000** — cayó cerca de 4% en la semana y el contado bajó de USD 4,000 por primera vez desde mediados de julio. Hoy recupera levemente. *[Certain]*
- **Verizon abre la semana con sorpresa positiva** — sumó 406 mil líneas postpago, elevó su guía anual por tercer trimestre consecutivo y anunció un acuerdo de infraestructura de IA con AWS por más de USD 2 mil millones. *[Certain]*
- **PIB, PCE y elecciones, los otros frentes** — el PIB del 3T y el PCE de septiembre (jueves) definirán el tono para diciembre; las elecciones de medio término son el 3 de noviembre. *[Certain]*

Mercados al Cierre & Apertura

Semana del 26 al 30 de octubre de 2026

CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

CALENDARIO MACRO SEMANAL

LUNES 26-OCT Subasta de notas a 2 años

Earnings (antes apertura): VZ (Verizon)

Earnings (cierre): CDNS (Cadence), WELL (Welltower), PSA (Public Storage), NUE (Nucor)*

MARTES 27-OCT Inicia FOMC · Vivienda 8:30am ET

Macro: Inicios de vivienda · Case-Shiller · Pedidos de fábrica · Venta de viviendas nuevas · Subasta 5 años

Earnings (antes apertura): KO (Coca-Cola), BA (Boeing), UPS, NVS (Novartis), HSBC, RCL (Royal Caribbean), PYPL (PayPal)*

Earnings (cierre): V (Visa), STX (Seagate), NXPI (NXP), HOOD (Robinhood)

MIÉRCOLES 28-OCT Decisión FOMC 2:00pm ET — evento central de la semana

Macro: Banco de Canadá 9:45am ET · Decisión de la Fed 2:00pm ET y conferencia de Warsh

Earnings (antes apertura): GEV (GE Vernova), ADP, BSX (Boston Scientific), VRT (Vertiv), SAN (Santander)

Earnings (cierre): MSFT (Microsoft), GOOGL (Alphabet), KLAC (KLA), NOW (ServiceNow), TMUS (T-Mobile), F (Ford)*

JUEVES 29-OCT PIB 3T y PCE de septiembre 8:30am ET · BCE

Macro: PIB 3T (avance) · Ingreso y gasto personal / PCE (sep) · Solicitudes de desempleo · Decisión del BCE · Subasta 7 años

Earnings (antes apertura): LLY (Eli Lilly), MA (Mastercard), MRK (Merck), CAT (Caterpillar), SHEL (Shell), LIN (Linde), BBVA

Earnings (cierre): AMZN (Amazon), INTC (Intel), SBUX (Starbucks), GILD (Gilead), SNDK (Sandisk), COIN (Coinbase)

VIERNES 30-OCT Costo del empleo 8:30am ET

Macro: Índice de costo del empleo (3T) · Banco de Japón (noche del jueves, hora ET)

Earnings (antes apertura): XOM (ExxonMobil), CVX (Chevron), ABBV (AbbVie), AZN (AstraZeneca), BP, CL (Colgate-Palmolive)

** Fecha estimada según el calendario de Nasdaq; el resto, confirmado por cada empresa. Apple reporta el lunes 2 de noviembre.*

ASPECTOS PARA EL INVERSIONISTA

- **Miércoles, el día clave:** la Fed decide a las 2:00pm y la pausa ya está en el precio; lo que moverá al mercado es el mensaje sobre diciembre. Al cierre reportan Microsoft y Alphabet, donde importa más la guía de inversión en IA que el trimestre: Microsoft se fijó ingresos de USD 89.85–90.95 mil millones y Azure cerca de 45%. *[Likely]*

- **Semis más baratos que el S&P 500 en pleno auge de capex en IA, ¡interesante!** El P/E a 12 meses del SMH está en 16.4x y el del SOXX en 17.3x, frente a 19.9x del SPY, el mayor descuento de todo el período del gráfico. *[Likely]*

  ¿Oportunidad? Todavía no; es un sector para vigilar de cerca. En el propio gráfico, las dos veces anteriores en que los semiconductores cotizaron a un múltiple igual o menor al del S&P 500 (abril de 2025 y abril de 2026) fueron seguidas de una fuerte recuperación del sector. *[Likely]* Pero hay una diferencia: entonces el múltiple bajó porque cayó el precio; hoy baja porque subieron las estimaciones de ganancias, sobre todo en memoria (Sandisk: consenso de USD 45.22 por acción contra USD 0.90 hace un año). *[Certain]* En un sector cíclico, el P/E más bajo suele aparecer cerca del máximo de ganancias. Si los hiperescaladores confirman su gasto esta semana, el descuento podría convertirse en una oportunidad; si lo recortan, la "E" cae y el múltiple barato desaparece. *[Guessing]*



P/E a 12 meses (NTM). Fuente: Koyfin.

COMENTARIO

La rotación fuera de la tecnología continuó la semana pasada: el jueves el Nasdaq tuvo su peor caída desde junio por las dudas sobre el costo de financiar la IA, y el viernes la presión pasó a consumo y financieros, golpeados por un Brent en máximos desde abril. El Dow sostuvo su tercera semana positiva con sectores defensivos, pero la amplitud sigue débil.

Esta semana se juntan la Fed, el crecimiento y las grandes tecnológicas. Con el 10 años en torno a 5% y el crudo sobre USD 100, un tono más duro de Warsh sobre diciembre presionaría las valoraciones justo cuando Microsoft, Alphabet y Amazon deben justificar su inversión.

Mantenemos una lectura prudente: preferimos flujo de caja visible a perseguir rebotes en tecnología antes de las guías.

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