ARCA CAPITAL CASA DE VALORES

REPORTE SEMANAL DE MERCADOS

Mercados al Cierre & Apertura

INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

Cierre: **9 al 13 de noviembre de 2026**

Apertura: **16 al 20 de noviembre de 2026**

INDICADORES DE LA SEMANA Y ARRANQUE DEL LUNES 16-NOV

ACTIVO / ÍNDICE	CIERRE 13-NOV	VAR. SEMANAL	ARRANQUE / NIVEL 16-NOV	LECTURA CLAVE
S&P 500	**7,561.67**	**+2.51%**	7,484.05 **(-1.03%)** Apertura 7,513.98 (-0.63%)	Corta 4 semanas de caídas; retrocede en apertura por presión tech.
NASDAQ COMPOSITE	**25,136.27**	**+2.26%**	24,736.54 **(-1.59%)** NDX cierre 27,943.74 (-1.22% vie.)	Lidera caídas del lunes ante debilidad en semiconductores e IA.
DOW JONES	**52,347.55**	**+2.07%**	52,062.76 **(-0.54%)** Subió +0.10% el viernes	Mayor resiliencia relativa apoyado en sectores defensivos y valor.
RUSSELL 2000	**2,790.49**	**+1.32%**	2,762.80 **(-0.99%)** Sensible al repunte de tasas	Presionado por salto de +31 pb en el Tesoro a 10 años.
NVDA (NVIDIA)	**US$162.85**	**-7.85%**	US$158.70 **(-2.55%)** 6ta semana seguida a la baja	Renuncia de Jensen Huang el 12-nov; Colette Kress asume como CEO interina.
VIX (Volatilidad)	**19.30**	**-24.7%**	20.92 **(+8.39%)** Máximo intradía 21.79	Repunta sobre 20 puntos previo a discurso de Warsh y resultados NVDA.
UST 10 AÑOS / 2 AÑOS	**5.15% / 4.88%**	**+31 / +42 pb**	5.13% / 4.85% **(-2 / -3 pb)** Spread 2s10s en +27/+28 pb	UST 10Y en máximos de un mes tras IPP interanual de +6.5%.
WTI / BRENT (US$/bbl)	**88.56 / 95.84**	**-2.50% / -2.52%**	88.39 / 95.46 **(-0.2% / -0.4%)** 2da semana consecutiva a la baja	Excedente global proyectado por la AIE compensa ataques en Ormuz.
ORO (US$/oz, fut.)	**3,879.70**	**-4.55%**	3,865.90 **(-0.36%)** Peor semana desde junio	Pierde soporte de US$4,000 por fortaleza del dólar y tasas reales.
DXY / BITCOIN	**103.41 / 68,218**	**+1.10% / -10.2%**	103.47 / 64,611 **(-5.3% fin sem.)** DXY en máximo de 19 meses	DXY en récord de 2026; BTC cae bajo media móvil de 200 días.

Fuentes: AP/CNBC, U.S. Treasury, CBOE, CME/Comex, NYMEX, ICE, Reuters, Yahoo Finance. Cotizaciones de apertura/intradía del 16-nov-2026 tomadas alrededor de las 11:20 AM ET.

RADAR DE MERCADO

- **Renuncia de Jensen Huang sacude a NVIDIA:** El jueves 12 de noviembre Huang dimitió tras 33 años como CEO en medio de la investigación del directorio sobre su relación con una ejecutiva de Megaspeed. La CFO Colette Kress asumió como CEO interina; reportes del fin de semana señalan que Huang evalúa con aliados un posible retorno. [FT/Reuters/CNBC Confirmado]
- **Inflación repunta y reaviva apuestas de alza de la Fed:** El IPC de octubre subió +0.4% m/m general y +0.3% subyacente (ambos sobre el consenso de 0.3% y 0.2%), mientras el IPP interanual aceleró a +6.5% YoY (máximo desde nov. 2022). Futuros asignan entre 89% y 94% de probabilidad a una subida de 25 pb el 9 de diciembre. [BLS/Trading Economics Confirmado]
- **Rebote semanal liderado por amplitud, pero lunes en rojo:** Pese a cerrar la semana +2.51% (S&P Equal-Weight +0.20% el viernes con 314 alzas vs. 185 bajas), los índices arrancaron el lunes con caídas de -0.5% a -1.6% arrastrados por el sector tecnológico (-1.7%) y el repunte del VIX hacia 21. [AP/Reuters Confirmado]
- **Tensión en Ormuz vs. superávit petrolero:** Pese a la llegada de un tercer portaaviones de EE.UU., nuevos ataques a tanqueros y el rechazo de Trump a un acuerdo con Irán, el crudo cedió por segunda semana ante inventarios al alza y advertencias de sobreoferta de la AIE. [Bloomberg/EnergyNow Confirmado]
- **Plan de "Campeones Nacionales de IA":** La administración Trump prepara designar a más de dos docenas de firmas tecnológicas de EE.UU. (incluidas Nvidia, Microsoft, Amazon y Anthropic) para acelerar licencias de exportación y financiamiento federal. [WSJ Confirmado]

CALENDARIO: 16 AL 20 DE NOVIEMBRE DE 2026

DÍA	MACROECONOMÍA & POLÍTICA MONETARIA	RESULTADOS CORPORATIVOS (EARNINGS)
LUNES 16	Encuesta manufacturera Empire State (nov.); discurso inaugural del presidente de la Fed, Kevin Warsh, y del gobernador Michael Barr.	Trip.com (post-cierre).
MARTES 17 DÍA CLAVE	Ventas Minoristas de octubre (8:30 AM ET); producción industrial (oct.); empleo semanal ADP.	**Home Depot**, Walmart (pre-apertura); **NVIDIA 3T AF27** (post-cierre, llamada 5:00 PM ET, primera sin Huang).
MIÉRCOLES 18 MINUTAS FOMC	**Minutas del FOMC** (reunión del 27-28 oct., 2:00 PM ET); inicios de construcción de viviendas y permisos (oct.); sesión solicitada por la Cámara a Jensen Huang.	**Target**, Lowe's, TJX (pre-apertura); **Palo Alto Networks** (post-cierre).
JUEVES 19	Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo; índice manufacturero de la Fed de Filadelfia (nov.); ventas de viviendas usadas (oct.).	Intuit, Ross Stores, Gap (post-cierre).
VIERNES 20	Lectura final de sentimiento del consumidor de Univ. de Michigan (nov.); intervenciones de miembros de la Fed.	Sin reportes de gran capitalización previstos.

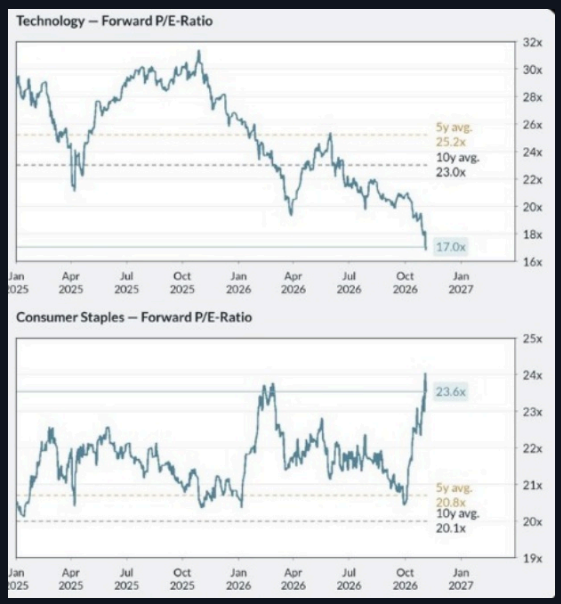
ASPECTOS PARA EL INVERSIONISTA

- **La curva de tasas vuelve a mandar:** Con el UST 10Y en 5.13%-5.15% y el 2Y en 4.85%-4.88%, el mercado descuenta una Fed restrictiva en diciembre. Un dato sólido de ventas minoristas el martes o minutas hawkish el miércoles podrían llevar el 10Y hacia 5.25%, presionando valuaciones en el corto plazo. [Arca Capital]
- **Trampa de valuación en sectores defensivos:** El refugio reciente en el Dow Jones y consumo básico ha encarecido los múltiplos de sectores maduros frente a una tecnología castigada por la corrección de seis semanas en semiconductores. [Arca Capital]
- **Renta fija corta como ancla:** Los tramos cortos del Tesoro ofrecen rendimientos cercanos a 4.5%-4.88% con duración acotada, protegiendo capital frente a la volatilidad en renta variable y materias primas (oro -4.55% semanal). [Arca Capital]

Comentario Arca Capital — Valuación relativa: Tecnología castigada vs. sobreprecio en Consumo Básico (Staples)

La distorsión en múltiplos. La reciente rotación defensiva ha abierto una brecha histórica en las valuaciones relativas del mercado. Mientras el sector tecnológico (Technology) ha comprimido su Forward P/E hasta **17.0x** —perforando con amplitud su promedio de 5 años (**25.2x**) y de 10 años (**23.0x**)—, el sector de Consumo Básico (Consumer Staples) se ha encarecido hasta **23.6x**, muy por encima de sus medias históricas de 5 años (**20.8x**) y 10 años (**20.1x**).

El costo de buscar refugio a cualquier precio. Compañías defensivas tradicionales como **Walmart** y **Costco** (con reportes clave del sector minorista esta semana) cotizan hoy con múltiplos Forward P/E exigentes, descontando perfección operativa y un ritmo de crecimiento de utilidades que históricamente no corresponde a negocios maduros de márgenes estrechos. Pagar más de 23.6x por el bloque defensivo mientras se descarta el sector tecnológico a 17.0x implica asumir riesgo de compresión de múltiplos precisamente donde el mercado busca seguridad.



Forward P/E Ratio: Technology (17.0x) vs. Consumer Staples (23.6x). Noviembre 2026.

Posición de Arca. Históricamente, el motor estructural de expansión de ganancias y liderazgo de los índices estadounidenses es el crecimiento secular y la tecnología, no el consumo básico. Tras seis semanas de ajuste en semiconductores y la incertidumbre puntual por la renuncia de Jensen Huang en NVIDIA (cuyo reporte este martes 17 será la prueba de fuego para márgenes y sucesión), el castigo en múltiplos del sector tecnológico ofrece una asimetría mucho más atractiva de mediano plazo que perseguir acciones defensivas sobrevaloradas. Mantenemos disciplina táctica previo a los resultados de NVIDIA y las minutas del FOMC, favoreciendo gradualmente calidad tecnológica frente a Staples caros.

Fuentes: Financial Times, Reuters, Bloomberg, The Wall Street Journal, CNBC, Associated Press, Morningstar, U.S. Department of the Treasury, Bureau of Labor Statistics (BLS). Este documento es de carácter informativo y no constituye una oferta, invitación ni recomendación personalizada de compra o venta de valores. Arca Capital Casa de Valores está regulada por la Superintendencia Nacional de Valores (SMV), Resolución 322-2012. Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros.