

Resumen del Mercado

- Las acciones estadounidenses cerraron mayormente a la baja, ya que una fuerte ola de ventas de acciones tecnológicas y de semiconductores, las preocupaciones sobre el gasto en IA y la persistente inflación presionaron el sentimiento del mercado. El S&P 500 retrocedió aproximadamente un 1.95 %, el Nasdaq cayó un 4.48 % y el Russell 2000 perdió un 3.05 %, mientras que el Dow ganó un 0.67 %, a medida que los inversionistas rotaban hacia sectores defensivos.
- Las acciones europeas cerraron al alza, ya que los mejores resultados empresariales, las ganancias de las acciones bancarias e industriales y la mejora del sentimiento del mercado compensaron la debilidad del sector tecnológico. El índice amplio STOXX Europe 600 avanzó más de un 2 %, alcanzando su mejor desempeño semanal desde junio, mientras que el FTSE 100 también registró ganancias pese a los elevados costos de financiamiento.
- Los rendimientos de los bonos del Tesoro disminuyeron, a medida que los inversionistas buscaban activos más seguros ante la debilidad del sector tecnológico y las preocupaciones sobre el financiamiento relacionado con la IA. Pese a que la inflación de septiembre superó las expectativas, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años cerró en torno al 5.09 %, mientras que el de 2 años terminó cerca del 4.71 %, a medida que los inversionistas reevaluaban sus expectativas de un mayor endurecimiento de la Reserva Federal.
- El crudo WTI cerró en aproximadamente \$101.41 por barril, mientras que el oro terminó cerca de \$4,166 por onza y la plata alrededor de \$56.99 por onza. El petróleo avanzó ante las crecientes preocupaciones sobre el suministro en Oriente Medio, mientras que el oro retrocedió aproximadamente un 0.68 % y la plata cayó un 6.30 %, debido a que las preocupaciones sobre la inflación y la incertidumbre en torno a la política monetaria presionaron a los metales preciosos.
- La volatilidad aumentó considerablemente, ya que la debilidad del sector tecnológico, las persistentes preocupaciones sobre la inflación y la incertidumbre en torno a las valoraciones vinculadas a la IA afectaron la confianza de los inversionistas. El VIX cerró alrededor de 19.99, un aumento aproximado del 34.70 % frente a los 14.84 de la semana anterior, lo que refleja una mayor incertidumbre en los mercados pese a la caída de los rendimientos de los bonos del Tesoro.
- Los fondos de renta variable a nivel mundial registraron entradas netas de aproximadamente \$20.01 mil millones durante la semana terminada el 14 de octubre, su cuarta semana consecutiva de entradas. Los fondos de renta variable de EE. UU. captaron \$13.00 mil millones, mientras que los europeos recibieron \$1.50 mil millones. Los fondos de renta fija a nivel mundial captaron \$7.79 mil millones, mientras que los fondos del mercado monetario registraron salidas por \$46.73 mil millones.

Instantánea de los Datos del Mercado

Indice	Valor	WTD	1-Mes	YTD
Dow Jones Industrial	52,002.41	0.67%	1.05%	8.20%
S&P 500	7,659.44	-1.95%	1.43%	11.89%
Nasdaq Composite	26,140.03	-4.48%	0.62%	12.47%
Russell 2000	2,721.37	-3.05%	-4.81%	9.65%
S&P 500/TSX Composite	36,176.55	1.44%	1.93%	14.08%
Euro Stoxx 50	6,204.23	0.50%	-0.99%	7.13%
FTSE 100	10,881.90	3.13%	1.81%	9.47%
DAX (Alemania)	25,622.61	2.13%	0.33%	4.62%
CAC 40 (Francia)	7,956.70	1.97%	-2.26%	-2.37%
Nikkei 225 (Japón)	65,324.29	-5.37%	2.19%	29.77%

Materia Prima	Valor (\$)	WTD	1-Mes	YTD
Petróleo Crudo (WTI)	101.41	10.41%	-1.00%	76.61%
Oro	4,165.58	-0.68%	-2.30%	-3.56%
Plata	56.9884	-6.30%	-9.52%	-20.48%
Gas Natural	3.116	-3.23%	7.78%	-15.46%

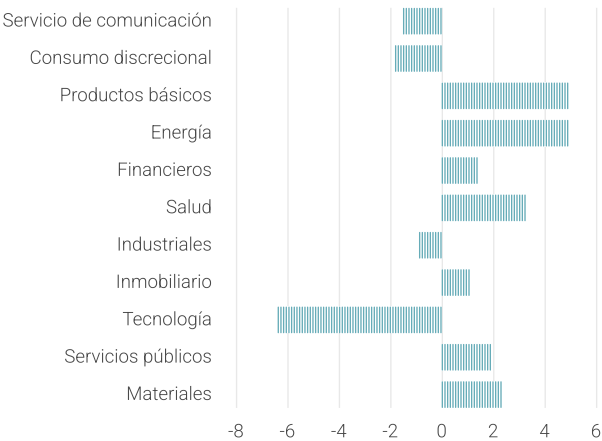
Renta Fija	Rendimiento	WTD	1-Mes	YTD
Tesoro de EE. UU. a 2 años	4.715%	-8.20	-3.70	123.20
Tesoro de EE. UU. a 10 años	5.085%	-15.20	8.80	91.30
Bund de Alemania a 2 años	3.092%	-2.43	-20.09	95.92
Bund de Alemania a 10 años	3.440%	-5.16	-8.98	57.99

(Variación en Puntos Básicos)

Divisas	Valor	WTD	1-Mes	YTD
Índice Dólar (DXY)	101.84	-0.37%	1.58%	3.57%
EUR/USD	1.1239	0.35%	-1.97%	-4.32%
USD/JPY	158.02	-0.18%	1.13%	0.84%
GBP/USD	1.3327	0.70%	-0.40%	-1.10%
USD/CAD	1.4141	-0.81%	1.09%	3.04%
USD/CHF	0.824	-0.73%	-0.21%	3.96%
EUR/JPY	177.58	0.14%	-0.88%	-3.49%
EUR/CHF	0.92597	-0.42%	-2.19%	-0.51%

Tasas Libres de Riesgo	1M	3M	6M	12M
CHF (SARON)	-0.04%	-0.05%	-0.04%	-0.05%
EUR (EURIBOR)	2.43%	2.64%	2.97%	3.22%
USD (SOFR)	3.95%	4.08%	4.24%	4.50%
GBP (SONIA)	3.74%	3.75%	3.77%	3.85%
JPY (TORF)	1.14%	1.30%	1.43%	-

Rendimiento Semanal por Sector del S&P 500



(Variación en Porcentaje)

Motores del Mercado

Mercados Estadounidenses

Wall Street cerró con caídas generalizadas tras una semana volátil, dominada por una fuerte ola de ventas de acciones tecnológicas, las preocupaciones sobre la inversión en inteligencia artificial y los cambios en las expectativas sobre la Reserva Federal. El S&P 500 retrocedió aproximadamente un 1.95 %, el Nasdaq cayó un 4.48 % y el Russell 2000 perdió un 3.05 %, mientras que el Dow ganó un 0.67 %, a medida que los inversionistas rotaban hacia sectores defensivos. Las empresas de semiconductores e infraestructura de IA experimentaron una marcada debilidad, debido a que las preocupaciones sobre las elevadas valoraciones y la sostenibilidad de las inversiones de capital afectaron el sentimiento del mercado. La inflación al consumidor de septiembre alcanzó el 3.7 % interanual, reforzando las expectativas de que la Reserva Federal podría mantener una postura monetaria restrictiva. Pese a la mayor inflación, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años disminuyó aproximadamente 15 puntos básicos, mientras que el crudo WTI cerró alrededor de \$101.41 por barril, en medio de las persistentes preocupaciones sobre el suministro en Oriente Medio. Los fondos de renta variable de Estados Unidos captaron aproximadamente \$39.1 mil millones durante la semana terminada el 14 de octubre, mientras que los fondos tecnológicos a nivel mundial recibieron aproximadamente \$10.7 mil millones. En general, los resultados empresariales y la inversión continua en IA siguen brindando apoyo, aunque las elevadas valoraciones, las presiones inflacionarias y las preocupaciones sobre el gasto en tecnología continúan generando riesgos a corto plazo.

Mercados Europeos

Los mercados europeos cerraron con ganancias generalizadas, ya que los mejores resultados empresariales, la disminución de los rendimientos de los bonos a nivel mundial y la renovada demanda de sectores cíclicos y defensivos respaldaron el sentimiento de los inversionistas, pese a la debilidad de las acciones tecnológicas a nivel global. El STOXX Europe 600 avanzó aproximadamente un 2.09 % durante la semana, su mejor desempeño semanal desde junio, y ganó aproximadamente un 0.72 % el viernes para cerrar en 644.74. Las empresas industriales, las acciones del sector salud y algunos fabricantes de tecnología contribuyeron al avance, mientras que los resultados alentadores de ASML, Aixtron y Ericsson respaldaron la confianza en los fundamentos empresariales. Las expectativas de un crecimiento de las utilidades de aproximadamente el 20.7 % en el tercer trimestre brindaron apoyo adicional y ayudaron a los mercados europeos a superar el desempeño de sus pares estadounidenses. Sin embargo, la inflación de la eurozona se mantuvo elevada, en aproximadamente el 3.8 % en septiembre, lo que reforzó las expectativas de que el Banco Central Europeo podría mantener una postura restrictiva o considerar un mayor endurecimiento. En general, la exposición sectorial relativamente diversificada de Europa y la mejora de los resultados empresariales siguen brindando apoyo, aunque la persistente inflación, los elevados precios de la energía y la incertidumbre sobre la política monetaria continúan representando riesgos.

Mercados de Asia-Pacífico

Los mercados de Asia-Pacífico cerraron con caídas generalizadas pese a una recuperación al final de la semana, ya que una fuerte ola de ventas de acciones de semiconductores y vinculadas a la inteligencia artificial presionó a las bolsas de la región, en medio de las preocupaciones sobre las elevadas valoraciones y las condiciones de financiamiento a nivel mundial. El KOSPI de Corea del Sur registró una marcada volatilidad, cayendo aproximadamente un 7.6 % el jueves, cuando Samsung Electronics y SK Hynix retrocedieron ante las preocupaciones sobre el gasto en infraestructura de IA, antes de repuntar aproximadamente un 3.6 % el viernes. El Nikkei 225 de Japón también experimentó una considerable presión vendedora antes de recuperarse aproximadamente un 1.8 % el viernes, mientras que el TAIEX de Taiwán ganó aproximadamente un 0.55 % en la última sesión, a medida que las acciones de semiconductores se estabilizaban. Las acciones de Hong Kong y China continental registraron desempeños comparativamente mixtos, mientras los inversionistas evaluaban las condiciones económicas y los cambios en el apetito global por el riesgo. Indonesia registró una debilidad particularmente pronunciada, con su índice de referencia desplomándose aproximadamente un 11 % el viernes, después de que MSCI propusiera reclasificar al país de mercado emergente a mercado independiente, lo que generó preocupaciones sobre posibles salidas de inversión extranjera. En general, la inversión continua en semiconductores y la demanda de tecnología siguen brindando apoyo, aunque las elevadas valoraciones, la incertidumbre sobre la política monetaria y las preocupaciones sobre el gasto en IA continúan generando una considerable volatilidad regional.

Mercados Emergentes

Los mercados emergentes cerraron con resultados mixtos, ya que la mejora de los flujos de fondos a nivel mundial y las oportunidades puntuales en las economías en desarrollo contrastaron con la marcada debilidad de ciertos mercados asiáticos y la persistente incertidumbre geopolítica. Las acciones de la India registraron su mejor desempeño semanal en varios meses, con un avance aproximado del 2.8 % del Nifty 50 y del 2.7 % del Sensex, respaldadas por mejores resultados empresariales y una recuperación de las acciones del sector de tecnologías de la información. Brasil siguió siendo particularmente sensible a los acontecimientos políticos de cara a la segunda vuelta presidencial del 25 de octubre entre Luiz Inácio Lula da Silva y Flávio Bolsonaro, mientras los inversionistas evaluaban las implicaciones para la política fiscal y las reformas económicas. Las acciones indonesias experimentaron una fuerte presión vendedora, y el índice compuesto de Yakarta cayó aproximadamente un 11.6 % el viernes, después de que MSCI iniciara una consulta sobre una propuesta de reclasificación de mercado emergente a mercado independiente, cuya decisión final se espera a más tardar en junio de 2027. Los fondos globales de mercados emergentes captaron aproximadamente \$17.7 mil millones durante la semana terminada el 14 de octubre, incluidos \$8.6 mil millones destinados a China, mientras que Brasil recibió aproximadamente \$4.7 mil millones en dos semanas. En general, la mejora de los flujos de capital y la fortaleza de las utilidades de algunas empresas siguen brindando apoyo, aunque la incertidumbre política, los elevados precios de la energía y las condiciones monetarias globales continúan generando una considerable dispersión en los rendimientos.

Actualización Técnica

El S&P 500 cerró la semana en 7,659.44, cayendo aproximadamente un 1.9 %, debido a que una fuerte ola de ventas de acciones tecnológicas y de semiconductores, las renovadas preocupaciones sobre las valoraciones vinculadas a la inteligencia artificial y las persistentes presiones inflacionarias afectaron el sentimiento de los inversionistas. La caída marcó el peor desempeño semanal del índice desde junio, con una presión vendedora que se intensificó hacia el final de la semana, pese a la mejora del desempeño de varios sectores defensivos. Los inversionistas mostraron una creciente preocupación por la sostenibilidad de las cuantiosas inversiones de capital relacionadas con la IA, particularmente ante los elevados costos de financiamiento, que ejercieron presión adicional sobre las empresas tecnológicas con altas valoraciones. Las acciones de semiconductores y software registraron una debilidad significativa, mientras que los sectores de energía, salud y consumo básico mostraron una mayor resiliencia, a medida que los inversionistas reducían su exposición a los sectores orientados al crecimiento. El viernes se registró la mayor caída de la semana, con un retroceso aproximado del 1.09 % del índice, hasta 7,659.44, ya que las renovadas ventas de acciones de las principales empresas tecnológicas eclipsaron la fortaleza de otras áreas del mercado. El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años terminó cerca del 5.10 %, tras disminuir durante la semana ante la mayor demanda de activos más seguros, aunque la persistente inflación elevada y los altos precios del petróleo siguieron complicando las expectativas sobre la política de la Reserva Federal. El cierre semanal dejó al índice por debajo de su media móvil de 20 días, cercano a 7,739, y de su media móvil de 50 días, alrededor de 7,706, aunque se mantuvo holgadamente por encima de su media móvil ascendente de 200 días, cercano a 7,271. La caída por debajo de ambos promedios de más corto plazo representa un deterioro de la estructura técnica inmediata y sugiere que la reciente presión vendedora ha debilitado el impulso a corto plazo, pese a que la tendencia alcista más amplia permanece intacta. El RSI de 14 días terminó cerca de 44, adentrándose en terreno moderadamente negativo sin indicar condiciones de sobreventa. Aproximadamente el 45 % de los componentes del S&P 500 cerró por encima de sus promedios móviles de 50 días, mientras que menos de la mitad se mantuvo por encima de sus promedios de 200 días, lo que evidencia una debilidad persistente en los componentes del índice. La zona de 7,650 a 7,670 representa ahora la primera área importante de soporte e incluye el nivel de cierre del viernes y el rango de consolidación de finales de septiembre. Una ruptura sostenida por debajo de esa zona desplazaría la atención hacia el rango de 7,600 a 7,615, que incluye el nivel psicológico de 7,600 y un soporte previo de septiembre, con riesgo de caídas adicionales hacia aproximadamente 7,550 y el mínimo de septiembre, cercano a 7,508.

En el lado alcista, la resistencia inicial se sitúa alrededor de 7,700 a 7,740 e incluye los promedios móviles de 50 y 20 días y la zona próxima al cierre del jueves en 7,744. Un movimiento sostenido por encima de esa zona fortalecería el impulso a corto plazo y desplazaría la atención hacia el rango de 7,780 a 7,815, que incluye niveles de negociación recientes de octubre y el umbral psicológico importante de 7,800. Otra zona de resistencia se mantiene cerca de 7,820 a 7,845 y comprende los máximos recientes de principios de octubre. En general, la estructura técnica de más largo plazo sigue siendo favorable, con el índice por encima de su media móvil ascendente de 200 días, aunque la caída por debajo de ambos promedios de más corto plazo y un RSI cercano a 44 sugieren un debilitamiento del impulso. La presión persistente sobre las acciones tecnológicas, los elevados rendimientos de los bonos del Tesoro, la volatilidad de los precios de la energía y la incertidumbre sobre la política de la Reserva Federal ameritan cautela a corto plazo. Un cierre decisivo por encima de 7,740, seguido de una recuperación sostenida por encima de 7,800, fortalecería la perspectiva alcista, mientras que una ruptura por debajo de 7,650 y, especialmente, de 7,600 deterioraría sustancialmente el panorama técnico y aumentaría la probabilidad de una corrección más profunda.

S&P 500: Media Móvil de 50 y 200 Días

Fuente: WSJ



Los Focos de la Semana

La próxima semana presenta un calendario económico relativamente ligero en EE. UU., pero una agenda nutrida de resultados del tercer trimestre, con los inversionistas enfocados principalmente en la actividad del mercado de vivienda, las condiciones del mercado laboral, el desempeño de los sectores manufacturero y de servicios, el sentimiento del consumidor y la publicación de resultados de varias grandes empresas. El lunes comienza con el NAHB Housing Market Index de octubre, mientras que el martes trae los inicios de construcción de viviendas y los permisos de construcción de septiembre. El miércoles presenta un calendario económico más tranquilo, pero varias publicaciones importantes de resultados de empresas tecnológicas. El jueves se conocerán las solicitudes semanales de subsidio por desempleo, el Conference Board's Leading Economic Index y la Encuesta Manufacturera de la Fed de Kansas City; mientras que el viernes cerrará la semana con los PMI preliminares de manufactura y servicios de octubre y la encuesta definitiva de sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan de octubre.

El lunes 19 de octubre comienza con el NAHB Housing Market Index de octubre a las 10:00 a. m. ET, que ofrecerá una evaluación actualizada de la confianza de los constructores de viviendas en un contexto de elevadas tasas hipotecarias, altos costos de construcción y presiones sobre la asequibilidad. El informe se seguirá de cerca en busca de señales de mayor debilidad en la construcción residencial y la demanda de vivienda, mientras los costos de financiamiento permanecen elevados. Fifth Third Bancorp, Steel Dynamics y W.R. Berkley figuran entre las empresas que tienen previsto presentar sus resultados trimestrales, lo que ofrecerá información sobre las condiciones de la banca regional, la demanda industrial y la rentabilidad del sector asegurador.

El martes 20 de octubre se publicarán los inicios de construcción de viviendas y los permisos de construcción de septiembre a las 8:30 a. m. ET, que aportarán más información sobre la actividad de construcción residencial y el impacto de los elevados costos de financiamiento en la demanda de vivienda. General Motors, GE Aerospace, Netflix, RTX y Northrop Grumman figuran entre las empresas que tienen previsto presentar resultados, mientras los inversionistas se concentran en la demanda de los consumidores, la actividad industrial, las condiciones de precios y los márgenes empresariales.

El miércoles 21 de octubre presenta un calendario económico relativamente tranquilo en EE. UU., desplazando la atención de los inversionistas hacia los resultados empresariales, los rendimientos de los bonos del Tesoro y los acontecimientos previos a la reunión de política de octubre de la Reserva Federal. El informe semanal de inventarios de petróleo de la Administración de Información Energética aportará más información sobre las existencias nacionales de crudo y las condiciones del mercado energético. Tesla, Meta Platforms, IBM, Texas Instruments y Lam Research tienen previsto presentar sus resultados trimestrales, mientras los inversionistas siguen de cerca la inversión en inteligencia artificial, la demanda de semiconductores, la rentabilidad del sector automotor y las expectativas de inversión de capital.

El jueves 22 de octubre se publicarán las solicitudes iniciales semanales de subsidio por desempleo a las 8:30 a. m. ET, seguidas del Conference Board's Leading Economic Index y la Encuesta Manufacturera de la Fed de Kansas City. Los datos del mercado laboral se seguirán de cerca en busca de señales de un mayor deterioro de las condiciones del empleo, mientras que el índice de indicadores económicos adelantados y la encuesta manufacturera regional aportarán más información sobre la actividad empresarial y el dinamismo económico. Procter & Gamble, Union Pacific, Blackstone y Western Digital figuran entre las empresas que tienen previsto presentar resultados, lo que ofrecerá perspectivas sobre el gasto de los consumidores, la actividad de transporte de carga, los mercados financieros y la demanda de tecnología.

El viernes 23 de octubre cerrará la semana con los PMI preliminares de manufactura, servicios y compuesto de S&P Global de octubre a las 9:45 a. m. ET, seguidos de la encuesta definitiva de sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan de octubre a las 10:00 a. m. La actividad manufacturera y de servicios se seguirá de cerca en busca de señales de una expansión económica sostenida, particularmente a través de los componentes de empleo, nuevos pedidos y precios de los insumos. El sentimiento del consumidor ofrecerá una evaluación adicional de la confianza de los hogares y sus expectativas de inflación, mientras que los resultados de American Express, General Dynamics y SLB aportarán información sobre el gasto de los consumidores, la demanda del sector defensa y la actividad del sector energético.

Para los mercados estadounidenses, la atención se concentrará principalmente en si los nuevos datos económicos y los resultados empresariales del tercer trimestre refuerzan las expectativas de que la Reserva Federal mantenga una política monetaria restrictiva en su reunión de octubre. Las lecturas recientes de inflación han puesto de manifiesto las persistentes presiones sobre los precios, mientras que las señales de un menor dinamismo del mercado laboral han complicado las perspectivas de un endurecimiento monetario adicional. Una mayor actividad manufacturera y de servicios, datos de solicitudes de subsidio por desempleo que indiquen resiliencia o nuevas presiones sobre los precios podrían mantener elevados los rendimientos de los bonos del Tesoro y sostener las expectativas de un mayor endurecimiento, mientras que datos económicos más débiles respaldarían un enfoque de política más cauteloso. Los resultados de Netflix, Tesla, Meta Platforms, Procter & Gamble y varias grandes empresas industriales aportarán más información sobre la demanda de los consumidores, la rentabilidad empresarial y la sostenibilidad de la inversión en inteligencia artificial. En general, la combinación de datos de vivienda, indicadores del mercado laboral, encuestas de actividad empresarial, sentimiento del consumidor y resultados empresariales debería brindar a los mercados mayor orientación sobre las condiciones económicas, las expectativas de política de la Reserva Federal y las perspectivas de la renta variable de cara a los últimos meses de 2026.