

Reunión de Mercado - Internacional

Semana del 7 al 13 de septiembre

Mapa de la reunión

- 01 Geopolítica y Shock Energético**
 - 02 Datos Macroeconómicos de EE. UU. y la Respuesta Monetaria del BCE y la Fed.**
 - 03 El Movimiento de Tasas en los Bonos Globales y la Dinámica de la Curva**
 - 04 Catalizadores Políticos, Divisas y Escenarios Electorales**
 - 05 Mundo Corporativo: Novedades y eventos**
 - 06 Gráficos y tablas**
-



01

Geopolítica y Shock Energético

Cuellos de botella y el precio de la energía

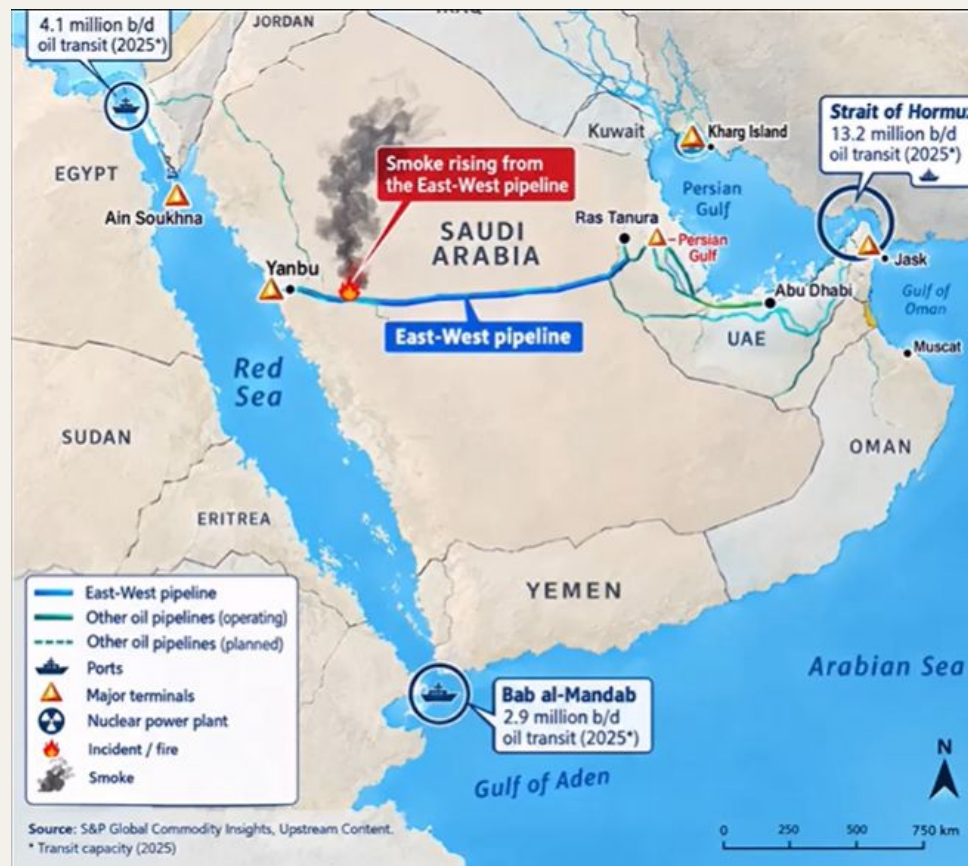
Geopolítica de los Estrechos y Colapso Logístico

Estrecho de Ormuz:

Parálisis del tránsito marítimo regular tras ataques militares de EE. UU. contra petroleros iraníes en Jask e Isla de Kharg, e intercambios de misiles por parte de Irán hacia bases estadounidenses en Jordania.

Estrecho de Bab el-Mandeb:

Las milicias hutíes atacaron instalaciones de Saudi Aramco, interrumpieron el oleoducto Este-Oeste (de 4 a 5 millones de bpd) y tomaron Mocha e Isla Perim, bloqueando la salida marítima saudita



Tarifas Récord (VLCC):

Fletar un supertanquero para la ruta EE. UU.-Asia alcanzó una cifra récord de suma fija de US\$ 29,5 millones por viaje (~US\$ 15 por barril), con ingresos diarios de los buques rozando US\$ 800.000 por día



Explosión en Fletes de Tanqueros:

El ETF especializado en fletes de crudo (Breakwave Tanker Shipping - \$BWET) acumula una suba récord del 6.200% en 15 meses

Shock de Precios en Crudo, Diésel y Gas Natural

Escalada en Petróleo Crudo:

El barril de **Brent (negro)** tocó los US\$ **105,56 (+4,30%)** y el **WTI (gris)** superó los **US\$ 100,14 (+4,26%)**, acumulando subas semanales superiores al 9% por segunda semana consecutiva.

Mercado Físico (Dated Brent):

El precio real de entrega inmediata se disparó por encima de US\$ 118,50, marcando un spread sin precedentes de US\$ 13,62 respecto a los contratos futuros.





Shock de Precios en Crudo, Diésel y Gas Natural

El Motor Inflacionario Real (Diésel):

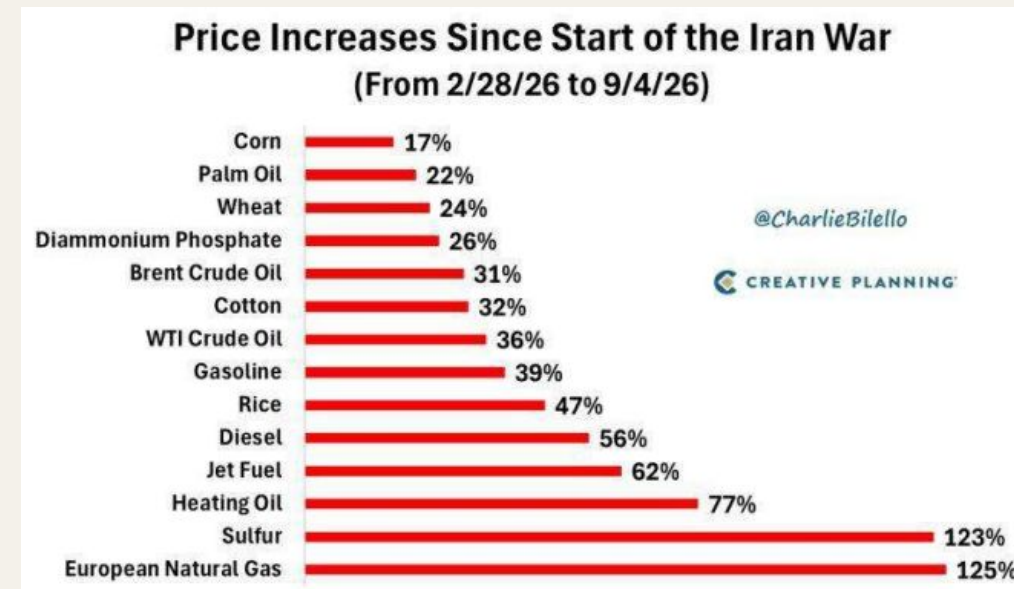
Los futuros del diésel rompieron los US\$ 5 por galón por primera vez desde 2022 y el promedio nacional en surtidores en EE. UU. cruzó los US\$ 6,056 por galón (con picos regionales en California de entre US\$ 8 y US\$ 9,99).



Fuente: www.zerohedge.com, Bloomberg

Tensión en Gas Natural y GNL:

El gas natural europeo acumula un alza del +125% desde el inicio del conflicto. Los inventarios de la UE cayeron al 65% de su capacidad (vs. 82% promedio histórico) debido a la parálisis del 96% del GNL procedente de Qatar.



Transmisión Macro: Shock de Oferta y la Regla de los 6 a 9 Meses

Mecanismo de Transmisión:

A diferencia del shock de demanda de 2008, este evento es un **shock de oferta puro**, donde cada suba de la energía se descuenta de inmediato en expectativas de inflación

Pico de Correlación:

La correlación entre el rendimiento del Treasury a 10 años y el crudo saltó a **0,7527**, registrando su mayor nivel de los últimos 18 años.



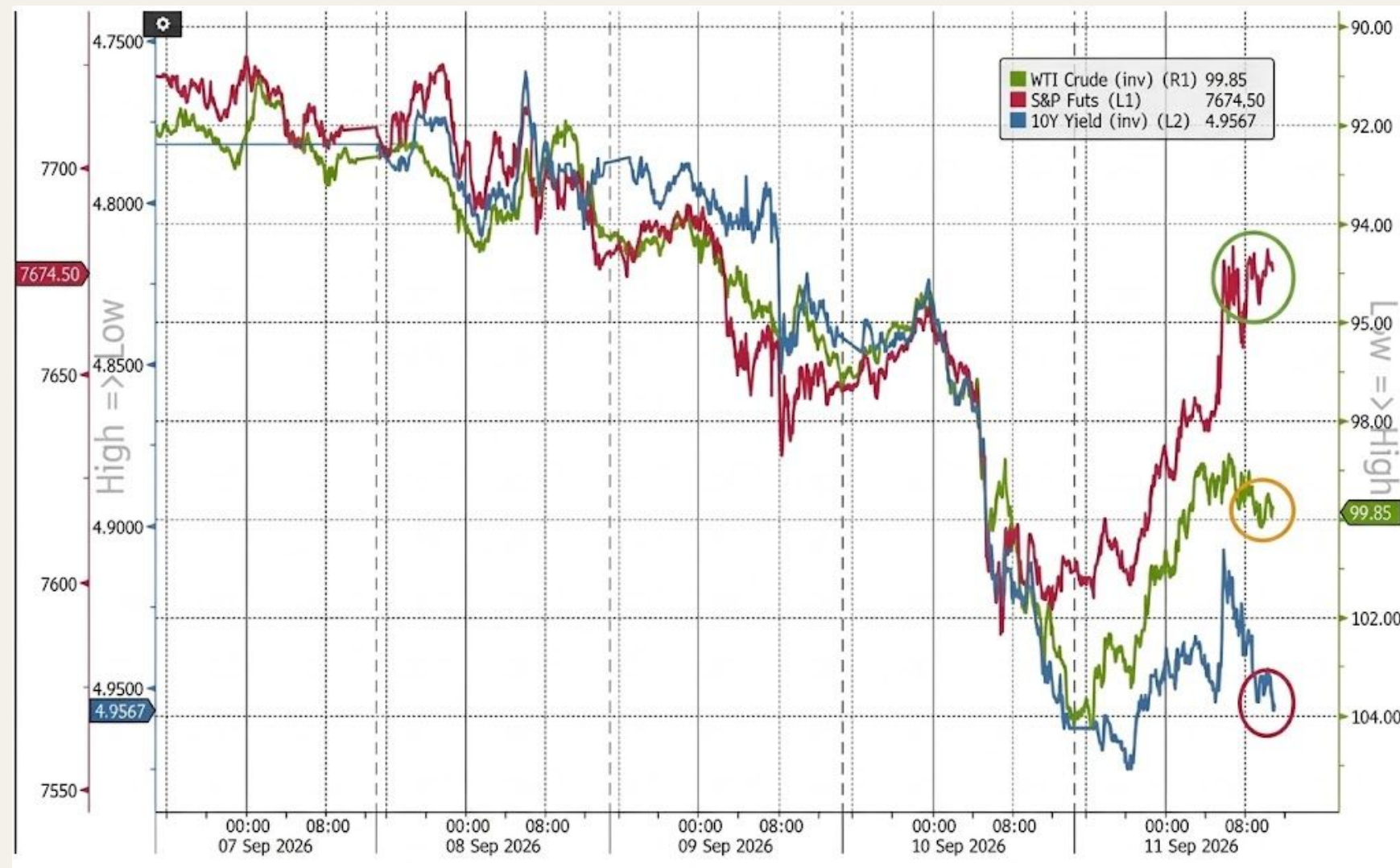
Transmisión Macro: Shock de Oferta y la Regla de los 6 a 9 Meses

Tensión en la Curva Soberana:

El rendimiento del **Treasury a 10 años tocó el 4,97%** y la tasa a **30 años se ubicó en 5,38%**, alcanzando máximos no vistos desde 2007.

El Retardo en el IPC:

La evidencia histórica señala que los aumentos en el precio del diésel tardan entre 6 y 9 meses en trasladarse completamente a la inflación del IPC general a través de fletes y distribución.





02

Datos Macroeconómicos de EE. UU. y la Respuesta Monetaria del BCE y la Fed.

IPP e IPC de agosto. Previsiones de inflación del BCE

Radiografía de la Inflación en EE. UU. (IPP e IPC de Agosto)

Índice de Precios al Productor (IPP):

El IPP general avanzó 0,4% m/m en agosto y aceleró al 5,4% interanual (por encima del 5,3% esperado), reflejando el fuerte encarecimiento de insumos y transporte. El IPP subyacente se ubicó en 4,6% i.a..

Table A. Monthly and 12-month percent changes in selected final demand price indexes, seasonally adjusted

Month	Total final demand	Final demand less foods, energy, and trade	Final demand goods				Final demand services				Change in final demand from 12 months ago (unadj.)	Change in final demand less foods, energy, and trade from 12 mo. ago (unadj.)
			Total	Foods	Energy	Less foods and energy	Total	Trade	Transportation and warehousing	Other		
2025												
Aug....	-0.2	0.3	0.2	-0.1	-0.2	0.4	-0.3	-2.1	0.6	0.3	2.7	3.0
Sept...	0.6	0.2	0.6	0.8	2.0	0.2	0.6	1.6	0.7	0.2	3.0	3.0
Oct....	0.1	0.6	-0.2	-0.4	-2.2	0.5	0.2	-0.9	0.0	0.7	2.8	3.5
Nov....	0.4	0.3	0.8	0.1	3.4	0.2	0.3	0.2	0.8	0.2	3.1	3.6
Dec....	0.4	0.1	-0.1	-0.2	-1.5	0.4	0.6	1.8	0.2	0.0	3.1	3.4
2026												
Jan...	0.6	0.5	-0.1	-1.3	-1.7	0.7	0.9	2.0	1.0	0.3	3.1	3.5
Feb...	0.5	0.5	1.0	2.3	2.0	0.4	0.3	-0.3	0.8	0.5	3.4	3.5
Mar...	0.8	0.2	2.0	-0.6	10.5	0.4	0.3	0.5	2.2	0.0	4.3	3.6
Apr. ¹ ...	1.1	0.5	1.9	0.3	7.1	0.7	0.8	1.5	3.7	0.1	5.7	4.4
May ¹ ..	0.5	0.8	2.2	0.6	8.2	0.7	-0.2	-2.7	2.2	0.7	5.9	5.0
June ¹ ..	-0.1	0.2	-1.4	-0.6	-6.8	0.2	0.5	1.2	-0.3	0.2	5.6	5.0
July ¹ ...	0.1	0.4	-0.4	-0.9	-1.8	0.2	0.2	-0.1	-1.1	0.5	4.8	4.7
Aug....	0.4	0.3	1.1	0.1	4.2	0.4	0.1	-0.2	2.3	0.0	5.4	4.7

¹ Some of the figures shown above and elsewhere in this release may differ from those previously reported because data for April through July have been revised to reflect the availability of late reports and corrections by respondents.



Radiografía de la Inflación en EE. UU. (IPP e IPC de Agosto)

Índice de Precios al Consumidor (IPC):

El IPC general subió 0,4% m/m y se mantuvo en 3,4% interanual. El impulso provino principalmente de los combustibles (energía +2,1% m/m, gasolina +3,9% m/m).

Sorpresa en el IPC Subyacente:

El IPC núcleo avanzó 0,3% m/m (vs. 0,2% estimado por el consenso), aunque desaceleró levemente en términos interanuales al 2,4%

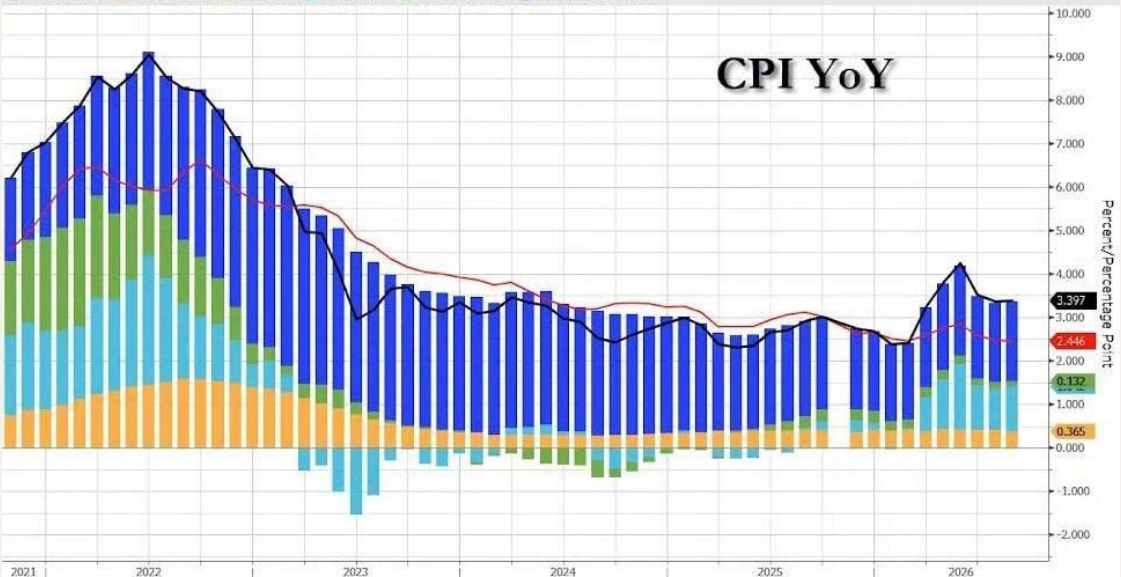
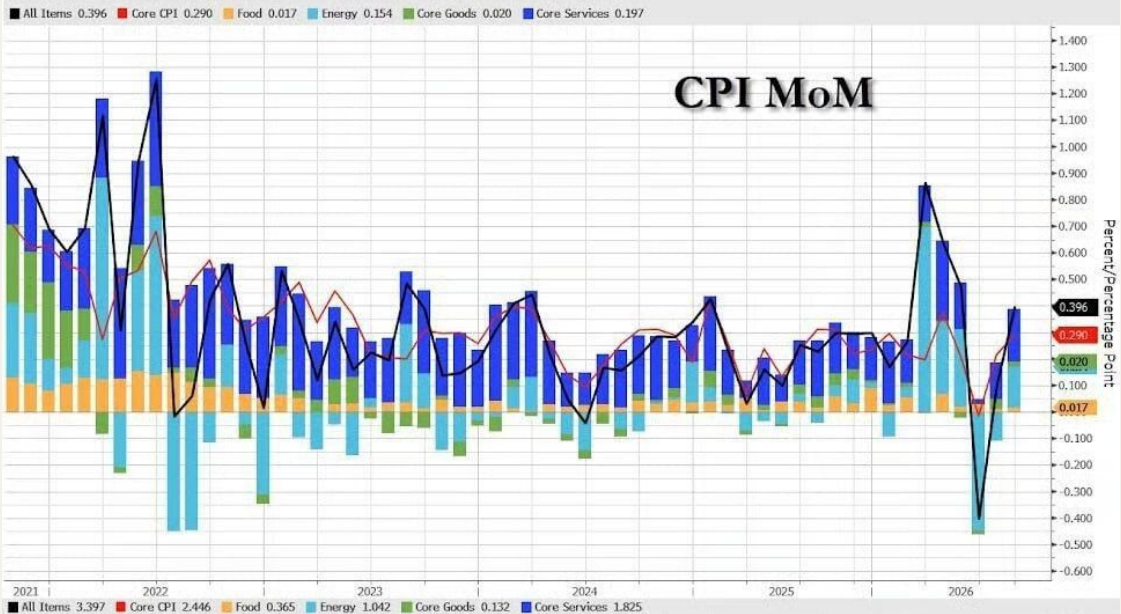


Table A. Percent changes in CPI for All Urban Consumers (CPI-U): U.S. city average

	Seasonally adjusted changes from preceding month							Un-adjusted 12-mos. ended Aug. 2026
	Feb. 2026	Mar. 2026	Apr. 2026	May 2026	Jun. 2026	Jul. 2026	Aug. 2026	
All items.....	0.3	0.9	0.6	0.5	-0.4	0.1	0.4	3.4
Food.....	0.4	0.0	0.5	0.2	0.2	0.1	0.1	2.7
Food at home.....	0.4	-0.2	0.7	0.1	0.2	-0.1	0.0	2.2
Food away from home¹.....	0.3	0.2	0.2	0.3	0.2	0.3	0.3	3.4
Energy.....	0.6	10.9	3.8	3.9	-5.7	-1.5	2.1	16.3
Energy commodities.....	1.1	21.3	5.6	6.7	-9.5	-2.9	4.2	28.0
Gasoline (all types).....	0.8	21.2	5.4	7.0	-9.7	-2.9	3.9	27.4
Fuel oil.....	11.1	30.7	5.8	3.8	-9.2	-1.7	10.1	52.0
Energy services.....	0.2	0.4	1.6	0.4	-0.7	0.3	-0.4	4.0
Electricity.....	-0.7	0.8	2.1	0.6	-1.0	0.1	-0.2	3.8
Utility (piped) gas service.....	3.1	-0.9	-0.1	-0.5	0.5	0.7	-1.1	4.4
All items less food and energy.....	0.2	0.2	0.4	0.2	0.0	0.2	0.3	2.4
Commodities less food and energy.....	0.1	0.1	0.0	-0.1	-0.1	0.2	0.1	0.7
New vehicles.....	0.0	0.1	-0.2	-0.3	0.0	0.1	0.3	0.6
Used cars and trucks.....	-0.4	-0.4	0.0	0.1	-0.2	0.4	0.4	-2.3
Apparel.....	1.3	1.0	0.6	0.3	-0.6	0.1	0.0	3.6
Medical care commodities¹.....	0.0	-1.0	-0.4	-0.7	-0.2	-0.6	-0.2	-2.7
Services less energy services.....	0.3	0.2	0.5	0.3	0.0	0.2	0.3	3.0
Shelter.....	0.2	0.3	0.6	0.3	0.1	0.1	0.3	3.0
Transportation services.....	0.2	0.6	0.3	-0.6	-0.3	0.3	0.5	2.4
Medical care services.....	0.6	0.0	0.0	0.5	-0.1	0.6	-0.2	2.5

El BCE Toma la Iniciativa: Suba de Tasas y Nuevas Proyecciones

Ajuste de Tasas de Interés:

El Banco Central Europeo elevó sus tres tasas de referencia en 25 pb (a partir del 16 de septiembre), llevando la tasa de depósito al 2,50%, la de financiación al 2,65% y la facilidad marginal al 2,90%.



Mensaje Estricto de Christine Lagarde:

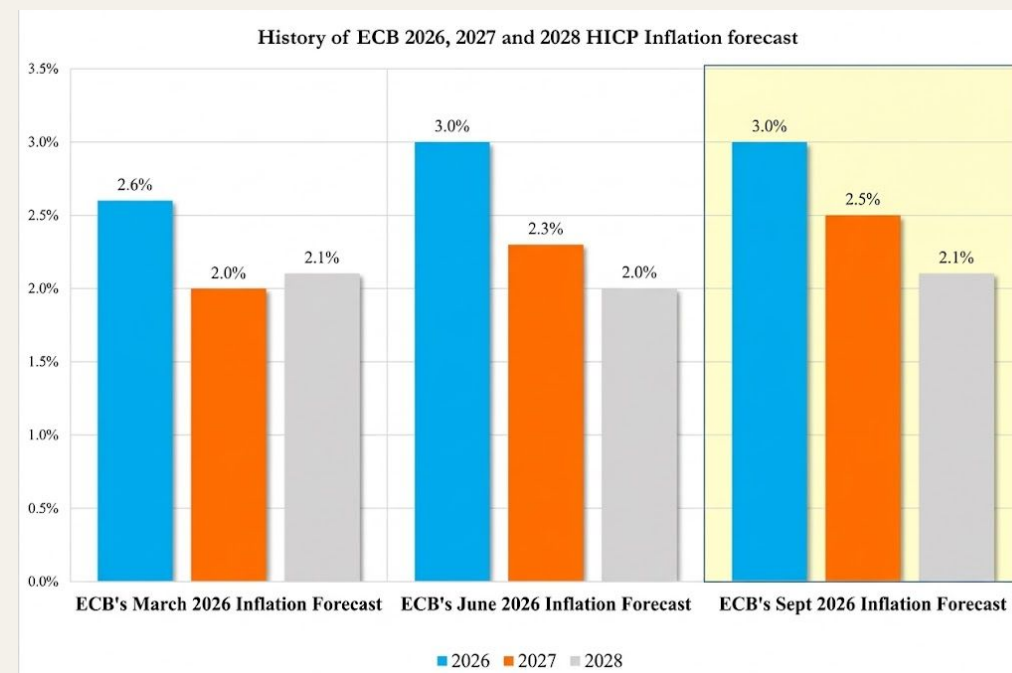
Advirtió sobre el riesgo de efectos de segunda vuelta en salarios y precios debido al shock energético en Medio Oriente, reafirmando que "no existe una trayectoria predeterminada".

Revisión al Alza de Inflación:

El BCE incrementó sus estimaciones de inflación promedio a 3,0% en 2026, 2,5% en 2027 y 2,1% en 2028.

Perspectivas de Crecimiento del PIB:

Se prevé una leve mejora en la actividad de la Eurozona a 0,9% en 2026 y 1,4% en 2027.



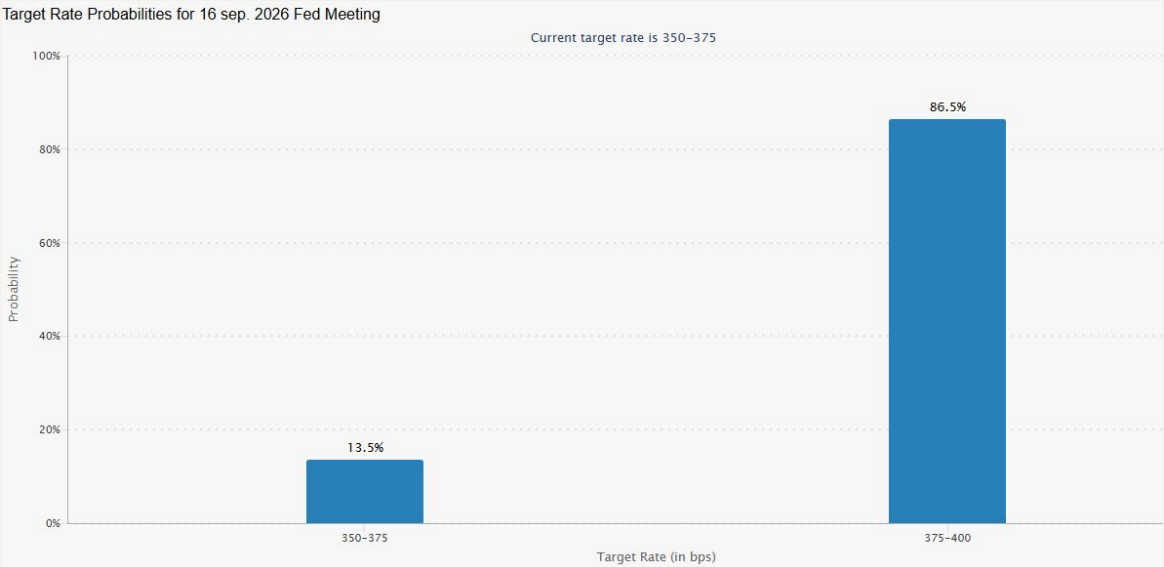
La Encrucijada de la Fed: Probabilidades de Suba al 82% - 87%

Expectativas del Mercado (FOMC 16/9):

Los futuros de tasas de interés y los mercados de predicción dispararon la probabilidad de una suba de **25 pb por parte de la Fed al 82% - 87,3%**. De materializarse el incremento, la tasa de fondos federales se ubicaría en el rango entre 3,75% y 4,00%.

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES							
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
16/9/2026	13.5%	86.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%		
28/10/2026	7.2%	52.6%	40.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
9/12/2026	2.4%	22.0%	48.5%	27.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
27/1/2027	1.5%	15.0%	39.1%	34.7%	9.7%	0.0%	0.0%	0.0%
17/3/2027	0.6%	6.5%	24.0%	37.5%	25.4%	6.1%	0.0%	0.0%
28/4/2027	0.6%	6.4%	23.6%	37.2%	25.7%	6.5%	0.1%	0.0%
9/6/2027	0.3%	3.4%	14.7%	30.2%	31.6%	16.4%	3.4%	0.1%
28/7/2027	0.2%	2.9%	13.0%	27.8%	31.4%	18.7%	5.4%	0.6%
15/9/2027	0.2%	2.7%	12.4%	26.9%	31.2%	19.5%	6.2%	0.9%
27/10/2027	0.2%	2.7%	12.4%	26.9%	31.2%	19.5%	6.2%	0.9%
8/12/2027	0.4%	3.5%	13.5%	27.2%	30.2%	18.4%	5.8%	0.8%

Fuente: cmeroup.com



Fuente: cmeroup.com

Descarte del Escenario Dovish:

La narrativa de recortes de tasas quedó sepultada. El mercado ahora descuenta hasta tres alzas adicionales entre lo que resta de 2026 y el primer semestre de 2027 para frenar la inercia de costos.

Reacción Inmediata en Mercados:

Tras la publicación del IPC, los rendimientos soberanos cedieron levemente en el margen, mientras los futuros del S&P 500 anotaron rebotes de corto plazo cercanos al +1%.



03

El Movimiento de Tasas en los Bonos Globales y la Dinámica de la Curva

Tensión en la Deuda Soberana Global y Máximos de Varias Décadas

EE. UU. en Niveles de 2007:

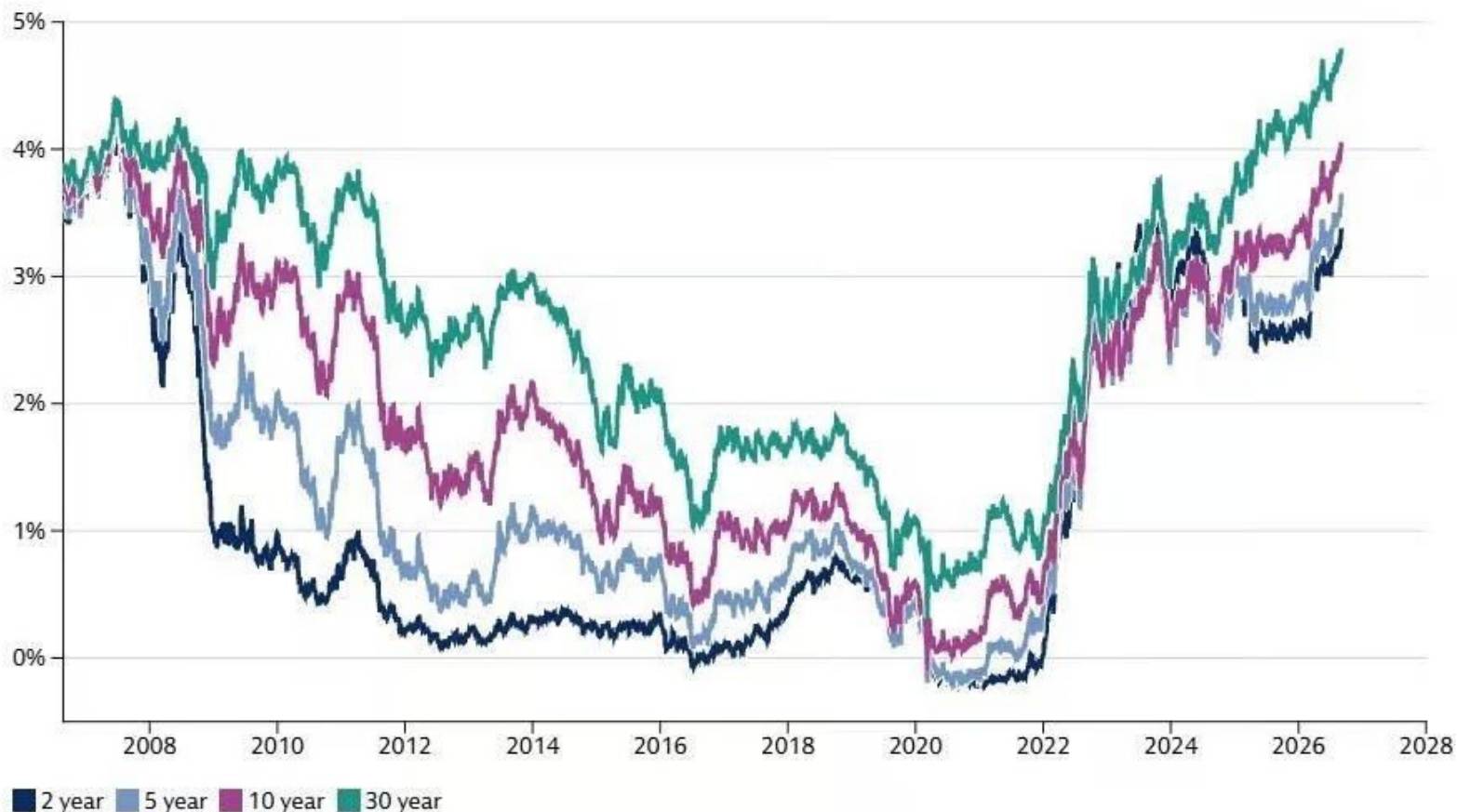
El rendimiento del Treasury a 10 años rozó el 4,97%, mientras que la tasa del bono a 30 años escaló al 5,20% - 5,38%, situándose en sus niveles más elevados en casi dos décadas.

Fenómeno Soberano Síncrono:

Los bonos a 30 años del Reino Unido y Japón registraron rendimientos máximos del siglo, mientras que Alemania alcanzó sus mayores tasas desde 2009.

Higher long-end yields are a global phenomenon

Average of US, Germany, UK, and Japan sovereign yields by maturity



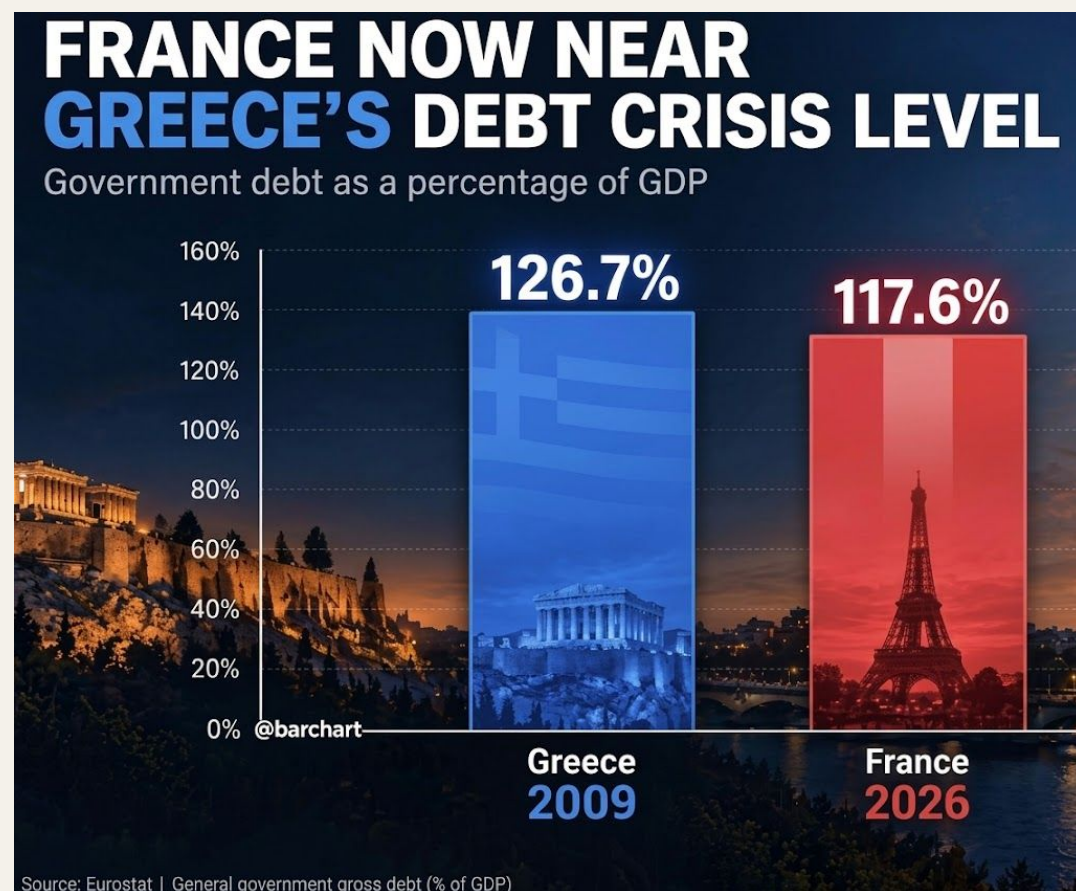
Source: Goldman Sachs FICC and Equities, Goldman Sachs Research

Goldman
Sachs

Tensión en la Deuda Soberana Global y Máximos de Varias Décadas

Carga Financiera e Insolvencia Fiscal:

Los intereses netos de la deuda de EE. UU. alcanzaron los **US\$ 1,1 billones anuales** (19% de los ingresos públicos). En Japón, la factura de intereses escaló a un récord de **16,59 billones de yenes (~US\$ 108 billions)**, mientras que en Francia la deuda trepó al **117,6% del PIB** con un déficit estructural superior al 5% del PIB.



Japan's interest bill on government bonds is rising

Interest payments of government bonds (¥tn), by fiscal year

Actual Estimate



FINANCIAL TIMES

Source: Ministry of Finance, Budget Bureau * Fiscal years start in April. Actual figures through FY2024; figures for FY2025-27 based on latest budget estimates

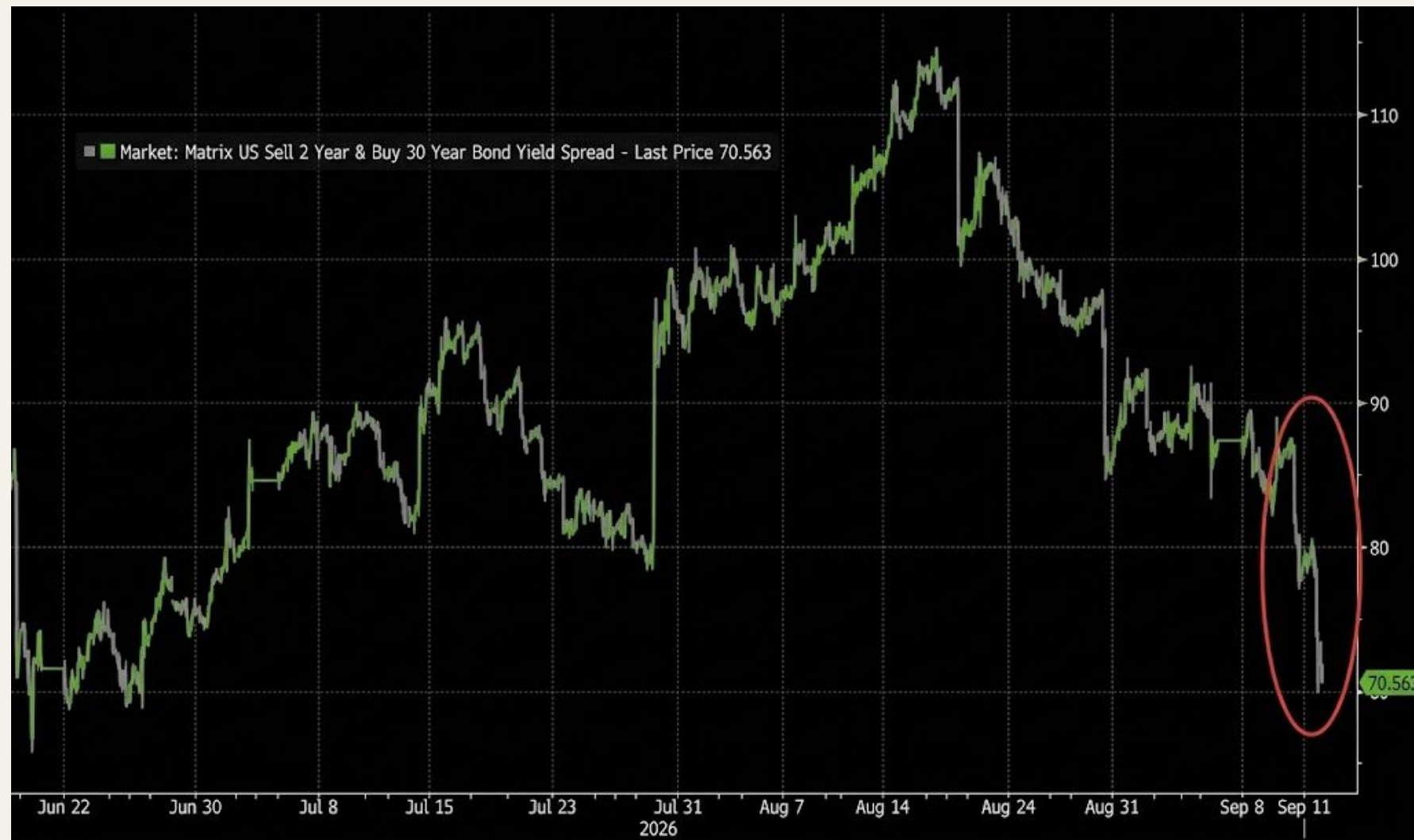
Dinámica de Curva en EE. UU.: Bear Flattening y Competencia por el Capital

Golpe al Tramo Corto (Short-End):

La tasa del Treasury a 2 años trepó por encima del 4,60% (+28 pb en la semana), reflejando el descuento de una Fed restrictiva.

Lectura de Curva (Bear Flattening):

La curva operó bajo aplanamiento bajista, señal de que el mercado asume que el endurecimiento monetario terminará desacelerando el ritmo de crecimiento económico.



Fuente: www.zerohedge.com, Bloomberg

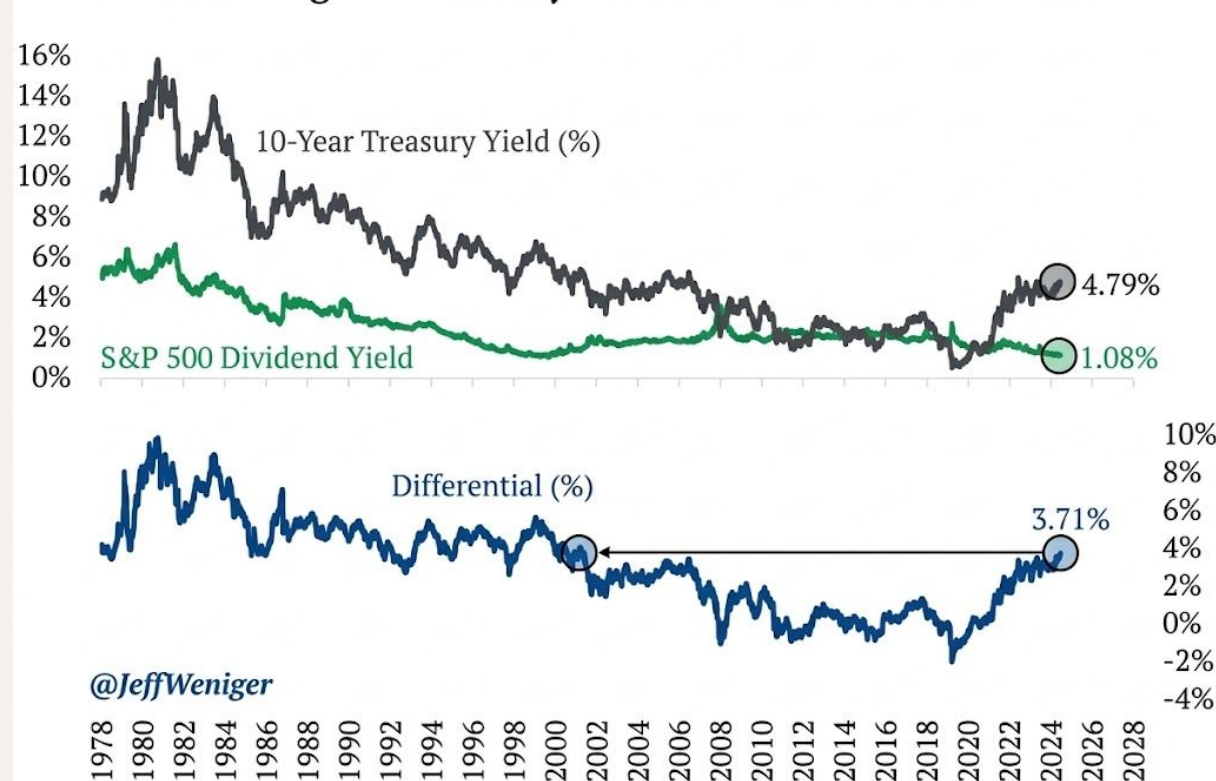


Dinámica de Curva en EE. UU.: Bear Flattening y Competencia por el Capital

Prima Renta Fija vs. Renta Variable:

El rendimiento del Treasury a 10 años ofrece una prima del 3,71% (371 pb) sobre la tasa de dividendos del S&P 500 (1,08%), marcando la brecha más amplia de los últimos 24 años.

A 24-Year High in Treasury Yields Minus Dividend Yields



@JeffWeniger

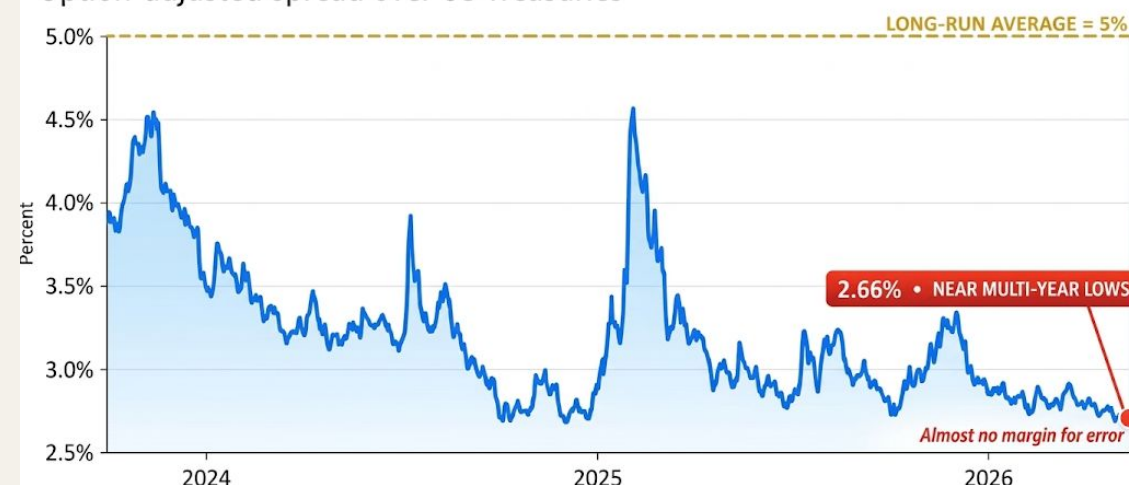


Spreads de Crédito Agotados (High Yield):

Los spreads de bonos corporativos High Yield cayeron a 2,66% sobre Treasuries, dejando un margen nulo de protección ante posibles defaults o un apretón de liquidez.

US HIGH-YIELD SPREADS: NO CUSHION LEFT

Option-adjusted spread over US Treasuries



Source: ICE BofA / FRED



Recompras del Tesoro (Scott Bessent) y Competencia por el Capex de IA

Intervención del Tesoro (Buybacks):

Scott Bessent triplicó el programa de recompra de bonos de largo plazo hasta **US\$ 6.000 millones**, acumulando hasta US\$ 34.000 millones en operaciones durante septiembre.

El Mercado "Le Pelea" al Tesoro:

A pesar de las recompras, los rendimientos continuaron en ascenso, al considerarse la medida insuficiente frente a las abultadas emisiones primarias y un déficit fiscal del 6% del PIB.

Efecto Crowding Out por Capex de IA:

Las emisiones de deuda corporativa para financiar infraestructura de IA sumaron **US\$ 260.000 millones en 2026**, compitiendo directamente con los bonos soberanos al ofrecer cupones con primas adicionales de entre **42 pb y 175 pb** sobre Treasuries sin riesgo.



La Encrucijada del FOMC (16/9) y la Primacía de los Bonos Largos

Suba de Tasas Descontada:

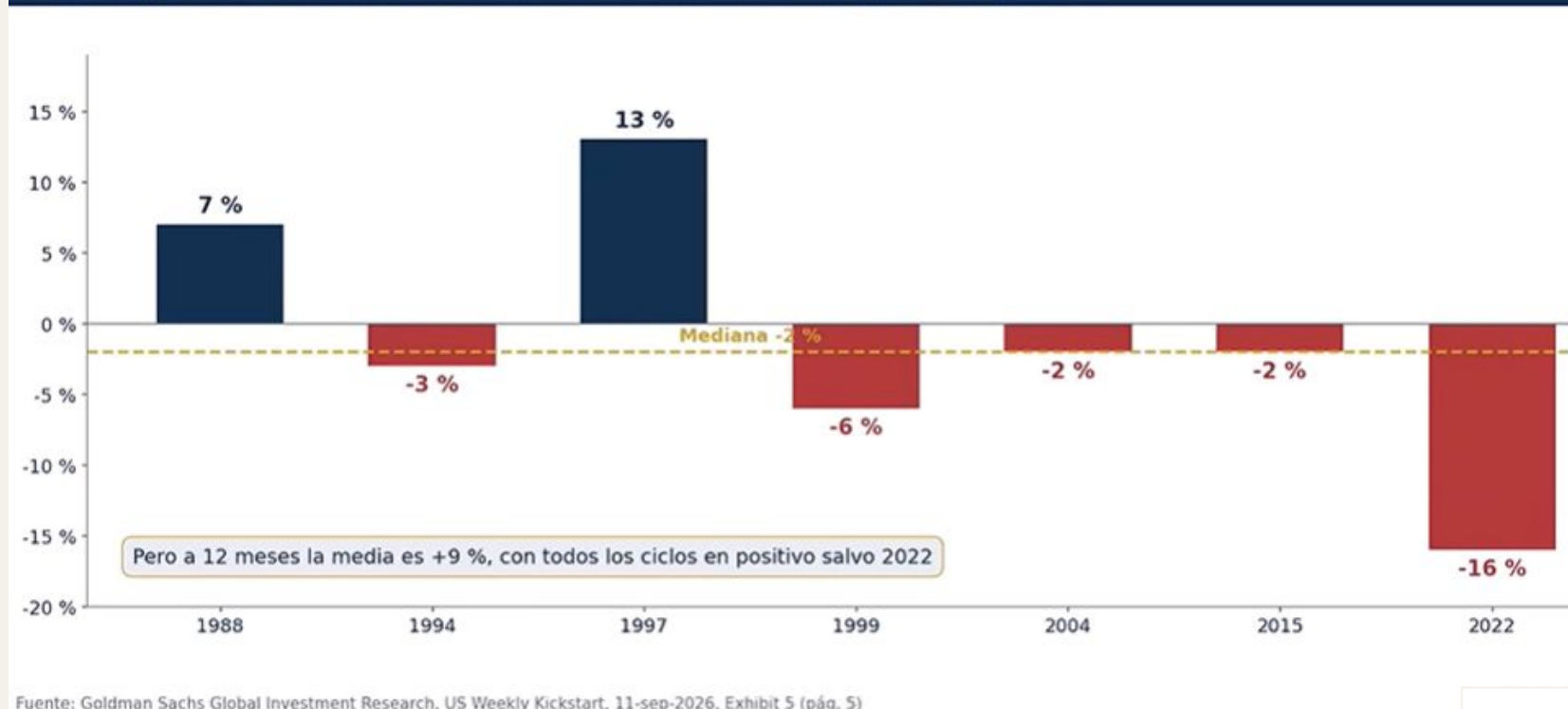
Los mercados asignan entre un 82% y 87,3% de probabilidad a un aumento de 25 pb en la tasa de fondos federales, llevando el rango objetivo al 3,75% - 4,00%.

Patrón Histórico en Ciclos de Alza de la Fed:

- **a 3 meses:** La bolsa tiende a resentirse (caídas en 5 de los últimos 7 ciclos, con una mediana del -2%).
- **a 12 meses:** El mercado se recupera con una suba promedio del +9% (cerrando en positivo en 6 de los 7 ciclos).

S&P 500 en los 3 meses siguientes a la primera subida de la Fed

Rentabilidad por ciclo de subidas desde 1988 · mediana -2 % · solo el 29 % de los episodios en positivo



"Los Bonos son los Jefes":

El **79%** del valor total del **S&P 500** descansa sobre los flujos de caja descontados a **más de 10 años**. Por ello, la estabilidad de las tasas de 10Y y 30Y resulta mucho más determinante para las valuaciones que la decisión puntual de corto plazo de la Fed.



04

Catalizadores Políticos, Divisas y Escenarios Electorales

Bessent y el Yen, Trump “Dividend” y elecciones en Brasil

La Guerra Físico-Monetaria del Yen y el Desafío de Scott Bessent

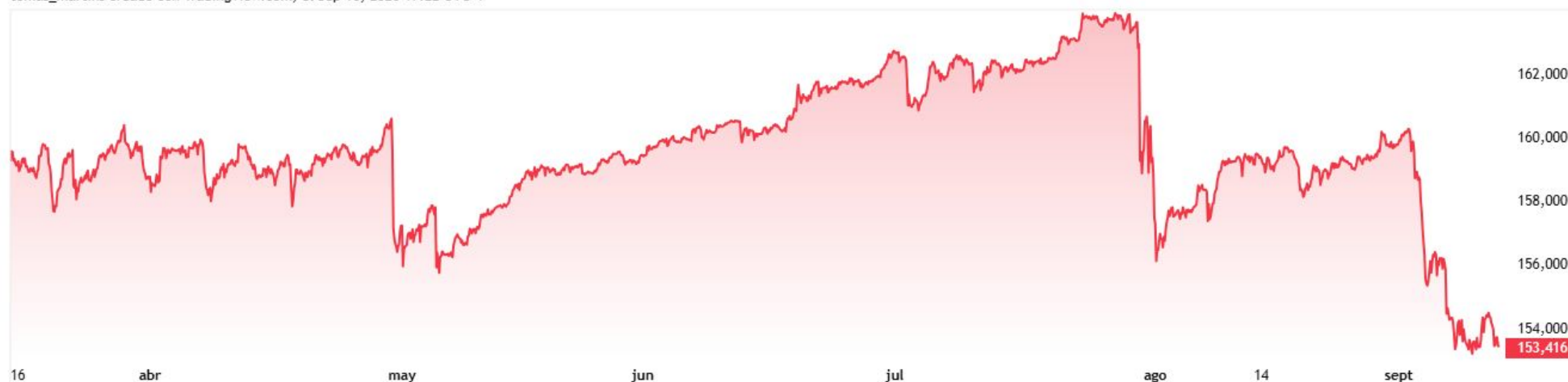
Apreciación del Yen:

El yen japonés se fortaleció hasta **¥154 por dólar**, registrando su nivel más firme en siete meses.

La Advertencia de Scott Bessent:

El Secretario del Tesoro de EE. UU. desafió directamente a los fondos especulativos posicionados en corto contra el yen: "Tengo información asimétrica sobre lo que harán el Banco de Japón y las autoridades japonesas. Ahora yo soy la banca. Pueden apostar contra mí si quieren".

tomas_martins creado con TradingView.com, el Sep 13, 2026 17:22 UTC-4



 TradingView

Bessent Dares Traders to Bet Against Yen: 'I Am the House Now'



Scott Bessent Photographer: Chip Somodevilla/Getty Images

By Yash Roy + Get Alerts

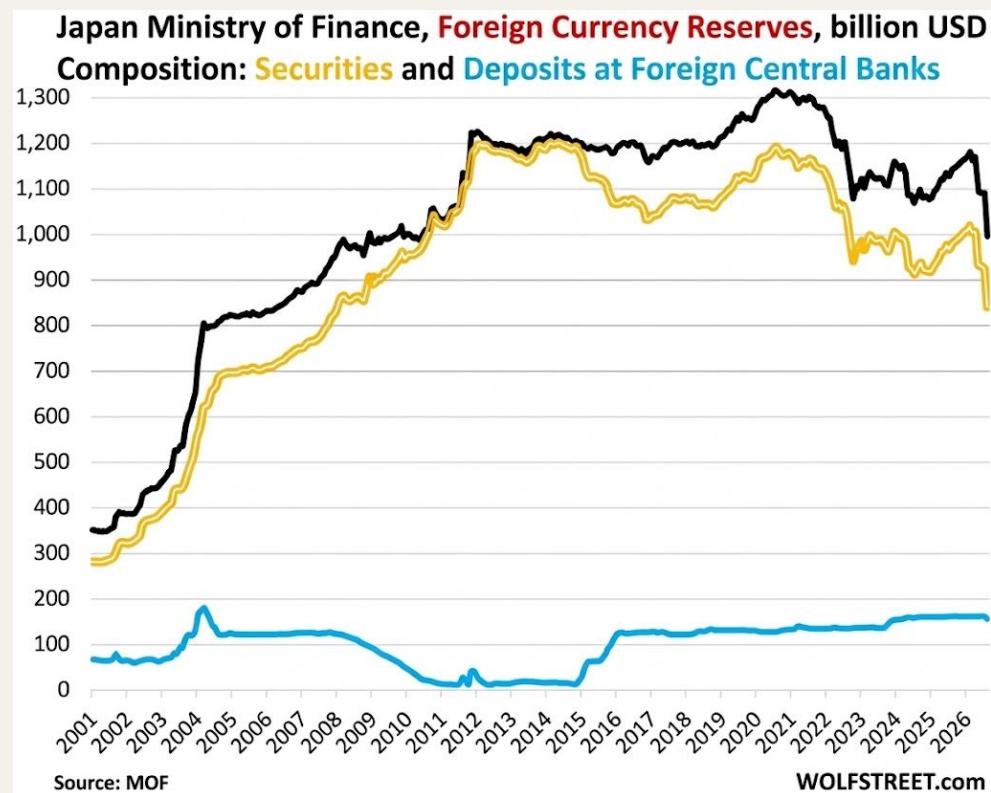
September 8, 2026 5:16 PM



La Guerra Físico-Monetaria del Yen y el Desafío de Scott Bessent

Venta Récord de Activos por Japón:

Para sostener la divisa, el Ministerio de Finanzas de Japón liquidó US\$ 88.000 millones en títulos extranjeros en agosto (principalmente US Treasuries), provocando la mayor caída mensual de reservas internacionales de su historia (-US\$ 94.600 millones, -8,7%).



Riesgo para el Carry Trade Global:

La intervención y fortaleza del yen presionan las tasas de 30 años en EE. UU. (al venderse bonos del Tesoro) y amenazan con gatillar un desarme abrupto del carry trade internacional.



EE. UU. Midterms 2026: Promesas Fiscales y Cuentas Regresivas

El "Dividendo Trump" de US\$ 5.000:

Promesa electoral de enviar US\$ 5.000 a cada ciudadano adulto si los republicanos mantienen ambas cámaras en noviembre (costo estimado de US\$ 1,35 billones, ~4% del PIB).

El Desafío de Financiamiento (Intel):

El Secretario de Comercio, Howard Lutnick, planteó financiar el cheque con participaciones estatales como Intel; sin embargo, cubrir esa suma requería que el 10% de Intel valga US\$ 13,5 billones (31 veces su valuación actual).

Pagos Directos Inmediatos:

Anuncio de cheques de US\$ 500 para 1 millón de beneficiarios por sobrecargos en seguros médicos de Obamacare a partir de octubre.

Presión Fiscal y Social Security (UBS):

Con un déficit fiscal que ya roza el 6% del PIB, estas medidas populistas conviven con la inminente insolvencia de las reservas de Social Security proyectada para 2032, elevando la vulnerabilidad de las tasas largas.

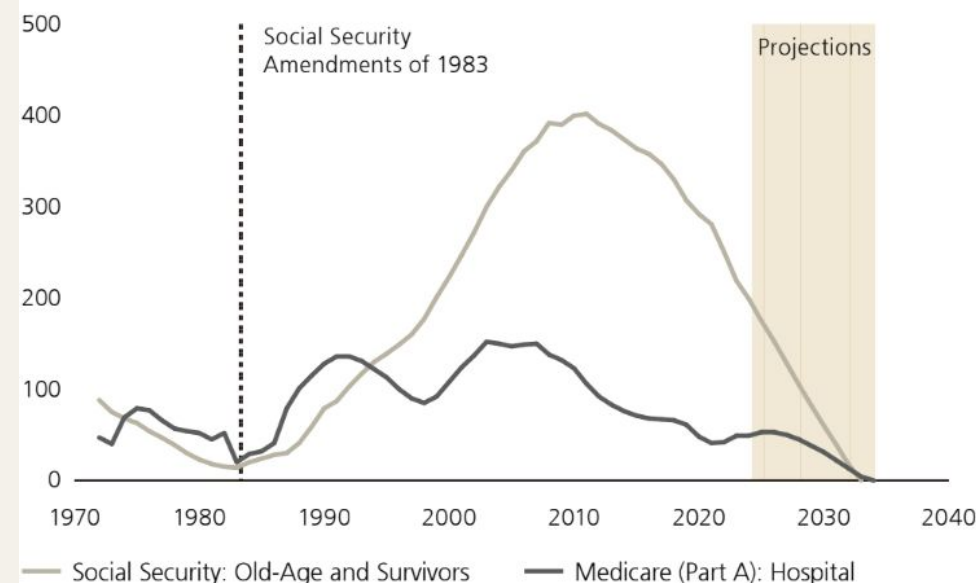
ESTADOS UNIDOS

Trump promete US\$5.000 a cada adulto de EE.UU. si republicanos ganan las elecciones de noviembre

El presidente condicionó el llamado "dividendo Trump" a que los republicanos mantengan el control de la Cámara de Representantes y el Senado, aunque no detalló cómo se financiaría el desembolso.

Social Security and Medicare insurance trust funds depleted in early 2030s

Insurance trust fund reserves as a share of annual cost, in %



Note: Intermediate cost scenario shown.

Source: Social Security Administration, UBS, as of 7 August 2026



Brasil: Deflación Corriente (IPCA) y Posicionamiento Electoral en EWZ

Desaceleración del IPCA:

La inflación al consumidor en Brasil cayó un **-0,32% m/m** en agosto, desacelerando al **4,22% interanual** y otorgando alivio al Banco Central de Brasil

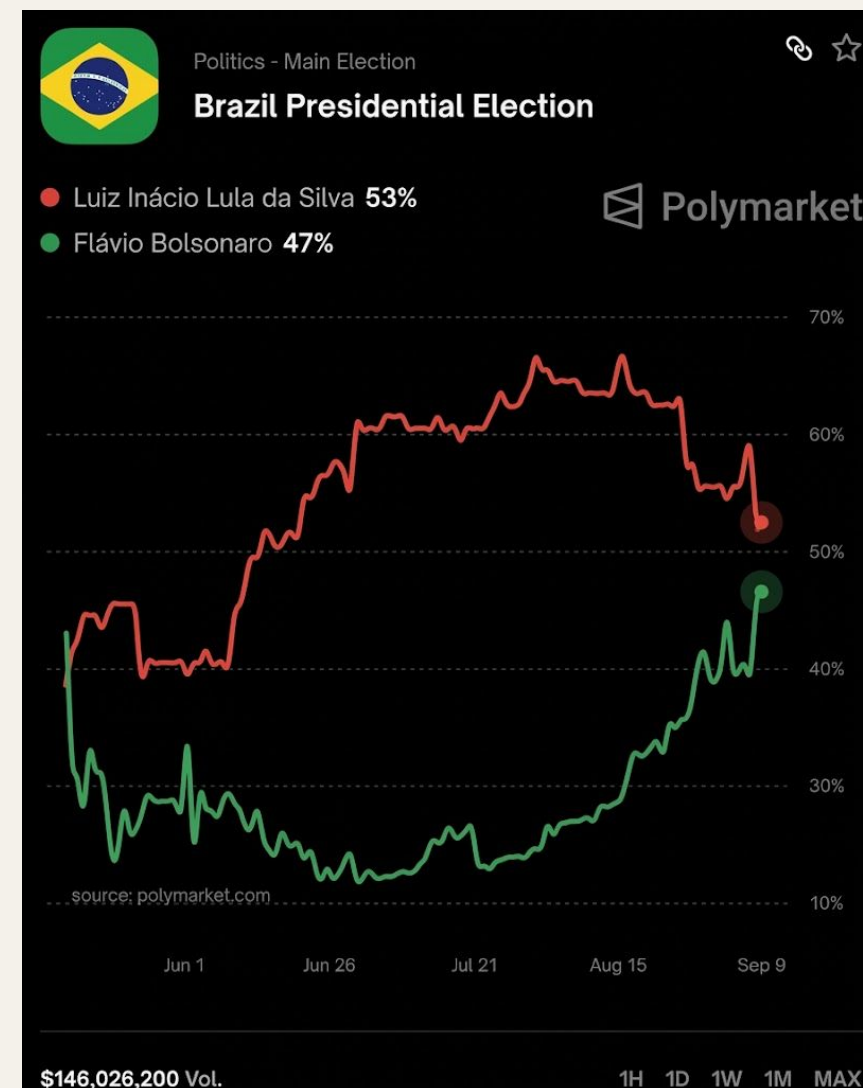
Paridad Electoral Estrecha:

Las encuestas y mercados de apuestas (Polymarket) muestran un escenario sumamente ajustado entre la reelección de **Lula da Silva (53%)** y el avance de **Flávio Bolsonaro (47%)**.

Estrategia en Opciones:

Fuerte incremento en la demanda de opciones call y call spreads sobre el **ETF de Brasil (\$EWZ)** a niveles récord desde diciembre, buscando capturar un rally de activos brasileños ante un resultado favorable para el mercado.

Las próximas elecciones generales en Brasil se celebrarán en Octubre de 2026, siendo la Primera Vuelta el domingo 4 y la Segunda Vuelta (Balotaje) el domingo 25 (en el caso de que ninguna fórmula obtenga más del 50% de los votos)





05

Mundo Corporativo: Novedades y eventos

Nike, Oracle, Meta, Apple, Anthropic

Salida Histórica de Nike del S&P 100 (\$NKE):

Nike fue retirada del S&P 100 tras 18 años, cotizando en torno a US\$ 38,40 (un -80% desde sus máximos de 2021 y tras destruir US\$ 220.000 millones en valor de mercado).

Fue reemplazada por compañías de tecnología y nube como Dell, Palo Alto Networks, Arista y SanDisk.

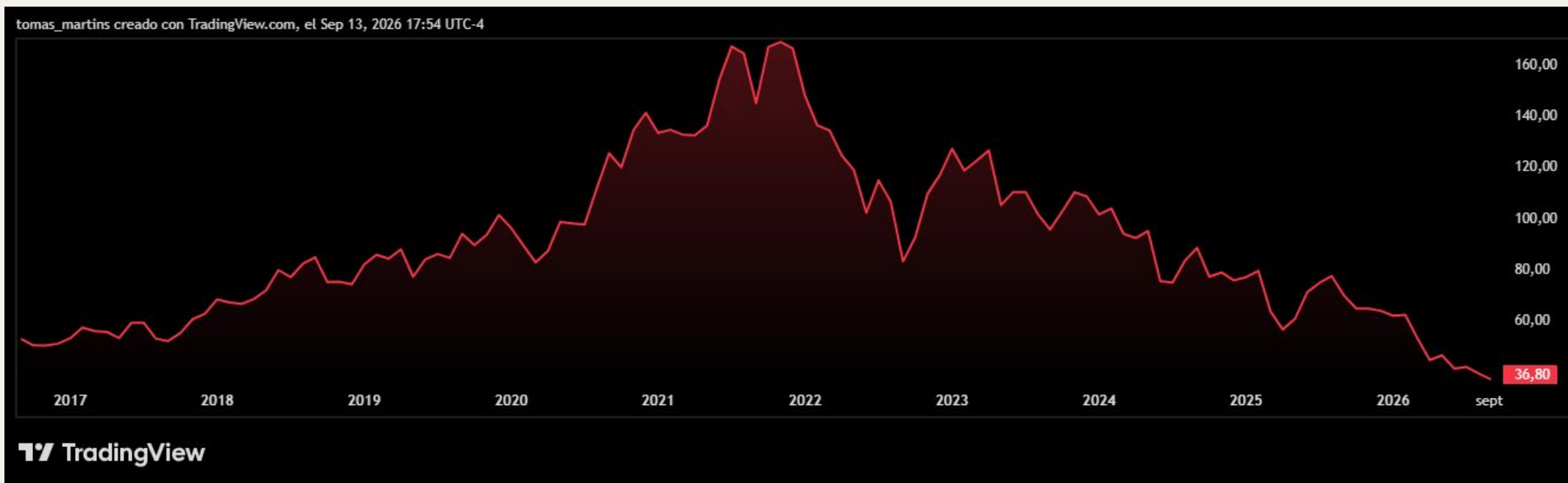


Nike cae 78% desde máximos y sale del S&P 100: ¿qué significa y conviene invertir ahora?

Nike (NKE) sumará en septiembre otro cambio a una etapa marcada por la presión sobre su negocio y ...

Lun, 7 Sept 2026

Fuente: bloomberglinea.com



(\$ORCL): Explosión en la Nube vs. Rebaja Crediticia de S&P

Crecimiento Explicado por IaaS (1T27):

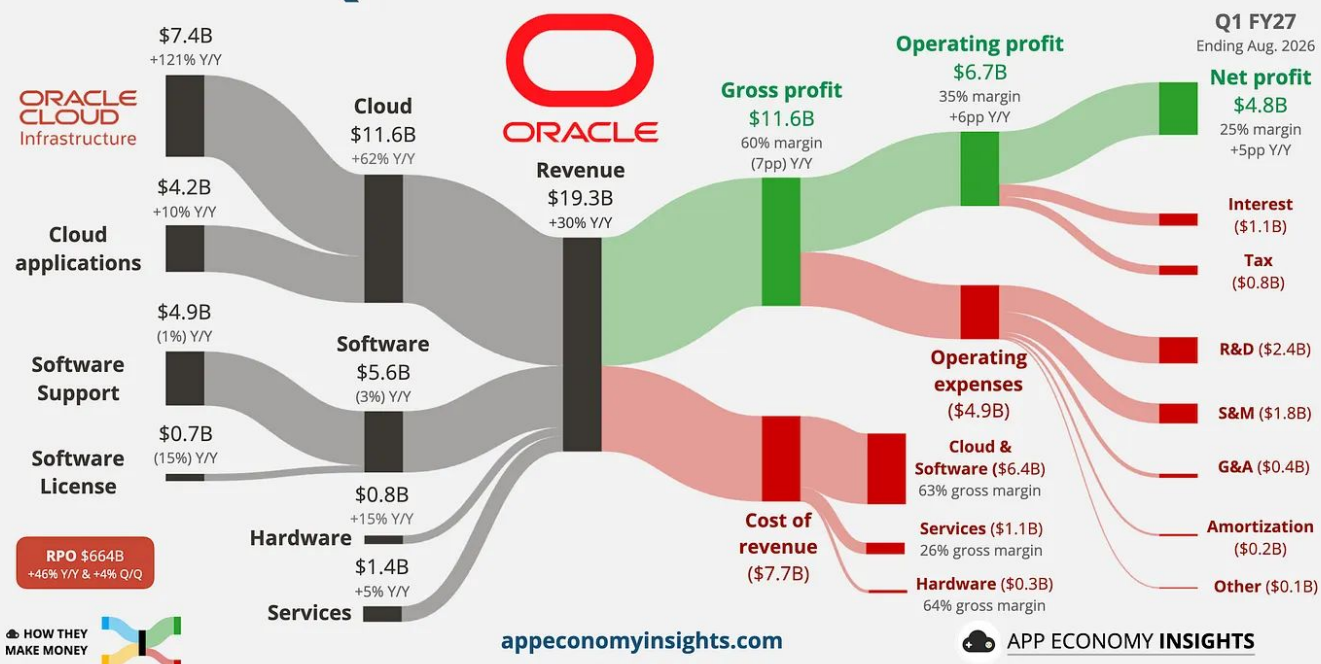
Ingresos totales de US\$ 19.3 B (+30% Y/Y) impulsados por la infraestructura cloud (IaaS +121% Y/Y, alcanzando US\$ 7.4B). Despliegue de 850 Megawatts en datacenters y más de 300.000 GPUs.

Rebaja de Calificación Crediticia :

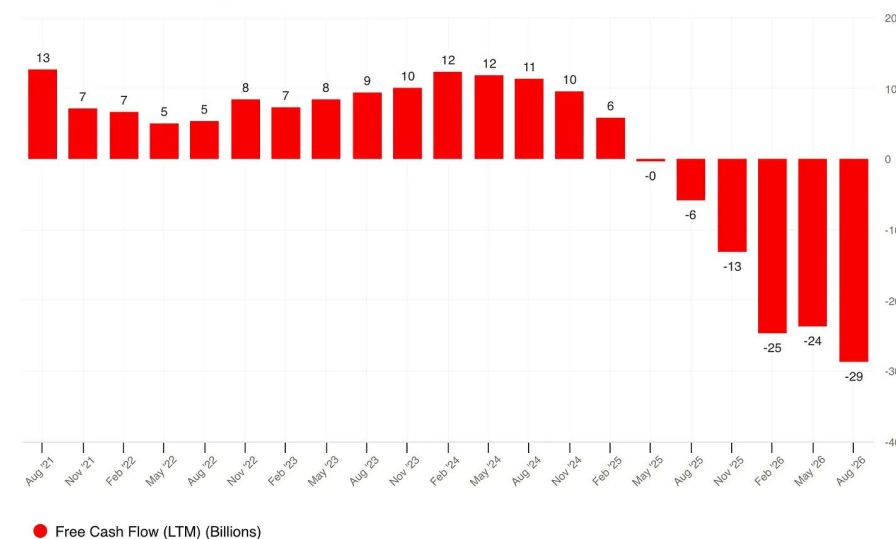
S&P recortó la nota de Oracle a BBB- (al límite del grado de inversión) debido a:

1. Déficit operativo de flujo de caja libre proyectado de US\$ 42.000 millones para 2027 por capex masivo.
2. Concentración de riesgo: OpenAI representa casi la mitad del RPO total de la compañía.

Oracle Q1 FY27 Income Statement



Oracle Free Cash Flow TTM (in \$ billion)



Avances en Software y el Debate de Seguridad Existencial en IA

Meta Muse (\$META +5,2%):

Presentación de su nuevo asistente autónomo capaz de navegar y ejecutar tareas complejas por sí mismo, registrando una adopción inicial que multiplicó por diez las proyecciones iniciales.



Meta lanza Muse, su agente de IA que hace compras y citas por ti: hay planes gratis y otros de US\$100 al mes

Meta Platforms Inc. (META) presentó un nuevo agente de inteligencia artificial diseñado para realizar tareas en nombre de ...

Mar, 8 Sept 2026

Fuente: bloomberglinea.com

Apple (\$AAPL):

Presentación de la línea **iPhone 18 Pro / Pro Max y el iPhone Duo** (su primer dispositivo plegable, desde **US\$ 1.999**).

Despliegue de **Apple Intelligence** y una nueva Siri con capacidad de interactuar con unas 300.000 aplicaciones. La compañía apuesta a integrar la IA como una función nativa del sistema operativo para impulsar el precio promedio de venta de su hardware (ASP), en lugar de depender de una suscripción mensual independiente



Apple presenta el iPhone 18 y el iPhone Duo: todas las novedades del Apple Event 2026

Apple Inc (AAPL) presentó este miércoles su nueva generación de productos en un evento que tuvo como principal ...

Mié, 9 Sept 2026

Fuente: bloomberglinea.com

Avances en Software y el Debate de Seguridad Existencial en IA



Ingeniero de Anthropic renuncia y dice que la IA “puede matarnos antes de 2030”, ¿qué responde su jefe?

El nombre de Jacob Coxon, un joven ingeniero británico de software, está retumbando en cada rincón de las redes sociales ...

Miércoles, 9 Sept 2026

Fuente: bloomberglinea.com

EXCLUSIVE

ARTIFICIAL INTELLIGENCE

Follow

Anthropic Researcher Quits Over ‘Out-of-Control’ AI Fears

Concerns are rising inside AI labs that competition is pushing tech companies to race toward self-improving models that risk spiraling out of human control

By Amrith Ramkumar

Updated Sept. 9, 2026 1:37 pm ET

Fuente: www.wsj.com

La controversia de seguridad en IA

El investigador Jacob Coxson renunció de Anthropic advirtiéndole sobre la "carrera irresponsable hacia modelos de IA autorreplicantes".

Expertos asignan una probabilidad superior al 10% a un riesgo de extinción humana hacia 2030 debido al avance acelerado de modelos que generan y optimizan su propio código sin coordinación global entre los principales actores.



06

Gráficos y tablas

Equity, sectores, divisas, commodities, treasuries, ETFs emergentes

This treemap visualizes the performance of S&P 500 stocks, categorized by sector and company. The size of each rectangle represents the company's market capitalization, and the color indicates its performance over a specific period. The layout is organized into major sectors, with sub-sectors and individual companies nested within.

Sectors and Performance:

- TECHNOLOGY:** NVDA (-4.45%), AVGO (+1.35%), MU (+1.78%), AMD (+13.15%), INTC (+12.29%), TXN (+5.86%), QCOM, ON.
- SOFTWARE - INFRASTRUCTURE:** MSFT (-2.84%), PLTR (-8.38%), ORCL (-2.44%), PANW (-0.39%), CRWD (-3.83%), SNPS, XYZ, FTNT (-0.18%).
- COMPUTER HARDWARE:** DELL (+9.86%), ANET (+4.26%), STX (+3.95%), SNDK (+5.04%), WDC (+1.27%), LRCX (+1.90%), AMAT (+4.72%), KLAC (+4.45%), TER (+12.15%), Q.
- COMMUNICATION SERVICES:** GOOGL (-1.16%), META (+6.12%).
- ENTERTAINMENT:** NFLX (-6.38%), DIS (-0.57%), WBD (-1.16%), LYV, VZ (+0.04%), TMUS (-3.03%), T (-0.50%), APP (+3.31%), CMCSA, OMC, TTWO.
- FINANCIAL:** JPM (-1.61%), BAC (-0.56%), V (-2.19%), MA (-2.82%), WFC (+1.23%), C (+0.49%), BNY, AXP (-1.55%), COF (-5.53%), PYPL, SYF.
- INSURANCE - DIVERSIFIED:** BRK-B (+0.44%).
- ASSET MANAGEMENT:** BLK (-4.13%), APO, KKR (-7.91%), SPGI (-8.85%), CME (-2.31%), STT (-0.28%), AMP, ICE (-4.37%), NDAQ, ARES, RJF, MCO (-5.82%), CBOE, NTRS, BEN, IVZ.
- CONSUMER CYCLICAL:** AMZN (-0.82%), TSLA (-2.90%), GM, F.
- AUTO MANUFACTURER:** HD (-2.93%), LOW, BKN, ABNB, RCL, EXPE, CCL, SBUX (-6.69%), MAR (-0.41), HLT, ORLY, AZO, CMG, YUM, APPAREL RETAIL, TJX (-4.67%), ROST, SPECIAL, NKE, RL.
- HOME IMPROVEMENT:** HD (-2.93%), LOW, BKN, ABNB, RCL, EXPE, CCL, SBUX (-6.69%), MAR (-0.41), HLT, ORLY, AZO, CMG, YUM, APPAREL RETAIL, TJX (-4.67%), ROST, SPECIAL, NKE, RL.
- TRAVEL SERVICES:** HD (-2.93%), LOW, BKN, ABNB, RCL, EXPE, CCL, SBUX (-6.69%), MAR (-0.41), HLT, ORLY, AZO, CMG, YUM, APPAREL RETAIL, TJX (-4.67%), ROST, SPECIAL, NKE, RL.
- HEALTHCARE:** LLY (-3.79%), JNJ (-4.62%), MRK (-5.52%), AMGN (-15.03%), GILD (-4.96%), ABBV (-1.19%), PFE (-3.78%), BMY (-6.54%), BIIB, ISRG (-0.18%), UNH (-5.45%), CVS (-2.61%), ELV, TMO (-1.39%), IQV, A, DHR (-5.16%), MTD, DGX, BDX, WST, CI (-1.92), LH, RMD, VRTX (-7.62%), MCK (-4.33%), HCA, ABT (-6.29%), MDT (-2.30%), GEHC, MRNA, COR, CAH, ZTS.
- HEALTHCARE PLANS:** UNH (-5.45%), CVS (-2.61%), ELV, TMO (-1.39%), IQV, A, DHR (-5.16%), MTD, DGX, BDX, WST, CI (-1.92), LH, RMD, VRTX (-7.62%), MCK (-4.33%), HCA, ABT (-6.29%), MDT (-2.30%), GEHC, MRNA, COR, CAH, ZTS.
- DIAGNOSTICS & RES:** UNH (-5.45%), CVS (-2.61%), ELV, TMO (-1.39%), IQV, A, DHR (-5.16%), MTD, DGX, BDX, WST, CI (-1.92), LH, RMD, VRTX (-7.62%), MCK (-4.33%), HCA, ABT (-6.29%), MDT (-2.30%), GEHC, MRNA, COR, CAH, ZTS.
- MEDICAL DEVICES:** UNH (-5.45%), CVS (-2.61%), ELV, TMO (-1.39%), IQV, A, DHR (-5.16%), MTD, DGX, BDX, WST, CI (-1.92), LH, RMD, VRTX (-7.62%), MCK (-4.33%), HCA, ABT (-6.29%), MDT (-2.30%), GEHC, MRNA, COR, CAH, ZTS.
- BIOTECHNOLOGY:** UNH (-5.45%), CVS (-2.61%), ELV, TMO (-1.39%), IQV, A, DHR (-5.16%), MTD, DGX, BDX, WST, CI (-1.92), LH, RMD, VRTX (-7.62%), MCK (-4.33%), HCA, ABT (-6.29%), MDT (-2.30%), GEHC, MRNA, COR, CAH, ZTS.
- INDUSTRIALS:** GE (-2.94%), RTX (-2.20%), LMT (-1.64%), HWM (-11.86%), GD (-2.73%), TDG (-1.51), LHX, BA (-0.03%), NOC (-1.75%), AXON, PH (-1.48%), EMR, CAT (+2.30%), CMI (+2.06), AME, ROK, IR, IEX, ETN (+7.11%), ITW (-1.28), DE (-2.69%), GEV (+1.64%), CMI (+2.06), AME, ROK, IR, IEX, ETN (+7.11%), ITW (-1.28), DE (-2.69%), GEV (+1.64%).
- AEROSPACE & DEFENSE:** GE (-2.94%), RTX (-2.20%), LMT (-1.64%), HWM (-11.86%), GD (-2.73%), TDG (-1.51), LHX, BA (-0.03%), NOC (-1.75%), AXON, PH (-1.48%), EMR, CAT (+2.30%), CMI (+2.06), AME, ROK, IR, IEX, ETN (+7.11%), ITW (-1.28), DE (-2.69%), GEV (+1.64%).
- SPECIALTY INDUSTRIAL MAC:** GE (-2.94%), RTX (-2.20%), LMT (-1.64%), HWM (-11.86%), GD (-2.73%), TDG (-1.51), LHX, BA (-0.03%), NOC (-1.75%), AXON, PH (-1.48%), EMR, CAT (+2.30%), CMI (+2.06), AME, ROK, IR, IEX, ETN (+7.11%), ITW (-1.28), DE (-2.69%), GEV (+1.64%).
- FARM & HEAV:** GE (-2.94%), RTX (-2.20%), LMT (-1.64%), HWM (-11.86%), GD (-2.73%), TDG (-1.51), LHX, BA (-0.03%), NOC (-1.75%), AXON, PH (-1.48%), EMR, CAT (+2.30%), CMI (+2.06), AME, ROK, IR, IEX, ETN (+7.11%), ITW (-1.28), DE (-2.69%), GEV (+1.64%).
- CONSUMER DEFENSIVE:** WMT (-1.17%), COST (-2.23%), KO (-0.59%), XOM (+2.33%), CVX (+1.30%), PEP (-2.64%), MNST, KDP (-4.53), COP (+1.20%), OXY, WMB, KMI, EOG (+0.96%), EQT, APA, HSY, MDLZ (+1.61%), KHC, ADM, KR, VLO (+5.32), PSX (+1.89), MPC, HAL, ECL (-1.00), IFF, NEM, AGRI, FCX, NUE, STLD, GOLD, CRH, VMC, MLM, BUILD, SPECIALTY CHEMICAL.
- DISCOUNT STORES:** WMT (-1.17%), COST (-2.23%), KO (-0.59%), XOM (+2.33%), CVX (+1.30%), PEP (-2.64%), MNST, KDP (-4.53), COP (+1.20%), OXY, WMB, KMI, EOG (+0.96%), EQT, APA, HSY, MDLZ (+1.61%), KHC, ADM, KR, VLO (+5.32), PSX (+1.89), MPC, HAL, ECL (-1.00), IFF, NEM, AGRI, FCX, NUE, STLD, GOLD, CRH, VMC, MLM, BUILD, SPECIALTY CHEMICAL.
- BEVERAGES - OIL & GAS INTEGRATED:** WMT (-1.17%), COST (-2.23%), KO (-0.59%), XOM (+2.33%), CVX (+1.30%), PEP (-2.64%), MNST, KDP (-4.53), COP (+1.20%), OXY, WMB, KMI, EOG (+0.96%), EQT, APA, HSY, MDLZ (+1.61%), KHC, ADM, KR, VLO (+5.32), PSX (+1.89), MPC, HAL, ECL (-1.00), IFF, NEM, AGRI, FCX, NUE, STLD, GOLD, CRH, VMC, MLM, BUILD, SPECIALTY CHEMICAL.
- OIL & GAS E&P:** WMT (-1.17%), COST (-2.23%), KO (-0.59%), XOM (+2.33%), CVX (+1.30%), PEP (-2.64%), MNST, KDP (-4.53), COP (+1.20%), OXY, WMB, KMI, EOG (+0.96%), EQT, APA, HSY, MDLZ (+1.61%), KHC, ADM, KR, VLO (+5.32), PSX (+1.89), MPC, HAL, ECL (-1.00), IFF, NEM, AGRI, FCX, NUE, STLD, GOLD, CRH, VMC, MLM, BUILD, SPECIALTY CHEMICAL.
- CONSUMER ELECTRONICS:** AAPL (+1.24%), CSCO (+3.24%), IBM (+3.66%), ACN, BR, MTB, TFC (-2.35%), CINQ, TRV (+0.23%), WRB, L, ALL (-3.57%), HBAN, KEY, GL, AFL, HOOD, SCHW (-2.84%), MS (-1.28%), GS (-0.84%).
- COMMUNICATION EQUIP:** CSCO (+3.24%), IBM (+3.66%), ACN, BR, MTB, TFC (-2.35%), CINQ, TRV (+0.23%), WRB, L, ALL (-3.57%), HBAN, KEY, GL, AFL, HOOD, SCHW (-2.84%), MS (-1.28%), GS (-0.84%).
- ELECTRONIC:** CSCO (+3.24%), IBM (+3.66%), ACN, BR, MTB, TFC (-2.35%), CINQ, TRV (+0.23%), WRB, L, ALL (-3.57%), HBAN, KEY, GL, AFL, HOOD, SCHW (-2.84%), MS (-1.28%), GS (-0.84%).
- INFORMATION TECHNOLOGICAL:** CSCO (+3.24%), IBM (+3.66%), ACN, BR, MTB, TFC (-2.35%), CINQ, TRV (+0.23%), WRB, L, ALL (-3.57%), HBAN, KEY, GL, AFL, HOOD, SCHW (-2.84%), MS (-1.28%), GS (-0.84%).
- SCIENTIFIC:** CSCO (+3.24%), IBM (+3.66%), ACN, BR, MTB, TFC (-2.35%), CINQ, TRV (+0.23%), WRB, L, ALL (-3.57%), HBAN, KEY, GL, AFL, HOOD, SCHW (-2.84%), MS (-1.28%), GS (-0.84%).
- KEYS:** CSCO (+3.24%), IBM (+3.66%), ACN, BR, MTB, TFC (-2.35%), CINQ, TRV (+0.23%), WRB, L, ALL (-3.57%), HBAN, KEY, GL, AFL, HOOD, SCHW (-2.84%), MS (-1.28%), GS (-0.84%).
- UTILITIES:** NEE (-2.08%), SO (-1.80%), DUK (-1.63%), CEG, VST, SRE, XEL, PCG, PEG, AEP (-1.11%), D (-3.64%), ETR, AEE, FE, ES, EXC, DTE, ED, EIX, REIT - I, REIT - RET, REIT - H, EQIX (-0.30%), DLR (+0.42%), WELL (-2.28%), AMT (+0.06%), CCI, VTR, PLD (-1.88%), SPG, O, PSA, REIT - RES, BUILD, VMC, MLM, CRH, NUE, FCX, AGRI, STLD, GOLD, NEM.
- UTILITIES - REGULATED ELEC:** NEE (-2.08%), SO (-1.80%), DUK (-1.63%), CEG, VST, SRE, XEL, PCG, PEG, AEP (-1.11%), D (-3.64%), ETR, AEE, FE, ES, EXC, DTE, ED, EIX, REIT - I, REIT - RET, REIT - H, EQIX (-0.30%), DLR (+0.42%), WELL (-2.28%), AMT (+0.06%), CCI, VTR, PLD (-1.88%), SPG, O, PSA, REIT - RES, BUILD, VMC, MLM, CRH, NUE, FCX, AGRI, STLD, GOLD, NEM.
- REAL ESTATE**

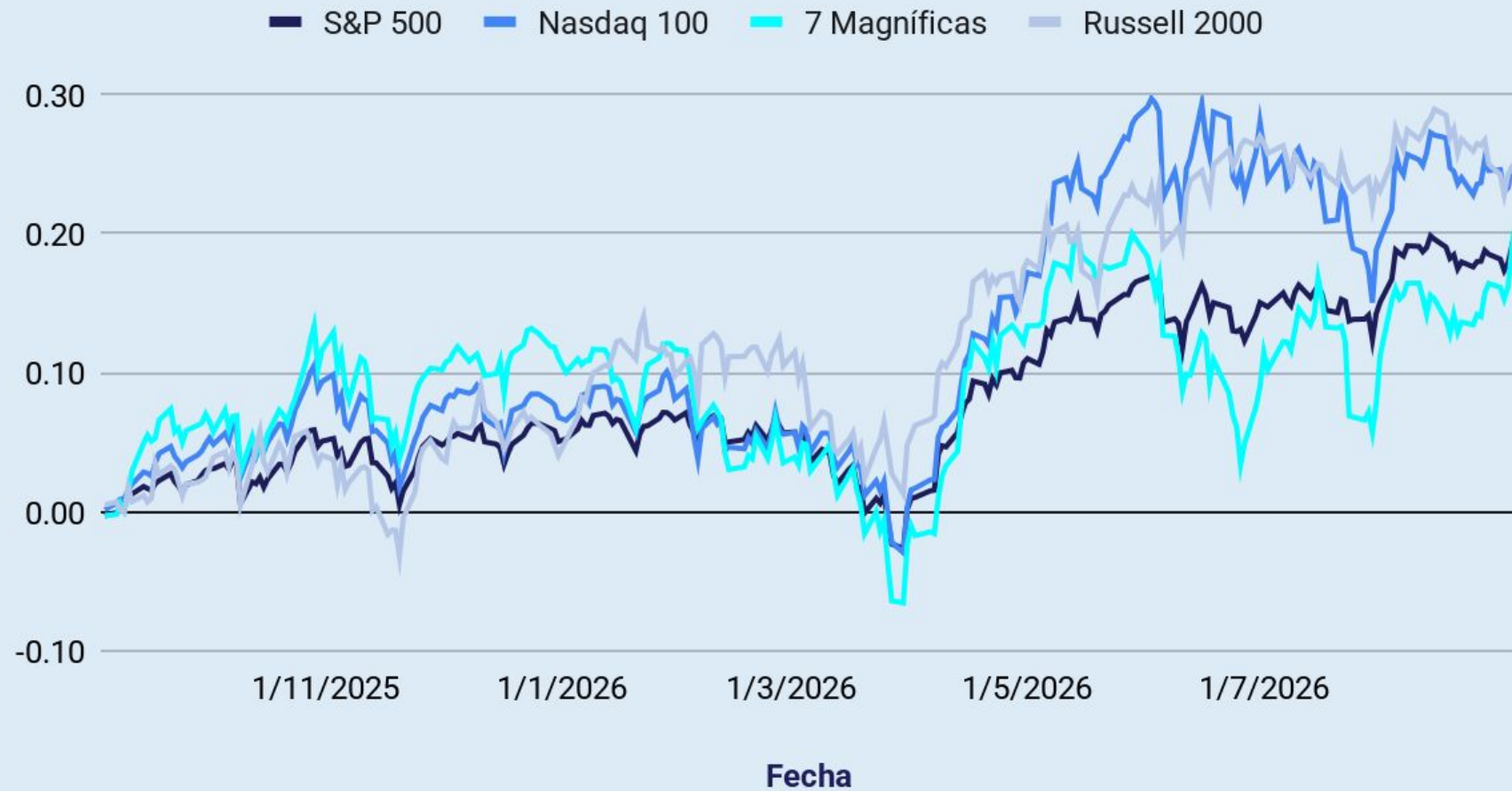
Equity Norteamericano

Índice	Precio	Var. 5D (%)	MTD (%)	YTD (%)	1YR (%)
S&P 500	7,658.66	-1.15	-0.36	11.88	16.26
NASDAQ 100	29,368.44	-0.39	-0.30	16.31	22.41
RUSSELL 2000	2,903.07	-2.20	-1.81	16.97	19.89
MAGNIFICENT 7	34,495.69	0.63	1.62	6.24	16.58



Equity Norteamericano

Índices Equity USA



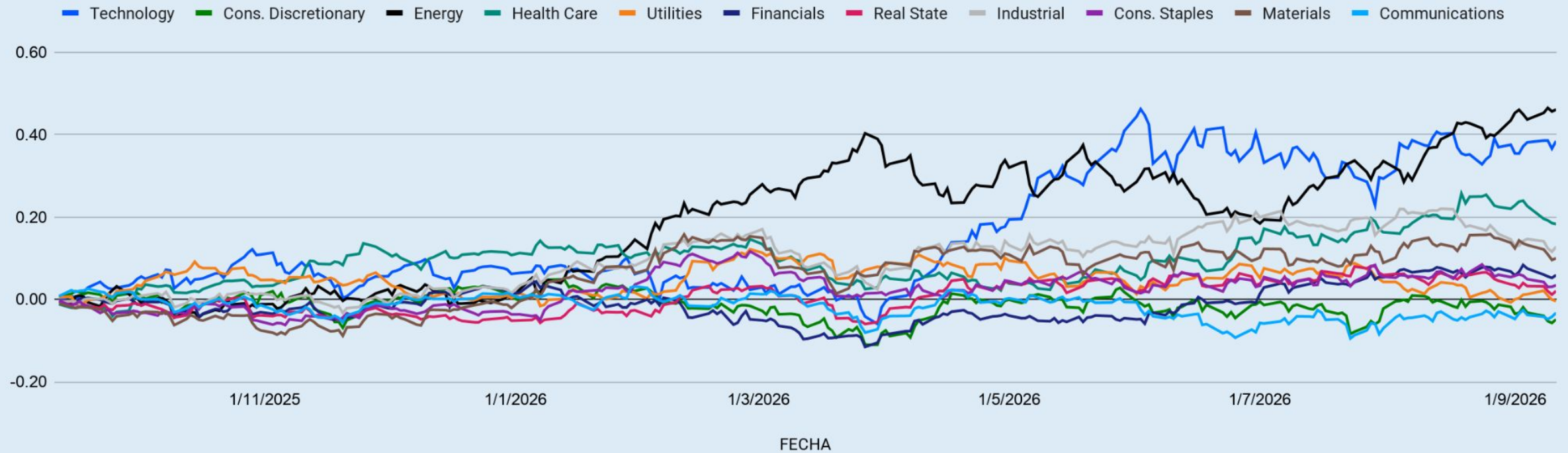
Sectores Norteamericanos

Sector	Precio	Var 5D (%)	MTD (%)	YTD (%)	1YR
Information Technology	187.70	0.93	0.64	30.37	38.49
Energy	65.13	0.79	1.83	45.67	46.15
Communication Services	112.60	-0.69	1.02	-4.35	-3.25
Industrials	172.36	-1.26	-1.58	11.11	12.80
Utilities	42.38	-1.51	0.36	-0.73	-0.36
Real Estate	43.42	-1.88	-1.56	7.61	2.07
Consumer Staples	83.38	-2.21	-1.88	7.34	3.46
Financial	57.23	-2.27	-0.83	4.49	5.92
Consumer Discretionary	112.96	-3.01	-3.11	-5.40	-4.84
Materials	50.95	-3.17	-3.30	12.35	10.03
Healthcare	165.36	-4.56	-3.04	6.82	18.35

Sectores Norteamericanos

ETFs Sectores

Variación anual



Divisas

Moneda	Precio	Var. 5D (%)	MTD (%)	YTD (%)	1Y (%)
DXY	99.12	0.21	-0.31	0.81	1.63
EURO	1.16	-0.16	-0.19	-1.28	-1.18
LIBRA	1.35	0.07	-0.15	0.40	-0.33
YEN	0.01	-1.66	-3.80	-1.94	4.40
REAL	0.20	-0.05	-1.13	-6.71	-4.87
CAN	0.72	0.19	0.07	1.01	0.22
BTC	77,411.98	-3.14	-1.83	-11.68	-32.35

Nota metodológica: Todas las variaciones corresponden al tipo de cambio de cada divisa respecto al dólar estadounidense (Moneda/USD). Los valores reflejan el número de unidades de dólares necesarias por unidad de moneda base.



Divisas

Divisas vs USD

Performance últimos 12 meses (%)



Commodities

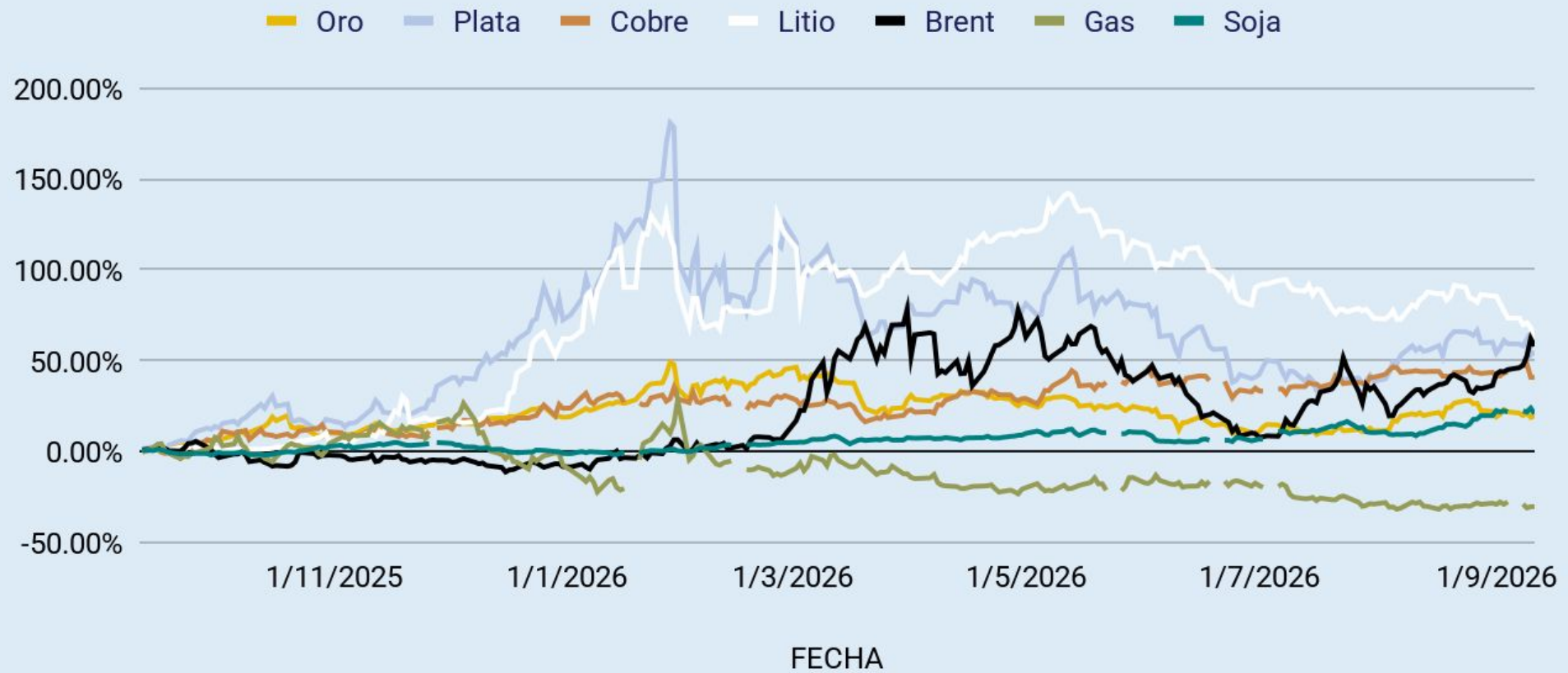
Activo	Precio	Var. 5D (%)	MTD (%)	YTD (%)	1Y (%)
Oro	4,350.17	-1.80	-1.97	0.71	19.71
Plata	64.41	-2.72	-3.25	-10.12	54.99
Cobre	646.95	-1.63	-1.88	13.86	40.93
Litio	69.52	-6.83	-12.92	-0.35	61.60
Brent	104.95	9.00	15.98	72.47	58.13
Gas	22.96	-1.78	-2.64	-24.53	-30.26
Soja	1,299.00	-1.31	0.85	22.03	20.81



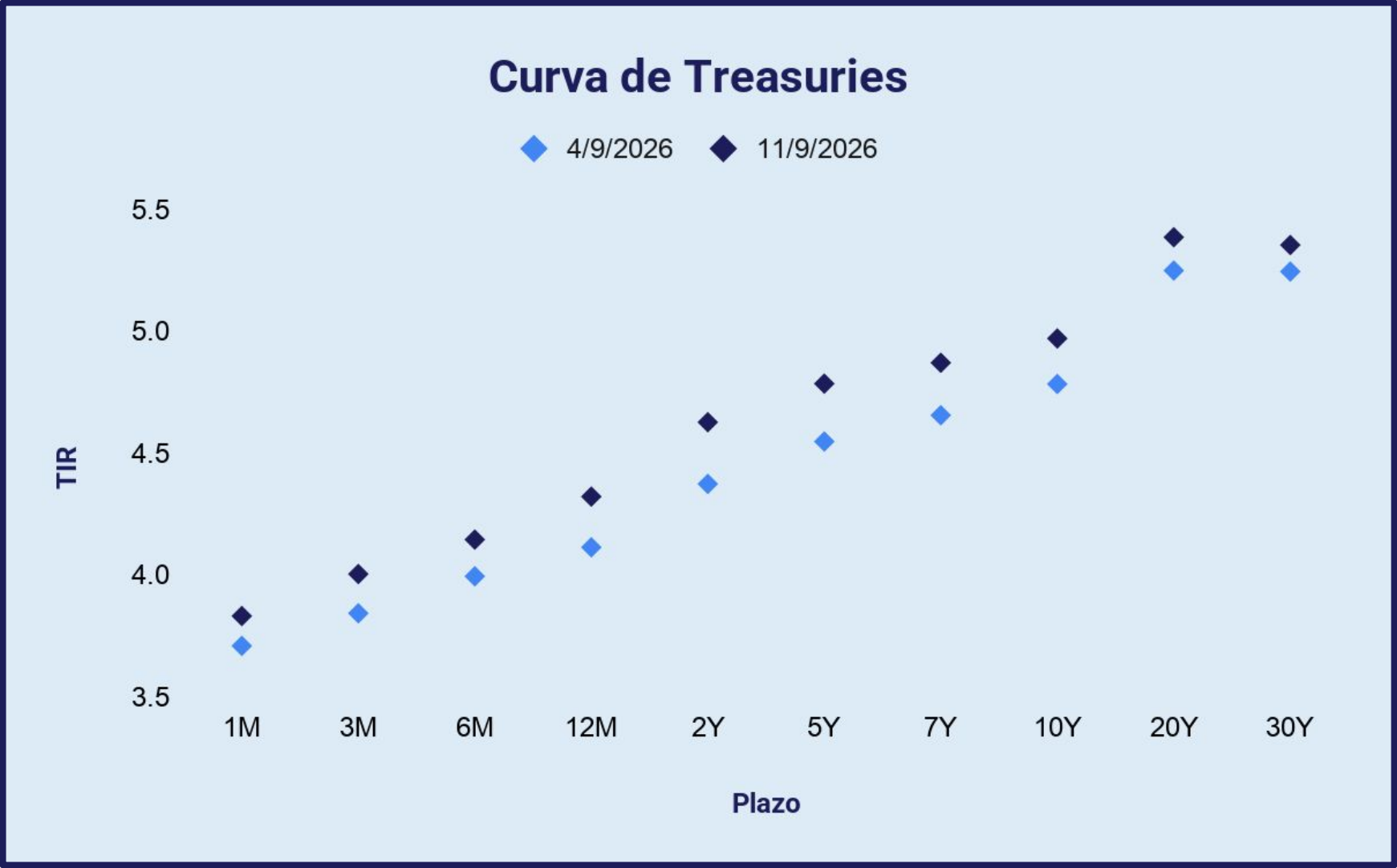
Commodities

Commodities

Performance últimos 12 meses

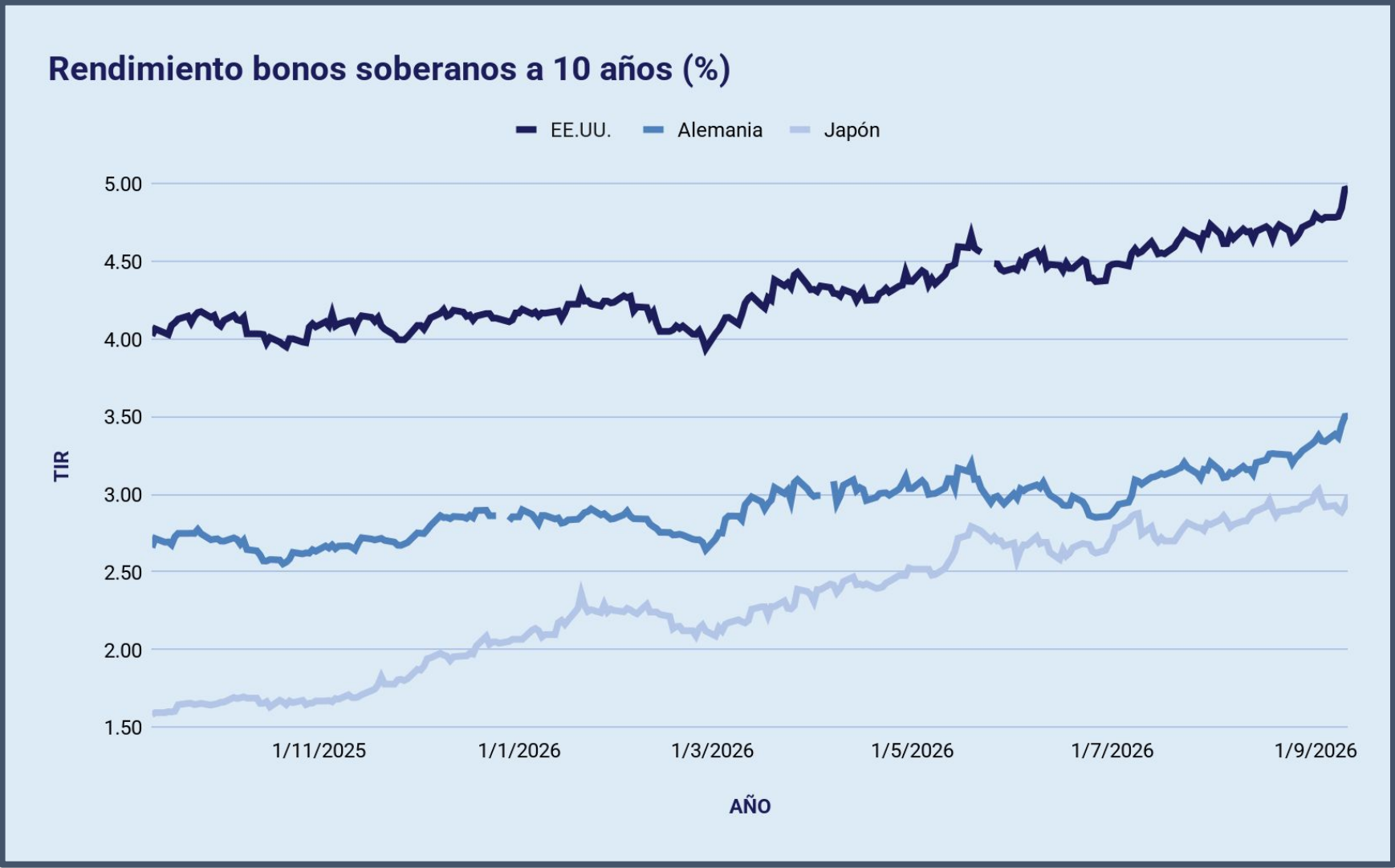


Renta fija: Curva de Treasuries

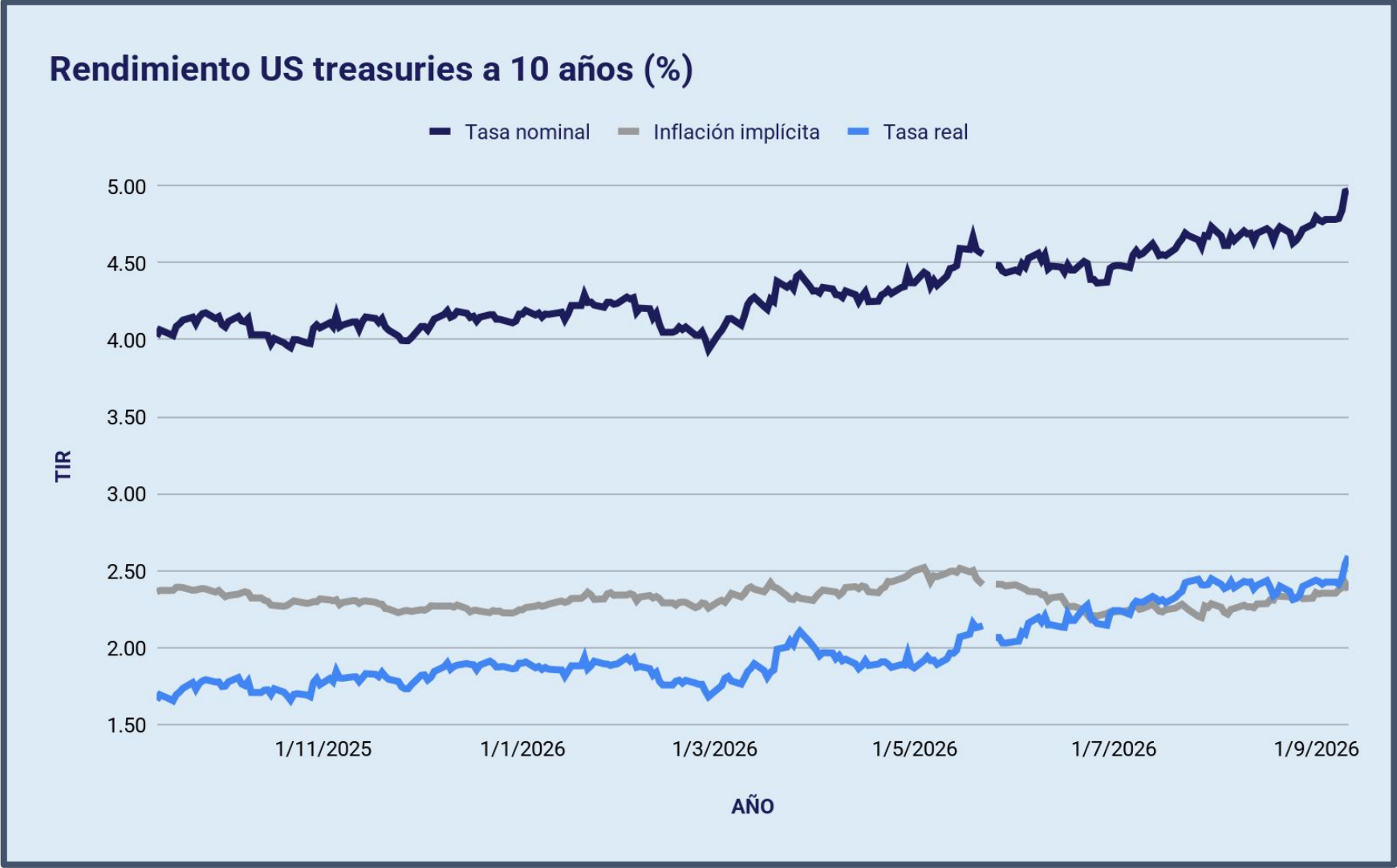


Plazo	Yield	Var. 5D (bps)
1M	3.833	11
3M	4.005	16
6M	4.146	15
12M	4.323	21
2Y	4.628	26
5Y	4.786	24
7Y	4.871	22
10Y	4.969	19
20Y	5.386	14
30Y	5.354	11

Renta Fija: Tasas a 10 años



Renta Fija: Tasas a 10 años



ETFs Economías Emergentes

País	Precio	Var. 5D	MTD	YTD	1YR
Corea del Sur	188.72	4.52	4.35	94.12	142.38
Turquía	40.44	3.75	0.27	17.49	25.12
Polonia	45.56	2.27	3.31	29.47	39.75
EAU	19.89	2.00	2.26	4.03	4.63
Tailandia	74.11	1.33	2.40	24.20	21.15
Qatar	17.37	0.93	-0.23	-7.70	-11.29
Taiwan	110.91	0.71	2.67	74.58	81.89
Acciones emergentes	67.84	0.55	1.22	24.00	29.74
Kuwait	37.65	0.16	-1.32	-1.65	-4.44
Brasil	38.19	0.16	6.00	20.21	27.09
Países Bajos	67.84	-0.38	-0.70	18.95	24.57
Arabia Saudita	38.22	-0.80	-1.49	4.97	3.86
Filipinas	24.12	-1.15	1.56	-3.21	-7.23
Malasia	27.76	-1.87	-2.22	1.46	9.59
Peru	90.72	-1.90	-0.92	25.39	57.64
Singapur	33.62	-1.95	-1.61	22.21	15.33
Hong Kong	22.52	-2.00	-1.70	5.98	2.18
Mexico	75.38	-2.07	-1.75	8.73	14.72
Sudafrica	70.10	-2.39	-0.57	1.89	15.75
China	52.96	-2.59	-3.22	-11.84	-17.52
India	48.57	-2.70	-2.27	-10.14	-8.77
Indonesia	12.75	-3.56	0.16	-31.82	-27.72
Australia	29.27	-3.62	-2.50	11.76	6.79
Chile	39.48	-3.82	-2.52	-2.28	16.05

ETFs Economías Emergentes

