

Las acciones siguen subiendo, pero los bonos empiezan a poner el límite

La IA sigue creciendo, pero el mercado ya no mira solamente cuánto se invierte. Empieza a importar quién puede financiar ese crecimiento, quién lo convierte en caja y cuánto tiempo puede soportar la economía unos rendimientos largos tan altos.

Autor	Luigui Herrera
Publicación	2026-09-06
Actualización	2026-09-07
Corte editorial	2026-09-06
Corte de datos de mercado	2026-09-04
Periodo prospectivo	Desde el 7 de septiembre de 2026 hasta la siguiente publicación del informe.
URL editorial primaria	https://www.luiguiherrera.com/informes/primer-informe-septiembre-2026

Este informe organiza información pública, datos de mercado y análisis de terceros con fines exclusivamente educativos e informativos. No constituye asesoría financiera personalizada, recomendación de inversión ni instrucción para comprar, vender o mantener activos.

Las rutas descritas son escenarios condicionales, no predicciones. Posicionamiento, estacionalidad, análisis técnico, flujos, niveles estadísticos y movimientos implícitos pueden ayudar a interpretar el contexto, pero no garantizan resultados futuros.

Las lecturas automáticas de este informe están congeladas al cierre del 4 de septiembre de 2026 para preservar la fotografía histórica con la que fue publicado. El Dashboard continúa actualizándose con los datos más recientes disponibles y puede mostrar valores distintos.

Contexto general

El mercado entra en septiembre con una contradicción clara: las acciones siguen fuertes, pero los bonos largos están empezando a poner el límite.

Morgan Stanley centra Global Reflections de agosto en beneficios, EPS y flujo de caja libre. Nomura, en GET WONKY, vincula los rendimientos largos con la oferta de deuda y la financiación de IA. Nuestra lectura es que el coste de financiar el crecimiento merece tanta atención como el crecimiento mismo.

Nuestra lectura de la IA pone el foco en quién puede financiar la inversión en chips y centros de datos, y quién consigue convertirla en flujo de caja. El gasto por sí solo no resuelve esa pregunta.

En el FMS de agosto, BofA describe poco efectivo, alta exposición a acciones y concentración en semiconductores. J.P. Morgan plantea que parte del castigo al software podría exagerar la disrupción de IA. En nuestra lectura, ambas ideas piden distinguir entre compañías.

Nuestra lectura del oro combina los flujos con deuda y diversificación frente al dólar. En China, el atractivo de valoración es una hipótesis editorial pendiente de confirmación del consumo. En Japón, importa separar bolsa, yen y Banco de Japón.

La lectura de inicio sigue siendo constructiva, pero más exigente: el mercado puede seguir subiendo mientras beneficios y flujo de caja compensen unos rendimientos elevados. Si los bonos empiezan a presionar crédito y amplitud, la lectura cambia.

Septiembre no empieza con un problema de crecimiento. Empieza con una pregunta sobre cuánto cuesta financiarlo.

Lecturas de mercado al cierre

Estado del mercado al cierre del 4 de septiembre de 2026

Captura inmutable al 04/09/2026. Rotación, radar, futuros VX, GLD y BTC ETF flows corresponden al 4 de septiembre. VIX spot conserva la última observación disponible de FRED: 3 de septiembre. Cada fuente mantiene su propia fecha; no se incorporan datos posteriores al corte.

Corte de esta edición

Datos disponibles hasta 2026-09-04. Cada módulo conserva la última fecha disponible de su fuente.

Régimen al corte	Risk-on selectivo
Puntuación	74/100
Confianza	88%
Sesgo	Favorable
Interpretación histórica	Lectura compuesta de volatilidad, rotación y flujos. Ponderación actual: rotación sectorial 45%, VIX 40% y BTC ETF flows 15%.

Qué impulsó

- Rotación: El liderazgo fue selectivo. Energía y Tecnología encabezaron la semana, pero Utilities también estuvo entre los líderes. No hubo una rotación uniforme hacia growth/cíclicos ni un rezago general de los defensivos.
- Volatilidad: Normal bajo: presión de volatilidad contenida.
- BTC ETF flows: Entradas sostenidas favorecen apetito por riesgo cripto/institucional.
- Racha BTC ETF: Racha de 3 días de entradas

Qué frenó

- Dispersión sectorial: Dispersión 1W de 4.2%; reduce la confianza del régimen.

Qué vigilar

- La confianza corresponde al modelo compuesto; no mide probabilidad de subida.
- BTC: acumulado de cinco sesiones completas del 31 de agosto al 4 de septiembre, según Farside.

Lo que impulsó y lo que frenó al mercado

Semana del 31 de agosto al 4 de septiembre de 2026

A. Lo que impulsó

- Energía lideró: XLE +2,20 %. Tecnología avanzó +0,86 %, con mucha selección. Salud sumó +0,17 % y acumula +11,70 % YTD; fue cuarta entre los once sectores, no uno de los tres líderes semanales.
- Entre las megacaps destacaron META +6,70 % y NVDA +5,89 %. META pertenece a Comunicación. Hay fortaleza en líderes vinculados a IA; estos retornos no permiten atribuirle todo el movimiento de tecnología.
- USO ganó +9,45 %, frente al +2,20 % de XLE. El vehículo ligado a futuros de petróleo y las acciones energéticas tuvieron intensidades distintas; USO no es el precio spot del crudo.
- Las pequeñas compañías conservan ventaja en el acumulado: IWM +20,75 % YTD, frente a SPY +13,54 % y QQQ +17,31 %. Esa ventaja anual no equivale a liderar cada semana.

B. Lo que frenó

- Consumo Discrecional fue el mayor rezago: XLY -1,96 %. Materiales (XLB) cayó un 1,39 % y Real Estate (XLRE) un 1,24 %. Financieros quedó plano (0,00 %): la sensibilidad a tipos merece atención, pero no hubo una caída semanal de XLF que atribuirles.
- La divergencia entre megacaps fue amplia: AMZN -2,97 %, MSFT -2,69 % y GOOGL -2,28 % contrastaron con META y NVDA. La diferencia entre el mejor y el peor de los siete fue de 9,68 puntos porcentuales. No describe una tecnología uniformemente fuerte.
- El VIX de Cboe cerró el viernes en 14,53, 0,10 puntos por encima del viernes anterior. El S&P 500 encadenó 27 sesiones sin una caída diaria de al menos el 1 %, del 30/07 al 04/09. Es evidencia de calma, no un pronóstico de corrección.

El mercado sigue funcionando, pero no de forma uniforme. Hay dispersión entre sectores, dentro de las megacaps, entre petróleo y acciones energéticas y entre grandes y pequeñas compañías. La baja volatilidad describe calma, no seguridad. Un rango más comprimido podría ampliarse con rapidez cuando aparezca un catalizador; esa posibilidad no fija ni dirección ni fecha.

Semana: cierre regular del 28/08 al 04/09. YTD: cierre del 31/12/2025 al 04/09/2026. ETFs y acciones usan precios ajustados; no se confunden con índices de precio. La racha usa el índice S&P 500 (^GSPC), cierres regulares y caídas diarias de al menos un 1 %, sin datos intradía.

El cierre VIX del 04/09 se incorpora desde Cboe a este addendum. La captura automática original conserva FRED 14,32 del 03/09 y su régimen calculado; ambas observaciones mantienen fecha y fuente.

Yahoo Finance · series históricas congeladas al 04/09

Cboe · cierres históricos del VIX

Rotación sectorial

Sectores positivos	4 / 11		
Sectores negativos	6		
Dispersión 1W	+4.2%		
Lectura al publicar	La lectura sugiere una rotación cíclica. No implica dirección futura del mercado.		
Grupo	Ticker	Nombre	Retorno 1W
Líder	XLE	Energía	+2.2%
Líder	XLK	Tecnología	+0.9%

Grupo	Ticker	Nombre	Retorno 1W
Líder	XLU	Utilities	+0.8%
Rezagado	XLY	Consumo discrecional	-2.0%
Rezagado	XLB	Materiales	-1.4%
Rezagado	XLRE	Real Estate	-1.2%

Amplitud relativa al corte

RSP/SPY 31/08-04/09	-0.6 pp
IWM/SPY 31/08-04/09	+0.3 pp
QQQ/SPY 31/08-04/09	-0.1 pp
Sectores sobre media larga	8 / 11
Lectura al publicar	Diferencias entre los cierres del 31/08 y el 04/09 (cuatro intervalos diarios), conservadas de la captura original del Dashboard. Esta ventana no equivale a la semana completa del subbloque editorial, calculada desde el cierre del viernes 28/08.

Radar cuantitativo al corte

Fragilidad	20/100 · Baja
Volatilidad EWMA	+7.4%
Volatilidad GARCH	+7.7%
Correlación promedio	0.15
Dispersión sectorial	+4.2%

VIX - Volatilidad al corte

Nivel al corte	14.3
Fecha VIX spot	2026-09-03
Cambio 1D	-0.9
Percentil	27.2
Estado	Normal bajo / Normal bajo
Momentum	Estable
Curva	Fuerte contango
Lectura histórica	Los contratos más largos cotizan por encima del vencimiento cercano. Es una estructura habitual en entornos de volatilidad más ordenada.

Estructura temporal del VIX al corte

Clasificación	Fuerte contango	
VX2 - VX1	+1.87 puntos	
Pendiente VX1-VX2	+11.5%	
VX3 - VX1	+2.50 puntos	
Contrato	Vencimiento	Settlement
VX1	2026-09-16	16.2669
VX2	2026-10-21	18.1384
VX3	2026-11-18	18.7688
VX4	2026-12-16	18.975
VX5	2027-01-20	19.9997
VX6	2027-02-17	20.4603
VX7	2027-03-17	20.7295
VX8	2027-04-21	21.0267
VX9	2027-05-18	21.15

Flujos netos de ETFs de BTC al corte

Último día	+175 M USD
Rolling 5D	+987 M USD
Racha	Racha de 3 días de entradas
Lectura al publicar	Entradas sostenidas. Los ETFs spot de Bitcoin muestran demanda neta positiva en la ventana reciente. Último dato: 04/09/2026. Rolling 5D: sesiones completas del 31/08 al 04/09. Fuente: Farside Investors.

Proxy histórico de presión de flujos en GLD

Fecha del dato	2026-09-04
Proxy al corte	Entrada neta probable
Cambio 1D en participaciones	-0.14%
Cambio 5D en participaciones	+0.93%
Cambio 20D en participaciones	+3.39%
Resumen	GLD muestra entrada neta probable a 5 sesiones, usando cambios en participaciones como proxy de presión de flujos.
Limitación de fuente	Cálculo propio con datos diarios de NAV, participaciones y activos netos publicados por State Street. No representa flujos oficiales reportados por el fondo.

Lectura por activo

S&P 500

El rally conserva fundamentos, pero los yields elevan el precio del error

Clasificación	constructivo, selectivo
Qué pasó	SPY cerró el 4 de septiembre en 770,19 USD. El índice conserva fortaleza, aunque el cierre de una semana no describe toda la rotación interna. Morgan Stanley destaca la combinación de EPS y flujo de caja libre en su lectura de agosto; aquí la usamos como criterio de seguimiento.
Qué cambió	BofA describe exposición elevada a acciones y semiconductores concurridos en su FMS de agosto. En nuestra lectura, eso deja menos margen para una decepción: unos rendimientos largos elevados podrían agravarla incluso si la actividad sigue creciendo.
Qué esperamos	Esperamos un mercado capaz de seguir rotando mientras beneficios y caja compensen el coste del capital. Una mejora del peso equiponderado y de las pequeñas compañías reforzaría esa lectura. Si se deterioran amplitud y crédito al mismo tiempo, aumentaría la probabilidad de una reducción general de riesgo.

Niveles estadísticos

SPY · Semanal · Apertura 2026-08-31 · Precio al cierre del 2026-09-04: 770,19 USD. 1753 periodos históricos completados.



Extensiones históricas desde la apertura del periodo. No implican soporte, resistencia ni dirección futura.

Yahoo Finance historical chart. Cierre regular; serie ajustada del proveedor congelada en la captura. Distancia = precio / nivel – 1. La semana al corte queda fuera de la muestra de estimación.

Estacionalidad de septiembre

Septiembre · Midterm · All · N = 8. Años: 2022, 2018, 2014, 2010, 2006, 2002, 1998, 1994.

Semana	Retorno promedio	Win rate	N real
Semana 1	-0,89 %	37,5 %	8
Semana 2	+0,81 %	50,0 %	8
Semana 3	-0,45 %	75,0 %	8
Semana 4	-0,86 %	25,0 %	8
Semana 5	-0,25 %	66,7 %	3

Retorno mensual promedio: -0,63 %. Win rate mensual: 50,0 %. Win rate semanal medio: 50,8 %. Semana más fuerte: 2; más débil: 1. N semanal medio: 7,0.

Retorno entre cierres semanales ajustados. La semana se asigna por su fecha de cierre: Semana 1 = días 1-7; Semana 5 = días 29-31. Solo septiembres de años Midterm completos anteriores a 2026; hasta 10 ciclos. N puede variar por semana. La primera semana puede incluir días de agosto.

La estacionalidad aporta contexto histórico. No implica que el patrón vaya a repetirse.

Oro

La deuda y los flujos refuerzan una tesis que ya no depende solo de la Fed

Clasificación	demanda con matices
Qué pasó	GLD cerró en 406,77 USD. Sus participaciones aumentaron un 0,93 % en cinco sesiones y un 3,39 % en veinte, aunque la última sesión registró una reducción del 0,14 %. Es un proxy de presión de flujos, no una cifra oficial de entradas de dinero.
Qué cambió	BofA relaciona oro, deuda y diversificación frente al dólar en The Flow Show de agosto. Nuestra lectura combina ese marco con el aumento de participaciones de GLD, sin perder de vista el coste de oportunidad de unos rendimientos reales elevados.
Qué esperamos	El oro podría conservar apoyo si persisten la demanda y la preocupación fiscal. Una subida simultánea de dólar y rendimientos reales puede limitarlo a corto plazo. La tesis estructural no permite afirmar cuál será el siguiente movimiento del precio.

Niveles estadísticos

GLD · Semanal · Apertura 2026-08-31 · Precio al cierre del 2026-09-04: 406,77 USD. 1137 periodos históricos completados.



Extensiones históricas desde la apertura del periodo. No implican soporte, resistencia ni dirección futura.

Yahoo Finance historical chart. Cierre regular; serie ajustada del proveedor congelada en la captura. Distancia = precio / nivel – 1. La semana al corte queda fuera de la muestra de estimación.

Estacionalidad de septiembre

Septiembre · Midterm · All · N = 5. Años: 2022, 2018, 2014, 2010, 2006.

Semana	Retorno promedio	Win rate	N real
Semana 1	-0,39 %	40,0 %	5
Semana 2	-1,07 %	20,0 %	5
Semana 3	-1,24 %	40,0 %	5
Semana 4	+0,23 %	40,0 %	5
Semana 5	+1,37 %	100,0 %	2

Retorno mensual promedio: -1,90 %. Win rate mensual: 20,0 %. Win rate semanal medio: 48,0 %. Semana más fuerte: 5; más débil: 3. N semanal medio: 4,4.

Retorno entre cierres semanales ajustados. La semana se asigna por su fecha de cierre: Semana 1 = días 1-7; Semana 5 = días 29-31. Solo septiembres de años Midterm completos anteriores a 2026; hasta 10 ciclos. N puede variar por semana. La primera semana puede incluir días de agosto.

La estacionalidad aporta contexto histórico. No implica que el patrón vaya a repetirse.

China

Lo barato todavía necesita una confirmación del consumidor

Clasificación	confirmación pendiente
Qué pasó	FXI cerró en 35,88 USD. BofA describe poco interés por China en The Flow Show de agosto. El atractivo de valoración es una hipótesis del editor pendiente de revisión; el consumo doméstico sigue siendo una prueba necesaria.
Qué cambió	En nuestra lectura, una posible rotación hacia Asia abre espacio para estudiar China, sin dar por confirmada una infravaloración ni un nuevo ciclo alcista. Importan la respuesta del gasto de los hogares, la transmisión del estímulo y el comportamiento del dólar.
Qué esperamos	Esperamos una lectura condicionada por consumo y política económica. Una mejora sostenida de ventas minoristas y un dólar menos fuerte aumentarían la probabilidad de una recuperación más amplia. Si esa confirmación no llega, la hipótesis de valoración seguirá sin confirmar.

Niveles estadísticos

FXI · Semanal · Apertura 2026-08-31 · Precio al cierre del 2026-09-04: 35,88 USD. 1143 periodos históricos completados.



Extensiones históricas desde la apertura del periodo. No implican soporte, resistencia ni dirección futura.

Yahoo Finance historical chart. Cierre regular; serie ajustada del proveedor congelada en la captura. Distancia = precio / nivel – 1. La semana al corte queda fuera de la muestra de estimación.

Estacionalidad de septiembre

Septiembre · Midterm · All · N = 5. Años: 2022, 2018, 2014, 2010, 2006.

Semana	Retorno promedio	Win rate	N real
Semana 1	+0,28 %	60,0 %	5
Semana 2	-0,79 %	40,0 %	5
Semana 3	+0,11 %	60,0 %	5
Semana 4	-0,75 %	40,0 %	5
Semana 5	-1,01 %	50,0 %	2

Retorno mensual promedio: -1,43 %. Win rate mensual: 60,0 %. Win rate semanal medio: 50,0 %. Semana más fuerte: 1; más débil: 5. N semanal medio: 4,4.

Retorno entre cierres semanales ajustados. La semana se asigna por su fecha de cierre: Semana 1 = días 1-7; Semana 5 = días 29-31. Solo septiembres de años Midterm completos anteriores a 2026; hasta 10 ciclos. N puede variar por semana. La primera semana puede incluir días de agosto.

La estacionalidad aporta contexto histórico. No implica que el patrón vaya a repetirse.

Japón

La bolsa, el yen y el BOJ vuelven a tener que leerse juntos

Clasificación	bolsa y divisa
Qué pasó	EWJ cerró en 98,28 USD. El último comunicado monetario disponible, del 31 de julio, mantuvo el tipo de referencia del BOJ alrededor del 1,0 %. La próxima reunión está programada para el 17 y 18 de septiembre. Su resultado todavía no se conoce.
Qué cambió	La política japonesa vuelve a pesar sobre el yen y los rendimientos de los JGB. Un yen más débil puede ayudar a exportadores, pero reduce el valor en dólares de la inversión; un yen más fuerte puede producir el efecto opuesto. EWJ cotiza en dólares y reúne ambos movimientos.
Qué esperamos	Esperamos diferencias entre exportadores, demanda interna y compañías financieras según la combinación de yen y tipos. Una normalización ordenada puede ser absorbida por la bolsa. Un cambio brusco de rendimientos o divisa elevaría la volatilidad y exigiría separar el retorno local de su conversión a dólares.

Niveles estadísticos

EWJ · Semanal · Apertura 2026-08-31 · Precio al cierre del 2026-09-04: 98,28 USD. 1589 periodos históricos completados.



Extensiones históricas desde la apertura del periodo. No implican soporte, resistencia ni dirección futura.

Yahoo Finance historical chart. Cierre regular; serie ajustada del proveedor congelada en la captura. Distancia = precio / nivel – 1. La semana al corte queda fuera de la muestra de estimación.

Estacionalidad de septiembre

Septiembre · Midterm · All · N = 7. Años: 2022, 2018, 2014, 2010, 2006, 2002, 1998.

Semana	Retorno promedio	Win rate	N real
Semana 1	+0,20 %	57,1 %	7
Semana 2	+0,41 %	57,1 %	7
Semana 3	-0,26 %	42,9 %	7
Semana 4	-0,81 %	42,9 %	7
Semana 5	+0,10 %	50,0 %	2

Retorno mensual promedio: -0,86 %. Win rate mensual: 42,9 %. Win rate semanal medio: 50,0 %. Semana más fuerte: 2; más débil: 4. N semanal medio: 6,0.

Retorno entre cierres semanales ajustados. La semana se asigna por su fecha de cierre: Semana 1 = días 1-7; Semana 5 = días 29-31. Solo septiembres de años Midterm completos anteriores a 2026; hasta 10 ciclos. N puede variar por semana. La primera semana puede incluir días de agosto.

La estacionalidad aporta contexto histórico. No implica que el patrón vaya a repetirse.

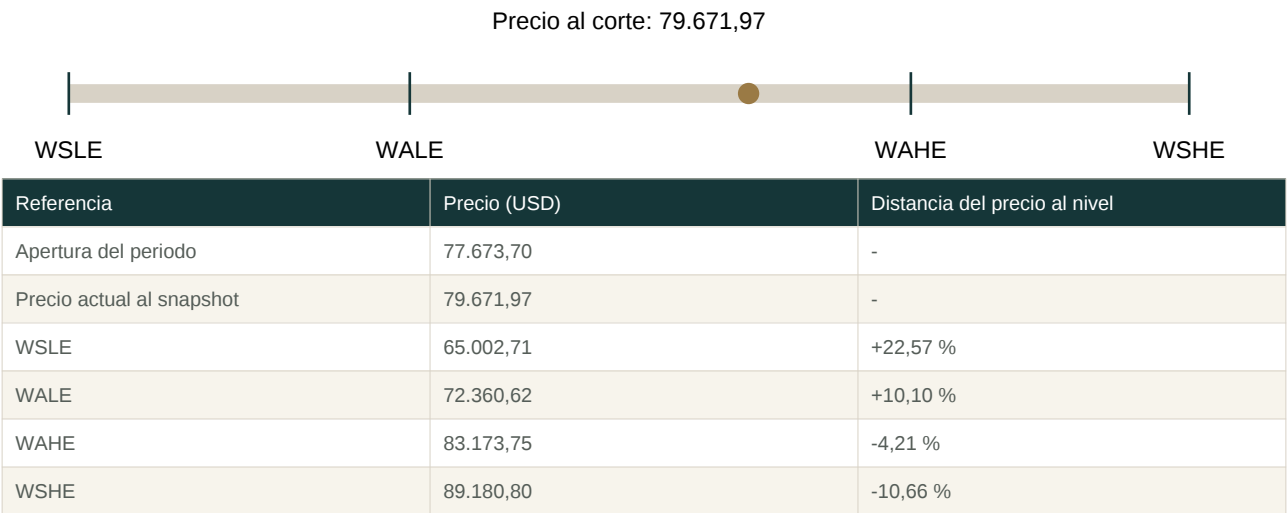
Bitcoin

La deuda favorece la narrativa; los yields todavía mandan en el corto plazo

Clasificación	liquidez y flujos
Qué pasó	Bitcoin cerró el día UTC del 4 de septiembre en 79.671,97 USD. Los ETFs registraron +174,6 millones de dólares el 4 de septiembre y +986,7 millones en las cinco sesiones del 31 de agosto al 4 de septiembre, según Farside. La racha al corte era de tres sesiones de entradas.
Qué cambió	En nuestra lectura, la discusión fiscal puede reforzar la narrativa de un activo de oferta limitada, sin crear una relación automática entre más deuda y un precio mayor. A corto plazo, rendimientos reales, liquidez y dólar pueden dominar esa narrativa.
Qué esperamos	Bitcoin podría sostenerse mejor si los flujos se mantienen positivos y el dólar pierde fuerza sin deterioro del crédito. Si los rendimientos reales aumentan y se reduce liquidez, crecería el riesgo de corrección. La confirmación necesita persistencia de los flujos, no solo una sesión positiva.

Niveles estadísticos

BTCUSD · Semanal · Apertura 2026-08-31 · Precio al cierre del 2026-09-04: 79.671,97 USD. 624 periodos históricos completados.



Extensiones históricas desde la apertura del periodo. No implican soporte, resistencia ni dirección futura.

Yahoo Finance historical chart. Cierre diario UTC del 4 de septiembre; semana de lunes a domingo, aún incompleta al corte. Distancia = precio / nivel – 1. La semana al corte queda fuera de la muestra de estimación.

Estacionalidad de septiembre

Septiembre · Midterm · All · N = 2. Años: 2022, 2018.

Semana	Retorno promedio	Win rate	N real
Semana 1	+5,16 %	100,0 %	2
Semana 2	-2,22 %	50,0 %	2
Semana 3	-3,68 %	50,0 %	2
Semana 4	-0,11 %	50,0 %	2
Semana 5	-1,27 %	0,0 %	1

Retorno mensual promedio: -4,47 %. Win rate mensual: 0,0 %. Win rate semanal medio: 50,0 %. Semana más fuerte: 1; más débil: 3. N semanal medio: 1,8.

Retorno entre cierres semanales ajustados. La semana se asigna por su fecha de cierre: Semana 1 = días 1-7; Semana 5 = días 29-31. Solo septiembres de años Midterm completos anteriores a 2026; hasta 10 ciclos. N puede variar por semana. La primera semana puede incluir días de agosto.

La estacionalidad aporta contexto histórico. No implica que el patrón vaya a repetirse.

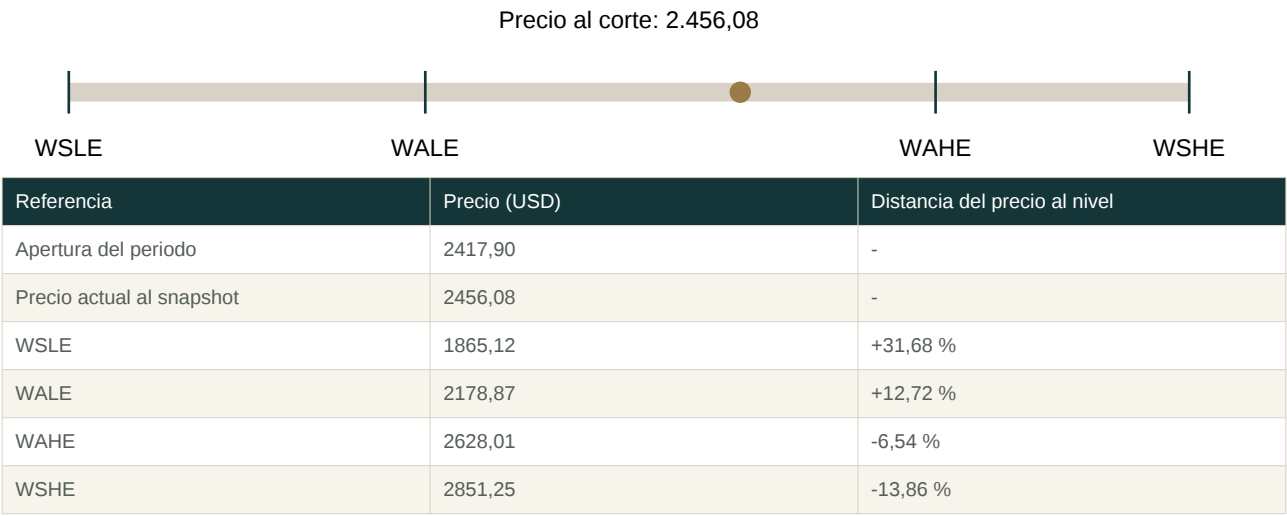
Ethereum

Más dependiente de liquidez que de una tesis propia convincente

Clasificación	beta de liquidez
Qué pasó	Ethereum cerró el día UTC del 4 de septiembre en 2.456,08 USD. Su lectura en este informe parte del precio, de la relación con Bitcoin y de las condiciones de liquidez. No se atribuye el movimiento a un catalizador de actividad de la red que no haya sido verificado.
Qué cambió	Una mejora del apetito por riesgo puede amplificar la respuesta de ETH, pero una beta mayor también aumenta la sensibilidad a un endurecimiento financiero. El comportamiento relativo frente a BTC ayuda a distinguir una recuperación amplia de una demanda concentrada en Bitcoin.
Qué esperamos	ETH podría responder con mayor intensidad si mejora la liquidez y se amplía el interés por cripto. Si Bitcoin concentra las entradas o el dólar se fortalece, la recuperación relativa podría quedar limitada. Por ahora, Ethereum no muestra una tesis propia tan clara; su comportamiento depende principalmente de la liquidez y de si el interés por cripto se amplía más allá de Bitcoin.

Niveles estadísticos

ETHUSD · Semanal · Apertura 2026-08-31 · Precio al cierre del 2026-09-04: 2456,08 USD. 460 periodos históricos completados.



Extensiones históricas desde la apertura del periodo. No implican soporte, resistencia ni dirección futura.

Yahoo Finance historical chart. Cierre diario UTC del 4 de septiembre; semana de lunes a domingo, aún incompleta al corte. Distancia = precio / nivel – 1. La semana al corte queda fuera de la muestra de estimación.

Estacionalidad de septiembre

Septiembre · Midterm · All · N = 2. Años: 2022, 2018.

Semana	Retorno promedio	Win rate	N real
Semana 1	+8,62 %	100,0 %	2
Semana 2	-10,72 %	50,0 %	2
Semana 3	-6,09 %	50,0 %	2
Semana 4	+3,84 %	50,0 %	2
Semana 5	-4,70 %	0,0 %	1

Retorno mensual promedio: -16,12 %. Win rate mensual: 0,0 %. Win rate semanal medio: 50,0 %. Semana más fuerte: 1; más débil: 2. N semanal medio: 1,8.

Retorno entre cierres semanales ajustados. La semana se asigna por su fecha de cierre: Semana 1 = días 1-7; Semana 5 = días 29-31. Solo septiembres de años Midterm completos anteriores a 2026; hasta 10 ciclos. N puede variar por semana. La primera semana puede incluir días de agosto.

La estacionalidad aporta contexto histórico. No implica que el patrón vaya a repetirse.

DXY

La tensión entre yields altos y una tesis estructural de dólar más débil

Clasificación	factor transversal
Qué pasó	El dólar transmite los cambios de tipos y financiación a oro, China y cripto. El sistema dispone de UUP como ETF proxy, pero no de una serie DXY homogénea con niveles y estacionalidad equivalentes. No se publican cifras de UUP como si fueran el índice.
Qué cambió	BofA plantea diversificación frente al dólar en The Flow Show de agosto. Nuestra lectura distingue esa visión estructural del apoyo táctico que podrían aportar unos rendimientos estadounidenses elevados. Las dos fuerzas pueden coexistir.
Qué esperamos	Si los rendimientos suben sin un deterioro de confianza, el dólar podría mantenerse firme y limitar oro, China, BTC y ETH. Si cae la presión de tipos y se amplía la diversificación, esa restricción podría disminuir.

Niveles estadísticos

DXY: sin soporte homogéneo en el pipeline actual.

No se sustituye el índice por los niveles del ETF UUP.

Estacionalidad de septiembre

DXY: no hay una muestra Midterm homogénea verificada en este sistema.

No se extrapola una muestra desde otro instrumento.

Stockpicking

La segunda fase de la IA: de construir inteligencia a monetizarla

Clasificación	estudio selectivo
Qué pasó	NVIDIA publicó ingresos trimestrales de 96.200 millones de dólares, con crecimiento interanual del 106 %. Su reacción entre los cierres regulares del 26 y 27 de agosto superó el movimiento implícito congelado en el informe anterior. FUTU publicó sus resultados el 20 de agosto y su reacción quedó dentro del rango previo.
Qué cambió	El cierre de estos eventos permite comparar expectativas y reacción sin sustituir el dato por after-hours. La siguiente pregunta es dónde puede aparecer caja recurrente cuando se abarata el uso de modelos: aplicaciones, datos, observabilidad y procesos empresariales.
Qué esperamos	El tema en consideración es software empresarial. Se estudiará cada compañía con resultados y valoración actualizados antes de formar una selección propia. Una posición favorable en un ranking institucional no basta para recomendarla.

Qué pasó - resultados publicados

Reacciones realizadas: NVDA +8,74 % y FUTU +3,03 %. Movimiento implícito registrado en el informe anterior: NVDA $\approx \pm 6,18$ % y FUTU $\approx \pm 7,04$ %. La fuente histórica y los cierres regulares figuran debajo de cada compañía.

Fecha	Empresa	Implícito	Ocurrido	Lectura
2026-08-26	NVIDIA (NVDA)	$\approx \pm 6,18\%$	8.7%	Excedió el rango
2026-08-20	Futu Holdings (FUTU)	$\approx \pm 7,04\%$	3.0%	Dentro del rango

Trazabilidad - resultados publicados

NVIDIA (NVDA)

Movimiento implícito: Segundo informe de agosto · snapshot congelado; observación original: Unusual Whales - NVDA · [/reports/segundo-informe-agosto-2026.html](#) · consulta 2026-08-16

Fecha y hora: NVIDIA Newsroom · 26/08/2026 · <https://nvidianews.nvidia.com/news/nvidia-announces-financial-results-for-second-quarter-fiscal-2027> · 17:00 · ET · 23:00 CEST

Movimiento ocurrido: Yahoo Finance · cierres históricos capturados el 06/09/2026 · <https://finance.yahoo.com/quote/NVDA/history/> · Cierre regular 2026-08-26: 209.66 USD; cierre regular 2026-08-27: 227.98 USD. (Cierre posterior / cierre previo – 1) × 100. Sin after-hours.

Futu Holdings (FUTU)

Movimiento implícito: Segundo informe de agosto · snapshot congelado; observación original: Unusual Whales - FUTU · [/reports/segundo-informe-agosto-2026.html](#) · consulta 2026-08-16

Fecha y hora: Futu Investor Relations · 20/08/2026 · <https://futuholdings.gcs-web.com/news-releases/news-release-details/futu-announces-second-quarter-2026-unaudited-financial-results/> · 07:30 · ET · 13:30 CEST

Movimiento ocurrido: Yahoo Finance · cierres históricos capturados el 06/09/2026 · <https://finance.yahoo.com/quote/FUTU/history/> · Cierre regular 2026-08-19: 109.42 USD; cierre regular 2026-08-20: 112.73 USD. (Cierre posterior / cierre previo – 1) × 100. Sin after-hours.

Próximo resultado

ODDITY presenta resultados el 9 de septiembre antes de la apertura. La referencia será comprobar crecimiento, márgenes y guía, y separar la reacción de una sola sesión de cualquier cambio real en la tesis.

Fecha	Empresa	Hora / estado
2026-09-09	ODDITY Tech Ltd. (ODD)	Resultados antes de la apertura de EE. UU. · Call 08:30 ET · 14:30 CEST

Trazabilidad - próximos resultados

ODDITY Tech Ltd. (ODD)

ODDITY Investor Relations · <https://investors.oddity.com/news-releases/news-release-details/oddity-announce-second-quarter-2026-financial-results-september> · Resultados antes de la apertura de EE. UU. · Call 08:30 ET · 14:30 CEST

Tema en consideración: Software empresarial - ¿Castigo excesivo por miedo a la disrupción de IA?

J.P. Morgan plantea que parte del castigo al software puede exagerar el riesgo de disrupción y estudia modelos económicos y monetización por consumo. Goldman Sachs describe el abaratamiento de la inteligencia en su material de julio. Nuestra inferencia es que un menor coste podría ampliar adopción y márgenes en aplicaciones, datos y procesos empresariales. Eso no asegura menor CAPEX total: un uso mayor puede exigir más inversión.

Compañías citadas: Microsoft (MSFT), ServiceNow (NOW), Datadog (DDOG), Snowflake (SNOW), Twilio (TWLO), Oracle (ORCL), Salesforce (CRM).

Universo para investigar, no selección ni recomendación. Filtros de este informe, a partir de los ejes de J.P. Morgan: crecimiento, márgenes, FCF y FCF por acción; Rule of 40 y Rule of X con metodología explícita; EV/revenue; ventas y marketing (S&M) y coste de adquisición; revenue per employee; monetización real de IA y expectativas descontadas. Valoración, resultados, catalizadores y riesgos individuales siguen pendientes de revisión completa.

Movimiento regular contra regular: para resultados después del cierre, cierre del día del anuncio contra cierre de la siguiente sesión; antes de la apertura, cierre previo contra cierre del día del anuncio. Se compara la magnitud realizada con el movimiento implícito registrado en el informe anterior. La autoridad histórica es el Segundo informe de agosto congelado; la observación original procede de Unusual Whales, consultada el 16/08/2026. No es una nueva observación ni una verificación de opciones en septiembre. Es una referencia histórica tomada diez y cuatro días antes de los anuncios, respectivamente; no representa necesariamente el precio de las opciones justo antes del evento. Cada fila identifica la página por ticker, la fecha de consulta y las fuentes utilizadas para fecha, hora y reacción.

Calendario de eventos

Eventos y ventanas editoriales

Septiembre de 2026

Lun	Mar	Mié	Jue	Vie	Sáb	Dom
	1	2	3	4	5	6
7 Labor Day · sin sesión regular de opciones en EE. UU.	8	9 China · CPI y PPI de agosto ODD	10 PPI de agosto	11 CPI de agosto	12	13
14	15 China · actividad y ventas minoristas de agosto	16 Ventas minoristas de agosto FOMC · decisión y proyecciones FOMC · conferencia de prensa	17 BOJ · reunión de política monetaria	18 Producción industrial de agosto Expiración mensual de opciones	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30 PCE, ingresos y gasto personal de agosto				

Detalle y leyenda

7 de septiembre · Hora por confirmar · ET

Labor Day · sin sesión regular de opciones en EE. UU.. El festivo cambia la liquidez y el calendario de publicaciones. Cripto continúa operando.

Activos o factores: S&P 500, Oro, DXY, BTC / ETH

Fuente: Cboe · Hours & Holidays · <https://www.cboe.com/about/hours/us-options>

Seguimiento: Consultar fuente oficial · <https://www.cboe.com/about/hours/us-options>

9 de septiembre · 09:30 China (UTC+8) · 03:30 CEST

China · CPI y PPI de agosto. Permiten contrastar precios de consumo y de producción con la debilidad de demanda descrita en agosto.

Activos o factores: China, FXI, Consumo, DXY

Fuente: National Bureau of Statistics of China · calendario vigente · <https://www.stats.gov.cn/szst/>

Seguimiento: Consultar fuente oficial · <https://www.stats.gov.cn/szst/>

mié, 9 de septiembre · 08:30 ET · Call 14:30 CEST

ODDITY Tech Q2 2026 · call. Resultados antes de la apertura de EE. UU. · Call 08:30 ET · 14:30 CEST. Referencia para comprobar crecimiento, márgenes y guía; separar la reacción de una sesión de los cambios en la tesis.

Activos o factores: ODD, Stockpicking

Fuente: ODDITY Investor Relations · <https://investors.oddity.com/news-releases/news-release-details/oddity-announce-second-quarter-2026-financial-results-september>

Seguimiento: Seguir resultados de ODD · <https://investors.oddity.com/news-releases/news-release-details/oddity-announce-second-quarter-2026-financial-results-september>

10 de septiembre · 08:30 ET · 14:30 CEST

PPI de agosto. Primera referencia de precios antes del CPI; puede mover rendimientos y dólar.

Activos o factores: S&P 500, Oro, DXY, BTC / ETH

Fuente: Bureau of Labor Statistics · https://www.bls.gov/schedule/2026/09_sched.htm

Seguimiento: Consultar fuente oficial · https://www.bls.gov/schedule/2026/09_sched.htm

11 de septiembre · 08:30 ET · 14:30 CEST

CPI de agosto. Inflación general y subyacente frente a la capacidad de los bonos para absorber una sorpresa.

Activos o factores: S&P 500, Oro, DXY, BTC / ETH

Fuente: Bureau of Labor Statistics · https://www.bls.gov/schedule/2026/09_sched.htm

Seguimiento: Consultar fuente oficial · https://www.bls.gov/schedule/2026/09_sched.htm

15 de septiembre · 10:00 China (UTC+8) · 04:00 CEST

China · actividad y ventas minoristas de agosto. La producción industrial, la inversión y las ventas minoristas permiten comprobar si el consumidor empieza a confirmar la tesis.

Activos o factores: China, FXI, Consumo, DXY

Fuente: National Bureau of Statistics of China · calendario vigente · <https://www.stats.gov.cn/szst/>

Seguimiento: Consultar fuente oficial · <https://www.stats.gov.cn/szst/>

16 de septiembre · 08:30 ET · 14:30 CEST

Ventas minoristas de agosto. Permiten contrastar el estado del consumo con las expectativas de crecimiento.

Activos o factores: S&P 500, Oro, DXY, BTC / ETH

Fuente: U.S. Census Bureau · https://www.census.gov/retail/release_schedule.html

Seguimiento: Consultar fuente oficial · https://www.census.gov/retail/release_schedule.html

16 de septiembre · 14:00 ET · 20:00 CEST

FOMC · decisión y proyecciones. Cierre de la reunión del 15-16. Importan el mensaje, las proyecciones y la reacción de los rendimientos largos.

Activos o factores: S&P 500, Oro, DXY, BTC / ETH

Fuente: Federal Reserve Board · <https://www.federalreserve.gov/newsevents/2026-september.htm>

Seguimiento: Consultar fuente oficial · <https://www.federalreserve.gov/newsevents/2026-september.htm>

16 de septiembre · 14:30 ET · 20:30 CEST

FOMC · conferencia de prensa. Permite distinguir el anuncio de tipos de la interpretación que ofrece la Fed.

Activos o factores: S&P 500, Oro, DXY, BTC / ETH

Fuente: Federal Reserve Board · <https://www.federalreserve.gov/newsevents/2026-september.htm>

Seguimiento: Consultar fuente oficial · <https://www.federalreserve.gov/newsevents/2026-september.htm>

17-18 de septiembre · Hora por confirmar · JST

BOJ · reunión de política monetaria. Reunión del 17-18. La decisión se publica al terminar; la fuente no fija una hora de anuncio. Puede mover yen, JGB y bolsa.

Activos o factores: Japón, Yen, JGB, DXY

Fuente: Bank of Japan · https://www.boj.or.jp/en/mopo/mpmsche_minu/index.htm

Seguimiento: Consultar fuente oficial · https://www.boj.or.jp/en/mopo/mpmsche_minu/index.htm

18 de septiembre · 09:15 ET · 15:15 CEST

Producción industrial de agosto. Actividad industrial y utilización de capacidad frente al coste de financiación.

Activos o factores: S&P 500, Oro, DXY, BTC / ETH

Fuente: Federal Reserve Board · <https://www.federalreserve.gov/newsevents/2026-september.htm>

Seguimiento: Consultar fuente oficial · <https://www.federalreserve.gov/newsevents/2026-september.htm>

18 de septiembre · Hora por confirmar · ET

Expiración mensual de opciones. Los ajustes de cobertura pueden alterar la negociación. Horarios de liquidación y última negociación dependen del contrato; no se asigna una hora única.

Activos o factores: S&P 500, Oro, DXY, BTC / ETH

Fuente: Cboe · 2026 Options Expiration Calendar · <https://cdn.cboe.com/resources/options/Cboe2026OPTIONSCalendar.pdf>

Seguimiento: Consultar fuente oficial · <https://cdn.cboe.com/resources/options/Cboe2026OPTIONSCalendar.pdf>

30 de septiembre · 08:30 ET · 14:30 CEST

PCE, ingresos y gasto personal de agosto. Referencia de inflación y consumo para el cierre del mes, si no hay una nueva edición antes.

Activos o factores: S&P 500, Oro, DXY, BTC / ETH

Fuente: Bureau of Economic Analysis · <https://www.bea.gov/news/schedule/full>

Seguimiento: Consultar fuente oficial · <https://www.bea.gov/news/schedule/full>

Rutas probables

Escenarios

Ruta base · El mercado absorbe yields altos y continúa rotando

El S&P 500 conserva una estructura funcional mientras beneficios y caja compensan rendimientos elevados. El DXY se mantiene ordenado; el oro conserva demanda sin que eso impida pausas. China necesita confirmación del consumidor y Japón absorbe la relación entre yen y BOJ. BTC y ETH dependen de que no se cierre la liquidez. En IA gana importancia la capacidad de financiar inversión y monetizarla; la dispersión entre compañías continúa.

Ruta favorable · La inflación cede, los bonos encuentran compradores y el rally se amplía

Una inflación más contenida reduce presión sobre rendimientos y DXY sin señalar una contracción del crecimiento. La amplitud del S&P 500 mejora y el oro conserva apoyo con menor coste de oportunidad. Un consumidor chino más firme y un ajuste ordenado de yen y BOJ ayudan a Asia. Flujos más completos y positivos favorecen BTC y una recuperación relativa de ETH. Software empieza a confirmar mejor conversión de uso en caja.

Ruta adversa · Los yields rompen el equilibrio y el coste del capital llega finalmente a las acciones

Los rendimientos largos suben y el crédito se encarece. El S&P 500 pierde amplitud y la rotación se convierte en reducción de exposición. Un DXY más fuerte puede presionar oro y China; el oro también podría recibir demanda defensiva, por lo que su reacción no es automática. Japón añade tensión si yen y BOJ sorprenden. BTC y ETH sufren si cae la liquidez. Las empresas de IA más dependientes de financiación externa y el software sin caja suficiente tendrían menos margen.

Estas rutas son escenarios del editor, no pronósticos de las instituciones citadas. Sirven para reconocer qué combinación de señales está ganando peso a medida que avanza septiembre.

Lista de control

Seguimiento condicional · 2026-09-06. Lectura editorial; métricas automáticas congeladas en el bloque de cierre.

S&P 500 / amplitud

Qué mira: Participación sectorial, RSP/SPY e IWM/SPY. Qué cambiaría la lectura: Una caída conjunta del índice y de la participación debilitaría la lectura constructiva.

Treasury 10Y

Qué mira: Velocidad de cambio del rendimiento a diez años. Qué cambiaría la lectura: Una subida persistente junto con crédito más caro elevaría la presión sobre valoración.

Ver curva 10Y / 30Y: https://home.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/TextView?type=daily_treasury_yield_curve&field_tdr_date_value=2026

U.S. Treasury · Daily Treasury Par Yield Curve Rates · 2026. Referencia de seguimiento; no actualiza el snapshot. · Actualización editorial: 2026-09-07.

Treasury 30Y

Qué mira: Financiación de largo plazo y demanda de duración. Qué cambiaría la lectura: Subidas que persistan pese a datos más fríos apuntarían a presión de oferta y prima por plazo.

Ver curva 10Y / 30Y: https://home.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/TextView?type=daily_treasury_yield_curve&field_tdr_date_value=2026

U.S. Treasury · Daily Treasury Par Yield Curve Rates · 2026. Referencia de seguimiento; no actualiza el snapshot. · Actualización editorial: 2026-09-07.

Crédito corporativo

Qué mira: Diferenciales y condiciones de nuevas emisiones. Qué cambiaría la lectura: Una ampliación generalizada acercaría la tensión de bonos a las acciones.

DXY

Qué mira: Respuesta del dólar a inflación, Fed y rendimientos. Qué cambiaría la lectura: Fortaleza sostenida endurecería el entorno para oro, China y cripto.

Oro

Qué mira: Participaciones de GLD y respuesta del precio. Qué cambiaría la lectura: Salidas sostenidas junto con tasas reales más altas debilitarían el apoyo de flujos.

China / consumo

Qué mira: Ventas minoristas y efectividad del estímulo. Qué cambiaría la lectura: Una mejora persistente del consumidor ayudaría a contrastar nuestra hipótesis de valoración atractiva.

Yen / BOJ

Qué mira: Decisión monetaria, JGB y retorno en moneda local. Qué cambiaría la lectura: Un yen más fuerte podría favorecer la conversión a dólares y presionar a exportadores a la vez.

Bitcoin ETF flows

Qué mira: Último flujo, cobertura de la fuente y acumulado reciente. Qué cambiaría la lectura: Entradas o salidas persistentes, confirmadas con sesiones completas, pesarían más que un día aislado.

Ethereum / liquidez

Qué mira: ETH/BTC y condiciones de liquidez. Qué cambiaría la lectura: Debilidad relativa mientras mejora el riesgo general pediría más cautela con su beta.

CAPEX de IA

Qué mira: Inversión comprometida frente a flujo de caja operativo. Qué cambiaría la lectura: Un crecimiento del gasto muy superior al de caja exigiría revisar la calidad del crecimiento.

Financiación de IA

Qué mira: CAPEX frente a flujo de caja, nueva emisión de deuda, spreads y demanda por bonos de hyperscalers. Qué cambiaría la lectura: Más deuda a spreads crecientes o menor capacidad del mercado para absorber nuevas emisiones indicaría que financiar la expansión empieza a encarecerse.

Ver financiación de Big Tech: <https://www.ecb.europa.eu/press/blog/date/2026/html/ecb.blog20260831~dac6a37e73.en.html>

European Central Bank · Big tech, big debt: when US tech giants tap the euro area bond market · 31/08/2026. Marco de seguimiento editorial. · Actualización editorial: 2026-09-07.

Software / monetización

Qué mira: Crecimiento de ingresos ligados a IA, ACV/RPO, retención, márgenes y flujo de caja libre. Qué cambiaría la lectura: Adopción de IA que aumenta uso e ingresos sin deteriorar márgenes ni flujo de caja reforzaría la tesis de monetización. Mucho uso sin mejora de caja sería una confirmación incompleta.

Ver ejemplo de monetización:

<https://investor.servicenow.com/news/news-details/2026/ServiceNow-Reports-Second-Quarter-2026-Financial-Results/default.aspx>

ServiceNow Investor Relations · Q2 2026 Financial Results · 22/07/2026. Ejemplo público, no recomendación. · Actualización editorial: 2026-09-07.

Posicionamiento / concentración

Qué mira: Liquidez de gestores y exposición a semiconductores. Qué cambiaría la lectura: Deshacer posiciones concurridas con crédito débil elevaría el riesgo de liquidación.

Fuentes y aviso educativo

A. Material institucional aportado por el editor

Bank of America · Global Fund Manager Survey, “The Noes Have It - FMS” · 19/08/2026

Bank of America · The Flow Show, “Strife Begins at Forty” · 17/08/2026

Nomura / Charlie McElligott · GET WONKY - Spot Up, Vol Up · 17/08/2026

J.P. Morgan · Software - Industry Thoughts and Rank Order / AI Disruption · 19/08/2026

Morgan Stanley / Nick Savone · Global Reflections · 17/08/2026

Goldman Sachs Global Investment Research / U.S. Department of Commerce · The Price of Intelligence Is Falling Quickly · 10/07/2026

B. Fuentes oficiales y públicas

NBS China · calendario vigente de publicaciones, consultado el 06/09/2026

<https://www.stats.gov.cn/szst/>

BLS · Calendario de septiembre de 2026

https://www.bls.gov/schedule/2026/09_sched.htm

Federal Reserve · Calendario de septiembre de 2026

<https://www.federalreserve.gov/newsevents/2026-september.htm>

Census · Calendario de ventas minoristas

https://www.census.gov/retail/release_schedule.html

BEA · Calendario de publicaciones

<https://www.bea.gov/news/schedule/full>

BOJ · Calendario de reuniones de 2026

https://www.boj.or.jp/en/mopo/mpmsche_minu/index.htm

BOJ · Statement on Monetary Policy · 31/07/2026

https://www.boj.or.jp/en/mopo/mpmdeci/mpr_2026/k260731a.pdf

Cboe · Calendario de expiraciones de 2026

<https://cdn.cboe.com/resources/options/Cboe2026OPTIONSCalendar.pdf>

NVIDIA · Resultados del segundo trimestre fiscal 2027 · 26/08/2026

<https://nvidianews.nvidia.com/news/nvidia-announces-financial-results-for-second-quarter-fiscal-2027>

Futu · Resultados del segundo trimestre de 2026 · 20/08/2026

<https://futuholdings.gcs-web.com/news-releases/news-release-details/futu-announces-second-quarter-2026-unaudited-financial-results/>

C. Datos propios / Dashboard

Snapshot del informe · corte 04/09/2026 · El enlace lleva al Dashboard vivo; sus cifras pueden ser posteriores y diferentes.

[/dashboard](#)

Alpha Vantage · precios sectoriales; régimen y radar con cálculos propios

<https://www.alphavantage.co/documentation/>

FRED · VIXCLS; última observación disponible 03/09/2026

<https://fred.stlouisfed.org/series/VIXCLS>

Cboe · settlements VX del 04/09/2026

<https://www.cboe.com/markets/us/futures/market-statistics/settlement/futures/daily/>

State Street · NAV, participaciones y activos netos de GLD

<https://www.ssga.com/library-content/products/fund-data/etfs/us/navhist-us-en-gld.xlsx>

Farside Investors · flujos BTC al 04/09/2026 · Cinco sesiones completas; tabla pública capturada y procesada con el adapter existente.

<https://farside.co.uk/bitcoin-etf-flow-all-data/>

Yahoo Finance · series históricas; Statistical Levels y estacionalidad con cálculos propios · Captura del 06/09/2026 limitada al 04/09; precios de la semana del 31/08. Cripto usa cierre diario UTC. BTC y ETH tienen dos septiembres Midterm completos en estas series.

<https://finance.yahoo.com/>

Segundo informe de agosto · autoridad histórica de los movimientos implícitos · Snapshot publicado: NVDA 6,18 % y FUTU 7,04 %. Observación original: Unusual Whales, 16/08/2026.

</reports/segundo-informe-agosto-2026.html>

Fuentes y método

Las referencias de BofA, Morgan Stanley, J.P. Morgan, Nomura y Goldman Sachs se basan en material de investigación aportado por el editor. Sus conclusiones se atribuyen a cada institución; este informe no las presenta como hechos verificados independientemente. Las inferencias y los escenarios propios se identifican como lectura del editor. El abaratamiento de la inteligencia es una referencia estructural de julio. Las fuentes públicas y el calendario se consultaron para el corte editorial del 6 de septiembre; las horas no confirmadas permanecen pendientes. No se publican probabilidades antiguas de política monetaria.

Limitaciones y aviso educativo

Este informe organiza información pública, datos de mercado y análisis de terceros con fines exclusivamente educativos e informativos. No constituye asesoría financiera personalizada, recomendación de inversión ni instrucción para comprar, vender o mantener activos.

Las rutas descritas son escenarios condicionales, no predicciones. Posicionamiento, estacionalidad, análisis técnico, flujos, niveles estadísticos y movimientos implícitos pueden ayudar a interpretar el contexto, pero no garantizan resultados futuros.

Las lecturas automáticas de este informe están congeladas al cierre del 4 de septiembre de 2026 para preservar la fotografía histórica con la que fue publicado. El Dashboard continúa actualizándose con los datos más recientes disponibles y puede mostrar valores distintos.