

01 RESUMEN DE LA APERTURA

COREA · KOSPI

6,995.39

+4.61% · mejor de la región

JAPÓN · NIKKEI 225

66,399.84

+2.12% · segunda sesión al alza

BRENT

97.57

+1.34% · WTI 92.30

EUROPA · STOXX 600

-0.1%

Mayoría de sectores en rojo

Con los mercados estadounidenses cerrados por el Día del Trabajo, la jornada dejó una **divergencia regional de gran amplitud en Asia**. El **Kospi coreano se disparó 4.61% hasta 6,995.39** y el **Nikkei japonés 2.12% hasta 66,399.84**, impulsados por semiconductores y memorias, mientras el **Hang Seng cedía 0.85%**. Son más de cinco puntos porcentuales de diferencia entre dos plazas del mismo huso horario.

Europa abrió en terreno mayormente negativo, con el **índice paneuropeo cediendo cerca de 0.1%** y la mayoría de sectores en rojo. Alemania publicó una **caída mensual en producción industrial**, y se esperan el producto interno bruto de la zona euro y la confianza del inversionista.

El crudo extendió su avance tras un fin de semana de ataques cruzados: **Estados Unidos golpeó tres petroleros iraníes** y el mando militar estadounidense informó que Teherán apuntó a sus buques de guerra con misiles balísticos. **El Brent subió 1.34% hasta 97.57 dólares**.

02 SEMÁFORO DE NOTICIAS

SEM.	HECHO	INTERPRETACIÓN EMCH2
FAVORABLE	El Kospi coreano subió 4.61% hasta 6,995.39, con Samsung ganando 5.68% y SK Hynix 8.26%. El Nikkei avanzó 2.12% con SoftBank en 11.22% y Advantest en 4.20%.	Rally concentrado en semiconductores y memorias, siguiendo al de los fabricantes de chips estadounidenses del viernes. El ciclo de inteligencia artificial volvió a mandar.
ADVERSO	El Hang Seng cedió 0.85%, con las caídas lideradas por servicios educativos, en -1.13%, y energía, en -0.73%.	Más de cinco puntos de dispersión frente al Kospi en la misma jornada. Hong Kong no participa del ciclo de semiconductores y sí sufre el crudo alto.
ADVERSO	Estados Unidos atacó tres petroleros iraníes durante el fin de semana y el mando militar informó que Teherán apuntó a sus buques de guerra con misiles balísticos. El Brent subió a 97.57.	Séptimo mes de conflicto y primer ataque directo a buques cisterna en esta fase. El objetivo ya no es la producción sino el transporte.
ADVERSO	El secretario de Energía estadounidense declaró que el acuerdo nuclear con Irán podría no concretarse y planteó como alternativa destruir esas capacidades.	Contrasta con la señal diplomática rusa del domingo. El canal de Ucrania avanza; el de Irán retrocede.
ADVERSO	Alemania registró una caída mensual en producción industrial, y el índice paneuropeo abrió cediendo cerca de 0.1% con la mayoría de sectores en rojo.	Llega tres días antes de la decisión del Banco Central Europeo. Debilita el argumento industrial justo cuando el mercado descuenta un alza.
MIXTO	La OPEP+ mantuvo su política sin cambio para octubre sin pronunciarse sobre el cuarto trimestre, con la próxima reunión el 4 de octubre.	El mercado leyó la decisión como irrelevante frente al conflicto. El crudo subió pese a que las cuotas no se recortaron.
MIXTO	Australia cerró marginalmente al alza en 9,010.90 y el índice chino de referencia sumó 0.59% hasta 4,575.02.	Australia se sostiene por su exposición energética; China avanza sin participar del rally tecnológico. Tres motores distintos en una sola región.
ADVERSO	Los mercados más amplios siguen bajo presión tras el dato de empleo del viernes, que reforzó la expectativa de un alza de tasas este mes.	El rally asiático es sectorial, no de mercado. La tasa sigue siendo el techo de la valuación.

03 CIERRES DE ASIA-PACÍFICO Y SESIÓN EUROPEA

ASIA-PACÍFICO · CIERRES DEL 7 SEP	NIVEL	VAR.	EUROPA · EN SESIÓN	SITUACIÓN
Corea del Sur · Kospi	6,995.39	+4.61%	Índice paneuropeo Stoxx 600	≈-0.1%
Japón · Nikkei 225	66,399.84	+2.12%	Alemania · DAX	-0.20% en la apertura
Japón · Topix	≈4,136	+0.8%	Reino Unido · FTSE 100	-0.32% en la apertura
China · CSI 300	4,575.02	+0.59%	Francia · CAC 40 y Euro Stoxx 50	Planos en la apertura
Australia · S&P/ASX 200	9,010.90	Marginal	Sectores regionales	Mayoría en rojo
Hong Kong · Hang Seng	—	-0.85%	Euro · libra	1.16141 · 1.35264
Mayores alzas individuales: SK Hynix +8.26% · SoftBank +11.22% · Samsung +5.68% · Advantest +4.20%			MATERIAS PRIMAS	NIVEL
			Brent	97.57 · +1.34%
			WTI	92.30 · +0.87%

EMCH2: La dispersión asiática de hoy es el dato analítico de la jornada y conviene descomponerla, porque tres motores distintos operaron en la misma región. **Corea y Japón subieron por semiconductores y memorias**, siguiendo el rally de los fabricantes de chips estadounidenses del viernes; **Australia se sostuvo por su exposición energética** con el crudo al alza; y **Hong Kong cayó**

porque no participa del ciclo tecnológico y sí importa energía cara. Los cinco puntos porcentuales que separan al Kospi del Hang Seng no miden geografía: miden composición sectorial.

La advertencia operativa es que el rally asiático es sectorial y no de mercado. Los índices amplios siguen bajo presión por la expectativa de alza de tasas que dejó el dato de empleo del viernes, y las alzas de hoy se concentran en un puñado de emisoras de memorias y equipo. Esta casa recomienda no extrapolar la sesión asiática a la reapertura estadounidense del martes: lo que subió hoy fue el complejo de inteligencia artificial, no el apetito por riesgo.

04 GEOPOLÍTICA Y ENERGÍA

Ataques a buques cisterna · el objetivo se desplaza al transporte **ADVERSO**

Durante el fin de semana Estados Unidos atacó tres petroleros iraníes, y el mando militar central informó que Teherán apuntó a sus buques de guerra con misiles balísticos. El crudo extendió su avance: Brent en 97.57 dólares con un alza de 1.34% y referencia estadounidense en 92.30 con 0.87%.

El intercambio ocurre en el séptimo mes del conflicto y un día después de que la organización de países exportadores mantuviera su política de producción sin cambio para octubre.

CHRIS WRIGHT · SECRETARIO DE ENERGÍA DE ESTADOS UNIDOS

Declaró el domingo que podría no haber un acuerdo nuclear con Irán y que la alternativa podría ser simplemente destruir esas capacidades. Añadió que un acuerdo podría esperar a la próxima administración en ese país.

EMCH2: El desplazamiento del objetivo militar es el elemento nuevo y merece registro preciso. Los ataques de este fin de semana fueron contra buques cisterna, no contra instalaciones de producción. Es una distinción con consecuencia directa de precio: golpear producción reduce oferta futura; golpear transporte reduce oferta disponible hoy, y por eso el mercado responde de inmediato. Refuerza la tesis que esta casa sostuvo ayer al analizar la decisión petrolera: el precio se está formando en el embarque, no en la cuota.

La declaración del secretario de Energía añade una segunda capa. Contrasta directamente con la señal diplomática rusa del domingo, cuando Moscú planteó un posible encuentro presidencial en el foro de Asia-Pacífico. Los dos frentes energéticos que esta casa sigue de forma conjunta se están separando: el canal de Ucrania avanza y el de Irán retrocede. Para el precio del crudo, eso significa que el alivio de suministro que la curva de futuros descuenta hacia 2027 dependería más de Rusia que de Irán, y por lo tanto de una firma antes que de una tregua.

05 VOCES Y GURÚS

Chris Wright · secretario de Energía de Estados Unidos

Sostuvo que podría no haber acuerdo nuclear con Irán y que la vía alternativa sería destruir esas capacidades, y que un eventual acuerdo podría esperar a la próxima administración iraní.

EMCH2: Es la declaración más consecuente del fin de semana para el precio del crudo. Plantea un horizonte de conflicto medido en cambios de gobierno, no en meses, y valida la backwardation de quince dólares que la curva de futuros mostró el viernes: el mercado descuenta alivio, no resolución.

Jorge Leon · Rystad Energy

Sostuvo que la organización exportadora tiene muy poco poder sobre el mercado físico: puede cambiar objetivos en papel, pero no garantizar que esos barriles lleguen al mercado.

EMCH2: La sesión de hoy le dio la razón en tiempo real. El crudo subió 1.34% al día siguiente de una reunión que no recortó cuotas, porque el mercado dejó de mirar el comunicado y está mirando los buques.

Lo que el mercado está descontando para el 16 de septiembre

Los índices amplios permanecen bajo presión tras el reporte de empleo del viernes, que con 162,000 plazas reforzó las expectativas de un alza de tasas este mes. Las probabilidades implícitas se ubicaron entre 58% y 65% según el proveedor, con la herramienta de futuros en 60%.

EMCH2: Conviene notar la tensión entre las dos fuerzas de hoy. El rally de semiconductores empuja la valuación al alza y el crudo en 97.57 empuja la expectativa de tasa en la misma dirección alcista, lo cual comprime esa misma valuación. Los dos datos de precios de esta semana –productor el jueves y consumidor el viernes– resolverán cuál de las dos fuerzas domina. Con energía subiendo por ataques a buques, el componente que más pesa en esos índices no está bajo control de la Reserva Federal.

06 LA SEMANA QUE SIGUE

DÍA	EVENTO	POR QUÉ IMPORTA
Martes 8	Reapertura estadounidense · datos semanales de empleo privado	Tres días de información se ajustan en una sola sesión: decisión petrolera, ataques a buques y el feriado.
Miércoles 9	Arranque del programa ampliado de recompras del Tesoro · Perspectiva Energética de Corto Plazo · inventarios de crudo	Pasa de prueba de anuncio a prueba de ejecución, con mínimo de 4,000 millones por operación.
Jueves 10	Decisión del Banco Central Europeo · precios al productor de agosto · reporte mensual del mercado petrolero	Se espera alza con la inflación del bloque en 3.3%, pero la producción industrial alemana cayó. Primer dato de precios que decide el 16.
Viernes 11	Índice de precios al consumidor de agosto · reporte mensual de la agencia internacional de energía	El dato decisivo, con el componente energético presionado por el crudo sobre 97 dólares.

Fechas siguientes	15 y 16: reunión de política monetaria con proyecciones · 18: Banco de Japón · fin de mes: cierre de la revisión de capacidad petrolera	El trimestre concentra las decisiones que fijarán el costo del dinero y de la energía.
EMCH2 · qué vigilar: Primero, la apertura estadounidense del martes, que debe absorber tres días de información con un libro adelgazado por el feriado; conviene tratar la magnitud de ese movimiento como exagerada y esperar al miércoles. Segundo, el bono a treinta años el miércoles: si la primera recompra no lo mueve, la prueba de ejecución habrá fallado igual que la de anuncio. Tercero, la decisión europea del jueves, que ahora enfrenta una contradicción nueva: inflación en 3.3% con producción industrial alemana en descenso.		

Fuentes consultadas: Baha Breaking News · Flipboard · Yahoo Finance · Benzinga · Seeking Alpha · CNBC · Al Jazeera · The Guardian · El Financiero · El Economista · Excélsior · El País · The Kobeissi Letter · Polymarket · Reuters · Bloomberg · Investing.com · Trading Economics · Politixia · ABC News · Infobae · The Rio Times · Forbes · Rystad Energy · Mando Central de Estados Unidos · Departamento de Energía de Estados Unidos · Oficina de Estadísticas Laborales · Banco de México.

Aviso importante. Documento de inteligencia financiera elaborado PARA Markets & Economic Community (EMCH2). No constituye recomendación de inversión, asesoría financiera, fiscal ni legal, ni oferta de compra o venta de instrumento alguno. Los mercados estadounidenses permanecen cerrados en esta jornada por el feriado del Día del Trabajo. Los cierres de Asia-Pacífico son definitivos; las cifras europeas corresponden a niveles de sesión en curso al momento del corte y no son cierres oficiales, sujetas a variación. Las probabilidades implícitas derivadas de mercados de futuros presentan dispersión material entre proveedores; se publica el rango observado y no constituyen pronósticos. La información sobre acciones militares proviene de reportes de agencias y declaraciones oficiales, está sujeta a confirmación y a versiones contrapuestas, y esta casa no verifica de forma independiente reportes de daños ni de bajas. La reproducción de una postura, declaración o señalamiento no implica respaldo por parte de esta casa. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros.

© 2026 Enrique Musi Chaya · Markets & Economic Community (EMCH2). Todos los derechos reservados.