

01 LO QUE OCURRIÓ ESTE DOMINGO

BRICS · NUEVA DELHI

Declaración

Adoptada por unanimidad · cierra hoy

ORMUZ · BUQUES DESVIADOS

100

Redirigidos por el mando estadounidense

IA · LLAMADO A DESACELERAR

3 voces

Amodei, Altman y Musk coinciden

SALIDA A BOLSA DE OPENAI

Aplazada

A 2027 o después · por seguridad

REUNIÓN DE LA FED

Martes

Prob. de alza cerca de 90%

La decimoctava Cumbre BRICS cierra hoy en Nueva Delhi con la **Declaración de Nueva Delhi 2026 adoptada por unanimidad**. El presidente chino instó al bloque a **rechazar toda forma de proteccionismo**; el ruso pidió **expandir el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas** y acusó a los países occidentales de usar todos los medios para recuperar un liderazgo global que considera perdido. El bloque pidió además el fin de las sanciones a Cuba.

En el frente energético hubo dos desarrollos que obligan a esta casa a **corregir su lectura de ayer**. El presidente iraní declaró a los líderes del bloque que **Irán reabrirá el estrecho de Ormuz únicamente después de que Estados Unidos levante el bloqueo naval**, y se informó que Washington **desvió un centenar de buques mercantes** en la zona.

Fuera de los mercados, el desarrollo de mayor alcance fue tecnológico. **Los responsables de las tres principales compañías de inteligencia artificial coincidieron públicamente en que la industria debe desacelerar**, y una de ellas aplazó su salida a bolsa por razones de seguridad.

02 SEMÁFORO DE NOTICIAS

SEM.	HECHO	INTERPRETACIÓN EMCH2
ADVERSO	El presidente iraní condicionó la reapertura de Ormuz al levantamiento previo del bloqueo naval estadounidense, y el mando central estadounidense desvió cien buques mercantes en el estrecho.	Invierte la lectura del sábado. El acuerdo con Omán no era distensión sino reorganización del control. Ver la sección siguiente.
MIXTO	Los BRICS adoptaron por unanimidad la Declaración de Nueva Delhi 2026. El presidente chino pidió rechazar todo proteccionismo y el ruso, ampliar el Consejo de Seguridad.	Un bloque que ya incluye a Irán, Arabia Saudita y los Emiratos. El pronunciamiento contra el proteccionismo llega en plena guerra arancelaria norteamericana.
FAVORABLE	El presidente iraní y el príncipe heredero de Abu Dabi acordaron «dejar el pasado atrás» al margen de la cumbre. Los Emiratos cerraron su embajada en Teherán el 1 de marzo.	Es la distensión regional genuina del fin de semana, y no la de Ormuz. Reduce el riesgo de ampliación del conflicto hacia el sur del Golfo.
ADVERSO	Los responsables de Anthropic, OpenAI y xAI coincidieron en que la industria de inteligencia artificial debe desacelerar, tras un ensayo del primero publicado el sábado.	Es la primera coincidencia pública entre los tres. Para el mercado, el riesgo no es la advertencia sino lo que implica sobre el ritmo de despliegue.
ADVERSO	OpenAI aplazó su salida a bolsa hasta 2027 o después, con su director general calificando el momento actual de desaconsejable por razones de seguridad.	Era una de las colocaciones más esperadas. Retira del calendario un evento de liquidez relevante y señala que la preocupación reconfigura planes de negocio.
FAVORABLE	Se demostró por primera vez que el músculo cardíaco humano puede regenerarse tras un infarto, revirtiendo la idea de que las zonas dañadas son incapaces de regeneración.	Hallazgo de primer orden en una de las principales causas de mortalidad y de gasto sanitario mundial.
FAVORABLE	Se vincularon más de 1,200 variantes genéticas a los cinco grandes rasgos de personalidad, muchas asociadas también con salud, longevidad, carrera, ingreso y hábitos cotidianos.	Tiene consecuencia práctica para selección, seguros y política pública. La personalidad resulta más heredable de lo que se suponía.
MIXTO	Bahréin confirmó que no participará en la reunión entre Irán y los países del Golfo.	El consenso regional no es completo. La distensión avanza por vías bilaterales, no en bloque.

03 ORMUZ · CORRECCIÓN DE ESTA CASA

El acuerdo no reabre el estrecho: reorganiza quién lo controla

ADVERSO

Según lo reportado hoy, el acuerdo que se firma mañana en Mascate **designa nuevas rutas de entrada y salida del estrecho**, y el tráfico en esa ruta **quedará bajo arreglos iraníes**. Una vez implementado, **la ruta sur –que Estados Unidos insistía en abrir y que fue la causa principal de la tensión reciente– quedaría cerrada**.

El presidente iraní declaró además a los líderes del bloque en Nueva Delhi que **Irán reabrirá Ormuz únicamente después de que Estados Unidos levante el bloqueo naval**. El mando central estadounidense **redirigió cien buques comerciales** en la zona.

EMCH2 · rectificación.

En la edición de ayer esta casa presentó el acuerdo entre Irán y Omán como **la primera señal genuina de distensión** del episodio, y sostuvo que institucionalizar el tránsito creaba un interés mutuo en que el estrecho funcionara. **El detalle publicado hoy desmiente esa lectura y la corregimos de forma expresa.**

El acuerdo no abre el estrecho: **sustituye una ruta por otra y traslada el control del tránsito a una de las partes del conflicto**. Que la ruta sur quede cerrada precisamente porque era la que Estados Unidos exigía abrir convierte el pacto en un instrumento de negociación, no en una solución de suministro. Y la condición que Teherán fijó confirma que el estrecho sigue siendo una palanca y no una vía.

Esta casa mantuvo ayer una salvedad que hoy resulta ser la correcta: señalamos que el acuerdo era bilateral entre Irán y Omán y **no involucraba a Estados Unidos, que es la parte con la que Irán intercambia fuego**. Ese era el punto decisivo y le

dimos menos peso del que merecía. El marcador sigue siendo el mismo: si el diferencial de la curva de crudo se comprime tras la firma, el mercado lee suministro; si se amplía, lee palanca. Dado lo conocido hoy, esta casa espera lo segundo.

04 LAS VOCES DE LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL

Nota de transparencia. Una de las compañías mencionadas en esta sección, Anthropic, desarrolla el modelo de lenguaje con el que se elabora la redacción de este reporte. Esta casa lo declara de forma expresa y cubre el hecho con los mismos criterios que aplica a cualquier otro, reproduciendo las posturas de las tres partes sin adoptar ninguna.

Dario Amodei · director general de Anthropic

Publicó el sábado en su sitio personal un ensayo de unas **3,800 palabras** sosteniendo que **debe desacelerarse el ritmo al que se mejoran las capacidades de los modelos**, y que el progreso seguirá pareciendo rápido y habrá que hacer **uso sabio del tiempo que se gane**. Advirtió que agentes descontrolados podrían **tomar control de todo internet en un plazo de seis a doce meses**, y que la tecnología avanza más rápido en parte por **su creciente capacidad de ayudar a construir la siguiente generación de modelos**. Propuso tres fases: **evaluadores independientes dentro de los laboratorios** con acceso equivalente al de un empleado, **estándares comunes de seguridad entre países democráticos** y **límites internacionales sobre capacidades peligrosas** como la automejora recursiva. Estimó que **uno o dos años adicionales** darían margen crítico, y sostuvo que la tecnología aún puede elevar de forma notable la calidad de vida.

Sam Altman · director general de OpenAI

Coincidió en que la industria debe **marcar el paso de la frontera** y calificó la propuesta de evaluadores independientes como **una gran idea**. Declaró a la prensa que, **dado todo lo que ocurre con la seguridad, este sería un momento desaconsejable para salir a bolsa**, y que la compañía **no siente presión** en ese punto. La colocación se aplaza así **hasta 2027 o después**, pese a que su directora financiera había señalado el mes pasado que podría ocurrir en 2027 o antes.

Elon Musk · propietario de xAI

Respaldó el planteamiento con un mensaje breve **—Dario tiene razón—** y añadió que lleva **mucho tiempo dando la alarma sobre la inteligencia artificial**. Describió la inteligencia artificial general como una categoría de riesgo que, en su opinión, **excede el potencial destructivo de los arsenales nucleares**, y sostuvo que **los humanos muy inteligentes tienen dificultad para imaginar algo mucho más inteligente que ellos mismos**.

EMCH2: Tres observaciones económicas, sin tomar posición sobre el fondo técnico.

Primera: es la primera coincidencia pública entre los tres, que han sido rivales y en algunos casos críticos abiertos entre sí. Un acuerdo entre competidores sobre limitar su propio ritmo es inusual y, por definición, difícil de sostener sin verificación externa. **De ahí que la parte operativa de la propuesta no sea la desaceleración sino el mecanismo de evaluadores independientes**.

Segunda, y la más relevante para el mercado: el aplazamiento de la salida a bolsa retira del calendario un evento de liquidez de primer orden y, sobre todo, **establece un precedente**. Es la primera vez en este ciclo que una preocupación de seguridad reconfigura de forma verificable un plan de negocio de esta escala. Conviene seguir si otras compañías del sector ajustan calendarios de despliegue.

Tercera: la discusión toca directamente el hilo que esta casa viene siguiendo desde el 4 de septiembre. El gasto de capital en centros de datos disparó 25% el déficit comercial de julio y, según la presidenta del banco central europeo, presiona el costo global del dinero a largo plazo. **Un compromiso creíble de desaceleración moderaría ambos efectos**, aunque también el motor que sostuvo al mercado accionario durante el trimestre. **No hay una lectura direccional limpia: hay un intercambio entre riesgo sistémico y crecimiento**.

05 CIENCIA, SALUD Y PROGRESO HUMANO

Medicina · dos hallazgos de primer orden **FAVORABLE**

Se demostró por primera vez que **las células del músculo cardíaco humano pueden regenerarse tras un infarto**, lo que revierte la idea establecida de que las zonas dañadas del corazón son por completo incapaces de regeneración. Los investigadores buscan ahora identificar vías para estimular ese proceso.

Por separado, un equipo universitario **convirtió células madre de sangre de cordón umbilical en células T listas para usar contra el cáncer**, capaces de atacar tumores sólidos mediante dos sistemas de detección independientes.

EMCH2: El hallazgo cardíaco es el de mayor consecuencia económica del fin de semana fuera de los mercados. **La cardiopatía isquémica es una de las principales causas de mortalidad y de gasto sanitario en el mundo**, y el supuesto de irreversibilidad del daño es el que determina hoy el costo de tratar a un sobreviviente de por vida.

Longevidad y personalidad

Un estudio detallado de una mujer que **vivió más de 117 años** reveló que la longevidad extrema puede implicar **envejecimiento intenso y protección biológica poderosa de forma simultánea**, con signos de envejecimiento avanzado junto a marcadores inusualmente favorables.

En paralelo, se vincularon **más de 1,200 variantes genéticas a los cinco grandes rasgos de personalidad**, y muchas de esas mismas variantes aparecen asociadas con **salud, longevidad, trayectoria profesional, ingreso y hábitos cotidianos**.

EMCH2: El segundo hallazgo es el que esta casa señala con más cuidado, porque toca el terreno de la inteligencia emocional y admite lecturas opuestas. **Que los rasgos de personalidad resulten más heredables de lo supuesto no determina el desenlace de nadie**: el mismo estudio los asocia a hábitos, que son modificables. **Su consecuencia práctica es de política y de mercado —selección de personal, seguros, educación— y exige tratarse con prudencia ética antes que con entusiasmo predictivo**.

Otros desarrollos de la semana: se observó por primera vez un efecto cuántico de la gravedad predicho por la teoría de la relatividad, empleando átomos ultrafríos · se encontró que la cafeína activa un sistema celular antiguo de energía ligado a la resistencia al estrés y a la reparación del ácido desoxirribonucleico · se documentó que un fármaco de la familia de la semaglutida podría tener beneficios de salud mental más allá del peso y

la diabetes · se halló que los murciélagos longevos combinan defensas inmunitarias potentes con estrategias inusuales para eliminar células dañadas, lo que podría explicar su resistencia al cáncer.

06 LA SEMANA QUE EMPIEZA

FECHA	EVENTO	FECHA	EVENTO
Lunes 14	Firma del acuerdo Irán-Omán en Mascate, con cancilleres del Golfo presentes · cierre de la Cumbre BRICS	24 de septiembre	Decisión de Banxico, con la inflación repuntando a 3.3% y el diferencial de 287.5 puntos base intacto
Martes 15 y miércoles 16	Reunión de política monetaria estadounidense con Resumen de Proyecciones · probabilidad de alza cerca de 90%	Fin de septiembre	Cierre de la revisión de capacidad petrolera para las bases de cuota de 2027
Viernes 18	Decisión del Banco de Japón, con el yen en máximos desde febrero	4 de noviembre	Vence el volumen ampliado de recompra del Tesoro

EMCH2 · qué vigilar: Primero, el diferencial de la curva de crudo tras la firma del lunes. Con lo conocido hoy, esta casa espera que se amplíe en lugar de comprimirse: si el estrecho sigue siendo palanca de negociación y no vía de suministro, la prima de riesgo del contrato cercano debería sostenerse.

Segundo, el Resumen de Proyecciones del miércoles más que la decisión, ya descontada cerca de 90%. Lo que mueve precios es la trayectoria publicada para el resto del año, no el alza en sí.

Tercero, el índice de volatilidad, que cerró el viernes en 15.84 tras caer 11.21%. La sesión del martes es la segunda de las tres que esta casa requiere por debajo de 17 antes de dar por cerrado el episodio de ruptura. Conviene notar que llega el mismo día que la decisión monetaria, de modo que la prueba será exigente.

Sobre esta edición. Conforme a los lineamientos dominicales, este documento no reproduce tablas de precios de la sesión cerrada ni actualiza los índices propietarios diarios, cuya capa de mercado se calcula sobre jornadas hábiles; su próxima publicación corresponde a la edición de cierre del martes 15 de septiembre.

Fuentes consultadas: Baha Breaking News · Yahoo Finance · X · Investing.com · Seeking Alpha · Benzinga · CNBC · El Economista · El Financiero · Excélsior · The Guardian · El País · Al Jazeera · Flipboard · The Kobeissi Letter · Polymarket · Reuters · Bloomberg · The Washington Post · ABC News · Fortune · CoinDesk · Tasnim · ScienceDaily · Trading Economics · Reserva Federal · 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. Nota de transparencia: Anthropic, una de las compañías cubiertas en la sección cuarta, desarrolla el modelo de lenguaje empleado en la redacción de este documento; el hecho se declara de forma expresa y la cobertura se realiza sin adoptar la postura de ninguna de las partes. Los acuerdos internacionales aún no firmados se describen conforme a lo reportado por agencias y no como resultado conocido; su contenido definitivo puede diferir. Las declaraciones de funcionarios, ejecutivos e investigadores se reproducen como dichos de sus autores, están sujetas a confirmación y no implican compromiso verificable ni respaldo de esta casa. Los hallazgos científicos citados corresponden a investigaciones publicadas por sus autores, en varios casos preliminares o en modelos animales, y no constituyen consejo médico ni resultados clínicos aplicables a personas; ninguna persona debe modificar un tratamiento con base en este documento. Los hallazgos sobre genética y personalidad se reproducen como resultados de investigación y no deben emplearse para inferir, evaluar ni discriminar respecto de individuos. Las probabilidades de decisiones monetarias presentan dispersión entre proveedores y no constituyen pronósticos. Las decisiones de bancos centrales aún no celebradas son expectativa de mercado. La información sobre acciones militares proviene de reportes de agencias, está sujeta a confirmación y a versiones contrapuestas, y esta casa no verifica de forma independiente reportes de daños ni de bajas. La cobertura de cumbres, declaraciones y disputas es descriptiva y no implica juicio ni preferencia partidista ni nacional de esta casa. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros.