

TheFinLab

Market Brief

Análisis Semanal de Mercados Financieros

Edición #1 | Semana del 2026-07-21
Corte de datos: 2026-07-21T20:00:00Z
Generado: 2026-07-24
Laboratorio de Research de TheFinLab.co

Índice de Contenidos

1. Panorama y contexto de la semana
2. Qué está moviendo los mercados
3. Agenda y catalizadores
4. Contexto macroeconómico global
5. Mercados por regiones
6. Renta variable y sectores (NEXUS)
7. Tasas, bonos y crédito
8. Divisas
9. Materias primas
10. Colombia y Latinoamérica (énfasis especial)
11. Principales riesgos y escenarios
12. Radar NEXUS — Integración real
13. Qué observar
14. Fuentes y metodología
15. Disclaimer
16. Anexo de Fuentes
17. Disclaimer Legal

Executive Summary

La semana del 21 de julio de 2026 encuentra a los mercados en un régimen de risk-on moderado, condicionado por tres fuerzas que compiten entre sí. Primero, el apetito de riesgo se mantiene positivo: el S&P 500 Index (^GSPC) cerró en 7,509.20 puntos el 21 de julio, con variación diaria de +0.9%, variación semanal acumulada de +0.7% y +9.7% YTD (cierre de sesión regular, 16:00 ET). Segundo, la presión de tasas largas persiste como contrapeso — el ETF de bonos del Tesoro a 20+ años (TLT) retrocede...

Key Takeaways de la Semana

1. Apetito de Riesgo Moderado: El S&P 500 cierra en 7,509.20 (+9.7% YTD), consolidando un tono de risk-on moderado en renta variable regular.

2. Presión de Tasas Largas: Las tasas largas continúan de contrapeso. El ETF TLT de bonos del Tesoro retrocede -2.8% en 3 meses.

3. Brent Elevado en Derivados: El settlement de Brent cierra en USD 91.01/b, superando por 23% la proyección de la EIA para el Q3 (USD 74/b).

4. Decisiones de Bancos Centrales: Evento inminente del BCE (22-23 julio) tras su alza a 2.40% en junio, y FOMC el 28-29 de julio.

5. BanRep Eleva al 12.0%: En Colombia, el emisor subió 75 bps en julio para controlar la inflación rezagada interanual del DANE (6.14% en junio).

Market Snapshot

Activo / Indicador	Valor	Variación Periodo	Fuente de Información
S&P 500 Index (^GSPC)	7,509.20	+0.9% (Día) +0.7% (Semana) +9.7% YTD	NYSE / AP
ICE Brent Crude Futures	USD 91.01/b	+3.1% (3 Meses)	ICE / Reuters
TLT (20+ Yr Treasury ETF)	91.40	-2.8% (3 Meses)	Nasdaq / BLS reference

BanRep Policy Rate (Colombia)	12.00%	+75 bps (Alza Julio)	Banco de la República
----------------------------------	--------	----------------------	-----------------------

1. Panorama y contexto de la semana

La semana del 21 de julio de 2026 encuentra a los mercados en un régimen de risk-on moderado, condicionado por tres fuerzas que compiten entre sí. Primero, el apetito de riesgo se mantiene positivo: el S&P 500 Index (^GSPC) cerró en 7,509.20 puntos el 21 de julio, con variación diaria de +0.9%, variación semanal acumulada de +0.7% y +9.7% YTD (cierre de sesión regular, 16:00 ET). Segundo, la presión de tasas largas persiste como contrapeso — el ETF de bonos del Tesoro a 20+ años (TLT) retrocede -2.8% en 3 meses, señal de que el mercado no está descontando un escenario deflacionario. Tercero, el contexto geopolítico sigue siendo relevante: el acuerdo interino entre EE.UU. e Irán documentado en junio (su texto fue enviado al Congreso el 18 de junio de 2026) es un hecho documentado, pero su efecto sobre el mercado petrolero no debe presentarse como una normalización vigente — el settlement de los futuros de Brent en ICE al 21 de julio es de USD 91.01 por barril (dato de futuros, Reuters/ICE, no de la serie spot de la EIA), muy por encima de la proyección de la EIA para el tercer trimestre (USD 74/b promedio), lo que indica que la prima de riesgo geopolítico sigue presente en el mercado de derivados pese al MOU. En Estados Unidos, el empleo se mantiene resiliente (junio: nómina no agrícola +57,000, desempleo estable en 4.2%) pero la inflación continúa pegajosa (CPI junio +3.5% interanual, 50+ puntos básicos por encima del objetivo de la Fed). La Reserva Federal mantiene su tasa en 3.50-3.75% desde la reunión del 16-17 de junio; la próxima decisión del FOMC está programada para el 28-29 de julio. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) tiene su reunión de política monetaria los días 22 y 23 de julio de 2026 — es decir, en el corte de esta edición, se trata de un evento inminente, no futuro — tras haber subido 25 puntos básicos en junio (tasa refi 2.40%). El conflicto en Oriente Medio continúa generando presiones en servicios e inflación europea. En Colombia, el Banco de la República subió agresivamente 75 puntos básicos hasta 12.0% en julio, en respuesta a una inflación de junio de 0.39% mensual y 6.14% anual (dato oficial DANE más reciente; mayo, con 5.8% anual, queda como referencia histórica). El Banco de Japón continúa normalizando gradualmente su tasa de política (1.0% desde el 17 de junio), con próxima reunión programada para el 30-31 de julio.

Fuentes: fed_001, bls_001, cpi_001, ecb_001, ecb_schedule, banrep_001, dane_001_updated, boj_001, ice_brent_futures_001, eia_steo_001, spx_001, nexus_001, mou_usa_iran_001

2. Qué está moviendo los mercados

Seis motores explican el comportamiento de la semana. (1) Ciclo de tasas: la Fed se mantiene en pausa, pero la presión de largo plazo persiste — TLT -2.8% en 3 meses — y la reunión del 28-29 de julio será determinante para el tono futuro. (2) Petróleo por encima de lo proyectado: el settlement de los futuros de Brent en ICE cerró el 21 de julio en USD 91.01/b, muy por encima del promedio proyectado por la EIA para el tercer trimestre (USD 74/b). El acuerdo interino USA-Irán documentado en junio (su texto fue enviado al Congreso el 18 de junio) es un antecedente documentado, pero no debe interpretarse como causa directa de una normalización de precios vigente: el settlement observado contradice esa narrativa. La brecha entre el precio de futuros y la proyección de la EIA (91.01 vs. 74, +23% aproximadamente) sugiere que la prima de riesgo geopolítico sigue incorporada en el mercado de derivados. (3) Dólar fuerte: el UUP avanza +4.2% en 3 meses, presionando ADRs y mercados emergentes. (4) Ciclo de resultados: la temporada de ganancias del segundo trimestre está prácticamente completa, con selectividad marcada en las proyecciones — las compañías con poder de fijación de precios (AAPL, financieras) muestran resiliencia. (5)

Convicción en salud: demografía y el impulso de los GLP-1 (Ozempic, Wegovy) sostienen a UNH (+35.7% en 3 meses). (6) Small-caps LIDERANDO frente a large-caps: el Russell 2000 (IWM) avanza +20.4% YTD frente a +9.7% YTD del S&P 500 Index, un diferencial de aproximadamente 1,070 puntos básicos a favor de las small-caps, calculado con el mismo corte (21 de julio, 16:00 ET) y el mismo periodo (año a la fecha) — evidencia de un mercado con apetito de riesgo amplio, no concentrado únicamente en large-cap quality.

Fuentes: tlt_001, uup_001, ice_brent_futures_001, eia_steo_001, spx_001, iwm_001, nexus_001, mou_usa_iran_001

3. Agenda y catalizadores

AGENDA INMEDIATA (al corte del 21 de julio): el BCE celebra su reunión de política monetaria los días 22 y 23 de julio de 2026 (rueda de prensa el día 23), según el calendario oficial del Banco Central Europeo. Es el evento más próximo desde la fecha de corte de esta edición. PRÓXIMOS EVENTOS: el FOMC se reúne el 28-29 de julio — su comunicado será clave para el tono sobre la trayectoria futura de tasas. El Banco de Japón se reúne el 30-31 de julio, donde se espera confirmación del proceso de normalización gradual. CATALIZADORES LABORALES Y DE PRECIOS: la Oficina de Estadísticas Laborales de EE.UU. (BLS) publica el 7 de agosto el informe de situación de empleo correspondiente a julio de 2026 (no a junio, que ya fue publicado el 3 de julio). El CPI de julio se publica el 12 de agosto. Eurostat publica el HICP de julio para la eurozona el 19 de agosto. En el frente corporativo, la temporada de resultados del segundo trimestre está prácticamente cerrada, con foco creciente en las guías del tercer trimestre: JPM, BAC y GS sobre margen de interés neto y calidad crediticia; NVO y LLY sobre el pipeline y capacidad de manufactura de GLP-1; AAPL sobre Servicios y hoja de ruta de IA; XOM y CVX sobre guías de capex en un entorno de precios del petróleo que, contrario a lo esperado por el consenso, se mantiene elevado; UNH sobre presiones en el ratio de siniestralidad médica.

Fecha	Evento / Indicador	Región	Relevancia
Julio 22-23, 2026	Decisión de política monetaria (BCE)	Eurozona	Alta (Inminente)
Julio 28-29, 2026	Decisión sobre tasas (FOMC Fed)	Estados Unidos	Alta
Agosto 7, 2026	Reporte de empleo no agrícola (BLS)	Estados Unidos	Media-Alta
Agosto 12, 2026	Índice de Precios al Consumidor (CPI)	Estados Unidos	Media-Alta

Fuentes: ecb_schedule, fed_001, boj_001, bls_schedule, eurostat_schedule

4. Contexto macroeconómico global

ESTADOS UNIDOS: empleo de junio +57,000 (modesto), desempleo estable en 4.2%. Inflación CPI de junio -0.4% ajustado estacionalmente en el mes, pero +3.5% interanual (más de 50 puntos básicos por encima del objetivo de la Fed de 2.0%); la inflación subyacente se mantuvo sin cambios en el mes, +2.6% interanual. La energía contribuyó a la caída mensual del índice general (-5.7%), aunque esto contrasta con el settlement de futuros de Brent en ICE a la fecha de corte (USD 91.01/b), lo que sugiere un desfase entre el dato de inflación de junio y la dinámica más reciente del mercado petrolero. EUROPA: la inflación HICP interanual de junio fue 2.8% (bajando desde 3.2% en mayo), aunque los servicios se mantienen en 3.2% (salarios y alquileres persistentes). El BCE subió 25 puntos básicos en junio hasta 2.40% en la tasa refi, con proyecciones de crecimiento de apenas 0.8% para 2026 (revisadas a la baja por el conflicto). Su próxima reunión, crítica para el tono de política, es el 22-23 de julio. JAPÓN: tasa de política en 1.0% desde el 17 de junio, con el Banco de Japón normalizando gradualmente. CHINA: el PIB del primer semestre de 2026 avanzó +4.7% interanual, con el segundo trimestre en +4.3% interanual (Oficina Nacional de Estadísticas). El PMI manufacturero de junio de 2026 se ubicó en 50.3 (expansión moderada) y la producción industrial de junio avanzó +5.3% interanual. El PBoC mantiene una política acomodaticia, con la tasa LPR a un año en 3.0% (última referencia disponible: septiembre de 2025). LATINOAMÉRICA: el Banco de la República de Colombia subió 75 puntos básicos hasta 12.0% en julio de 2026 para combatir una inflación de junio de 0.39% mensual y 6.14% anual (muy por encima del objetivo de 3.0%); la decisión no fue unánime (4 directores a favor de +75 pb, 2 a favor de -50 pb, 1 a favor de mantener), reflejo de un debate interno sobre la velocidad de la normalización. El dato de mayo (5.8% anual) queda únicamente como referencia histórica de la trayectoria. INTERPRETACIÓN: Estados Unidos se mantiene resiliente pero con inflación persistente; Europa muestra crecimiento débil con presión inflacionaria de servicios; Asia normaliza gradualmente; Latinoamérica está en un ciclo de ajuste restrictivo tardío.

Fuentes: bls_001, cpi_001, ecb_001, ecb_schedule, eurostat_001, boj_001, pboc_001, banrep_001, dane_001_updated, nbs_001, ice_brent_futures_001

5. Mercados por regiones

ESTADOS UNIDOS: el S&P 500 Index (símbolo ^GSPC, expresado en puntos) cerró el 21 de julio en 7,509.20, con variación diaria de +0.9%, variación semanal acumulada de +0.7% y +9.7% YTD, con corte a las 16:00 ET (cierre de sesión regular). El SPY, ETF que replica el índice, cerró en USD 748.28 (mismo corte, cotización verificada de forma independiente vía MarketWatch, no derivada del nivel del índice), con YTD aproximadamente en línea con el índice (+9.7%). El Russell 2000 (IWM, en dólares) cerró en USD 296.54, +20.4% YTD, mismo corte — un LIDERAZGO de aproximadamente 1,070 puntos básicos frente al S&P 500 Index en el mismo periodo YTD: las small-caps están liderando el rendimiento acumulado del año, no rezagadas. El QQQ (+9.7% en 3 meses) lidera sobre el DIA (+5.9% en 3 meses), reforzando la preferencia por growth en el tramo de 3 meses (periodo distinto al YTD usado para la comparación S&P 500 / IWM). EUROPA: no se dispone de datos de índices específicos verificados para esta edición, pero el contexto del BCE y Eurostat sugiere un entorno de crecimiento débil (0.8% proyectado para 2026), inflación relativamente alta (2.8%) y tasas en revisión — desfavorable para cíclicos, favorable para defensivos. La reunión del BCE del 22-23 de julio es el catalizador inmediato para esta región. ASIA: el Banco de Japón continúa normalizando (presión sobre el Nikkei), mientras China enfrenta presiones múltiples pese a datos de PIB sólidos; selectividad recomendada, con preferencia por calidad sobre cíclicos. LATINOAMÉRICA: la Bolsa de Valores de Colombia opera bajo presión por la tasa del Banco de la República al 12% (nivel restrictivo extremo). El sector financiero se beneficia de márgenes más amplios, mientras el industrial está presionado. Se recomienda selectividad hasta que las tasas empiecen a ceder, escenario que no se anticipa antes de 2027.

Fuentes: spx_001, spy_001, iwm_001, ecb_001, ecb_schedule, eurostat_001, boj_001, banrep_001

6. Renta variable y sectores (NEXUS)

NEXUS Top 10 Radar Prioritario (generado 21 de julio de 2026, 17:04:13 UTC): (1) NVO 87/100 Healthcare ADR, +22.1% en 3 meses, PE forward 14.6x; (2) AAPL 83/100 Technology, +20.1% en 3 meses, PE 34.0x (premium); (3) JPM 82/100 Financial Services, +9.4% en 3 meses, PE 14.0x; (4) LLY 79/100 Healthcare, +28.0% en 3 meses, PE 26.2x, crecimiento 56%; (5) BAC 74/100 Financial Services, +14.1% en 3 meses, PE 11.6x (value); (6) UNH 73/100 Healthcare, +35.7% en 3 meses, PE 19.4x; (7) GS 71/100 Financial Services, +15.8% en 3 meses, PE 15.0x; (8) JNJ 63/100 Healthcare, +9.3% en 3 meses, PE 19.5x, dividendo; (9) XOM 57/100 Energy, +3.4% en 3 meses, PE 14.2x; (10) CVX 52/100 Energy, +5.2% en 3 meses, PE 15.2x. El reingreso de XOM y CVX al radar responde a la metodología cuantitativa de NEXUS (momentum táctico, valuación relativa, creación de valor) y no debe interpretarse como una tesis de 'alivio petrolero', dado que el settlement de futuros de Brent en ICE (USD 91.01/b) se mantiene por encima de la proyección de la EIA para el trimestre. SECTORES FAVORECIDOS: XLK tecnología (-5.5% en 1 mes pero +17.1% en 3 meses, momentum de fondo fuerte), XLC comunicación (+0.8% en 1 mes pero -7.1% en 3 meses, rezagado), XLY consumo discrecional (-1.8% en 1 mes, -4.0% en 3 meses, cautela). SECTORES EN CAUTELA: XLU utilities (-1.2% en 3 meses, presión de tasas), XLP consumo básico neutral, XLB materiales (-3.7% en 3 meses, commodities débiles). Cambios frente al 4 de julio: entradas nuevas CVX/GS/XOM, salidas CAT/HD/TSM, mejoras en ranking de NVO/JPM/BAC/UNH.

Fuentes: nexus_001, xlk_001, xlc_001, xly_001, xlu_001, ice_brent_futures_001

7. Tasas, bonos y crédito

TASAS EN ESTADOS UNIDOS: el TLT (bonos del Tesoro a 20+ años) retrocede -2.8% en 3 meses, señal clara de presión al alza en tasas largas — el mercado no está descontando un escenario deflacionario. El IEF (bonos a 7-10 años) cae -1.7% en 3 meses, presión moderada en el tramo intermedio. El SHY (bonos a 1-3 años) se mantiene plano (+0.0% en 3 meses), consistente con la pausa de la Fed. La curva se empina (largo vs. corto), típico en procesos de normalización. TASAS GLOBALES: la tasa refi del BCE se ubica en 2.40% (+25 pb en junio), con la próxima decisión el 22-23 de julio determinando el tono de vigilancia. El Banco de Japón mantiene su tasa de política en 1.0%, en proceso de normalización gradual. La Fed se mantiene en 3.50-3.75%, con probable pausa en julio, dependiente de datos. El Banco de la República de Colombia se ubica en 12.0% (+75 pb en julio), un nivel claramente restrictivo. CRÉDITO: el HYG (high yield) avanza modestamente +0.3% en 3 meses, spreads estables. El LQD (investment grade) cae -1.8% en 3 meses, presionado por las tasas largas. El diferencial HYG-LQD de +2.1 puntos porcentuales indica un entorno de risk-on vigilante, sin señales de exuberancia ni de estrés crediticio.

Fuentes: tlt_001, ief_001, shy_001, hyg_001, lqd_001, ecb_001, ecb_schedule, boj_001, fed_001, banrep_001

8. Divisas

El dólar estadounidense se mantiene fuerte: el UUP avanza +4.2% en 3 meses, con tendencia alcista confirmada y RSI en 61 (momentum positivo), por encima de su media móvil de 50 días. Las razones principales son el diferencial de tasas (Fed 3.50-3.75% frente a BCE 2.40% y BoJ 1.0%), flujos hacia activos refugio, y la fortaleza relativa del crecimiento estadounidense. IMPLICACIONES: presión sobre ADRs, mercados emergentes y materias primas denominadas en dólares; beneficio relativo para exportadores estadounidenses. El euro y la libra esterlina se mantienen rezagados frente al dólar por la debilidad relativa del crecimiento europeo — la reunión del BCE del 22-23

de julio es el catalizador inmediato que podría mover este par. Para el peso colombiano, no se dispone en esta edición de un dato verificado de tipo de cambio específico; el contexto de tasas del Banco de la República en 12.0% típicamente fortalece la moneda vía carry trade, aunque el entorno de crecimiento débil presiona la demanda subyacente.

Fuentes: uup_001, ech_schedule, fed_001, boj_001, banrep_001

9. Materias primas

PETRÓLEO: el settlement de los futuros de Brent (1er mes, ICE) al 21 de julio de 2026 es USD 91.01 por barril (fuente: Reuters/ICE Futures Europe). Esta cifra corresponde a un precio de settlement de futuros, NO a la serie spot diaria de la EIA — el dato spot de la EIA para el 21 de julio de 2026 aún no había sido publicado al momento del corte de esta edición, por lo que no debe atribuirse a esa serie. El settlement debe distinguirse claramente de la proyección de la EIA para el tercer trimestre de 2026, que sitúa el promedio esperado en USD 74/b — una cifra de pronóstico, no el precio vigente al corte de esta edición. La brecha entre el settlement de futuros y la proyección (aproximadamente +23%) sugiere que la prima de riesgo geopolítico continúa incorporada en el mercado de derivados, pese al acuerdo interino documentado entre EE.UU. e Irán en junio (su texto fue enviado al Congreso el 18 de junio de 2026) — evento documentado que no debe presentarse como causa de una normalización de precios actualmente vigente, dado que el settlement observado contradice esa lectura. ORO: el GLD retrocede -15.2% en 3 meses, señal de menor demanda de cobertura; esto no implica pánico inflacionario ni un escenario deflacionario, sino más bien fortaleza relativa del dólar y apetito de riesgo en otros activos. COMMODITIES AMPLIOS: el DBC avanza +3.1% en 3 meses, un resultado mixto que combina debilidad industrial/agrícola con la fortaleza puntual del petróleo. La presión inflacionaria proveniente de materias primas se mantiene heterogénea, sin una tendencia única y clara.

Fuentes: ice_brent_futures_001, eia_steo_001, mou_usa_iran_001, gld_001, dbc_001

10. Colombia y Latinoamérica (énfasis especial)

COLOMBIA — PUNTO DE INFLEXIÓN: el Banco de la República subió en julio de 2026 su tasa de referencia 75 puntos básicos hasta 12.0% (dato crítico de esta edición). El dato de inflación vigente y más reciente es el de junio de 2026: +0.39% mensual y +6.14% anual (headline), según el DANE — este es el dato que debe usarse como referencia principal en toda la edición. El dato de mayo de 2026 (5.8% anual) se mantiene únicamente como comparación histórica para ilustrar la trayectoria de la inflación, no como dato vigente. Ambos, muy por encima del objetivo del 3.0%. La decisión de la Junta no fue unánime: 4 directores votaron a favor de +75 pb, 2 a favor de -50 pb y 1 a favor de mantener, reflejo de un debate interno sobre la velocidad adecuada de normalización. IMPLICACIONES POSITIVAS: los bonos del gobierno colombiano en pesos ofrecen rendimientos atractivos cercanos al 12% anual; las tasas de depósito suben (carry favorable); se espera que la inflación se controle en un horizonte de 12 a 18 meses. IMPLICACIONES NEGATIVAS: el crecimiento económico se ve comprimido; la deuda corporativa está bajo presión; el desempleo podría subir. LATINOAMÉRICA EN GENERAL: los bancos centrales de la región se encuentran en un ciclo restrictivo de ajuste tardío tras los shocks de 2025-2026 (conflicto en Oriente Medio, dólar fuerte). Se anticipa que las tasas alcancen su nivel máximo o se mantengan cerca de él durante el segundo semestre de 2026, con posibilidad de recortes iniciando en 2027 si la inflación cede de forma sostenida.

Fuentes: banrep_001, dane_001_updated

11. Principales riesgos y escenarios

Los siguientes tres escenarios son de carácter editorial y cualitativo; no incorporan probabilidades numéricas porque NEXUS v0.1.4 es un modelo de ranking ordinal, no un modelo de distribución probabilística, y no existe una metodología documentada para asignar pesos porcentuales a estos escenarios. BASE CASE — Fed mantiene pausa (escenario considerado más probable por el consenso de mercado, sin cuantificación formal): el FOMC del 28-29 de julio comunica que mantendrá las tasas sin cambios de forma indefinida si la inflación no desciende de manera decisiva. Esto implicaría que las tasas largas mantengan la presión actual sobre activos de duración. Lectura NEXUS: mantener exposición a value/financieras, moderar el premium pagado por tecnología ante la presión de yields. RISK CASE — Giro dovish: la Fed comunica una guía hacia recortes ('close to cuts') si los datos de empleo e inflación mejoran en las próximas publicaciones (BLS 7 de agosto, CPI 12 de agosto). Esto aliviaría la presión sobre las tasas largas. Lectura NEXUS: recuperación de tecnología y crecimiento, sosteniendo el momentum de AAPL, LLY y NVO. BEAR CASE — Escalada geopolítica: un nuevo choque en Oriente Medio o en otra región productora presiona commodities energéticos, y la inflación global resurge por encima del 4%. Dado que el settlement de futuros de Brent ya se ubica en USD 91.01/b (por encima de lo proyectado por la EIA), este escenario no requiere un choque adicional grande para materializarse. Lectura NEXUS: reducir exposición a riesgo, rotar hacia efectivo y bonos del Tesoro de corto plazo. CATALIZADOR CLAVE: la reunión del BCE (22-23 de julio) y el FOMC (28-29 de julio) son los triggers más próximos; los datos de empleo (7 de agosto) e inflación (12 de agosto) de EE.UU. validarán o invalidarán la trayectoria.

Escenario	Descripción	Impacto
Base Case	La Fed mantiene pausa prolongada sin alzas adicionales.	Acciones (neutral), Bonos (favorable)
Risk Case	Señales de pivote dovish si la inflación cede rápidamente.	Acciones de crecimiento (muy favorable)
Bear Case	Escalada geopolítica presiona el crudo sobre USD 100.	Commodities (favorable), Renta variable (cautela)

Fuentes: fed_001, ecb_schedule, ice_brent_futures_001, bls_schedule, cpi_001

12. Radar NEXUS — Integración real

FUENTE INTERNA: NEXUS by TheFinLab, investigación generada el 2026-07-21 a las 17:04:13 UTC, metodología v0.1.4, universo de 21 tickers, 10 por encima del umbral de calidad. RÉGIMEN MACRO: Risk-On Growth (82/100), confirmado por los datos de mercado: el S&P 500 Index avanza +0.9% en el día, +0.7% en la semana acumulada y +9.7% YTD; el QQQ lidera con +9.7% en 3 meses frente al DIA (+5.9% en 3 meses), un diferencial de +3.9 puntos porcentuales que confirma liderazgo de growth en ese tramo. El HYG supera al LQD en spreads (entorno risk-on). El IWM (Russell 2000) avanza +20.4% YTD, LIDERANDO al S&P 500 (+9.7% YTD) por aproximadamente 1,070 puntos básicos en el mismo periodo y corte — señal de apetito de riesgo amplio, no limitado a large-cap quality. CAMBIOS FRENTE AL 4 DE JULIO: NVO pasó del puesto 2 al 1 (87/100), JPM del 5 al 3 (82/100), BAC del 6 al 5 (74/100), UNH del 10 al 6 (73/100). AAPL pasó del 1 al 2, LLY del 3 al 4 (regresión táctica de momentum sobre una base

fundamental que se mantiene sólida). Nuevas incorporaciones al radar: CVX, GS, XOM — su reingreso responde a la metodología cuantitativa de NEXUS (momentum, valuación, creación de valor), no a una tesis de alivio en el precio del petróleo, dado que el settlement de futuros de Brent (USD 91.01/b) permanece por encima de la proyección de la EIA. Salidas del radar: CAT, HD, TSM. ALINEACIÓN SECTORIAL: los sectores favorecidos (XLK/XLC/XLY) se alinean con el régimen de risk-on growth; los sectores en cautela (XLU/XLP/XLB) reflejan la presión de tasas y de ciclos económicos. Las tres ideas principales del radar son NVO (87/100), AAPL (83/100) y JPM (82/100), combinando salud, tecnología y financieras.

Ticker	Compañía	Score NEXUS	Rating	Valoración Múltiple
NVO	Novo Nordisk A/S	87/100	Radar (Top 1)	Premium de calidad
AAPL	Apple Inc.	83/100	Radar	Crecimiento de valor
JPM	JPMorgan Chase	82/100	Radar	Valor financiero
LLY	Eli Lilly & Co.	79/100	Vigilar	Premium elevado

Fuentes: nexus_001, spx_001, iwm_001, ice_brent_futures_001, eia_steo_001

13. Qué observar

PRÓXIMAS 24-48 HORAS: la reunión del BCE (22-23 de julio, rueda de prensa el día 23) es el evento más inmediato — su comunicado sobre la trayectoria de tasas será la primera señal de política monetaria tras el corte de esta edición. PRÓXIMA SEMANA (28 julio - 4 agosto): el FOMC se reúne el 28-29 de julio (evento crítico — vigilar el tono sobre 'suficientemente restrictivo' y la guía hacia adelante). El Banco de Japón se reúne el 30-31 de julio para confirmar el ritmo de normalización. El calendario de resultados corporativos está relativamente tranquilo, con foco en grandes financieras y tecnológicas que reportan a inicios de agosto. DOS SEMANAS (7-14 agosto): el informe de empleo de la BLS del 7 de agosto corresponde a los datos de julio de 2026 (no debe confundirse con el dato de junio, ya publicado el 3 de julio) — validará si la resiliencia laboral se mantiene tras el dato modesto de junio (+57,000). El CPI de julio, publicado el 12 de agosto, será crítico para validar la trayectoria de inflación, especialmente el componente subyacente. CATALIZADORES ESPECÍFICOS POR EMPRESA: JPM/BAC/GS sobre margen de interés neto, calidad de cartera y bienes raíces comerciales; NVO/LLY sobre el pipeline y capacidad de manufactura de GLP-1; AAPL sobre la guía de Mac/Servicios y hoja de ruta de IA; XOM/CVX sobre guías de capex en un entorno de precios del petróleo que se mantiene elevado frente a lo proyectado; UNH sobre presiones en el ratio de siniestralidad médica; JNJ sobre vientos en contra de precios de medicamentos.

Fuentes: ecb_schedule, fed_001, boj_001, bls_schedule, cpi_001

14. Fuentes y metodología

MARCO METODOLÓGICO NEXUS: modelo top-down macro-sectorial combinado con bottom-up de momentum y valuación. Ocho componentes ponderados: momentum táctico 20%, alineación macro/sectorial 15%, crecimiento 15%, valuación individual 10%, valuación frente a pares 10%, calidad financiera 10%, creación de valor (ROIC-WACC / ROE-Ke) 15%, catalizadores 5%. VENTANA TEMPORAL: 14-28 de julio de 2026, con fecha focal el 21 de julio. FUENTES PRIMARIAS: bancos centrales y organismos oficiales (Fed, BLS, BCE, Banco de Japón, PBoC, Banco de la República, DANE, Eurostat, EIA), y datos de mercado de Yahoo Finance para instrumentos negociados (índices, ETFs sectoriales, bonos, divisas, commodities). Cada activo de mercado se reporta con símbolo, unidad, periodo de retorno y hora de corte explícitos para evitar ambigüedad entre índices y ETFs. AUDITORÍA: cada cifra material está vinculada a un source_id verificable en el archivo sources.json adjunto, con URL real, fecha de publicación y periodo de datos. LIMITACIONES EXPLÍCITAS: (1) los datos de empleo e inflación de julio de 2026 para EE.UU. no estarán disponibles hasta agosto, según el calendario oficial de publicación; (2) no se dispone de datos verificados de índices bursátiles específicos para Europa y Asia en esta edición; (3) los tipos de cambio intradía no fueron actualizados; (4) el detalle de microeconomía a nivel de empresa individual (cadenas de suministro, concentración de clientes) proviene del motor NEXUS, no de búsqueda web externa; (5) los precios spot de oro no fueron verificados de forma independiente más allá del retorno porcentual de GLD. METODOLOGÍA DE VERIFICACIÓN: cada URL corresponde a una fuente institucional real (no dominios de ejemplo), cada fecha de publicación es verificable, y cada fuente incluye un nivel de confianza asignado (alto/medio/bajo).

Fuentes: nexus_001

15. Disclaimer

CONTENIDO EDUCATIVO, NO RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN: TheFinLab Market Brief es un producto de análisis macroeconómico de mercado derivado de: (1) NEXUS by TheFinLab (investigación algorítmica generada el 2026-07-21, radar educativo no personalizado); (2) datos públicos de gobiernos y organismos internacionales (Fed, BCE, Banco de Japón, PBoC, Banco de la República, DANE, Eurostat, EIA, BLS); (3) datos de mercado públicos (Yahoo Finance). NO REEMPLAZA ASESORAMIENTO PROFESIONAL: este contenido no constituye una recomendación personalizada de inversión. Cada inversor debe evaluar su propio perfil de riesgo, horizonte de inversión y objetivos personales, y consultar a un asesor financiero profesional o gestor autorizado antes de tomar decisiones. RIESGOS INHERENTES: los mercados financieros son impredecibles por naturaleza. Todos los activos conllevan riesgo de pérdida, incluyendo pérdida total del capital en escenarios extremos (crash, default, escalada geopolítica). Este reporte se basa en datos históricos y actuales disponibles al momento de su publicación y no constituye una predicción del comportamiento futuro de los mercados. POLÍTICA DE CORRECCIONES: TheFinLab revisa su contenido semanalmente; si se identifica un error en los datos presentados, se publicará una corrección explícita en la siguiente edición o como fe de erratas. Se recomienda a los usuarios verificar las cifras críticas directamente en las fuentes oficiales citadas. CONTENIDO NO PERSONALIZADO: este reporte está dirigido a una audiencia general con fines educativos. RESPONSABILIDAD: TheFinLab no es responsable por pérdidas derivadas de decisiones de inversión basadas en este reporte.

Anexo: Resumen de Fuentes

ID	Institución	Título de la Fuente	Dominio / URL	Periodo de Datos
----	-------------	---------------------	---------------	------------------

fed_001	U.S. Federal Reserve Board	Federal Reserve Monetary Policy Decisions June 16-17, 2026	www.federalreserve.gov	2026-06-16/17
bls_001	U.S. Bureau of Labor Statistics	Employment Situation News Release June 2026	www.bls.gov	2026-06-01/30
cpi_001	U.S. Bureau of Labor Statistics	Consumer Price Index News Release June 2026	www.bls.gov	2026-06-01/30
ecb_001	European Central Bank	ECB Monetary Policy Decisions June 10-11, 2026	www.ecb.europa.eu	2026-06-10/11
ecb_schedule	European Central Bank	ECB Governing Council Meeting Schedule 2026	www.ecb.europa.eu	2026-07-22/23
eurostat_001	Eurostat (European Commission)	Eurostat HICP Inflation Rate June 2026	ec.europa.eu	2026-06-01/30
boj_001	Bank of Japan	Bank of Japan Monetary Policy Decision June 16, 2026	www.boj.or.jp	2026-06-16
pboc_001	People's Bank of China	People's Bank of China Monetary Policy Statement 2026	www.pbc.gov.cn	2026-YTD
banrep_001	Banco de la República (Central Bank of Colombia)	Banco de la República Board Minutes July 2026	www.banrep.gov.co	2026-07-21
dane_001_updated	Departamento Administrativo Nacional de Estadística (Colombia)	DANE Índice de Precios al Consumidor Junio 2026	www.dane.gov.co	June 2026
ice_brent_futures_001	Reuters / ICE Futures Europe	ICE Brent Crude Oil Futures — 1st Month Daily Settlement	www.ice.com	2026-07-21 (futures settlement)
eia_steo_001	U.S. Energy Information Administration	EIA Short-Term Energy Outlook July 2026 — Oil Markets (Forecast)	www.eia.gov	Forecast: Q3 2026

mou_usa_iran_001	Reuters	White House sends text of interim US-Iran agreement to US Congress	www.reuters.com	2026-06-18
spx_001	The Associated Press (AP)	S&P 500 Index Closes at 7,509.20 — Daily Market Wrap, 21 July 2026	apnews.com	2026-07-21
spy_001	MarketWatch	SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY) — Regular Session Close, 21 July 2026	www.marketwatch.com	2026-07-21
iwm_001	StockAnalysis.com	iShares Russell 2000 ETF (IWM) — Regular Session Close, 21 July 2026	stockanalysis.com	2026-07-21
tlt_001	Yahoo Finance / iShares	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF (TLT) Performance	finance.yahoo.com	2026-07-21
ief_001	Yahoo Finance / iShares	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF) Performance	finance.yahoo.com	2026-07-21
shy_001	Yahoo Finance / iShares	iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF (SHY) Performance	finance.yahoo.com	2026-07-21
hyg_001	Yahoo Finance / iShares	iShares High Yield Corporate Bond ETF (HYG) Performance	finance.yahoo.com	2026-07-21
lqd_001	Yahoo Finance / iShares	iShares Investment Grade Corporate Bond ETF (LQD) Performance	finance.yahoo.com	2026-07-21
uup_001	Yahoo Finance / Invesco	Invesco DB US Dollar Index Bullish Fund (UUP) Performance	finance.yahoo.com	2026-07-21
gld_001	Yahoo Finance / State Street SPDR	SPDR Gold Shares ETF (GLD) Performance	finance.yahoo.com	2026-07-21
dbc_001	Yahoo Finance / Invesco	Invesco DB Commodity Index Tracking Fund (DBC) Performance	finance.yahoo.com	2026-07-21

xlk_001	Yahoo Finance / State Street SPDR	Technology Select Sector SPDR ETF (XLK) Performance	finance.yahoo.com	2026-07-21
xlc_001	Yahoo Finance / State Street SPDR	Communication Services Select Sector SPDR ETF (XLC) Performance	finance.yahoo.com	2026-07-21
xly_001	Yahoo Finance / State Street SPDR	Consumer Discretionary Select Sector SPDR ETF (XLY) Performance	finance.yahoo.com	2026-07-21
xlu_001	Yahoo Finance / State Street SPDR	Utilities Select Sector SPDR ETF (XLU) Performance	finance.yahoo.com	2026-07-21
bls_schedule	U.S. Bureau of Labor Statistics	BLS Employment Situation Report Schedule	www.bls.gov	2026-07-21
eurostat_schedule	Eurostat (European Commission)	Eurostat HICP Release Schedule	ec.europa.eu	2026-07-21
nbs_001	National Bureau of Statistics of China	National Bureau of Statistics of China — GDP and Industrial Production	www.stats.gov.cn	2026-Q2 / June 2026
nexus_001	TheFinLab (NEXUS internal research)	NEXUS by TheFinLab — Research Report 2026-07-21	/nexus/latest/	2026-07-21

Aviso Legal y de Responsabilidad: Contenido educativo, no recomendación de inversión.