



Premia Global Advisors

Miguel Sosa, CIMA®

Fundador

2600 South Douglas Road

Suite 1103

Coral Gables, FL 33134

786-646-9141

msosa@premiaglobaladvisors.com

www.premiaglobaladvisors.com



Mes del Mercado: Agosto 2026

Los Mercados (al cierre del 31 de agosto de 2026)



Wall Street disfrutó de un mes sólido en agosto, a pesar de episodios de volatilidad. Las acciones superaron las preocupaciones sobre la inflación, el debilitamiento del mercado laboral, el aumento de los rendimientos del Tesoro, la incertidumbre en torno a la política monetaria y las tensiones geopolíticas persistentes en Medio Oriente para cerrar el mes con ganancias. Los mercados se enfocaron en los sólidos resultados corporativos, la moderación de los datos de inflación y el optimismo de los inversionistas en torno a la IA. El S&P 500 alcanzó un máximo histórico a inicios de agosto, para luego retroceder ligeramente más adelante en el mes, aunque permaneciendo por encima de su valor de cierre de julio. El Nasdaq lideró los índices mientras las acciones tecnológicas retomaron su dominio. Entre los sectores del mercado, finanzas, tecnología de la información, salud, materiales, servicios de comunicación y consumo discrecional avanzaron en agosto, mientras que servicios públicos, industriales, bienes raíces y productos básicos de consumo retrocedieron.

Índices del Mercado

Fechas Clave/Publicación de Datos

9/1: Índice de Gestores de Compras del Sector Manufacturero de S&P Global, Encuesta de Ofertas de Empleo y Rotación Laboral

9/3: Comercio Internacional de Bienes y Servicios, Índice de Gestores de Compras del Sector Servicios de S&P Global

9/4: Informe de la Situación del Empleo

9/10: Ventas de Viviendas Existentes, Índice de Precios al Productor

9/11: Índice de Precios al Consumidor, Informe del Tesoro

9/16: Ventas Minoristas, Precios de Importación y Exportación, Declaración de la Reunión del FOMC

9/17: Inicios de Construcción de Viviendas

9/18: Producción Industrial

9/24: Ventas de Viviendas Nuevas

9/25: Pedidos de Bienes Dduraderos

9/29: Encuesta de Ofertas de Empleo y Rotación Laboral

9/30: Comercio Internacional de Bienes, Producto Interno Bruto, Ingresos y Gastos Personales

Market/Index	2025 Close	Prior Month	As of 8/31	Monthly Change	YTD Change
DJIA	48,063.29	52,485.03	53,185.90	1.34%	10.66%
NASDAQ	23,241.99	25,373.85	26,370.89	3.93%	13.46%
S&P 500	6,845.50	7,489.72	7,686.14	2.62%	12.28%
Russell 2000	2,481.91	2,931.34	2,956.45	0.86%	19.12%
Global Dow	6,169.34	6,956.10	7,066.16	1.58%	14.54%
fed. funds target rate	3.50%-3.75%	3.50%-3.75%	3.50%-3.75%	0 bps	0 bps
10-year Treasuries	4.16%	4.74%	4.75%	1 bps	59 bps
US Dollar-DXY	98.26	99.82	99.44	-0.38%	1.20%
Crude Oil-CL=F	\$57.46	\$84.48	\$86.18	2.01%	49.98%
Gold-GC=F	\$4,323.90	\$4,104.30	\$4,496.70	9.56%	4.00%

El gráfico refleja cambios en los precios, no el rendimiento total. Debido a que no incluye dividendos ni divisiones, no debe usarse como referencia para evaluar el desempeño de inversiones específicas.

Agosto de 2026 fue un mes desafiante para el mercado de bonos estadounidense, marcado por un aumento de los rendimientos a lo largo de la curva, presión sobre los Treasuries a largo plazo y rendimientos totales modestamente negativos en la mayoría de los sectores de renta fija. Los bonos reaccionaron principalmente a la decisión de la Reserva Federal de mantener las tasas, a una inflación que, aunque enfriándose, seguía por encima del objetivo del banco central, a las hostilidades geopolíticas que influyeron en los precios del petróleo y al reciente conflicto comercial entre Estados Unidos y Canadá.

La inflación en agosto fue moderada, ya que las mediciones generales se habían enfriado claramente desde los picos postpandemia, pero la inflación subyacente permaneció por encima del objetivo de 2.0% de la Reserva Federal. Las tendencias de precios del mes no se dispararon ni cayeron abruptamente; más bien, la inflación se mantuvo persistente, mostrando avances hacia la meta del banco central, aunque insuficientes para justificar una reducción en las tasas de interés.

La economía estadounidense en agosto puede describirse mejor como resiliente, con un crecimiento moderado y una demanda privada sólida, aunque algo limitada por un retroceso en la contratación. La confianza se suavizó y la inflación permaneció por encima del objetivo, lo que mantuvo una política monetaria estricta. El PIB creció a una tasa anualizada de 1.5% en el segundo trimestre, por debajo del 2.1% del primero, confirmando una economía más lenta pero aún en expansión. El gasto del consumidor se aceleró respecto al primer trimestre, señal de que los hogares seguían gastando a pesar de las tasas de interés más altas y la inflación persistente.

Los datos recientes indicaron que el empleo ni se expandió ni colapsó. El empleo disminuyó, aunque los despidos y las renunciaciones se mantuvieron estables y la tasa de desempleo bajó 0.1 punto porcentual hasta 4.1%, condiciones que reflejan un mercado laboral “congelado”. Los salarios aumentaron 3.2% en los últimos 12 meses, mientras que los ingresos reales retrocedieron ligeramente, ya que el Índice de Precios al Consumidor (CPI) subió 3.4% en el mismo período, señalando que la inflación recortó el poder adquisitivo.

Según FactSet, con el 97% de las empresas del S&P 500 habiendo reportado, el 86% superó las estimaciones de ganancias por acción (EPS), mientras que el 77% informó ingresos por encima de las expectativas. Durante el segundo trimestre, la tasa de crecimiento de las ganancias del índice fue de 52.0%, el nivel más alto registrado desde el segundo trimestre de 2021. Dentro del S&P 500, los 11 sectores mostraron crecimiento positivo de ingresos, con energía, tecnología de la información y servicios de comunicación registrando incrementos de doble dígito.

Agosto de 2026 fue un mes ajustado y de precios elevados para el crudo, con barriles entre los medios \$80 y bajos \$90, mientras la gasolina minorista en EE. UU. superó los \$4.00 por galón debido a menores envíos a través del Estrecho de Ormuz, fuerte demanda veraniega y inventarios ajustados; el precio de la gasolina regular alcanzó \$4.085 el 24 de agosto, apenas \$0.011 menos que un mes antes pero \$0.938 más que hace un año, y el dólar mostró resiliencia pese a la desaceleración laboral y presiones inflacionarias, mientras el oro cayó desde su récord de \$5,595 por onza en enero para cotizarse entre \$3,970 y \$4,500, afectado por tensiones renovadas en Medio Oriente y comentarios agresivos del presidente de la Fed, Kevin Warsh, que reforzaron expectativas de un alza de tasas en septiembre.

Informes Económicos Recientes

La siguiente sección contiene un repaso de los datos económicos más recientes disponibles al 31 de julio de 2026.

- **Empleo:** El empleo cayó en julio, señalando un debilitamiento del mercado laboral: la nómina total disminuyó en 23,000 puestos, tras un aumento revisado de 20,000 en junio; además, las revisiones redujeron el crecimiento de mayo en 66,000 (de 129,000 a 63,000) y el de junio en 37,000 (de 57,000 a 20,000), dejando el empleo combinado de ambos meses 103,000 por debajo de lo previamente informado. La tasa de desempleo bajó 0.1 punto porcentual a 4.1%, aunque se mantuvo 0.2 puntos por encima del nivel de julio de 2025; el número de desempleados fue de 6.9 millones, 178,000 menos que el mes anterior y 356,000 menos que un año antes. Los desempleados de largo plazo (sin trabajo por 27 semanas o más) totalizaron 1.8 millones, 166,000 menos que en junio, representando 25.5% del total. Tanto la tasa de participación laboral (61.4%) como la relación empleo-población (58.9%) retrocedieron 0.1 punto respecto a junio. El salario promedio por hora subió a \$37.62, apenas \$0.02 más que el mes anterior, y acumuló un aumento anual de 3.2%, mientras la semana laboral promedio permaneció estable en 34.3 horas.
- Hubo 203,000 solicitudes iniciales de seguro de desempleo para la semana que terminó el 22 de agosto de 2026. En ese mismo período, el número total de trabajadores que recibían beneficios de desempleo fue de 1,778,000, mientras que la tasa de desempleo asegurado se ubicó en 1.2%, 0.1 punto porcentual por debajo del nivel de un año antes. Hace un año, las solicitudes iniciales sumaban 229,000 y los beneficiarios totales alcanzaban 1,942,000, lo que refleja un mercado laboral más ajustado en comparación con agosto de 2025.
- **FOMC/Tasas de interés:** El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) no se reunió en agosto.

- **PIB/Presupuesto:** La expansión económica se desaceleró en el segundo trimestre de 2026, con el producto interno bruto (PIB) aumentando 1.5%, según la Oficina de Análisis Económico, por debajo del 2.1% registrado en el primer trimestre. En comparación con ese período, la disminución del ritmo de crecimiento reflejó desaceleraciones en la inversión privada (de 7.9% a 2.7%), las exportaciones (de 10.9% a 4.5%) y el gasto gubernamental (de +4.4% a -1.0%). El gasto del consumidor, por su parte, se aceleró de 0.5% en el primer trimestre a 3.4% en el segundo, mientras que las importaciones, que restan al cálculo del PIB, aumentaron 0.7 puntos porcentuales hasta 12.5%.
- Julio de 2026 registró un déficit federal de \$432 mil millones, tras el déficit de \$120 mil millones en junio, y por encima del déficit de \$291 mil millones de un año antes. En julio, los ingresos sumaron \$334 mil millones, mientras que los gastos alcanzaron \$766 mil millones. Durante los primeros 10 meses del año fiscal, el déficit acumulado se ubicó en \$1,799 mil millones, \$170 mil millones menos que en el mismo período del año fiscal previo. En esos 10 meses, los impuestos sobre la renta individual, con \$2,369 mil millones, representaron más de la mitad de los ingresos totales de \$4,485 mil millones. Los gastos totales ascendieron a \$6,284 mil millones, siendo el Seguro Social, con \$1,384 mil millones, la partida más grande.
- **Inflación/Gasto del consumidor:** Según el último informe de Ingresos y Gastos Personales, el ingreso personal aumentó 0.4% en julio, mientras que el ingreso personal disponible (después de impuestos) subió 0.5%. El gasto en consumo personal (PCE) avanzó 0.2%. Los precios al consumidor, medidos por el índice PCE, también aumentaron 0.2% en julio; excluyendo alimentos y energía, el índice PCE registró el mismo incremento mensual. Desde julio de 2025, el índice PCE subió 3.7%, igual que en los 12 meses terminados en junio, mientras que el PCE subyacente (sin alimentos ni energía) aumentó 3.3% interanual, frente al 3.5% del período anual previo.
- El Índice de Precios al Consumidor (CPI) subió 0.1% en julio y avanzó 3.4% en los últimos 12 meses, 0.1 punto porcentual menos que en el período anual terminado en junio. Los precios de vivienda, que representaron cerca de dos tercios del aumento mensual, avanzaron 0.1% en julio y 3.2% desde julio de 2025. Los precios de alimentos aumentaron 0.2% en junio y 3.0% en los últimos 12 meses. Los precios excluyendo alimentos y energía subieron 0.2% en julio tras mantenerse estables en junio, y aumentaron 2.5% desde julio de 2025. En el mismo período de 12 meses, los precios de alimentos crecieron 3.0% y los de energía aumentaron 14.7%.
- El Índice de Precios al Productor (PPI) se mantuvo sin cambios en julio tras haber caído 0.1% en junio, mientras los precios al productor avanzaron 4.7% en los últimos 12 meses. Los precios de servicios subieron 0.2% en julio, mientras que los de bienes retrocedieron 0.7% respecto al mes anterior. Excluyendo alimentos y energía, los precios aumentaron 0.2% en julio y 4.2% en el año. Los precios menos alimentos, energía y servicios de comercio avanzaron 0.4% en julio, luego de un alza marginal de 0.1% en junio; en los 12 meses terminados en julio, esta medida del PPI aumentó 4.7%.
- **Vivienda:** Las ventas de viviendas existentes cayeron 1.7% en julio, aunque se mantuvieron 2.4% por encima del nivel de un año atrás; el inventario se sostuvo en una oferta de 4.6 meses, sin cambios respecto a junio. El precio mediano fue de \$434,100, menor al de junio (\$442,800) pero superior al de julio de 2025 (\$425,700). Las ventas de viviendas unifamiliares existentes retrocedieron 1.9% en julio pero quedaron 0.8% arriba del nivel de un año antes, mientras que el precio mediano unifamiliar, de \$440,300, fue inferior al de junio (\$448,800) pero mayor al de julio de 2025 (\$432,000).

- Las ventas de viviendas unifamiliares nuevas en julio de 2026 fueron 10.5% inferiores a las de junio y 6.3% menores que las de julio de 2025, mientras el inventario subió a una oferta de 9.6 meses, por encima de los 8.5 meses de junio y ligeramente sobre los 9.2 meses de un año antes. El precio mediano de venta fue de \$393,800, 2.3% por debajo del nivel de junio y 0.9% menor al de julio de 2025, mientras que el precio promedio, de \$508,800, aumentó 4.1% frente a junio y 5.4% respecto al año previo, reflejando una estructura de precios más alta en la parte superior del mercado.
- **Manufactura:** La producción industrial (IP) aumentó 0.2% en julio, tras el avance de 0.3% en junio, y se ubicó 1.1% por encima de su nivel de un año antes; la producción manufacturera también subió 0.2% en el mes y quedó 1.2% arriba interanual, mientras que la actividad minera avanzó 0.2% y las utilidades crecieron 0.5%, con incrementos de 1.0% y 0.7%, respectivamente, frente a julio de 2025.
- Los nuevos pedidos de bienes duraderos aumentaron \$3.6 mil millones (1.1%) en julio, tras el avance de 0.5% registrado en junio; excluyendo transporte, los pedidos subieron 0.4%, y excluyendo defensa, aumentaron 1.3%. En los últimos 12 meses terminados en julio, los pedidos de bienes duraderos han crecido 7.6%, reflejando una demanda empresarial aún sólida pese a la desaceleración en otras áreas de la economía.
- **Importaciones y exportaciones:** Los precios de importación de EE. UU. cayeron 0.4% en julio, tras una disminución de 0.3% en junio, marcando la mayor baja mensual desde la caída de 0.5% en mayo de 2025; aun así, los precios de importación fueron 5.9% superiores a los de julio de 2025. Los precios de exportación retrocedieron 1.3% en julio, luego de una caída de 0.7% en junio, aunque en los últimos 12 meses aumentaron 8.2%, reflejando presiones de precios más fuertes en bienes enviados al exterior que en los importados.
- El déficit comercial internacional de bienes fue de \$118.8 mil millones en julio, un aumento de \$17.4 mil millones (17.2%) respecto a junio, reflejando un deterioro marcado en la balanza comercial. Las exportaciones totalizaron \$199.4 mil millones, \$6.0 mil millones (2.9%) menos que en junio, mientras que las importaciones ascendieron a \$318.2 mil millones, \$11.4 mil millones (3.7%) más que el mes previo. En comparación con julio de 2025, las exportaciones han aumentado 11.7% y las importaciones 13.7%, ampliando la brecha comercial interanual.
- El déficit de comercio internacional de bienes y servicios fue de \$73.3 mil millones en junio, una disminución de \$4.4 mil millones (5.6%) respecto a mayo, según el informe publicado el 4 de agosto de 2026. Las exportaciones sumaron \$314.7 mil millones, \$2.9 mil millones (0.9%) menos que en mayo, mientras que las importaciones totalizaron \$388.0 mil millones, \$7.3 mil millones (1.8%) por debajo del mes previo. En lo que va del año, el déficit acumulado se redujo en \$189.3 mil millones (33.8%) frente al mismo período de 2025, con exportaciones creciendo \$198.3 mil millones (11.7%) e importaciones aumentando \$9.0 mil millones (0.4%).
- **Mercados internacionales:** Los mercados bursátiles europeos cerraron agosto de 2026 con fortaleza moderada pero resultados mixtos, impulsados por sólidos ingresos corporativos y un crecimiento económico resiliente, mientras que los mercados asiáticos tuvieron un mes más volátil aunque terminaron mayormente al alza, afectados por movimientos en acciones de inteligencia artificial, cambios en expectativas de política monetaria y factores geopolíticos que influyeron en los mercados energéticos y el apetito por riesgo; para el mes, el STOXX Europe 600 avanzó 0.2%, el FTSE del Reino Unido cayó 0.4%, el Nikkei 225 de Japón subió 4.0% y el Shanghai Composite de China aumentó 4.6%.
- **Confianza del consumidor:** El Índice de Confianza del Consumidor cayó 0.8 puntos en agosto, situándose en 89.4 desde 90.2 en julio, mientras que el Present Situation

Index, que mide la evaluación de los consumidores sobre las condiciones actuales de negocios y del mercado laboral, subió 6.8 puntos hasta 121.2 después de tres meses consecutivos de descensos; en contraste, el Expectations Index, que refleja las perspectivas a corto plazo sobre ingresos, negocios y condiciones laborales, retrocedió 5.8 puntos hasta 68.2, señalando un deterioro en las expectativas futuras pese a una percepción más sólida del entorno económico presente.

Mirada al próximo mes

La economía estadounidense entró al otoño con crecimiento moderado durante el verano, mostrando estabilidad sin una aceleración marcada, mientras los inversionistas observan cómo la evolución del mercado laboral y la inflación podría influir en la postura futura de la Reserva Federal.

Data sources: Economic: Based on data from U.S. Bureau of Labor Statistics (unemployment, inflation); U.S. Department of Commerce (GDP, corporate profits, retail sales, housing); S&P/Case-Shiller 20-City Composite Index (home prices); Institute for Supply Management (manufacturing/services). Performance: Based on data reported in WSJ Market Data Center (indexes); U.S. Treasury (Treasury yields); U.S. Energy Information Administration/Bloomberg.com Market Data (oil spot price, WTI, Cushing, OK); www.goldprice.org (spot gold/silver); Oanda/FX Street (currency exchange rates).

News items are based on reports from multiple commonly available international news sources (i.e., wire services) and are independently verified when necessary with secondary sources such as government agencies, corporate press releases, or trade organizations. All information is based on sources deemed reliable, but no warranty or guarantee is made as to its accuracy or completeness. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes a solicitation for the purchase or sale of any securities, and should not be relied on as financial advice. Forecasts are based on current conditions, subject to change, and may not come to pass. U.S. Treasury securities are guaranteed by the federal government as to the timely payment of principal and interest. The principal value of Treasury securities and other bonds fluctuates with market conditions. Bonds are subject to inflation, interest-rate, and credit risks. As interest rates rise, bond prices typically fall. A bond sold or redeemed prior to maturity may be subject to loss. Past performance is no guarantee of future results. All investing involves risk, including the potential loss of principal, and there can be no guarantee that any investing strategy will be successful.

The Dow Jones Industrial Average (DJIA) is a price-weighted index composed of 30 widely traded blue-chip U.S. common stocks. The S&P 500 is a market-cap weighted index composed of the common stocks of 500 largest, publicly traded companies in leading industries of the U.S. economy. The NASDAQ Composite Index is a market-value weighted index of all common stocks listed on the Nasdaq stock exchange. The Russell 2000 is a market-cap weighted index composed of 2,000 U.S. small-cap common stocks. The Global Dow is an equally weighted index of 150 widely traded blue-chip common stocks worldwide. The U.S. Dollar Index is a geometrically weighted index of the value of the U.S. dollar relative to six foreign currencies. Market indexes listed are unmanaged and are not available for direct investment.

IMPORTANT DISCLOSURES

Premia Global Advisors LLC ("Premia") is a U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC") registered investment advisor located in Coral Gables, Florida. Registration as an investment advisor does not imply any level of skill or training. A copy of Premia's Form

ADV Part 2A Brochure which includes a description of Premia's services, fees and business practices is filed with the SEC and available by contacting us, or at the SEC's website (www.adviserinfo.sec.gov). Premia and Broadridge are unaffiliated companies.

These materials are not intended to be an advertisement or research and may not be distributed in states where Premia is not registered, or countries or jurisdictions where not permitted by law. Any discussion of investment strategies, products, or services is for information purposes only and should not be deemed to constitute the provision of investment advice, or a recommendation, or offer to purchase, or sell securities or pursue any investment strategy. These materials do not purport to contain all the relevant information that investors may wish to consider in making investment decisions and are not intended to be a substitute for exercising independent judgment. We recommend that investors independently evaluate the appropriateness of a particular investment or strategy and consult with an attorney, or tax professional regarding their specific legal or tax situation. Premia does not offer tax or legal advice. No representations are made that investors will be able to avoid loss or achieve a certain level of performance. Investment results will fluctuate and may be highly volatile, particularly over the short term. Diversification does not protect against loss. Our views are subject to change at any time without an obligation to provide an update. Although the information distributed is based on sources believed to be reliable. We do not warrant its completeness accuracy.

*Originally Prepared by Broadridge Investor Communication Solutions, Inc.
Copyright 2024 and translated by Premia Global Advisors.*