La Apertura

INFORME DIARIO DE MERCADOS

hubinversion.io

Miércoles, 28 de octubre de 2026

EL TITULAR DEL DÍA

Los chips vuelven a tirar de Wall Street, a horas de la decisión de la Fed

Qué es La Apertura

La Apertura es un informe diario pensado para leerse como un briefing: en pocos minutos, antes de que abran los mercados europeos, reúne los datos y los factores que están moviendo los mercados (tipos de interés, bolsas, divisas, materias primas, criptoactivos y beneficios empresariales) y explica por qué importan.

No pretende predecir el mercado ni decirte qué comprar o vender. Su objetivo es que empieces el día sabiendo qué ha pasado, qué descuenta el mercado y qué conviene vigilar, con las cifras contrastadas y las fuentes a la vista. Cuando ofrecemos una lectura propia, la señalamos como interpretación e incluimos el mejor argumento en contra.

El informe se elabora con inteligencia artificial a partir de datos de mercado y de noticias de fuentes públicas, y se publica sin revisión humana previa. Por eso cada cifra lleva su fuente y cada gráfico indica de dónde salen sus datos: si detectas un error, queremos saberlo.

CÓMO LEERLO

Si tienes dos minutos, quédate con la página 2: lo esencial del día en una sola página. Si tienes diez, sigue con la historia del día y la vuelta al mundo. El resto (lo que descuenta el mercado sobre la Fed, la prensa internacional, las divisas, bitcoin, el petróleo, la valoración de la bolsa, los resultados empresariales, el oro y las rentabilidades históricas) está para profundizar.

TU OPINIÓN MEJORA EL INFORME

La Apertura es un proyecto vivo. Si tienes sugerencias de mejora, echas en falta algún dato o te gustaría que siguiéramos otro mercado o indicador, cuéntaselo al administrador de la comunidad. Leemos todas las propuestas y las mejores se incorporan al informe.

Este informe se genera con inteligencia artificial a partir de datos de mercado y se publica sin revisión humana previa. La Apertura es un informe informativo de hubinversion.io. No constituye recomendación de inversión ni asesoramiento personalizado. Las cifras proceden de terceros y pueden contener errores o diferir entre proveedores.

LO ESENCIAL DEL DÍA · EN UNA PÁGINA

CHIPS, CRUDO Y FED

Los chips vuelven a tirar de Wall Street, a horas de la decisión de la Fed

El S&P 500 subió el martes un 0,60 % (7.722,60) y el Nasdaq un 1,18 %, con los chips al frente, y queda a un 1,2 % de su máximo. Hoy la Fed anuncia su decisión a las 19:00 (Madrid): el mercado da un 90 % a que mantenga el tipo en el 3,75-4,00 %. El crudo ronda los 114 dólares y el Kospi se dispara en las primeras horas.

LO ESENCIAL

Bolsas. S&P 500 +0,60 % (7.722,60), Nasdaq +1,18 % y Dow +0,03 %; IBEX +0,67 % (19.160,60). Hoy, Nikkei +1,3 % y Kospi +5,6 % en las primeras horas (AP).

Fed. Hoy a las 19:00 (Madrid) y rueda de prensa de Warsh a las 19:30: mantener, 89,7 % (CME, ≈90 %); subida en diciembre, 80,9 % (CME, ≈80 %).

Petróleo. El Brent cerró en 114,09 $ (−1,5 %) por la distensión con Irán, pese a los ataques hutíes a Arabia Saudí; esta mañana rebota (115,5 $ en Trading Economics).

Tecnología. Broadcom, +4 % tras una financiación de 63.000 M$ ligada a Anthropic; Boeing, −10,7 % tras una pérdida mayor de la prevista.

Bonos. El 10 años de EE.UU. cerró en el 4,99 % y el 2 años, en el 4,74 %, 0,7 puntos por encima del techo de la Fed.

Refugios. Oro en torno a 4.034 $ (−0,7 %); bitcoin, ≈80.800 $ (−7,6 % en el año).

CUADRO DE MANDO

BOLSAS		
S&P 500	7.722,60	+0,60 %
Nasdaq Comp.	26.477,81	+1,18 %
Dow Jones	52.377,57	+0,03 %
IBEX 35	19.160,6	+0,67 %
Nikkei (mié, 1as horas)	64.094,51	+1,30 %

BONOS A 10 AÑOS	
EE.UU. (27/10)	4,99 %
Alemania (27/10)	3,36 %
España (27/10)	4,00 %
Prima ES (calc.)	≈64 pb

DIVISAS	
EUR/USD (mié)	1,1120
USD/JPY (mié)	157,82
GBP/USD (mié)	1,3291

MATERIAS PRIMAS		
Brent ($, mar)	114,09	−1,48 %
WTI ($, mar)	100,01	−1,72 %
Oro ($/oz, mié)	≈4.034	

CRIPTO	
Bitcoin ($, mié)	≈80.800

Nueva York y Europa: cierre del martes 27/10. Asia, divisas, petróleo y bitcoin: mañana del miércoles 28/10.

TERMÓMETRO DE VALORACIÓN · S&P 500

PER ADELANTADO
18,7
FactSet, 23/10. Media de 10 años: 19,1

PER DE SHILLER
40,9
Media histórica: 17,4 · récord: 44,2

BOLSA FRENTE A BONO
5,3 % | 4,99 %
Rentabilidad por beneficios del S&P 500 (23/10) frente al bono a 10 años

AGENDA

Hoy	Fed: decisión a las 19:00 (Madrid) y rueda de prensa de Warsh a las 19:30. Microsoft y Alphabet, tras el cierre. La RBNZ ya ha mantenido el tipo (2,75 %).
29/10	BCE (2,50 %, pausa esperada). PIB del tercer trimestre y PCE de septiembre de EE.UU. (14:30 en Madrid). Amazon e Intel, tras el cierre.
30/10	Banco de Japón (1,25 %, pausa esperada). Exxon y Chevron.
3/11	Elecciones de mitad de mandato en EE.UU. El 29/11, elecciones generales en España.

Aviso: Este informe se genera con inteligencia artificial a partir de datos de mercado y se publica sin revisión humana previa. No constituye recomendación de inversión. Dentro: la historia del día, vuelta al mundo, la Fed según el mercado, de qué habla la prensa, divisas, bitcoin, petróleo, valoración, resultados, oro y rentabilidades.

LA HISTORIA DEL DÍA

Los chips vuelven a tirar de Wall Street

Wall Street cerró el martes al alza. El S&P 500 subió un 0,60% y terminó en 7.722,60, a un 1,2% de su máximo histórico de este mes (AP); el Nasdaq ganó un 1,18% y el Dow Jones apenas un 0,03%, lastrado por Boeing (−10,7% tras una pérdida mayor de la prevista). La mayoría de las empresas del S&P 500 bajó, pero las de IA compensaron: el índice de semiconductores de Filadelfia subió un 3,6%.

El motor fue otra vez la IA. Broadcom subió un 4% tras anunciar una financiación de 63.000 millones de dólares ligada al acceso de Anthropic a sus aceleradores y redes; CoreWeave, un 7,9%; Nvidia, un 0,9%. Anthropic registró el lunes su folleto de salida a bolsa, con 16.300 millones de ingresos en el primer semestre.

Los bonos y el crudo ayudaron: el 10 años cerró en el 4,99% y el 2 años en el 4,74%, y el Brent cedió un 1,5%, hasta unos 114 dólares, por las señales de distensión con Irán, aunque los hutíes siguen atacando instalaciones saudíes. La confianza del consumidor mejoró en octubre a 91,7 puntos (se esperaban 81).

Esta mañana Asia sigue el rebote: el Kospi sube un 5,6% en las primeras horas (SK Hynix, +7%, tras un beneficio operativo trimestral récord) y el Nikkei, un 1,3%; Hong Kong cede un 0,7% y Shanghái sube un 0,5% (AP). Los futuros estadounidenses apuntan a una apertura ligeramente a la baja.

Hoy decide la Fed (19:00 en Madrid). El mercado da un 90% a que mantenga el tipo en el 3,75-4,00% y 94 de 100 economistas de Reuters también. Lo que se vigila es la rueda de prensa de Kevin Warsh, que ha prescindido de la guía explícita, y qué dice de una subida en diciembre, que el mercado da en torno al 80% y que los 100 economistas consultados esperan. Después llegan Microsoft y Alphabet, tras el cierre.

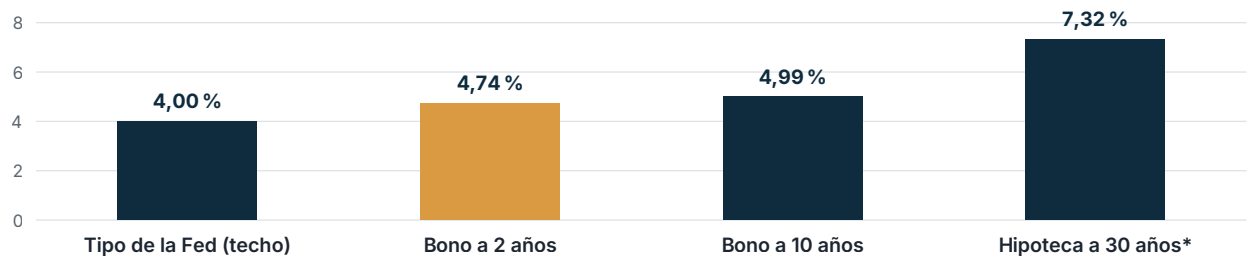
+0,60%
S&P 500 el martes; a un 1,2 % de su máximo

114,09 $
Brent: cierre del martes (−1,5 %)

+5,6%
Kospi en las primeras horas de hoy (AP)

90%
Probabilidad de que la Fed mantenga el tipo hoy

La escalera de los tipos en EE.UU.
En %. Del precio que fija la Fed al que paga una familia por su hipoteca



Qué mirar: el bono a 2 años paga 0,7 puntos más que el techo de la Fed, señal de que el mercado descuenta subidas; la hipoteca, 2,3 puntos más que el bono a 10 años.

Fuente: Reserva Federal; AP y Economía Responsable (bonos, cierre del 27/10). *Hipoteca: media semanal de Freddie Mac del 22/10

VUELTA AL MUNDO

Tres mercados, un mismo bono

Tres regiones y una misma espera: la Fed de hoy, con los chips arriba y el crudo por encima de 110 dólares.

Estados Unidos CIERRE DEL 27/10

Segunda sesión de alivio, pero estrecha: la mayoría de las acciones del S&P 500 cerró a la baja y los chips y la IA concentraron las subidas, mientras el Dow, lastrado por Boeing (−10,7%), quedaba plano. El bono a 10 años cedió al 4,99% desde el 5,00% y el de 2 años, con una subida de algo más de 2 puntos básicos, quedó en el 4,74%. Hoy decide la Fed y, tras el cierre, presentan resultados Microsoft y Alphabet.

S&P 500	7.722,60	+0,60 %
Nasdaq Comp.	26.477,81	+1,18 %
Dow Jones	52.377,57	+0,03 %
Russell 1000	4.198,49	+0,58 %
Bono 10 años	4,99 %	
Bono 2 años	4,74 %	

Europa y España CIERRE DEL 27/10

El IBEX sumó su tercera sesión al alza y cerró en 19.160,60 puntos (+0,67%; +10,71% en el año, según EFE). Solaria (+9,61%, por un borrador de normativa para centros de datos) y Ferrovial (+8,44%) lideraron las subidas; Repsol (−3,29%), a pesar de completar su recompra de 500 millones, fue lo peor. Milán (+0,90%), Fráncfort (+0,71%) y París (+0,51%) cerraron en verde; Londres cayó un 0,75%, con HSBC a la baja. La prima de riesgo española sigue en torno a los 64 puntos básicos.

IBEX 35	19.160,6	+0,67 %
DAX	*n. d.*	+0,71 %
CAC 40	7.887	+0,51 %
FTSE 100	10.687	−0,75 %
FTSE MIB	49.628	+0,90 %
Bono 10 años ES	4,00 %	
Prima de riesgo ES	≈64 pb	

Asia MIÉRCOLES 28/10, PRIMERAS HORAS (NO ES EL CIERRE)

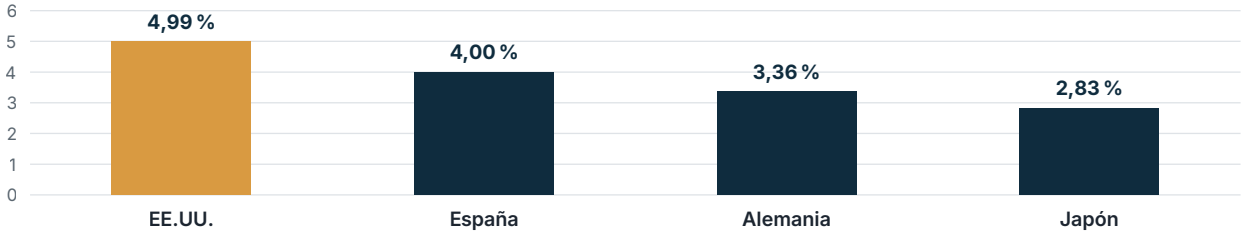
Seúl lidera con el Kospi disparado: SK Hynix sube un 7% tras un beneficio operativo trimestral récord de 83,3 billones de wones y Samsung, un 8,5%, antes de presentar cuentas el jueves. El Nikkei sube un 1,3% (Kioxia, +9,6%). China queda al margen del rebote de la IA estadounidense: el martes, Shanghái cerró con una caída del 1,3% y Hong Kong del 0,7%. La RBNZ sorprendió al mantener el tipo en el 2,75% y el Banco de Japón decide el viernes.

Nikkei	64.094,51	+1,30 %
Kospi	5.952,41	+5,60 %
Hang Seng	23.041,32	−0,70 %
Shanghái	3.666,50	+0,50 %
ASX 200	8.889,10	+0,40 %

n. d.: no disponible. Asia: datos de AP de las primeras horas del miércoles, no de cierre (Trading Economics, más tarde, da Nikkei 64.098 y Shanghái 3.674). DAX: solo la variación (Economía Responsable). CAC 40, FTSE 100 y FTSE MIB: niveles de Trading Economics (cierre del 27/10). Russell: Trading Economics solo publica el Russell 1000. Prima de riesgo española: ≈64 pb (Economía Responsable, 63,6). Bono a 30 años: n. d. hoy.

Rentabilidad del bono soberano a 10 años

En %. EE.UU., España y Alemania: cierre del 27/10. Japón: 28/10



Qué mirar: el bono estadounidense paga unos 1,6 puntos más que el alemán, y el español, unos 0,65. Una sola fuente para Alemania y Japón.

Fuente: AP y Economía Responsable (EE.UU. y España); Trading Economics (Alemania, 27/10; España y Japón, contraste)

TIPOS DE INTERÉS · CME FEDWATCH

Octubre, casi resuelto; diciembre, en el 81 %

El mercado da por hecha la pausa de hoy: un 89,7 % de probabilidad de que la Fed mantenga el tipo en el 3,75-4,00 % (83,9 % hace una semana) y un 10,3 % de subida (16,1 % hace una semana). Los economistas consultados por Reuters coinciden: 94 de 100 esperan que mantenga.

La apuesta sigue en diciembre: un 80,9 % de probabilidad de un tipo más alto el 9 de diciembre, frente al 86,8 % de hace una semana y al 78,3 % de ayer. Para septiembre de 2027 descuenta un 4,64 %, unas 3,1 subidas de 0,25 puntos (3,2 hace una semana).

Qué mirar: el comunicado de las 19:00 (Madrid), los posibles votos discrepantes, la rueda de prensa de Kevin Warsh y, el jueves, el PCE de septiembre.

10 %
Probabilidad de subida el 28 de octubre (hace una semana: 16 %; ayer: 10 %)

81 %
Probabilidad de que el tipo esté más alto que hoy tras el 9 de diciembre (hace una semana: 87 %)

3,1
Subidas de 0,25 puntos descontadas hasta septiembre de 2027, con el tipo en el 4,64 % (hace una semana: 3,2)

El mapa de calor de la Fed

Dónde cree el mercado que estará el tipo oficial tras cada reunión. Actualizado: 28/10/2026 a las 6:05, hora de Madrid

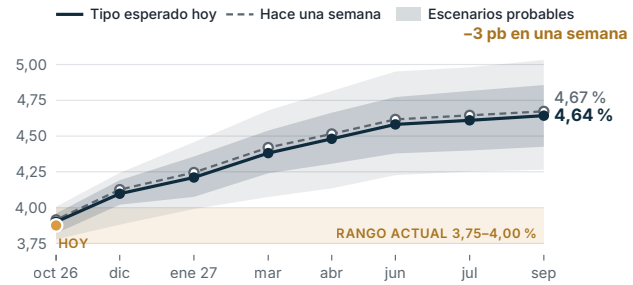
	RANGO DEL TIPO OFICIAL TRAS CADA REUNIÓN, EN %							RESUMEN	
Reunión	3,75–4,00	4,00–4,25	4,25–4,50	4,50–4,75	4,75–5,00	5,00–5,25	5,25–5,50	Tipo esperado	vs. semana
28 oct 2026 PRÓXIMA	89,7 ▲6	10,3 ▼6						3,90 %	−1 pb
9 dic 2026	19,1 ▲6	72,8 ▼0	8,1 ▼6					4,10 %	−3 pb
27 ene 2027	10,4 ▲4	48,5 ▲4	37,4 ▼5	3,7 ▼3				4,21 %	−3 pb
17 mar 2027	3,3 ▲1	22,6 ▲4	44,9 ▲1	26,6 ▼5	2,5 ▼2			4,38 %	−4 pb
28 abr 2027	2,0 ▲1	14,9 ▲3	36,0 ▲2	33,9 ▼2	12,2 ▼2	1,0 ▼1		4,48 %	−3 pb
9 jun 2027	1,2 =	9,7 ▲2	27,4 ▲2	34,8 ▼0	21,0 ▼2	5,5 ▼2	0,4 =	4,58 %	−3 pb
28 jul 2027	1,1 =	8,7 ▲2	25,4 ▲2	33,9 =	22,6 ▼2	7,3 ▼2	1,0 =	4,61 %	−3 pb
15 sep 2027	0,9 =	7,7 ▲2	23,3 ▲2	32,8 =	24,0 ▼2	9,2 ▼1	1,8 =	4,64 %	−3 pb

Cómo leerlo: cifra grande, probabilidad de hoy (%); pequeña, puntos ganados (▲) o perdidos (▼) en una semana. Recuadro dorado: escenario más probable. Columna dorada: rango vigente. Tipo esperado: media ponderada.

Fuente: Investing.com (Fed Rate Monitor), con futuros de CME; actualizado el 28/10 a la 1:05 (Nueva York). La columna «ayer» de la fuente repite la actual (sin actualizar): la comparación con ayer usa nuestra instantánea del 27/10. Contraste: CME FedWatch, ≈90 % a mantener hoy y ≈80 % a subida en diciembre (BigGo Finance, 27/10, sin hora): diferencias de menos de 3 puntos en octubre y de 1 en diciembre.

La senda que descuenta el mercado

Tipo esperado tras cada reunión, en %, hasta 15 sep 2027

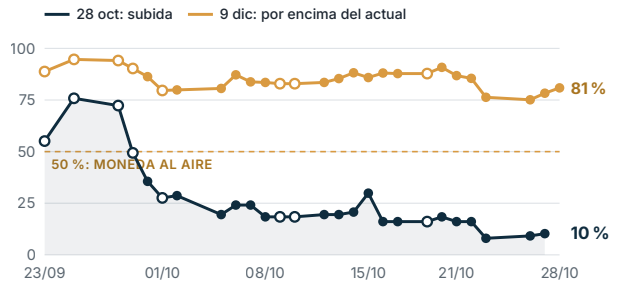


Qué mirar: la línea de hoy queda por debajo de la de hace una semana, entre 1 y 6 puntos básicos, sobre todo a partir de 2027.

Fuente: La Apertura, con los datos del mapa de calor

Sesión a sesión: ¿sube o no sube?

En %. 19 sesiones registradas; huecos: reconstruidos con la fuente



Qué mirar: la subida de hoy se queda en torno al 10 %; la de diciembre sube del 78 % de ayer al 81 %, pero sigue por debajo del 87 % de hace una semana.

Fuente: Historial diario de La Apertura, con los datos del mapa de calor

DE QUÉ HABLA LA PRENSA

Los temas del día en nueve países

Los temas del día en cada país, resumidos en español. Cada noticia enlaza a la pieza original. EDICIÓN INCOMPLETA: sin acceso a medios de Alemania, Francia y Reino Unido (bloqueados o sin piezas fechadas de hoy).

Estados Unidos

Los demócratas centran el cierre de campaña en la economía y el coste de vida

Recta final antes de las legislativas del 3 de noviembre. (Basado en el titular.)

PBS NewsHour · 27/10 · Leer la noticia →

Las proyecciones no dan un ganador claro en las elecciones de Israel

Tras la votación, la atención pasa a las negociaciones para formar gobierno. (Basado en el titular.)

PBS NewsHour · 27/10 · Leer la noticia →

Por qué la coalición de votantes evangélicos de Trump podría estar resquebrajándose

Análisis sobre el voto evangélico a una semana de las urnas. (Basado en el titular.)

PBS NewsHour · 27/10 · Leer la noticia →

España

La Bolsa sube un 0,67 % y se acerca a 19.200 puntos mientras el petróleo cae cerca del 2 %

El IBEX suma su tercera sesión al alza. (EFE.)

Infobae (EFE) · 27/10 · Leer la noticia →

Los médicos de la Comunidad Valenciana, Madrid y Cataluña se suman a la huelga

Paros del personal facultativo sanitario por mejoras laborales; ya había paros en Canarias. (Basado en el resumen.)

Infobae (agencias) · 28/10 · Leer la noticia →

El Gobierno espera cumplir el plazo para identificar a los afectados por la ley de nietos

El Supremo fijó las 15:00 de hoy y puede imponer multas coercitivas de 1.000 euros diarios. (Basado en el resumen.)

Infobae (agencias) · 28/10 · Leer la noticia →

Latinoamérica

La OEA valida el resultado electoral en Brasil, pero cuestiona la judicialización

Lula ganó con el 51,79 % de los votos frente al 48,21 % de Flávio Bolsonaro. (Basado en el resumen de la agencia.)

Infobae · 27/10 · Leer la noticia →

Misterio con un avión en Iguazú en el que se creía que viajaría Bolsonaro

La salida de Flávio Bolsonaro hacia EE.UU. no se concretó, según fuentes de seguridad argentinas. (Basado en el resumen.)

Infobae · 27/10 · Leer la noticia →

Paraguay busca cerrar antes de fin de año la negociación con Brasil por la energía de Itaipú

Peña dice que el camino está «bastante allanado» tras la reelección de Lula. (Basado en el resumen.)

Infobae · 27/10 · Leer la noticia →

Japón

El PLD propone retirar de forma gradual las subvenciones a la gasolina

Subiría el precio de referencia unos 5 yenes al mes desde diciembre; hoy la ayuda ronda 43 yenes por litro. (Basado en el resumen.)

The Japan Times · 27/10 · Leer la noticia →

El sindicato UA Zensen pide una subida salarial del 6 % en 2027

Sigue el objetivo de Rengo, que también reclama en torno al 6 %. (Basado en el resumen.)

The Japan Times · 27/10 · Leer la noticia →

Xi pide a Japón que proteja los cimientos políticos de la relación

Pekín califica de «escandalosas» unas palabras de Takaichi y exige que se retracte. (Basado en el resumen.)

The Japan Times · 27/10 · Leer la noticia →

DE QUÉ HABLA LA PRENSA · CONTINUACIÓN

China

El Partido Comunista abre su quinto pleno centrado en la disciplina y la lealtad a Xi

El pleno se celebra de lunes a jueves en Pekín. (Basado en el resumen.)

South China Morning Post · 27/10 · Leer la noticia →

El ministro de Defensa, Dong Jun, no irá a las conversaciones de defensa de la ASEAN

Pekín enviará a su agregado de defensa en Filipinas. (Basado en el resumen.)

South China Morning Post · 27/10 · Leer la noticia →

China lanza un proyecto de «isla científica» del tamaño de un portaaviones

Arranca formalmente la obra. (Basado en el titular.)

South China Morning Post · 27/10 · Leer la noticia →

Rusia

Los líderes de Finlandia y Noruega llaman a Putin ante las conversaciones de paz sobre Ucrania

El Kremlin dice estar dispuesto a retomar la mediación de EE.UU. en Abu Dabi tan pronto como el mes próximo. (Medio independiente en el exilio.)

The Moscow Times · 27/10 · Leer la noticia →

Las empresas rusas retrasan pagos mientras se agrava la falta de liquidez

Los pagos pendientes han crecido con fuerza y el banco central mantiene el tipo en el 14%. (Medio independiente en el exilio.)

The Moscow Times · 26/10 · Leer la noticia →

Un ataque de drones ucranianos mata al menos a tres personas en Vorónezh

Hay además 29 heridos. (Medio independiente en el exilio.)

The Moscow Times · 26/10 · Leer la noticia →

Las fechas son las de publicación de cada pieza. Titulares y resúmenes son propios, redactados en español a partir de la noticia original.

DIVISAS

El euro roza su mínimo del año

El euro cotiza en torno a 1,112 dólares esta mañana, tras cerrar el martes en 1,1139 (–0,31 %, Economía Responsable). Está en el mínimo del año de la serie de la Reserva Federal (1,112 el 14 de octubre). El petróleo caro y los tipos altos en EE.UU. pesan sobre la moneda de una región que importa su energía.

El yen ronda los 157,8-158,0 por dólar (157,65 ayer a esta hora), a dos días de la reunión del Banco de Japón; el bono japonés a 10 años sube al 2,83 % (+4 puntos básicos, Trading Economics).

La Fed tiene el tipo oficial en el 3,75-4,00 % y decide hoy; el BCE (depósito, 2,50 %) decide el jueves 29 y se espera una pausa. El Banco de Japón (1,25 %) decide el viernes 30, también con pausa esperada. Si la Fed da un tono más duro de lo previsto, un «mantenimiento restrictivo» podría subir los rendimientos y el dólar (TraderFactor).

EUR/USD (mié)	1,1120
USD/JPY (mié)	157,82
GBP/USD (mié)	1,3291
USD/CNY (mié)	6,666
Índice dólar (mié)	102,43
Fed (techo)	4,00 %
BCE (depósito)	2,50 %
Banco de Japón	1,25 %

Mañana del 28/10 (Trading Economics y AP; cotizaciones tipo CFD, no cierres). Tipos oficiales: Reserva Federal, BCE, BoJ.

Euro-dólar desde 1999

Dólares por euro, media mensual



Qué mirar: el euro nació en 1,16, se hundió a 0,85 en 2000 y tocó 1,58 en 2008. Hoy está casi donde empezó.

Fuente: Reserva Federal (FRED), vía DataHub

Euro-dólar en el último año

Dólares por euro, cotización diaria de la Reserva Federal (hasta el 23/10/2026)



Qué mirar: máximo del año el 27 de enero (1,198) y mínimo el 14 de octubre (1,112). Hoy, 1,112.

Fuente: Reserva Federal (FRED), vía DataHub

BITCOIN

Bitcoin, quieto mientras los chips vuelan

Bitcoin cotiza en torno a 80.800 dólares esta mañana, un 3,8% menos que hace una semana y un 3,4% menos que hace un mes (Trading Economics). Cerró el martes en 80.676 (+0,83%, Economía Responsable). En lo que va de año pierde un 7,6% desde su apertura (87.508 dólares) y está un 36% por debajo de su máximo histórico.

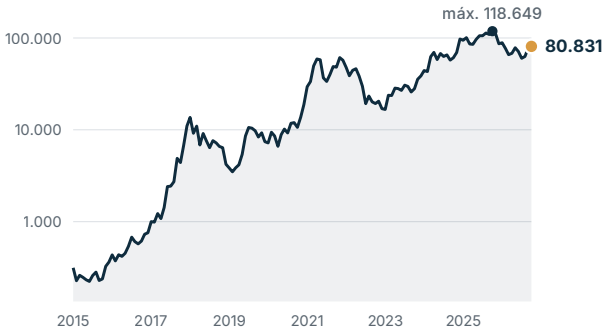
No ha participado del rebote de los chips ni ha hecho de refugio: se mueve entre 79.000 y 81.000 desde hace días. Una pieza de investingLive situaba el coste medio de los ETF al contado en torno a 81.300 dólares (dato del 26/10, fuente única), de modo que el precio queda ligeramente por debajo.

No hemos podido confirmar los flujos de ETF de los últimos días ni novedades de Strategy, el mayor tenedor corporativo.

Bitcoin (mié)	≈80.800 $
Máx. histórico	126.080 $
Desde el máximo	−36 %
Apertura 2026	87.508 $
En el año	−7,6 %
Coste medio ETF	≈81.300 $
Flujo ETF 27/10	n. d.

Bitcoin desde 2015

Dólares, escala logarítmica. Precio el día 1 de cada mes; último punto, 28/10/2026



Qué mirar: en escala logarítmica, cada línea horizontal multiplica el precio por diez. Las caídas del 70-80% de 2018 y 2022 forman parte de su historia.

Fuente: Official Data (precio el día 1 de cada mes) y Trading Economics (último precio)

Bitcoin en 2026

Dólares, cierre de cada mes (diciembre de 2025: apertura de enero). Octubre, a 28/10



Qué mirar: tocó fondo en junio (58.559 dólares al cierre) y desde entonces ha recuperado un 38%, aunque aún no vuelve al nivel con el que empezó el año.

Fuente: StatMuse (cierres mensuales; datos de la plantilla hasta septiembre) y Trading Economics (28/10). *Octubre: último precio disponible

Bitcoin frente a sus referencias

En dólares



Qué mirar: recuperar la apertura del año exige un 8,3% más; el máximo, un 56%.

Fuente: Trading Economics (28/10), investingLive (coste medio de los ETF, fuente única, 26/10) y StatMuse (apertura 2026). Máximo histórico: dato de la plantilla, no reverificado hoy

PETRÓLEO Y MATERIAS PRIMAS

El Brent cede, pero sigue sobre 110 dólares

El Brent cerró el martes en 114,09 dólares (−1,5 %) y el WTI en 100,01 (−1,7 %), según datos de ICE (contratos de diciembre) publicados por El CEO; Economía Responsable da 113,95 y 100,22. Esta mañana rebotan: Trading Economics los sitúa en 115,5 y 101,3 (+1,4 %). AP publicó 109,82 para el Brent (+0,4 %), una cifra que no concuerda con las demás y no se usa.

La causa sigue siendo geopolítica: el crudo cedió por las señales de distensión con Irán y las reuniones diplomáticas, mientras continuaban los ataques de los hutíes a instalaciones energéticas saudíes (reivindicaron uno contra la refinería de Ras Tanura). Las bolsas lo agradecieron: el petróleo más barato ayudó a contener los bonos.

El gas europeo cotiza en torno a 96,5 euros por megavatio hora (+0,7 %, Trading Economics).

En metales, el oro rebotó el martes hasta 4.073 dólares (+0,86 %) tras caer brevemente por debajo de 4.000 por la mañana, y hoy cede a 4.034 (−0,65 %); la plata cotiza a 53,9 dólares (−1,0 %) y el cobre, a 6,62 dólares por libra.

Brent ($, mar)	114,09	−1,48 %
WTI ($, mar)	100,01	−1,72 %
Brent – WTI	≈14,1 $	
Oro (mié)	≈4.034 $	
Plata (mié)	53,86 $	
Cobre (mié)	6,62 $/lb	
Gas TTF (mié)	96,51 €	

Brent en el último año

Dólares por barril, precio diario del Brent físico (spot) de la EIA, hasta el 20/10/2026



Qué mirar: de unos 71 dólares antes de la guerra a un máximo de 138 en abril. El Brent físico cotiza por encima del futuro; el martes el futuro cerró en 114,1 dólares.

Fuente: EIA (Europe Brent Spot Price FOB), vía DataHub

BENEFICIOS Y VALORACIÓN

Beneficios récord, valoración exigente

Los beneficios de las empresas estadounidenses siguen creciendo a un ritmo excepcional. Según el consenso que recopila FactSet a 23 de octubre, el S&P 500 ganaría un 29,5% más en el tercer trimestre que hace un año (29,0% hace una semana), con unas ventas un 12,7% superiores. Ha publicado el 24% de las compañías y un 83% ha batido las previsiones de beneficio (media de cinco años: 78%), aunque la sorpresa agregada es del 2,1%, frente al 7,5% habitual.

El margen sigue alto: el beneficio neto supondría el 14,9% de las ventas, el segundo mayor desde 2009. El récord, el 17,0% del segundo trimestre, está inflado por plusvalías contables de Alphabet y Amazon; sin ellas habría sido del 15,1%.

El problema está en el calendario. Para el cuarto trimestre se espera un +29,2%, para el primero de 2027 un +19,6% y para el segundo de 2027 solo un +2,9%, cuando la comparación se haga contra la base actual. El conjunto de 2026 crecería un 33,1% y el de 2027, un 16,0%.

¿Y el precio? El PER adelantado es de 18,7 veces, por debajo de su media de cinco años (19,8) y de diez (19,1). Sobre beneficios de los últimos doce meses es de 25,7 (medias: 24,4 y 23,6). Y el PER de Shiller, con diez años de beneficios ajustados por inflación, está en 40,9: más del doble de su media histórica (17,4) y por debajo del récord de 44,2 de diciembre de 1999.

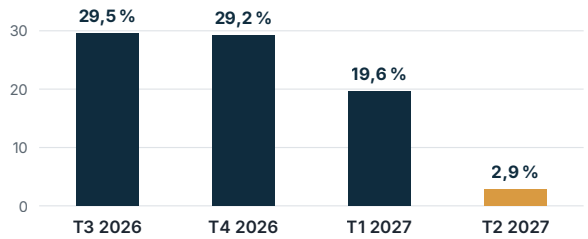
La comparación que más importa hoy: el inverso del PER adelantado da una rentabilidad por beneficios del 5,3%, frente al 4,99% del bono a 10 años. La bolsa ofrece unas décimas sobre el Tesoro, un colchón estrecho. (PER y márgenes, a 23/10: FactSet se publica los viernes; el próximo informe, el 30/10.)

PER adelantado	18,7
media 5 años	19,8
media 10 años	19,1
PER últimos 12 m	25,7
PER de Shiller	40,9
Margen neto T2	17,0 %
Margen neto T3e	14,9 %
Rent. beneficios	5,35 %
Bono 10 años (27/10)	4,99 %

FactSet, Earnings Insight del 23/10. PER de Shiller: multpl.com, cierre del 27/10 (40,89).

El pico de crecimiento ya tiene fecha

Crecimiento interanual esperado del beneficio por acción del S&P 500, en %

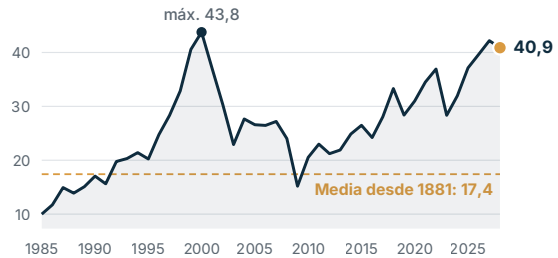


Qué mirar: la última barra. En nueve meses, el crecimiento esperado pasa de casi el 30% a prácticamente cero.

Fuente: FactSet, Earnings Insight del 23/10/2026 (T3: tasa mixta; resto: consenso)

PER de Shiller desde 1985

Precio del S&P 500 entre diez años de beneficios reales. Dato a 1 de enero; último, 27/10/2026



Qué mirar: solo en la burbuja de 2000 estuvo más alto que hoy (récord mensual: 44,2 en diciembre de 1999).

Fuente: multpl.com, a partir de los datos de Robert Shiller

RENTA VARIABLE · PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

La semana de Microsoft, Alphabet y Amazon

Del lunes 26 al viernes 30 de octubre. Por día, las compañías de mayor capitalización (máximo diez).

LUN 26	MAR 27	MIÉ 28	JUE 29	VIE 30
VZ Verizon * n. d. · ☀ apertura	**KO** Coca-Cola * n. d. · ☀ apertura	**MSFT** Microsoft n. d. · ☾ cierre	**AMZN** Amazon n. d. · ☾ cierre	**XOM** Exxon Mobil n. d. · ☀ apertura
CDNS Cadence Design * n. d. · ☾ cierre	**V** Visa * n. d. · ☾ cierre	**GOOGL** Alphabet n. d. · ☾ cierre	**LLY** Eli Lilly n. d. · ☀ apertura	**CVX** Chevron * n. d. · ☀ apertura
NUE Nucor * n. d. · ☾ cierre	**BA** Boeing n. d. · ☀ apertura	**TMUS** T-Mobile US * n. d. · ☾ cierre	**MA** Mastercard * n. d. · ☀ apertura	**ABBV** AbbVie * n. d. · ☀ apertura
	UPS UPS * n. d. · ☀ apertura	**NOW** ServiceNow * n. d. · ☾ cierre	**MRK** Merck * n. d. · ☀ apertura	**BP** BP * n. d. · ☀ apertura
	PYPL PayPal * n. d. · ☀ apertura	**GEV** GE Vernova n. d. · ☀ apertura	**CAT** Caterpillar * n. d. · ☀ apertura	**GD** General Dynamics * n. d. · ☀ apertura
	NXPI NXP Semiconductors * n. d. · ☾ cierre	**KLAC** KLA * n. d. · ☾ cierre	**INTC** Intel n. d. · ☾ cierre	**CL** Colgate-Palmolive * n. d. · ☀ apertura
	WM Waste Management * n. d. · ☾ cierre	**FDX** FedEx * n. d. · ☾ cierre	**GILD** Gilead * n. d. · ☾ cierre	
	GLW Corning * n. d. · ☀ apertura	**F** Ford * n. d. · ☾ cierre	**SBUX** Starbucks * n. d. · ☾ cierre	

*☀ antes de la apertura · ☾ tras el cierre · * fecha pendiente de confirmar. Fuente: Schwab Network (25/10), recontrastado hoy: Microsoft y Alphabet (mié.), Amazon, Intel, Mastercard, Lilly y Merck (jue.). Resto, fuente única. Capitalización n. d.; orden por relevancia. Apple: fecha n. d.*

QUÉ VIGILAR

Microsoft y Alphabet (mié. 28). Cuánto invertirán en centros de datos; el gasto del sector ronda los 800.000 millones este año (Reuters).

Amazon (jue. 29). Meta cayó un 7 % tras sus cuentas por el coste de la IA.

Intel y Eli Lilly (jue. 29). Chips fuera de la IA y sanidad.

YA PUBLICADOS ESTA SEMANA

Martes 27: Boeing presentó una pérdida mayor de la prevista (−10,7 % en bolsa); UPS (+5,75 %) y Coca-Cola (−1,6 %, pese a batir previsiones) también presentaron; Visa, tras el cierre (resultado no verificado). Meta presentó el 21/10.

ORO

El oro recupera los 4.000, con la Fed por delante

El oro cotiza en torno a 4.034 dólares (−0,65%), tras rebotar el martes un 0,86% hasta 4.073 (Economía Responsable) después de caer brevemente por debajo de 4.000 por la mañana. Desde el máximo del 29 de enero (5.595 dólares, una sola fuente) pierde cerca de un 28%.

Su vínculo habitual con el petróleo sigue roto: el crudo caro alimenta la expectativa de tipos altos durante más tiempo y eso encarece mantener un activo sin rentas. Un tono restrictivo de la Fed hoy podría subir rendimientos y dólar y pesar sobre el oro (TraderFactor).

De la demanda, solo hay datos antiguos: según el World Gold Council (vía ING), los bancos centrales compraron 289 toneladas en el segundo trimestre y los ETF registraron salidas netas de 45 toneladas. No hemos podido confirmar los flujos de octubre ni el informe del tercer trimestre del World Gold Council.

Oro (mié)	≈4.034 $
Plata (mié)	53,86 $
Máximo (29/01)	5.595 $
Desde el máximo	≈−28 %
Bancos centrales T2	+289 t
Flujo ETF T2	−45 t
TIPS 5 años (22/10)	2,367 %

Trading Economics y Economía Responsable (precios), World Gold Council vía ING/FXStreet (T2), Tesoro de EE.UU. (subasta de TIPS del 22/10, vía investingLive). Máximo: fuente única.

El oro desde 2015

Dólares por onza, precio medio mensual (hasta septiembre de 2026)



Qué mirar: se triplicó entre 2019 y el máximo de febrero de 2026 (media mensual de 5.020), y desde entonces corrige.

Fuente: Banco Mundial (Pink Sheet), vía DataHub

Tipos de interés reales a 10 años en EE.UU.

En %. Línea: bono a 10 años menos inflación interanual (real ex post). Puntos: subastas de TIPS a 10 años en 2026



Qué mirar: tras años en negativo (−6,4% en 2022), vuelve a terreno positivo, y el que exige hoy el mercado en las subastas es aún más alto.

Fuente: Reserva Federal (H.15) y BLS (IPC), vía DataHub; subastas: Tesoro de EE.UU. vía Tipswatch (datos de la plantilla)

PARA ENTENDER LOS GRÁFICOS · **Tipo nominal, tipo real y oro**

TIPO NOMINAL
Lo que paga un bono en dinero corriente: hoy, un 5% el bono estadounidense a 10 años. No dice cuánto poder de compra ganarás.

TIPO REAL
El nominal menos la inflación: lo que de verdad crece tu dinero. Si el bono paga un 5% y los precios suben un 3%, el real es un 2%. La línea usa la inflación ya ocurrida; los puntos dorados, la esperada.

POR QUÉ IMPORTA AL ORO
El oro no paga intereses: su coste es el tipo real al que renuncias por tenerlo. Con tipos reales negativos, tenerlo sale gratis; por eso brilló en los 70, en los 2000 y en 2019-2020, con tipos reales negativos o en claro descenso.

Cuidado: La relación no es mecánica: entre 2022 y 2025 el oro subió con fuerza aunque el tipo real pasó de muy negativo a positivo, empujado por las compras de los bancos centrales.

LO QUE NO CUENTA EL CONSENSO INTERPRETACIÓN

La Fed es el titular; el bono, el contrato

El relato de hoy es la Fed: casi todos esperan que mantenga el tipo y la pregunta es qué dirá Warsh de diciembre. Pero el mercado ya ha contestado en parte: el bono a 2 años (4,74%) paga 0,7 puntos más que el techo de la Fed y diciembre descuenta una subida con un 81% de probabilidad. Una frase dura añade poco; la sorpresa sería un tono más suave.

Leído con la lente austriaca, el dato de fondo está en las noticias de la semana: Anthropic registra su salida a bolsa, Broadcom monta una financiación de 63.000 millones para dar acceso a sus chips y Meta prepara una emisión de acciones. Con el bono cerca del 5%, el capital para construir IA ya no sale de crédito barato, sino de colocaciones y financiación estructurada. El tipo de interés es el precio del tiempo: cuando muchos quieren adelantar inversión con el mismo ahorro, ese precio sube, y cada proyecto tiene que rendir más que el Tesoro. Las cuentas de Microsoft, Alphabet y Amazon dirán si el gasto produce ingresos.

Hay un segundo mensaje: el rebote vuelve a concentrarse en un solo sector, pues la mayoría de las acciones del S&P 500 cayó el martes. Un movimiento así se deshace con rapidez si la Fed sorprende o si las cuentas decepcionan.

EL MEJOR CONTRAARGUMENTO

Los beneficios del trimestre crecen cerca del 30 %, el PER adelantado (18,7) está por debajo de su media de diez años y los ingresos de las compañías de IA crecen con rapidez (16.300 millones en seis meses en el caso de Anthropic). Además, el crudo cede por la distensión con Irán, lo que aliviaría bonos y tipos.

QUÉ NOS HARÍA CAMBIAR DE OPINIÓN

Que Microsoft, Alphabet y Amazon suban su gasto en IA y la bolsa lo premie con el bono a 10 años por debajo del 5 %, o que Warsh descarte la subida de diciembre.

EL CONCEPTO DEL DÍA · Qué es la «guía» de un banco central

QUÉ ES

Las pistas que da un banco central sobre sus próximos movimientos de tipos para que el mercado los anticipe. Warsh ha renunciado a darlas de forma explícita.

CÓMO FUNCIONA

Sin guía, cada dato y cada frase de la rueda de prensa pesan más: el mercado reajusta las probabilidades (las de FedWatch, por ejemplo) con cada sorpresa y el bono a 2 años reacciona primero.

QUÉ IMPLICA

Más volatilidad alrededor de las reuniones y menos efecto anuncio: la decisión, casi descontada, mueve poco; lo que mueve es el tono.

Cuidado: Que no haya guía explícita no significa que no haya mensaje: el comunicado, los votos discrepantes y las respuestas del presidente siguen siendo señales.

RENTABILIDADES EN PERSPECTIVA

Las rentabilidades, en perspectiva

Rentabilidad anual compuesta (CAGR) de cada década. La columna real descuenta la inflación: es lo que de verdad creció el poder adquisitivo del inversor.

	ORO		RENTA VARIABLE EE.UU.		RENTA FIJA EE.UU.		INFLACIÓN Y EFECTIVO	
DÉCADA	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	IPC	EFECTIVO REAL
1950-59	1,0	−1,2	19,3	16,7	1,0	−1,2	2,2	−2,2
1960-69	0,0	−2,5	7,8	5,1	2,5	0,0	2,5	−2,5
1970-79	29,2	20,4	5,8	−1,4	5,8	−1,5	7,4	−6,9
1980-89	−1,1	−5,8	17,3	11,6	12,8	7,3	5,1	−4,9
1990-99	−3,6	−6,4	18,0	14,6	8,0	4,9	2,9	−2,8
2000-09	14,9	12,1	−0,7	−3,2	6,7	4,0	2,5	−2,5
2010-19	2,7	0,9	13,3	11,4	3,9	2,1	1,8	−1,7
2020-jul. 26*	17,8	13,2	15,9	11,3	−0,6	−4,5	4,1	−3,9

*CAGR en %, en dólares. * Hasta el último dato común disponible. Oro: precio medio mensual (Banco Mundial; hasta 1959, recopilación de Timothy Green). Hasta 1971 tuvo un precio oficial fijo de 35 dólares la onza, de ahí su rentabilidad casi nula en los 50 y los 60. Renta variable: S&P Composite de Robert Shiller con dividendos reinvertidos; desde julio de 2023, dividendos estimados con el último dato publicado. Renta fija: bono del Tesoro a 10 años, rentabilidad total reconstruida desde su tipo (Reserva Federal, H.15). Inflación: IPC-U (BLS). Efectivo: dinero sin remunerar. Década de 2020: hasta agosto de 2026, último dato disponible.*

TRES LECTURAS

Ningún activo gana siempre. El oro brilló en los 70 y en los 2000, y restó en los 80 y los 90; la bolsa hizo casi exactamente lo contrario.

La renta fija no protege de la inflación. Perdió poder adquisitivo en los 70 y lo está perdiendo en lo que va de los 2020, un 4,5 % real al año.

El efectivo pierde siempre. Guardado sin remunerar, su valor real cae exactamente al ritmo de la inflación: un 6,9 % al año en los 70.

Fuentes: Reserva Federal; FactSet (Earnings Insight, 23/10); AP vía BNN Bloomberg y WOKV; Fortune; El CEO; Economía Responsable; Bolsamanía; EFE vía Infobae; Investing.com (Fed Rate Monitor); BigGo Finance; TraderFactor; iTechGuides; multpl.com; Trading Economics; investingLive; PBS NewsHour; Japan Times; SCMP; The Moscow Times; Freddie Mac; World Gold Council vía ING. Series de gráficos y tabla de rentabilidades: Reserva Federal, EIA, Banco Mundial, BLS y Robert Shiller vía DataHub; StatMuse. Horas en hora peninsular española.

La Apertura es un informe informativo de hubinversion.io. No constituye recomendación de inversión ni asesoramiento personalizado. Las cifras proceden de terceros y pueden contener errores o diferir entre proveedores. Este informe se genera con inteligencia artificial a partir de datos de mercado y se publica sin revisión humana previa. Más análisis en **hubinversion.io**.