La Apertura

INFORME DIARIO DE MERCADOS

EL TITULAR DEL DÍA

Alphabet arrastra al Nasdaq con su peor día en bolsa y Lagarde anuncia que dejará el BCE en febrero

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

ALPHABET, LAGARDE Y EL PCE

Alphabet arrastra al Nasdaq con su peor día en bolsa y Lagarde anuncia que dejará el BCE en febrero

Alphabet cayó un 12,6 %, su peor día desde que cotiza, y el Nasdaq cedió un 1,4 %. Lagarde anunció que dejará el BCE el 7 de febrero. El PCE de septiembre subió al 3,6 % y el PIB creció un 3,4 %: el mercado da por probable una subida de la Fed en diciembre. Tras el cierre, Amazon e Intel caen y Asia se hunde.

LO ESENCIAL

Alphabet. Cae un 12,6 %, su peor día en bolsa. Nasdaq −1,4 %; S&P 500 −0,3 % (7.720,39); cuatro de cada cinco valores del S&P subieron.

Inflación. PCE de septiembre: 3,6 % interanual (subyacente, 3,1 %). PIB del tercer trimestre: +3,4 %.

Fed. Subida en diciembre: 71,4 % (Investing.com) frente a 79,6 % (CME, según prensa): 8 puntos de diferencia.

BCE. Mantiene el depósito en el 2,50 %. Lagarde dejará la presidencia el 7 de febrero de 2027.

Bonos y crudo. Bono a 10 años de EE.UU. en el 4,94 % (5,05 % antes). Brent: 110-114 $ según la fuente.

Tras el cierre. Amazon cae más de un 7 % (beneficio de 1,89 $ frente a 1,97 esperados); Intel, entre un 16 y un 20 % por su previsión.

CUADRO DE MANDO

BOLSAS		
S&P 500	7.720,39	−0,30 %
Nasdaq Comp.	26.184,72	−1,38 %
Dow Jones	52.342,56	−0,25 %
IBEX 35	18.857,6	−0,14 %
Nikkei (vie, parcial)	n. d.	−2,80 %
BONOS A 10 AÑOS		
EE.UU. (29/10)	4,94 %	
Alemania	n. d.	
España (29/10)	3,96 %	
Prima ES	61,6 pb	
DIVISAS		
EUR/USD (29/10)	≈1,1163	
USD/JPY (vie)	157,12	
GBP/USD	n. d.	
MATERIAS PRIMAS		
Brent ($, jue)	110-114	
WTI ($, jue)	≈101-102	
Oro ($/oz, jue)	4.024,6	−1,03 %
CRIPTO		
Bitcoin ($, jue)	78.964	−2,66 %

Nueva York y Europa: cierre del jueves 29/10. Oro, plata y bitcoin: cierre del 29/10. Asia, petróleo y yen: mañana del viernes 30/10 (cifras parciales, no cierres).

TERMÓMETRO DE VALORACIÓN · S&P 500

PER ADELANTADO

18,7

FactSet, 23/10 (edición anterior, no reverificado). Media de 10 años: 19,1

PER DE SHILLER

n. d.

No verificado hoy. Media histórica: 17,4 · récord: 44,2

BOLSA FRENTE A BONO

5,3 % | 4,94 %

Rentabilidad por beneficios del S&P 500 (FactSet, 23/10) frente al bono a 10 años (29/10)

AGENDA

Hoy	Exxon y Chevron (fecha por confirmar). Informe semanal de FactSet.
2-4/11	Palantir (lun.), AMD (mar.), Uber (mié.).
3/11	Legislativas en EE.UU. El 29/11, 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

Alphabet tira del Nasdaq y Lagarde anuncia su marcha

Wall Street cerró el jueves con el Nasdaq en rojo: −1,4% (26.184,72), mientras el S&P 500 cedía un 0,3% (7.720,39) y el Dow Jones un 0,25% (52.342,56). Alphabet cayó un 12,6%, su peor día desde que cotiza, tras un trimestre en que las inversiones (más de 51.000 millones) superaron a la caja que generó. Fuera de la IA el mercado aguantó: cuatro de cada cinco valores del S&P 500 subieron y el Russell 2000 ganó un 1% (AP).

Los datos apuntan a una economía fuerte con inflación al alza. El PIB del tercer trimestre creció un 3,4% anualizado (se esperaba 3,2%) y el PCE de septiembre subió un 0,5% en el mes y un 3,6% interanual (3,4% en agosto); el subyacente, un 3,1%. La renta personal (+0,2%) y el gasto (+0,5%) quedaron algo por debajo de lo previsto. El bono a 10 años cerró en el 4,94%, desde el 5,05% del día anterior.

En Europa, el BCE mantuvo el tipo de depósito en el 2,50% y Lagarde anunció que dejará la presidencia el 7 de febrero de 2027, nueve meses antes de acabar su mandato; dijo que no puede permanecer neutral ante lo que ocurre en Francia y en el mundo. Suenan Pablo Hernández de Cos y Klaas Knot para sucederla (Euronews).

Tras el cierre, Amazon creció en AWS un 39% (46.000 millones), pero ganó 1,89 $ por acción frente a 1,97 esperados y cae más de un 7%; Intel batió el beneficio del trimestre (0,52 $ frente a 0,41) pero su previsión del cuarto es débil y cae entre un 16 y un 20%. Hoy el Kospi pierde más de un 5% y el Nikkei un 2,8% (cifras parciales); el Banco de Japón dejó el tipo en el 1,25% (8 votos a 1).

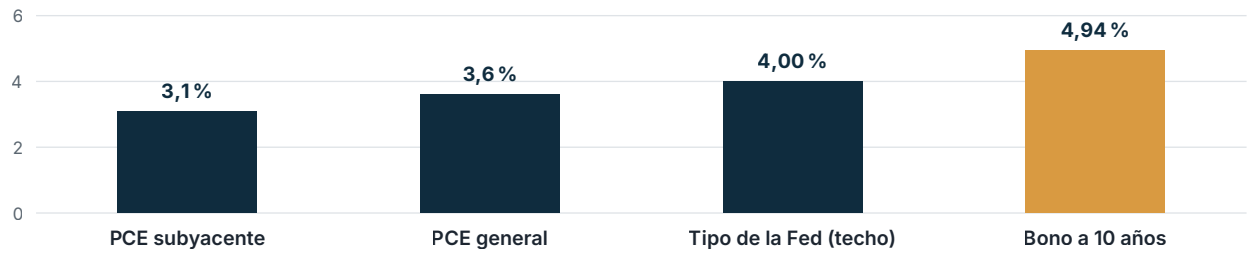
−12,6 %
Alphabet en bolsa: su peor día

3,6 %
PCE de septiembre, interanual

7 feb.
Fecha en que Lagarde deja el BCE

+39 %
Crecimiento de AWS, la nube de Amazon

Inflación frente a tipos en EE.UU.
En %. PCE de septiembre (interanual) frente al precio del dinero a corto y a largo plazo



Qué mirar: el techo de la Fed solo supera en 0,4 puntos a la inflación del PCE; el bono a 10 años, en 1,3. Con el PCE subiendo, el mercado descuenta que el tipo oficial tendrá que seguir.

Fuente: BEA (PCE, vía CNBC y Reuters, 29/10); Reserva Federal; Economía Responsable (bono, cierre del 29/10; AP da 4,94 %)

VUELTA AL MUNDO

Tres mercados, un mismo bono

Tres regiones con un mismo protagonista: la IA. Wall Street castiga el gasto de Alphabet, Europa sube con el BCE en pausa y Asia se hunde al abrir.

Estados Unidos CIERRE DEL 29/10

Sesión partida: la tecnología arrastró a los índices por Alphabet (−12,6%), con caídas también en software y chips (ServiceNow, Fortinet, Marvell), mientras la mayoría de las acciones subían: Eli Lilly +6,6%, Mastercard +4,2%, Merck +3,8%. En la semana, el S&P 500 sube un 1,3% y el Nasdaq un 0,9%. Tras el cierre, Amazon e Intel caen.

S&P 500	7.720,39	−0,30 %
Nasdaq Comp.	26.184,72	−1,38 %
Dow Jones	52.342,56	−0,25 %
Russell 2000	2.859,22	+1,00 %
Bono 10 años	4,94 %	

Europa y España CIERRE DEL 29/10

Las bolsas europeas subieron con el BCE en pausa, con Fráncfort y París a la cabeza. El IBEX cedió un 0,14% y cerró en 18.857,6 puntos tras llegar a caer un 1,27%; pesaron BBVA y Mapfre, y subieron Ferrovial, Indra y Repsol. El bono español a 10 años cerró en el 3,96% y la prima de riesgo, en 61,6 puntos básicos.

IBEX 35	18.857,6	−0,14 %
DAX	*n. d.*	+1,31 %
CAC 40	*n. d.*	+1,05 %
FTSE 100	*n. d.*	+0,26 %
FTSE MIB	*n. d.*	+0,36 %
Bono 10 años ES	3,96 %	

Asia VIERNES 30/10, SESIÓN DE LA MAÑANA (CIFRAS PARCIALES, NO CIERRES)

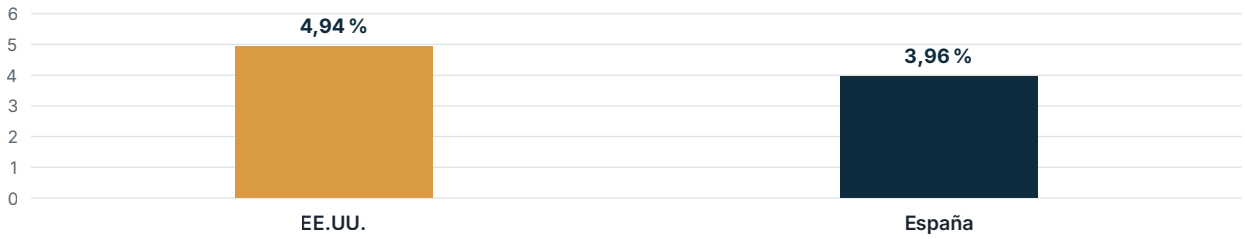
Ola de ventas en los valores tecnológicos tras Alphabet, Amazon e Intel: el Kospi pierde más de un 5% (Samsung y SK Hynix) y el Nikkei un 2,8%. El Hang Seng sube un 1,5%. El Banco de Japón mantuvo el tipo en el 1,25% con un voto en contra (Takata, que pedía 1,5%) y el IPC subyacente de Tokio de octubre fue del 2,6%. El mercado ve posible una subida en diciembre.

Nikkei	*n. d.*	−2,80 %
Kospi	*n. d.*	−5,00 %
Hang Seng	*n. d.*	+1,50 %
Shanghái	*n. d.*	−0,80 %
ASX 200	*n. d.*	+0,40 %

n. d.: no disponible. Asia: variaciones parciales de la mañana (Investing.com), no cierres. DAX y FTSE 100: Economía Responsable (+1,31 % y +0,26 %); otra fuente da +1,45 % y +0,30 %. DAX, CAC, FTSE y MIB: solo variación. Euro Stoxx 50, Bund y WTI fiable: n. d. Dow Jones: variación calculada sobre el cierre anterior.

Rentabilidad del bono soberano a 10 años

En %. Cierre del 29/10



Qué mirar: el bono estadounidense paga casi un punto más que el español (0,98). Alemania y Japón: n. d. hoy. Una sola fuente para España.

Fuente: Economía Responsable (EE.UU. y España, 29/10); AP da 4,94 % para EE.UU.

TIPOS DE INTERÉS · CME FEDWATCH

Con el PCE al alza, diciembre sigue cerca del 70 %

Con el tipo en el 3,75-4,00 %, la primera cita que descuenta el mercado es la del 9 de diciembre: un 71,4 % de probabilidad de subida de 0,25 puntos y un 28,6 % de que se mantenga. Hace una semana la subida sumaba el 76,3 % (con un 6,0 % de 0,50 puntos que ha desaparecido). Ayer, según la propia fuente, era del 69,0 %.

La senda se ha aplanado: el tipo esperado para octubre de 2027 es del 4,42 % (2,2 subidas de 0,25 puntos desde hoy), frente al 4,52 % de hace una semana (2,6). Los datos de ayer (PCE del 3,6 % y PIB del 3,4 %) no han elevado las probabilidades en esta fuente, que se actualiza con los futuros de la noche.

Qué mirar: las legislativas del 3 de noviembre y el discurso de los dos gobernadores que votaron por subir.

71 %
Probabilidad de subida el 9 de diciembre (hace una semana: 76 %; ayer: 69 %)

80 %
Probabilidad de que el tipo esté más alto que hoy tras el 27 de enero (hace una semana: 85 %)

2,2
Subidas de 0,25 puntos descontadas hasta octubre de 2027, con el tipo en el 4,42 % (hace una semana: 2,6)

El mapa de calor de la Fed

Dónde cree el mercado que estará el tipo oficial tras cada reunión. Actualizado: 30/10/2026 a las 6:05, hora de Madrid

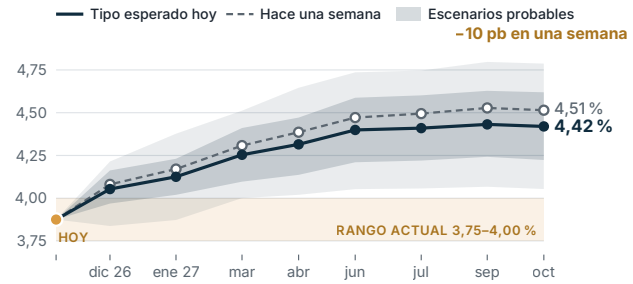
	RANGO DEL TIPO OFICIAL TRAS CADA REUNIÓN, EN %							RESUMEN	
Reunión	3,75–4,00	4,00–4,25	4,25–4,50	4,50–4,75	4,75–5,00	5,00–5,25	5,25–5,50	Tipo esperado	vs. semana
9 dic 2026 PRÓXIMA	28,6 ▲5	71,4 ▲1						4,05 %	−3 pb
27 ene 2027	20,4 ▲5	59,1 ▲5	20,4 ▼9					4,12 %	−5 pb
17 mar 2027	9,9 ▲3	39,2 ▲7	40,4 ▼2	10,5 ▼6				4,25 %	−5 pb
28 abr 2027	7,5 ▲3	32,0 ▲7	40,1 ▲1	17,8 ▼7	2,6 ▼3			4,32 %	−7 pb
9 jun 2027	5,0 ▲2	23,8 ▲6	37,4 ▲3	25,3 ▼5	7,7 ▼5	0,9 ▼1		4,40 %	−7 pb
28 jul 2027	4,8 ▲2	23,0 ▲7	36,8 ▲4	25,8 ▼4	8,5 ▼6	1,2 ▼2		4,41 %	−9 pb
15 sep 2027	4,3 ▲2	21,4 ▲7	35,6 ▲5	26,8 ▼4	10,0 ▼6	1,8 ▼3	0,1 ▼1	4,43 %	−10 pb
27 oct 2027	5,1 ▲2	22,0 ▲7	35,1 ▲4	26,0 ▼4	9,6 ▼6	1,7 ▼3	0,1 ▼1	4,42 %	−10 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 30/10 a la 1:05 (Nueva York). DISCREPANCIA: CME FedWatch, citado por la prensa del día (KuCoin, AOL), da un 79,6 % de subida en diciembre (84,2 % el día anterior), unos 8 puntos más que esta fuente (más de los 5 de margen); FXStreet cita entre el 74,9 % y el 83 % a distintas horas. La diferencia puede deberse a la hora de la captura: el mapa usa la cifra de Investing.com.

La senda que descuenta el mercado

Tipo esperado tras cada reunión, en %, hasta 27 oct 2027

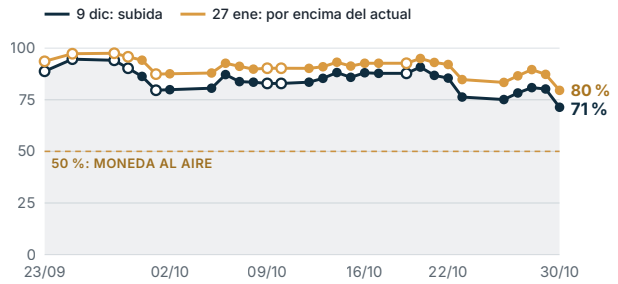


Qué mirar: hoy, entre 1 y 10 pb por debajo de hace una semana en todas las reuniones.

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

Sesión a sesión: ¿sube o no sube?

En %. 21 sesiones registradas; huecos: reconstruidos con la fuente



Qué mirar: diciembre, en el 71 %, unos 5 puntos por debajo 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: no se han podido consultar medios nacionales de Alemania, Francia, Reino Unido, China y Rusia (la búsqueda no los devolvió); se incluyen piezas de medios internacionales sobre el BCE y Japón.

Estados Unidos

Alphabet protagoniza su peor día en bolsa y arrastra al Nasdaq

Cae un 12,6 % tras gastar más de lo que genera en caja; cuatro de cada cinco valores del S&P 500 suben. (AP.)

BNN Bloomberg (AP) · 29/10 · Leer la noticia →

La inflación del PCE sube al 3,6 % y el PIB crece más de lo previsto

Precios al alza en septiembre y un PIB del 3,4 % en el tercer trimestre refuerzan la idea de una subida en diciembre. (Basado en el titular y en resúmenes de búsqueda.)

CNBC · 29/10 · Leer la noticia →

La nube de Amazon crece un 39 %, pero el gasto en IA pesa sobre la caja

AWS acelera, el beneficio por acción queda por debajo de lo esperado y la inversión de 2027 será mayor. (Basado en el titular y en resúmenes de búsqueda.)

CNBC · 29/10 · Leer la noticia →

Latinoamérica

Flávio Bolsonaro dice, sin pruebas, que hubo fraude en las elecciones

Tras perder ante Lula el 25 de octubre, alega fraude desde Estados Unidos. (Basado en el titular.)

Agência Brasil · 28/10 · Leer la noticia →

Los verificadores desmontan la teoría matemática del fraude

Aos Fatos sostiene que la ampliación del horario de voto no cambió el resultado. (Basado en el titular y el resumen de búsqueda.)

Aos Fatos · 28/10 · Leer la noticia →

Flávio retrocede en su carta y se proclama «líder de Brasil»

Minutos después de llamarse «presidente electo», cambió el texto. (Basado en el titular.)

CNN Brasil · 28/10 · Leer la noticia →

España

El Ibex 35 salva los 18.800 puntos (−0,14 %) tras la pausa del BCE

Con el crudo en torno a 114 dólares. (Basado en el titular.)

Pressdigital · 29/10 · Leer la noticia →

Del mal, el menos: el Ibex solo baja un 0,14 % tras llegar a perder el 1,27 %

Sesión marcada por los resultados empresariales. (Basado en el titular.)

Valencia Plaza · 29/10 · Leer la noticia →

Banco Sabadell gana 1.376 millones hasta septiembre, un 1 % menos, por la venta de TSB

Resultados del tercer trimestre. (EFE.)

Infobae (EFE) · 29/10 · Leer la noticia →

Francia

Lagarde dejará la presidencia del BCE el 7 de febrero, nueve meses antes del fin de su mandato

Dice que no puede permanecer neutral; Macron y Merz influirán en la sucesión. Medio paneuropeo, no francés. (Basado en el resumen.)

Euronews · 29/10 · Leer la noticia →

DE QUÉ HABLA LA PRENSA · CONTINUACIÓN

Japón

El Banco de Japón mantiene el tipo en el 1,25 % con un voto en contra

Takata pedía subirlo al 1,5%. Medio internacional, no japonés. (Basado en el titular y el resumen.)

investingLive · 30/10 · 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 sigue cerca de su mínimo del año

El euro cerró el jueves en torno a 1,1163 dólares (Economía Responsable, fuente única para el cierre), cerca del mínimo del año: 1,1123 el 14 de octubre, según la serie de la Reserva Federal. Un medio especializado (FXStreet) titula que el euro marcó un mínimo de 17 meses tras la decisión del BCE y el PCE; no hemos podido confirmar la cifra, así que la cotización exacta queda como orientativa.

El BCE dejó el tipo de depósito en el 2,50 % y Lagarde dejará el cargo el 7 de febrero (Euronews). La Fed está en el 3,75-4,00 % y el mercado ve probable una subida el 9 de diciembre. El Banco de Japón mantuvo el 1,25 % con un voto en contra; el yen se fortaleció un 0,4 % hasta 157,12 por dólar (fuente única).

No hemos podido confirmar hoy la libra ni el índice del dólar.

EUR/USD (29/10)	≈1,1163
Mínimo 2026 (cierre 14/10)	1,1123
USD/JPY (vie)	157,12
GBP/USD	n. d.
Fed (techo)	4,00 %
BCE (depósito)	2,50 %
Banco de Japón	1,25 %

EUR/USD: Economía Responsable (29/10); FXStreet habla de mínimo de 17 meses. Mínimo: Reserva Federal (FRED). Tipos: Reserva Federal, BCE (Euronews), Banco de Japón (investingLive). USD/JPY: TokenPost.

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). El 29/10 cerró en torno a 1,116.

Fuente: Reserva Federal (FRED), vía DataHub

BITCOIN

Bitcoin cae un 2,7% con el Nasdaq y pierde los 80.000 dólares

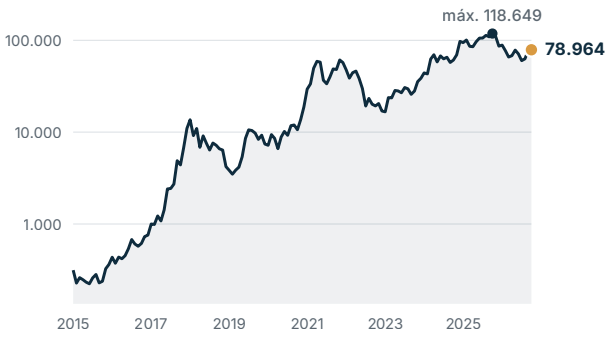
Bitcoin cerró el jueves en 78.964 dólares, un 2,66 % menos que el día anterior (81.124), tras moverse entre 78.263 y 81.890 en 24 horas, arrastrado por la caída de la tecnología (Economía Responsable). En lo que va de año pierde cerca de un 10 % desde su apertura (87.508 dólares) y está un 37 % por debajo de su máximo histórico.

No hemos podido confirmar los flujos de los ETF al contado ni novedades de Strategy. Una pieza de agenda menciona un hackeo a Binance que sacudió a las criptomonedas, pero no hemos encontrado confirmación suficiente para darlo por cierto.

Bitcoin (cierre 29/10)	78.964 $
Máx. histórico	126.080 $
Desde el máximo	−37 %
Apertura 2026	87.508 $
En el año	≈−9,8 %
Flujo ETF 29/10	n. d.

Bitcoin desde 2015

Dólares, escala logarítmica. Precio el día 1 de cada mes; último punto, 29/10/2026



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 Economía Responsable (último precio)

Bitcoin en 2026

Dólares, cierre de cada mes (diciembre de 2025: apertura de enero). Octubre, a 29/10



Qué mirar: tocó fondo en junio (58.559 dólares al cierre) y desde entonces ha recuperado un 35 %, aunque aún no vuelve al nivel con el que empezó el año.

Fuente: StatMuse (cierres mensuales; datos de la plantilla hasta septiembre) y Economía Responsable (29/10). *Octubre: último precio disponible

Bitcoin frente a sus referencias

En dólares



Qué mirar: recuperar la apertura del año exige un 10,8 % más; el máximo, un 59,7 %.

Fuente: Economía Responsable (29/10); apertura 2026 y máximo histórico: datos de la edición anterior, no reverificados hoy

PETRÓLEO Y MATERIAS PRIMAS

El crudo cede con la diplomacia, pero Ormuz sigue en el aire

El Brent cerró el jueves entre 110 y 114 dólares según la fuente: 110,80 (−0,8 %, AP) frente a 113,78 (−1,34 %, Economía Responsable); los contratos y la hora de captura difieren. El WTI, entre 100,9 (−1,85 %) y unos 102. El crudo bajó por los avances diplomáticos entre EE.UU. e Irán, con una carta del vicepresidente Vance, aunque el informe de un dron derribado sobre el estrecho de Ormuz limitó la caída. Esta mañana el Brent sube un 1 %, hasta unos 112 dólares (Investing.com, dato parcial).

La plata cayó un 3,1 % hasta 52,18 dólares, un mínimo de 11 meses, por los altos inventarios de Londres, las salidas de fondos cotizados y la menor demanda solar; el cociente oro/plata sube a 77. Cobre y gas europeo: n. d. hoy.

Brent ($, jue)	110,8 - 113,8	
WTI ($, jue)	100,9 - 102	
Brent hoy (parcial)	≈112	+1,00 %
Oro (jue)	4.024,6 $	−1,03 %
Plata (jue)	52,18 $	−3,10 %
Cobre	n. d.	
Gas TTF	n. d.	

Brent en el último año

Dólares por barril, precio diario del Brent físico (spot) de la EIA, hasta el 27/10/2026



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 jueves el futuro cerró entre 110 y 114 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 FactSet a 23 de octubre (el informe de hoy, 30/10, no estaba disponible al redactar), el S&P 500 ganaría un 29,5% más en el tercer trimestre que hace un año, con unas ventas un 12,7% superiores. Para el cuarto trimestre se espera un +29,2% y para el conjunto de 2026, un +33,1%.

Ese consenso aún no recoge las cuentas de Alphabet, Microsoft, Amazon e Intel, que han publicado entre el miércoles y el jueves. Alphabet y Amazon muestran por qué importa la caja: invierten más de lo que generan.

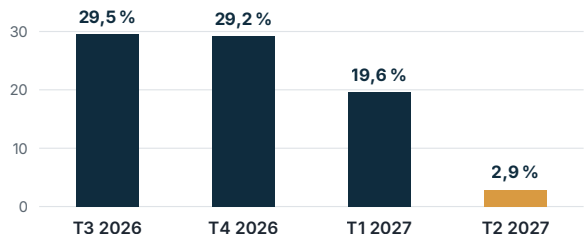
Sobre el precio, el último dato que tenemos es del 23/10: PER adelantado de 18,7 (media de diez años, 19,1), que equivale a una rentabilidad por beneficios del 5,3%. Frente al bono a 10 años (4,94%), la bolsa ofrece unos 0,4 puntos más: un colchón estrecho. El PER de Shiller de hoy no ha podido verificarse.

PER adelantado (23/10)	18,7
media 10 años	19,1
PER últimos 12 m (23/10)	25,7
PER de Shiller	n. d.
Rent. beneficios	5,3 %
Bono 10 años (29/10)	4,94 %

FactSet, Earnings Insight del 23/10 (PER y medias de la edición anterior, no reverificados hoy). PER de Shiller: n. d.

El pico de crecimiento ya tiene fecha

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

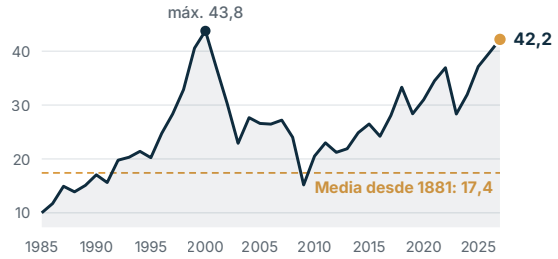


Qué mirar: la última barra. En nueve meses, el crecimiento esperado pasa de casi el 30% a prácticamente cero.

Fuente: FactSet, Earnings Insight del 23/10/2026 (T1 y T2 de 2027, de la edición anterior)

PER de Shiller desde 1985

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



Qué mirar: solo en la burbuja de 2000 estuvo más alto que hoy (récord mensual: 44,2 en diciembre de 1999). Último dato: agosto de 2026; el de hoy no se ha podido verificar.

Fuente: Robert Shiller (vía DataHub / multpl.com)

RENTA VARIABLE · PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

La semana de Palantir, AMD y Uber

Del viernes 30 de octubre al miércoles 4 de noviembre. Por día, las compañías de mayor capitalización (máximo diez).

VIE 30	LUN 2	MAR 3	MIÉ 4
XOM Exxon Mobil * n. d. · ☀ apertura	PLTR Palantir n. d. · ☾ cierre	AMD AMD n. d. · ☾ cierre	UBER Uber * n. d. · ☀ apertura
CVX Chevron * n. d. · ☀ apertura			

*☀ antes de la apertura · ☾ tras el cierre · * fecha pendiente de confirmar. Fuente: Earnings Whispers y Market Chameleon (Palantir, AMD y Uber); fecha de Exxon y Chevron poco segura. Calendario de la semana incompleto: capitalización n. d. y resto de compañías, fuente única o sin confirmar (omitidas). Apple: fecha n. d.*

QUÉ VIGILAR

Palantir (lun. 2). La opciones descuentan un movimiento de en torno al 11,7%. Un termómetro de la IA aplicada, tras el castigo al gasto.

AMD (mar. 3). Chips de IA tras la previsión débil de Intel.

Exxon y Chevron (vie. 30). Resultados con el crudo sobre 110 dólares; la fecha no está confirmada.

YA PUBLICADOS ESTA SEMANA

Jueves 29, tras el cierre: Amazon (1,89 $ por acción frente a 1,97 esperados; AWS +39 %; −7 % fuera de hora) e Intel (0,52 $ ajustado frente a 0,41; previsión del cuarto trimestre débil; −16 a −20 %). Miércoles 28: Alphabet (2,67 $ frente a 3,02) y Microsoft.

ORO

El oro cede un 1% y se queda en torno a los 4.020 dólares

El oro cerró el jueves en 4.024,6 dólares (−1,03%, Kitco vía Economía Responsable); otras fuentes dan 4.019,5 (−0,79%) y 4.021,3 (−1,14%). Esta mañana cotiza en torno a 4.014 (−0,4%, Investing.com). Frente al máximo del 29 de enero (5.595 dólares, dato de la edición anterior, fuente única) pierde cerca de un 28%.

La explicación habitual es que un crecimiento fuerte con inflación persistente mantiene en juego una subida de la Fed en diciembre, y un tipo alto encarece mantener un activo que no paga intereses (FXStreet). Es una lectura, no una relación mecánica.

De la demanda no hemos podido confirmar datos nuevos: compras de bancos centrales, flujos de los ETF y el informe del tercer trimestre del World Gold Council: n. d.

Oro (cierre 29/10)	4.024,6 $	−1,03 %
Plata	52,18 $	−3,10 %
Oro/plata	≈77	
Máximo (29/01)	5.595 $	
Desde el máximo	≈−28 %	
Bancos centrales	n. d.	
Flujo ETF	n. d.	

Economía Responsable (Kitco), Investing.com y Trading Economics (29/10). Máximo: fuente única de la edición anterior, no reverificado.

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 4,9% 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

El mercado empieza a cobrar la IA que se paga con deuda

Alphabet invirtió más de 51.000 millones en el trimestre y su caja libre fue negativa (−9.070 millones). Amazon prevé unos 220.000 millones de inversión en 2026, más en 2027, y su caja libre de los últimos doce meses es de −42.400 millones, aunque AWS creció un 39% y su cartera de pedidos ya es de 578.000 millones. El mercado castigó a ambas: la nube va bien; lo que preocupa es cómo se paga.

Leído con la lente austriaca, es el tipo de interés haciendo su trabajo. Con el bono a 10 años cerca del 5% y la inflación en el 3,6%, el capital deja de ser barato y el mercado distingue qué proyecto se financia con ahorro propio y cuál con crédito. Con tipos bajos casi todo proyecto de IA parecía rentable; con el precio del tiempo en alza, cada dólar de inversión tiene que rendir más que el Tesoro.

Es una interpretación, no un dato.

EL MEJOR CONTRAARGUMENTO

AWS acelera hasta el 39 %, cuatro de cada cinco valores del S&P 500 subieron el jueves, los beneficios crecen cerca del 30 % y el bono a 10 años bajó de 5,05 % a 4,94 %: el mercado no está huyendo, solo está ordenando.

QUÉ NOS HARÍA CAMBIAR DE OPINIÓN

Que el mercado premie a una gran tecnológica con caja libre negativa y tipos altos, o que Palantir y AMD (próxima semana) suban pese a anunciar más gasto.

EL CONCEPTO DEL DÍA · Qué es la caja libre

QUÉ ES

El dinero que le queda a una empresa después de pagar sus gastos y sus inversiones (en fábricas, chips, centros de datos). También se llama «free cash flow».

CÓMO SE LEE

Si es positiva, la empresa financia su crecimiento con lo que gana. Si es negativa, tiene que pedir prestado o emitir acciones para seguir invirtiendo.

POR QUÉ IMPORTA HOY

Con los tipos altos, financiar inversión con deuda cuesta más: la caja libre negativa de Alphabet y Amazon es lo que el mercado ha mirado esta semana.

Cuidado: Una caja libre negativa no es mala por sí sola: una empresa que invierte para crecer puede tenerla. Lo que importa es si esa inversión rinde más que su coste.

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; BEA (PCE, vía CNBC y Reuters); AP (vía BNN Bloomberg, WTOP); Economía Responsable (cierres y bonos); Pressdigital, Valencia Plaza y El Periódico de Ceuta (IBEX); Euronews, RTE y FXStreet (BCE, Lagarde); Investing.com (Fed Rate Monitor y Asia); investingLive y TokenPost (Banco de Japón); FactSet (Earnings Insight, 23/10); Amazon e Intel (comunicados, vía CNBC y Seeking Alpha); Earnings Whispers; Agência Brasil, Aos Fatos y CNN Brasil. 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**.