La Apertura

INFORME DIARIO DE MERCADOS

EL TITULAR DEL DÍA

Intel se hunde un 29 % y el Nasdaq cierra octubre con su mayor caída diaria desde junio

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

INTEL, AMAZON Y LA IA

Intel se hunde un 29 % y el Nasdaq cierra octubre con su mayor caída diaria desde junio

Intel cayó un 28,6 % el viernes, su peor día desde los años setenta, tras una previsión muy por debajo de lo esperado, y arrastró a los chips: el Nasdaq perdió un 2,86 % y el S&P 500, un 1,82 %. El oro se dejó un 3,6 % y el IBEX cerró octubre con un −3,88 %. Esta semana: legislativas en EE.UU. (martes 3), resultados de Palantir y AMD, y el mercado, con un 70-75 % de probabilidad de subida de la Fed en diciembre.

LO ESENCIAL

Wall Street. Nasdaq −2,86 %, S&P 500 −1,82 % (7.580,07), Dow Jones −1,09 %. En octubre: Nasdaq −5,3 %.

Intel y Amazon. Intel cae un 28,6 %: prevé 0,25 $ por acción (se esperaban 0,43). Amazon pierde un 1,4 %, con caja libre negativa.

Fed. Subida en diciembre: 69,8 % (Investing.com). CME, según prensa del 29/10: 85,6 %. Las fuentes no coinciden.

Bonos y materias primas. Bono a 10 años en el 4,93 % hoy. Brent 117,55 $ (+2,3 %); el oro cede un 3,6 % hasta 3.885 $.

Europa y Asia. IBEX −1,09 % (−3,88 % en octubre). El viernes, Kospi −5,64 % y Nikkei −2,81 %.

Bitcoin. 77.180 $ (−0,8 %). Binance investiga un robo de 5.700 a 6.300 M$.

CUADRO DE MANDO

BOLSAS

S&P 500	7.580,07	−1,82 %
Nasdaq Comp.	25.437,00	−2,86 %
Dow Jones	51.770,31	−1,09 %
IBEX 35	18.652,9	−1,09 %
Nikkei (vie)	62.843,53	−2,81 %

BONOS A 10 AÑOS

EE.UU. (lun 2/11)	4,93 %
Alemania	n. d.
España	n. d.
Prima ES	n. d.

DIVISAS

EUR/USD	n. d.
USD/JPY	n. d.
GBP/USD	n. d.

MATERIAS PRIMAS

Brent ($, vie)	117,55	+2,32 %
WTI ($, vie)	102,93	+0,91 %
Oro ($/oz, vie)	3.884,9	−3,63 %

CRIPTO

Bitcoin ($, vie)	77.180	−0,80 %

Nueva York y Europa: cierre del viernes 30/10. Bitcoin: cierre del 30/10. Bono a 10 años de EE.UU.: lunes 2/11 por la mañana. Asia del lunes, divisas y bolsas europeas distintas del IBEX: n. d.

TERMÓMETRO DE VALORACIÓN · S&P 500

PER ADELANTADO

18,7

FactSet, 23/10 (previo a la caída del viernes). 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 % | 4,93 %

Rentab. por beneficios del S&P 500 (FactSet, 23/10) frente al bono a 10 años (2/11)

AGENDA

Hoy	Resultados de Palantir (tras el cierre, fuente única).
Mar 3/11	Legislativas en EE.UU. Resultados de AMD.
Esta semana	Empleo de octubre y discursos de la Fed. Próxima reunión: 9/12.

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

Intel arrastra a los chips y el Nasdaq cierra su peor mes desde 2025

Wall Street cerró octubre con una venta fuerte de tecnología. El viernes el Nasdaq perdió un 2,86% (25.437,00), su mayor caída diaria desde junio; el S&P 500, un 1,82% (7.580,07), y el Dow Jones, un 1,09% (51.770,31). En el mes, el Nasdaq cede un 5,3%, el S&P 500 un 0,94% y el Dow sube un 1,7% (cifras de dos fuentes: Reuters, vía prensa, e IFM Noticias).

El detonante fue Intel, que se desplomó un 28,6%, su peor día desde los años setenta. Su previsión para el trimestre es de 0,25 $ por acción (el consenso esperaba 0,43) y de 15.000-16.000 millones de ingresos (frente a 17.100); incluye unos 600 millones de ingresos perdidos por la explosión de una planta en Israel, y su director financiero ve el frenazo del mercado de PC al menos hasta mediados de 2027. El Estado estadounidense, que tiene en torno al 10% de la compañía, perdió unos 12.000 millones en valor (CNBC).

El contagio fue a todo el sector: AMD −10,9%, Qualcomm −11%, Broadcom −5,5%, Micron −5,3% y Nvidia −4,2%. Amazon perdió un 1,4% (240,35 $) tras mantener su inversión de 2026 en 220.000 millones de dólares y registrar caja libre negativa por segundo trimestre consecutivo; otra fuente cita caídas mayores en la contratación nocturna, así que la cifra del cierre es la que cuenta. El VIX subió un 12,9% hasta 19,42 (fuente única).

Esta mañana el bono a 10 años de EE.UU. ronda el 4,93%, cerca de su mínimo de siete semanas (Trading Economics): los inversores buscan refugio y el petróleo, según esa misma fuente, retrocede. La semana trae legislativas en EE.UU. el martes, resultados de Palantir y AMD y el informe de empleo de octubre, que dirá si la subida de la Fed en diciembre sigue en pie.

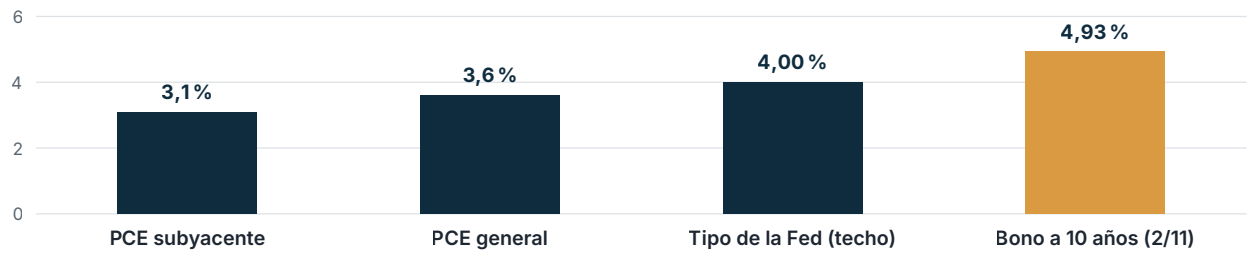
−28,6%
Intel en bolsa: su peor día desde los años setenta

−2,86%
Nasdaq el viernes, su mayor caída desde junio

−5,3%
Nasdaq en octubre

220.000 M$
Inversión prevista por Amazon en 2026

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 bono a 10 años paga 1,3 puntos más que la inflación del PCE. Si el mercado se refugia en deuda, esa distancia se estrecha por abajo.

Fuente: BEA (PCE, vía CNBC y Reuters, 29/10); Reserva Federal; Trading Economics (bono, 2/11, fuente única)

VUELTA AL MUNDO

Tres mercados, un mismo bono

Un mismo protagonista: la tecnología. Wall Street cae por los chips, el IBEX cierra octubre con pérdidas por la banca y Asia ya había caído el viernes.

Estados Unidos CIERRE DEL VIERNES 30/10

Sesión de ventas generalizadas con epicentro en los semiconductores: Intel −28,6%, AMD −10,9%, Nvidia −4,2%. Los sectores defensivos y los químicos subieron (+4,1%) y las petroleras se beneficiaron de un crudo más caro. Russell 2000 y VIX, de una sola fuente.

S&P 500	7.580,07	−1,82 %
Nasdaq Comp.	25.437,00	−2,86 %
Dow Jones	51.770,31	−1,09 %
Russell 2000	2.811,84	−1,66 %
VIX	19,42	+12,91 %
Bono 10 años (2/11)	4,93 %	

Europa y España CIERRE DEL VIERNES 30/10

El IBEX cayó un 1,09% y cerró en 18.652,9 puntos: pierde un 1,77% en la semana y un 3,88% en octubre, su peor mes desde marzo, con la banca como principal lastre y Ferrovial como excepción. Del resto de Europa, del bono español y de la prima de riesgo no hemos podido confirmar cifras.

IBEX 35	18.652,9	−1,09 %
DAX	*n. d.*	
CAC 40	*n. d.*	
FTSE 100	*n. d.*	
FTSE MIB	*n. d.*	
Bono 10 años ES	*n. d.*	
Prima de riesgo	*n. d.*	

Asia VIERNES 30/10 (CIERRE). LUNES 2/11: N. D.

La venta de tecnología empezó en Asia el viernes, tras los resultados de Amazon e Intel de la víspera: el Kospi perdió un 5,64% y el Nikkei un 2,81% (fuente única). No hemos podido confirmar el cierre del lunes ni Hong Kong y Shanghái.

Nikkei (vie)	62.843,53	−2,81 %
Kospi (vie)	5.602,59	−5,64 %
Hang Seng	*n. d.*	
Shanghái	*n. d.*	
Nikkei (lun)	*n. d.*	

n. d.: no disponible. Europa distinta del IBEX, bono español, prima de riesgo, divisas y Asia del lunes: no confirmados. Asia del viernes: una sola fuente. IBEX: Bolsamania (cierre) y Estrategias de Inversión.

Bono a 10 años de EE.UU. frente a la Fed

En %. Bono: lunes 2/11 por la mañana. Fed: techo del rango oficial



Qué mirar: el bono paga 0,93 puntos más que el techo de la Fed. Alemania, España y Japón: n. d. hoy.

Fuente: Reserva Federal; Trading Economics (2/11, fuente única)

TIPOS DE INTERÉS · CME FEDWATCH

Diciembre, cerca del 70 %

El mercado sigue dando la subida de diciembre por más probable que no: un 69,8 % para el 9 de diciembre, frente al 75,1 % de hace una semana y al 69,0 % de ayer, según Investing.com. Hace una semana, además, había un 6,7 % de probabilidad de una subida de 0,50 puntos que ha desaparecido.

La senda se ha aplanado: el tipo esperado para octubre de 2027 es del 4,44 %, 2,2 subidas de 0,25 puntos desde hoy, frente a 2,6 hace una semana. La fuente se actualizó la noche del viernes, antes de la apertura de Asia; la caída del Nasdaq y del bono a 10 años del lunes aún puede no estar recogida.

Qué mirar: el informe de empleo de octubre y los discursos de la Fed esta semana. Las legislativas del martes no cambian por sí solas el rango oficial.

70 %
Probabilidad de subida el 9 de diciembre (hace una semana: 75 %; ayer: 69 %)

78 %
Probabilidad de que el tipo esté más alto que hoy tras el 27 de enero (hace una semana: 83 %)

2,2
Subidas de 0,25 puntos descontadas hasta octubre de 2027, con el tipo en el 4,44 % (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: 31/10/2026 a las 5:35, hora de Madrid (datos de la noche del viernes)

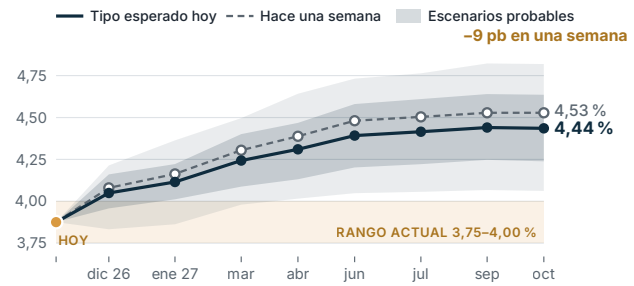
	RANGO DEL TIPO OFICIAL TRAS CADA REUNIÓN, EN %							RESUMEN	
Reunión	3,75–4,00	4,00–4,25	4,25–4,50	4,50–4,75	4,75–5,00	5,00–5,25	5,25–5,50	Tipo esperado	vs. semana
9 dic 2026 PRÓXIMA	30,2 ▲5	69,8 ▲1						4,05 %	−3 pb
27 ene 2027	22,3 ▲6	59,4 ▲6	18,3 ▼9					4,12 %	−5 pb
17 mar 2027	10,9 ▲4	40,4 ▲8	39,4 ▼3	9,4 ▼7				4,24 %	−6 pb
28 abr 2027	8,0 ▲3	32,5 ▲8	39,7 ▲0	17,4 ▼8	2,5 ▼4			4,31 %	−8 pb
9 jun 2027	5,3 ▲2	24,4 ▲7	37,3 ▲4	24,7 ▼6	7,4 ▼6	0,8 ▼2		4,39 %	−9 pb
28 jul 2027	4,9 ▲2	22,7 ▲7	36,1 ▲4	25,9 ▼5	9,0 ▼6	1,4 ▼2	0,1 =	4,41 %	−9 pb
15 sep 2027	4,4 ▲2	20,8 ▲6	34,7 ▲4	26,9 ▼4	10,7 ▼6	2,2 ▼2	0,2 =	4,44 %	−9 pb
27 oct 2027	4,7 ▲2	21,2 ▲7	34,5 ▲4	26,5 ▼4	10,5 ▼6	2,2 ▼2	0,2 =	4,44 %	−9 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 31/10 a las 0:35 (Nueva York). DISCREPANCIA: CME FedWatch, citado por la prensa, daba un 85,6 % de subida en diciembre el 29/10 por la mañana (Mortgage Research), unos 16 puntos más que esta fuente (más de los 5 de margen), y Trading Economics habla hoy de ≈75 %. Parte de la diferencia es la hora de la captura y la caída del viernes; el mapa usa la cifra de Investing.com.

La senda que descuenta el mercado

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

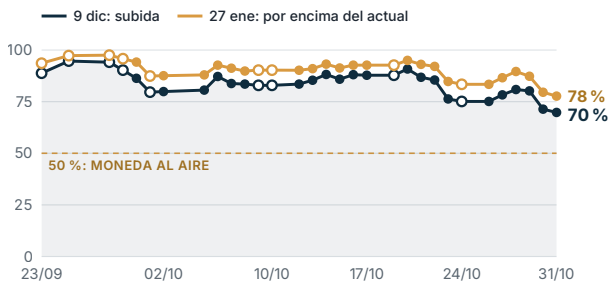


Qué mirar: hoy, entre 3 y 12 pb por debajo de hace una semana en todas las reuniones.

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

Sesión a sesión: ¿sube o no sube?

En %. 22 sesiones registradas; huecos: reconstruidos con la fuente



Qué mirar: diciembre, en el 70 %, 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

EDICIÓN MUY INCOMPLETA: los buscadores no devolvieron prensa del fin de semana. Solo se incluyen piezas verificadas en esta sesión; Latinoamérica, Alemania, Francia, Reino Unido, Japón, China y Rusia: n. d.

Estados Unidos

Intel tiene su peor día desde los setenta y arrastra a la tecnología

Cae un 29 % por una previsión muy inferior a la esperada; el Estado, con un 10 % de la compañía, pierde unos 12.000 millones en valor. (Basado en el artículo.)

CNBC · 30/10 · Leer la noticia →

Trump asegura que EE.UU. no atacará Irán antes de las legislativas

El presidente dice que el bloqueo de puertos iraníes sigue y que el petróleo fluye por Ormuz, en vísperas del voto del 3 de noviembre. (Basado en el titular y el resumen de búsqueda.)

Al Jazeera · 09/10 · Leer la noticia →

España

Calendario electoral: las fechas clave hasta las generales del 29 de noviembre

La campaña arranca el 13 de noviembre y termina el 27; el 28 es jornada de reflexión. (Basado en el titular y el resumen de búsqueda.)

Euronews · 06/10 · Leer la noticia →

El Ibex 35 despide octubre con pérdidas del 3,88 %: la banca pasa factura

Cierra el mes con un descenso del 3,88 % tras perder un 1,77 % en la semana. (Basado en el titular y el resumen de búsqueda.)

Estrategias de Inversión · 30/10 · Leer la noticia →

Latinoamérica

Alemania

DE QUÉ HABLA LA PRENSA · CONTINUACIÓN

Francia

China

Reino Unido

Rusia

Japón

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

DIVISAS

Sin cierre fiable del euro, pero con la Fed cerca del 70 %

No hemos podido confirmar el cierre del euro, el yen ni el índice del dólar del viernes. El último dato oficial de la serie diaria de la Reserva Federal es del 23 de octubre: 1,1199 dólares por euro, cerca del mínimo del año (1,1123 el 14 de octubre, según esa serie).

El marco de tipos es el mismo: la Fed está en el 3,75-4,00 % y el mercado ve probable una subida el 9 de diciembre; el BCE mantuvo el depósito en el 2,50 % y Lagarde dejará la presidencia el 7 de febrero de 2027; el Banco de Japón dejó el 1,25 %.

EUR/USD (23/10, Fed)	1,1199
Mínimo 2026 (14/10)	1,1123
USD/JPY	n. d.
GBP/USD	n. d.
Fed (techo)	4,00 %
BCE (depósito)	2,50 %
Banco de Japón	1,25 %

EUR/USD: Reserva Federal (FRED) vía DataHub. Tipos: Reserva Federal; BCE (Euronews, 29/10); Banco de Japón (investingLive, 30/10).

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). Último dato: 1,1199 el 23/10.

Fuente: Reserva Federal (FRED), vía DataHub

BITCOIN

Bitcoin aguanta el viernes pese al mayor robo de la historia cripto

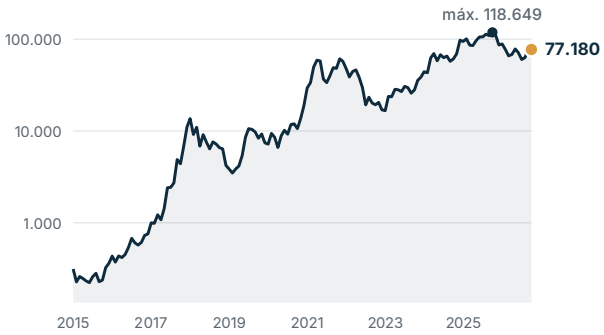
Bitcoin cerró el viernes en 77.180 dólares (−0,8%, StatMuse). En el año pierde un 11,8% desde su apertura (87.508 dólares) y está un 38,8% por debajo de su máximo histórico (126.080, dato de la edición anterior).

Binance, el mayor mercado cripto, investiga un robo detectado el 29-30 de octubre. Las cifras difieren según el medio (de 5.700 a 6.300 millones de dólares) y son preliminares: la compañía dice que lo cubrirá con fondos propios (más de 6.340 millones reservados), ha congelado más de 3.000 millones, y Tether y Circle han bloqueado unos 2.300 millones. Una primera hipótesis apunta a un portátil comprometido de un ingeniero. Flujos de ETF: n. d.

Bitcoin (cierre 30/10)	77.180 $
Máx. histórico	126.080 $
Desde el máximo	−38,8 %
Apertura 2026	87.508 $
En el año	−11,8 %
Flujo ETF	n. d.

Bitcoin desde 2015

Dólares, escala logarítmica. Precio el día 1 de cada mes; último punto, 30/10/2026



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 StatMuse (último precio)

Bitcoin en 2026

Dólares, cierre de cada mes (diciembre de 2025: apertura de enero). Octubre, a 30/10



Qué mirar: tocó fondo en junio (58.559 dólares al cierre) y desde entonces ha recuperado un 32%, aunque no vuelve al nivel con el que empezó el año.

Fuente: StatMuse (cierres mensuales y 30/10). *Octubre: último precio disponible

Bitcoin frente a sus referencias

En dólares



Qué mirar: recuperar la apertura del año exige un 13,4% más; el máximo, un 63,4%.

Fuente: StatMuse (cierre 30/10); apertura y máximo: edición anterior, no reverificados

PETRÓLEO Y MATERIAS PRIMAS

El crudo sube con Ormuz de fondo mientras el oro se desploma

El Brent cerró el viernes en 117,55 dólares (+2,3%; +14,6% en octubre) y el WTI de diciembre en 102,93 (+0,9%; +13,8% en el mes). Los analistas atribuyen el alza a las tensiones entre EE.UU. e Irán en el estrecho de Ormuz (una sola fuente para la causa; el Brent, también para la cifra). Esta mañana, según Trading Economics, el crudo retrocede, sin cifra confirmada.

El oro cayó un 3,6% hasta 3.885 dólares la onza (futuros; 3.875,6 al contado), su mayor descenso diario reciente, y se sitúa un 30,6% por debajo del máximo del 29 de enero (5.595, fuente única de la edición anterior). No hemos encontrado una causa confirmada. Plata, cobre y gas europeo: n. d.

Brent ($, vie)	117,55	+2,32 %
WTI ($, vie)	102,93	+0,91 %
Oro ($, vie)	3.884,9	−3,63 %
Oro contado	3.875,6	
Plata	n. d.	
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 (117,55 el viernes).

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

BENEFICIOS Y VALORACIÓN

Beneficios récord, con la valoración por verificar

Último dato disponible de FactSet (23 de octubre; el informe del 30/10 no se ha localizado): el S&P 500 ganaría un 29,5% más en el tercer trimestre que hace un año, un 29,2% en el cuarto y un 33,1% en el conjunto de 2026.

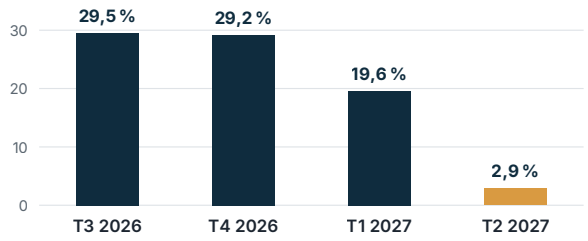
El PER adelantado era de 18,7 (media de diez años, 19,1), una rentabilidad por beneficios del 5,3%. Desde entonces el S&P 500 ha bajado, así que el múltiplo actual será algo menor; no lo hemos recalculado. Frente al bono a 10 años (4,93%), el colchón es de unos 0,4 puntos. El PER de Shiller de hoy no 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 (2/11)	4,93 %

FactSet, Earnings Insight del 23/10/2026 (previo a la caída del viernes). PER de Shiller: n. d.

El pico de crecimiento ya tiene fecha

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

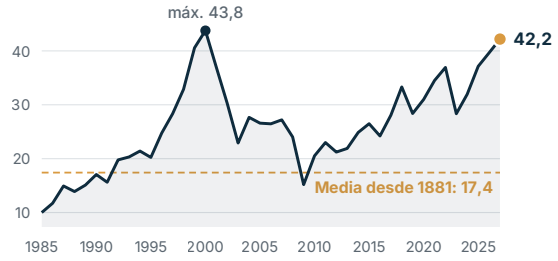


Qué mirar: la última barra. En nueve meses, el crecimiento esperado pasa de casi el 30% a prácticamente cero.

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 las legislativas

Del lunes 2 al viernes 6 de noviembre. Por día, las compañías de mayor capitalización (máximo diez).

LUN 2	MAR 3	MIÉ 4	JUE 5	VIE 6
PLTR Palantir * n. d. · ☾ cierre	**AMD** AMD * n. d. · ☾ cierre	**MCD** McDonald's * n. d. · ☀ apertura	**SPCX** SpaceX * n. d. · hora n. d.	**BAM** Brookfield Asset Mgmt. * n. d. · ☀ apertura
PGR Progressive * n. d. · ☀ apertura	**AMGN** Amgen * n. d. · ☾ cierre	**UBER** Uber * n. d. · ☀ apertura	**COP** ConocoPhillips * n. d. · ☀ apertura	**CHTR** Charter * n. d. · hora n. d.
MAR Marriott * n. d. · ☀ apertura	**PFE** Pfizer * n. d. · hora n. d.	**QCOM** Qualcomm * n. d. · ☾ cierre	**ABNB** Airbnb * n. d. · ☾ cierre	**HUM** Humana * n. d. · ☀ apertura
ON onsemi * n. d. · ☀ apertura	**SHOP** Shopify * n. d. · ☀ apertura	**APP** AppLovin * n. d. · ☾ cierre	**NET** Cloudflare * n. d. · ☾ cierre	**MRNA** Moderna * n. d. · ☀ apertura
VRTX Vertex Pharmaceuticals * n. d. · hora n. d.	**ANET** Arista Networks * n. d. · ☾ cierre	**CVS** CVS Health * n. d. · ☀ apertura	**MNST** Monster Beverage * n. d. · ☾ cierre	
	BKNG Booking Holdings * n. d. · ☾ cierre	**DASH** DoorDash * n. d. · ☾ cierre		

*☀ antes de la apertura · ☾ tras el cierre · * fecha pendiente de confirmar. Fuente: Stockti (calendario de la semana, fuente única: todas las fechas y horas sin confirmar; orden de la fuente, capitalización n. d.). Apple: fecha n. d. y por eso omitida. CNBC (Intel y Amazon).*

QUÉ VIGILAR

Palantir (lun. 2). Consenso de 0,42 $ por acción (una sola fuente). Termómetro de la IA aplicada, tras el castigo del jueves y el viernes al gasto en IA.

AMD (mar. 3). Consenso de 1,96 $ por acción (una sola fuente). Cae un 10,9 % tras Intel: su previsión dirá si la debilidad es de Intel o de todo el sector.

Qualcomm (mié. 4). Cayó un 11 % el viernes; su mensaje sobre el móvil y el PC será el siguiente dato después de Intel.

YA PUBLICADOS ESTA SEMANA

Jueves 29, tras el cierre: Intel (previsión de 0,25 $ por acción frente a 0,43 esperados; ingresos de 15.000-16.000 M$ frente a 17.100) y Amazon (inversión de 220.000 M$ en 2026; caja libre negativa).

ORO

El oro se deja un 3,6 % en un día y pierde los 3.900 dólares

El oro cerró el viernes en 3.884,9 dólares (futuros, −3,63 %) y 3.875,6 al contado; otra fuente da 3.883,1 (−3,68 %). Frente al máximo del 29 de enero (5.595, dato de la edición anterior, fuente única) pierde un 30,6 %.

No hemos encontrado una explicación confirmada de la caída. La lectura habitual es que unos tipos más altos encarecen mantener un activo sin rentas, pero ese día el bono bajó, así que es una hipótesis débil. De la demanda (bancos centrales, ETF, informe del World Gold Council): n. d.

Oro (futuros, vie)	3.884,9 $	−3,63 %
Oro contado	3.875,6 $	
Plata	n. d.	
Máximo (29/01)	5.595 $	
Desde el máximo	−30,6 %	
Bancos centrales	n. d.	
Flujo ETF	n. d.	

IFM Noticias y Stock Market Watch (30/10). 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

La IA, otra vez ante el precio del dinero

Dos días seguidos, el mercado ha castigado a compañías por lo que gastan o por lo poco que prometen: Alphabet y Amazon invierten más de lo que generan en caja, e Intel, con el Estado como accionista, avisa de que el consumo de PC sigue flojo. Amazon prevé 220.000 millones de inversión en 2026 y registra caja libre negativa por segundo trimestre.

Leído con la lente austriaca, es el tipo de interés haciendo su trabajo: con el bono cerca del 5% y la inflación del PCE en el 3,6%, el capital deja de ser barato y el mercado empieza a distinguir qué proyectos se financian con ahorro y cuáles con crédito. Es una interpretación, no un dato.

EL MEJOR CONTRAARGUMENTO

El golpe de Intel tiene causas propias (una planta dañada en Israel y el mercado de PC); la nube de Amazon sigue creciendo; y el bono a 10 años ha bajado a un mínimo de siete semanas, lo que sugiere que el mercado de deuda no está en tensión.

QUÉ NOS HARÍA CAMBIAR DE OPINIÓN

Que Palantir y AMD (esta semana) suban pese a anunciar más gasto, o que el Nasdaq recupere la caída del viernes sin que baje el bono.

EL CONCEPTO DEL DÍA · Qué es la «guía» de resultados

QUÉ ES

La previsión que da una empresa de sus propios ingresos y beneficios del próximo trimestre. En inglés, «guidance».

CÓMO SE LEE

El mercado la compara con lo que esperan los analistas. Si queda por debajo, la acción suele caer aunque las cuentas pasadas fueran buenas.

POR QUÉ IMPORTA HOY

Intel avisó de 0,25 $ por acción frente a 0,43 esperados, y cayó un 28,6%: el precio se mueve por el futuro, no por el último trimestre.

Cuidado: La guía es una estimación de la propia empresa y puede ser prudente a propósito: a veces se da por debajo para poder superarla.

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*	17,2	12,6	15,6	11,0	−0,9	−4,8	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); CNBC; Stock Market Watch; IFM Noticias; Bolsamania y Estrategias de Inversión (IBEX); Trading Economics (bono, hora de hoy); StatMuse (bitcoin); Investing.com (Fed Rate Monitor); CoinDesk, Cointelegraph, TechSpot (Binance, vía resultados de búsqueda); FactSet (Earnings Insight, 23/10); Stockti (calendario de resultados). Series de gráficos y tabla de rentabilidades: Reserva Federal, EIA, Banco Mundial, BLS y Robert Shiller vía DataHub. 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**.