La Apertura

INFORME DIARIO DE MERCADOS

hubinversion.io

Martes, 3 de noviembre de 2026

EL TITULAR DEL DÍA

El Dow sube y el Nasdaq cae un 1,07% por la rotación fuera de la tecnología

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

ROTACIÓN FUERA DE LA TECNOLOGÍA

El Dow sube y el Nasdaq cae un 1,07% por la rotación fuera de la tecnología

Wall Street rotó el lunes de la tecnología a los sectores cíclicos y de valor: el Dow Jones subió un 0,41 %, el S&P 500 cedió un 0,51 % y el Nasdaq un 1,07 %. Oracle cayó cerca de un 8 % tras anunciar 20.000 millones en acciones y bonos, y el crudo se hundió con la diplomacia sobre Irán. Hoy, legislativas en EE.UU.; Apple y Palantir caen fuera de horas.

LO ESENCIAL

Wall Street. Dow Jones +0,41 % (51.983,98), S&P 500 −0,51 % (7.541,40), Nasdaq −1,07 % (25.164,32): rotación de tecnología a valor.

IA y chips. Oracle −8 % por emitir 20.000 M$ en acciones y bonos; Marvell −13 % tras comprar Lumentum (−18 %).

Fed. Subida el 9/12: 73,4 % (Investing.com), 78,3 % hace una semana. Sin contraste con CME.

Bonos y crudo. Bono a 10 años en el 4,906 %; Brent en 104,77 $ y WTI en 96,46 $ (−7,6 % y −7,4 %, fuente única).

Europa. IBEX +1,63 % (18.958) y DAX +0,6 % (25.981), con el crudo a la baja (Trading Economics, fuente única).

Resultados. Apple guía un margen del 45-46 % (esperado 46,9 %); Palantir cae un 3,1 % fuera de horas.

CUADRO DE MANDO

BOLSAS		
S&P 500	7.541,40	−0,51 %
Nasdaq Comp.	25.164,32	−1,07 %
Dow Jones	51.983,98	+0,41 %
IBEX 35	18.958	+1,63 %
DAX	25.981	+0,60 %

BONOS A 10 AÑOS		
EE.UU.	4,906 %	
EE.UU. 2 años	4,594 %	
EE.UU. 30 años	5,279 %	
Alemania	n. d.	

DIVISAS		
EUR/USD (mar)	1,1192	+0,05 %
USD/JPY	n. d.	

MATERIAS PRIMAS		
Brent ($)	104,77	−7,63 %
WTI ($)	96,46	−7,36 %
Oro ($/oz, mar)	3.924,7	−0,57 %

CRIPTO		
Bitcoin ($, vie 30/10)	77.180	−0,80 %

Nueva York y Europa: cierre del lunes 2/11. Futuros y resultados de Apple y Palantir: tras el cierre del 2/11. Asia del martes: n. d. (Japón cerrado por festivo, fuente única). FedWatch: 2/11, 23:55 hora de Nueva York.

TERMÓMETRO DE VALORACIÓN · S&P 500

PER ADELANTADO

18,7

FactSet, 23/10 (previo a las caídas posteriores). 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 % | 4,91 %

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

AGENDA

Hoy	Legislativas en EE.UU. (voto presencial desde la mañana). Resultados de AMD tras el cierre.
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

Del Nasdaq al Dow: el lunes de la rotación

Wall Street cerró el lunes con una rotación nítida. El Dow Jones subió 213,67 puntos (+0,41 %) hasta 51.983,98, mientras el S&P 500 bajó un 0,51 % (7.541,40) y el Nasdaq Composite un 1,07 % (25.164,32), según CNBC. Home Depot (+3,6 %) y Sherwin-Williams (casi +6 %) tiraron del Dow.

Dentro de la tecnología, la financiación de la IA fue el foco. Oracle cayó cerca de un 8 % tras anunciar que venderá 10.000 millones de dólares en acciones y otros 10.000 en bonos para pagar su expansión en IA. Marvell perdió casi un 13 % al acordar la compra de Lumentum por 115.000 millones, y Lumentum cedió un 18 %.

El crudo marcó el resto de la sesión: según CNBC, el Brent cerró en 104,77 dólares (−7,63 %) y el WTI en 96,46 (−7,36 %) después de que el secretario de Estado, Marco Rubio, dijese que Trump quiere resolver la guerra con Irán por la vía diplomática. Cifra de una sola fuente que no cuadra con los cierres del viernes (posible cambio de contrato). El bono a 10 años cerró en el 4,906 %.

Tras el cierre, Apple superó las previsiones del trimestre con el iPhone 18, pero guió un margen bruto del 45-46 % frente al 46,9 % que esperaba el consenso y cede hasta un 3 % fuera de horas. Palantir presentó resultados muy sólidos que aun así no alcanzaron las expectativas más altas y cae un 3,1 % (Investing.com). Hoy votan los estadounidenses en las legislativas; los futuros apuntan a una apertura casi plana.

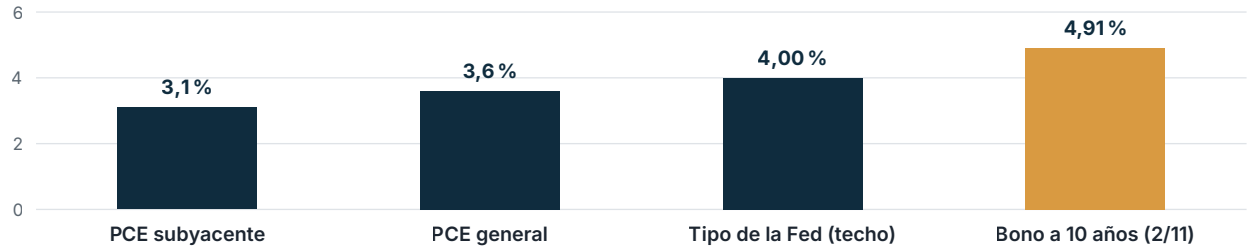
−1,07 %
Nasdaq Composite el lunes

+0,41 %
Dow Jones el lunes

−8 %
Oracle tras anunciar 20.000 M$ en acciones y bonos

4,906 %
Bono de EE.UU. a 10 años

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 general y 0,9 puntos más que el techo de la Fed.
Fuente: BEA (PCE, vía CNBC y Reuters, 29/10); Reserva Federal; CNBC (bono, cierre del 2/11)

VUELTA AL MUNDO

Tres mercados, un mismo bono

Mismo guion en tres regiones: el crudo baja con la diplomacia entre EE.UU. e Irán, Europa lo celebra y Wall Street rota fuera de la tecnología.

Estados Unidos CIERRE DEL LUNES 2/11

Rotación hacia valor y cíclicas: Home Depot y Sherwin-Williams impulsaron al Dow mientras Oracle (−8%), Marvell (−13%) y Lumentum (−18%) lastraban a la tecnología. El bono a 10 años bajó más de 2 puntos básicos y el 2 años subió ligeramente (4,594%). Russell 2000 y VIX: n. d.

S&P 500	7.541,40	−0,51 %
Nasdaq Comp.	25.164,32	−1,07 %
Dow Jones	51.983,98	+0,41 %
Russell 2000	*n. d.*	
VIX	*n. d.*	
Bono 10 años	4,906 %	
Bono 30 años	5,279 %	

Europa y España CIERRE DEL LUNES 2/11 (TRADING ECONOMICS, FUENTE ÚNICA)

El IBEX subió un 1,63% con la banca (Santander +2,65%, BBVA +2,47%), ArcelorMittal (+3,58%) e Inditex (+2,42%), y Repsol cedió un 2,47% con el crudo. En Alemania, el DAX sumó un 0,6% hasta cerca de máximos de dos meses; TUI (+5,5%) y Lufthansa (+3,8%) subieron y Rheinmetall bajó un 3,3%. El resto de Europa, el bono español y la prima de riesgo: n. d.

IBEX 35	18.958	+1,63 %
DAX	25.981	+0,60 %
CAC 40	*n. d.*	
FTSE 100	*n. d.*	
FTSE MIB	*n. d.*	
Bono 10 años ES	*n. d.*	
Prima de riesgo	*n. d.*	

Asia LUNES 2/11. MARTES 3/11: N. D.

No hemos podido confirmar los cierres de Asia: para el Nikkei del lunes las fuentes dan cifras contradictorias (63.081,86 con −0,33% y 63.302 con +0,02%) y ninguna cuadra con el cierre del viernes de la edición anterior, así que no se publica. Kioxia (−15,8%) y Screen (−19%) cayeron tras sus resultados. Japón estaría cerrado hoy por festivo (fuente única).

Nikkei (lun)	*n. d.*
Kospi	*n. d.*
Hang Seng	*n. d.*
Shanghái	*n. d.*

n. d.: no disponible. Asia, Russell 2000, VIX, CAC, FTSE, MIB, Alemania/España a 10 años, USD/JPY y prima de riesgo: no confirmados. Europa: Trading Economics, fuente única. Brent y WTI: CNBC, fuente única, con posible cambio de contrato.

Rentabilidad del bono de EE.UU. por plazos

En %. Cierre del lunes 2/11 (CNBC)



Qué mirar: la curva está inclinada: el 30 años paga 0,7 puntos más que el 2 años. Alemania, España y Japón: n. d. hoy.

Fuente: CNBC (2/11)

TIPOS DE INTERÉS · CME FEDWATCH

Diciembre, en el 73 %

El mercado da la subida del 9 de diciembre por más probable que no: un 73,4 % según Investing.com, frente al 69,8 % de ayer y al 78,3 % de hace una semana (70,5 % de subida de 0,25 y 7,8 % de 0,50 puntos). La subida de 0,50 ha desaparecido de la senda, pero la de 0,25 gana peso en el último día.

Más allá de diciembre, la senda sube: enero de 2027 tiene un 81,0 % de probabilidad de un tipo de 4,00 % o más. La fuente se actualizó anoche a las 23:55 en Nueva York, tras la caída del petróleo y de la tecnología del lunes.

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

73 %
Probabilidad de subida el 9 de diciembre (hace una semana: 78 %; ayer: 70 %)

81 %
Probabilidad de que el tipo esté más alto que hoy tras el 27 de enero (hace una semana: 87 %)

2,3
Subidas de 0,25 puntos descontadas hasta octubre de 2027, con el tipo en el 4,45 % (hace una semana: 2,8)

El mapa de calor de la Fed

Dónde cree el mercado que estará el tipo oficial tras cada reunión. Actualizado: 3/11/2026 a las 5:55, hora de Madrid (datos de la noche del lunes)

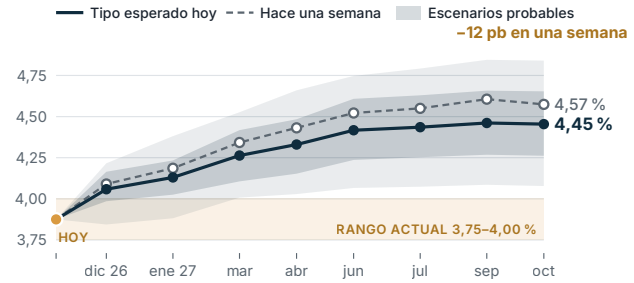
	RANGO DEL TIPO OFICIAL TRAS CADA REUNIÓN, EN %							RESUMEN	
Reunión	3,75–4,00	4,00–4,25	4,25–4,50	4,50–4,75	4,75–5,00	5,00–5,25	5,25–5,50	Tipo esperado	vs. semana
9 dic 2026 PRÓXIMA	26,6 ▲5	73,4 ▲3						4,06 %	−3 pb
27 ene 2027	19,0 ▲6	60,0 ▲8	21,0 ▼11					4,13 %	−6 pb
17 mar 2027	8,9 ▲4	38,1 ▲10	41,8 ▼2	11,2 ▼10				4,26 %	−8 pb
28 abr 2027	6,5 ▲3	30,3 ▲11	40,8 ▲2	19,4 ▼10	3,0 ▼6			4,33 %	−10 pb
9 jun 2027	4,2 ▲2	22,0 ▲8	37,1 ▲6	26,9 ▼6	8,7 ▼8	1,0 ▼3		4,42 %	−10 pb
28 jul 2027	3,9 ▲2	20,7 ▲8	36,1 ▲6	27,6 ▼5	10,0 ▼8	1,6 ▼3	0,1 ▼0	4,44 %	−11 pb
15 sep 2027	3,5 ▲2	19,0 ▲9	34,5 ▲9	28,5 ▼3	11,8 ▼9	2,5 ▼5	0,2 ▼1	4,46 %	−15 pb
27 oct 2027	3,9 ▲1	19,4 ▲7	34,4 ▲8	28,1 ▼2	11,6 ▼8	2,4 ▼5	0,2 ▼1	4,45 %	−12 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 2/11 a las 23:55 (Nueva York). SIN CONTRASTE: hoy no se ha localizado ninguna cifra de CME FedWatch citada por la prensa; el 29/10 CME daba un 85,6 % frente al 75,1 % de esta fuente en esa fecha, así que la diferencia con CME puede superar los 5 puntos. El mapa usa la cifra de Investing.com.

La senda que descuenta el mercado

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

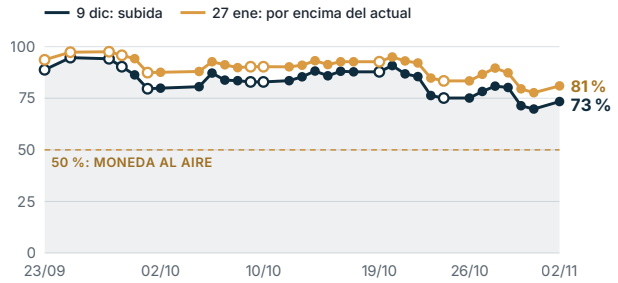


Qué mirar: hoy, entre 3 y 15 pb por debajo de hace una semana en todas las reuniones.

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

Sesión a sesión: ¿sube o no sube?

En %. 23 sesiones registradas; huecos: reconstruidos con la fuente



Qué mirar: diciembre, en el 73 %, unos 5 puntos por debajo de hace una semana pero 4 por encima de ayer.

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 día. No se incluyen piezas sin verificar; todos los países: n. d.

Estados Unidos

Latinoamérica

España

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

El euro rebota desde mínimos de 17 meses

El euro cotiza hacia 1,1192 dólares (+0,05%, Trading Economics, fuente única), tratando de recuperarse de mínimos de 17 meses. Pesan sobre el dólar la caída del petróleo y la incertidumbre ante las legislativas; en Europa, Fitch ha revisado a negativa la perspectiva de Francia.

Marco de tipos: la Fed está en el 3,75-4,00% y el mercado ve probable una subida el 9 de diciembre (73,4%); el BCE mantuvo el depósito en el 2,50% el jueves y Lagarde reconoció que se discutió una subida sin dar pistas. Yen, libra e índice del dólar: n. d.

EUR/USD (3/11)	1,1192	+0,05 %
Mínimo 2026 (14/10, Fed)	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: Trading Economics (3/11, fuente única); mínimo: Reserva Federal 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: sin precio fiable del lunes

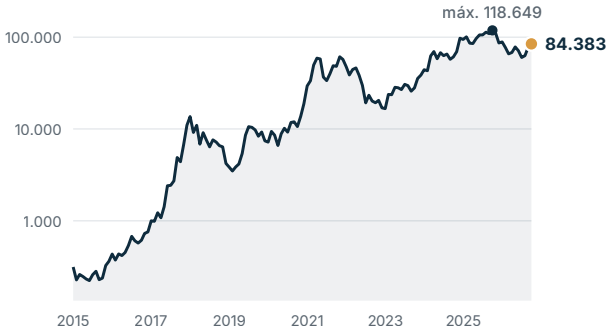
No hemos podido confirmar el precio de bitcoin de hoy. El último cierre verificado es el del viernes 30/10: 77.180 dólares (−0,8 %, StatMuse). En el año pierde un 11,8 % desde su apertura (87.508 dólares) y está un 38,8 % por debajo de su máximo histórico (126.080, dato de una edición anterior, no reverificado).

La investigación de Binance por el robo detectado el 29-30 de octubre (entre 5.700 y 6.300 millones de dólares según el medio, cifras preliminares) no ha podido actualizarse hoy. 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: precio del cierre del 30/10; hoy n. d. 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 se hunde con la diplomacia sobre Irán

Según CNBC, el Brent cerró el lunes en 104,77 dólares (−7,63 %) y el WTI en 96,46 (−7,36 %) después de que Marco Rubio dijera que Trump quiere resolver la guerra con Irán «por la vía diplomática». Es una sola fuente, y los porcentajes no cuadran con los cierres del viernes de la edición anterior (117,55 y 102,93), probablemente por un cambio de contrato; la cifra del viernes tampoco se reverificó.

El oro cotiza hacia 3.924,7 dólares la onza (−0,57 % el martes por la mañana, Trading Economics, fuente única), tras mantener buena parte de las ganancias del lunes: el alivio en el crudo reduce los temores de inflación. Plata, cobre y gas europeo: n. d.

Brent ($, lun)	104,77	−7,63 %
WTI ($, lun)	96,46	−7,36 %
Oro ($, mar)	3.924,7	−0,57 %
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.

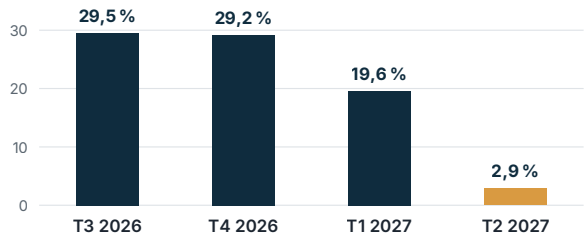
El PER adelantado era de 18,7 (media de diez años, 19,1), una rentabilidad por beneficios del 5,3%. Desde entonces el S&P 500 ha bajado, así que el múltiplo actual será algo menor; no lo hemos recalculado. Frente al bono a 10 años (4,906%), el colchón es de unos 0,4 puntos. El PER de Shiller de hoy no 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)	4,91 %

FactSet, Earnings Insight del 23/10/2026 (previo a las caídas posteriores). PER de Shiller: n. d.

El pico de crecimiento ya tiene fecha

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

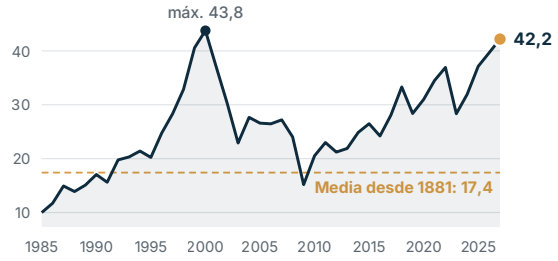


Qué mirar: la última barra. En nueve meses, el crecimiento esperado pasa de casi el 30% a prácticamente cero.

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 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: fechas y horas sin confirmar; capitalización n. d.). Apple y Palantir: Investing.com (3/11).*

QUÉ VIGILAR

AMD (mar. 3). Consenso de 1,96 $ por acción (una sola fuente, de la edición anterior). Tras Intel, su previsión dirá si la debilidad es de un solo fabricante o del sector.

Qualcomm (mié. 4). Su mensaje sobre móvil y PC será el siguiente dato tras Intel y Apple (memoria cara).

Apple y Palantir. Ya publicadas: Apple guía un margen del 45-46 % y Palantir cae un 3,1 % fuera de horas (Investing.com).

YA PUBLICADOS ESTA SEMANA

Lunes 2, tras el cierre: Apple (supera previsiones del trimestre; margen bruto guiado 45-46 % frente a 46,9 % esperado; costes de memoria «sin precedentes») y Palantir (resultados sólidos; −3,1 % fuera de horas).

ORO

El oro se estabiliza cerca de 3.900 dólares

El oro cotiza hacia 3.924,7 dólares la onza (−0,57% esta mañana; Trading Economics, fuente única), después de mantener buena parte de las ganancias del lunes. El alivio del crudo con las esperanzas diplomáticas entre EE.UU. e Irán reduce los temores de inflación; la venta de tecnología e IA, en cambio, presiona a los metales preciosos. Frente al máximo del 29 de enero (5.595, dato de una edición anterior, fuente única) pierde un 29,9%.

De la demanda (bancos centrales, ETF, informe del World Gold Council): n. d. hoy; no se ha localizado dato verificado.

Oro (mar 3/11)	3.924,7 $	−0,57 %
Plata	n. d.	
Máximo (29/01)	5.595 $	
Desde el máximo	−29,9 %	
Bancos centrales	n. d.	
Flujo ETF	n. d.	

Trading Economics (3/11, fuente única). Máximo: fuente única de una 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, a la caja del mercado

Oracle sale a financiar su expansión de IA con 10.000 millones en acciones y otros 10.000 en bonos, y el mercado la castiga con un 8%. Marvell compra Lumentum por 115.000 millones y cae un 13%. Dos días antes, Amazon y Alphabet eran castigadas por gastar más de lo que generan en caja.

Leído con la lente austriaca, es el coste del capital volviendo a importar: con el bono cerca del 4,9% y la inflación del PCE en el 3,6%, los proyectos financiados con emisiones ya no pasan sin examen. Es una interpretación, no un dato.

EL MEJOR CONTRAARGUMENTO

La rotación puede ser solo recogida de beneficios tras el rally de la IA, y el bono a 10 años ha bajado a mínimos de siete semanas, lo que sugiere que el mercado de deuda no está en tensión. Oracle y Marvell tienen además causas propias.

QUÉ NOS HARÍA CAMBIAR DE OPINIÓN

Que AMD y Qualcomm (esta semana) suban tras anunciar más gasto o más financiación, o que el Nasdaq recupere el terreno perdido sin que baje el bono.

EL CONCEPTO DEL DÍA · Qué es una ampliación de capital

QUÉ ES

Cuando una empresa emite acciones nuevas para captar dinero. Las acciones ya existentes pasan a representar una porción menor de la compañía.

CÓMO SE LEE

El mercado suele castigar la cotización porque hay más acciones para repartir el mismo beneficio, salvo que el dinero se invierta a un retorno superior al coste de capital.

POR QUÉ IMPORTA HOY

Oracle anunció 10.000 millones en acciones y otros 10.000 en bonos para financiar su expansión en IA, y cayó cerca de un 8%.

Cuidado: La caída inmediata no dice si la inversión saldrá bien: solo que el mercado exige una compensación por el dinero adicional.

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 (cierres, bonos, crudo); Investing.com (futuros, Apple, Palantir, Fed Rate Monitor); Trading Economics (IBEX, DAX, EUR/USD, oro; fuente única); TheStreet (Nasdaq 100); 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**.