La Apertura

INFORME DIARIO DE MERCADOS

hubinversion.io

Viernes, 6 de noviembre de 2026

EL TITULAR DEL DÍA

Los centros de datos pierden en las urnas y el Nasdaq se hunde un 5,5%

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

INTELIGENCIA ARTIFICIAL Y ELECCIONES

Los centros de datos pierden en las urnas y el Nasdaq se hunde un 5,5%

La victoria demócrata en EE.UU., con la factura de la luz como arma contra los centros de datos, desató el jueves la peor sesión de Wall Street desde abril de 2025: el Nasdaq cayó un 5,52 % y los semiconductores un 12,25 %. Hoy Tokio entra en mercado bajista y Europa abre en rojo, a la espera del empleo de las 14:30.

LO ESENCIAL

Bolsas. El S&P 500 cae un 4,36 % y el Nasdaq un 5,52 %, ya en corrección. Los semiconductores se hunden un 12,25 %.

Política. Los demócratas ganan el Congreso y gobiernos como Texas; las restricciones a los centros de datos ganan en 44 de 45 consultas locales.

Asia y Europa. El Nikkei (−5,96 %) entra en mercado bajista y el Kospi cae un 6,02 %. El IBEX abre hoy con un −1,18 %.

Tipos. El bono a 10 años baja al 4,84 %. Subida de la Fed en diciembre: 69,9 % (73,0 % hace una semana). El Banco de Inglaterra sube al 4 %.

Petróleo. El Brent rebota un 3,9 %, hasta 98,29 $, por ataques a petroleros, tras caer más de un 8 % el miércoles.

Bitcoin. Ronda los 75.500 $, por debajo del coste medio de los ETF (≈81.300 $), que pierden 430 M$ el jueves.

CUADRO DE MANDO

BOLSAS		
S&P 500	7.353,73	−4,36 %
Nasdaq Comp.	24.315,00	−5,52 %
Dow Jones	51.523,06	−3,44 %
IBEX 35	19.486,0	+0,59 %
Nikkei (6/11)	57.434,77	−5,96 %

BONOS A 10 AÑOS	
EE.UU.	4,84 %
EE.UU. 30 años	5,25 %
España	3,824 %
Prima de riesgo	56,9 pb

DIVISAS		
EUR/USD	1,1222	+0,13 %
USD/JPY	157,67	−0,51 %
Índice dólar	101,60	+0,09 %

MATERIAS PRIMAS		
Brent ($)	98,29	+3,88 %
WTI ($)	90,52	+2,72 %
Oro ($/oz)	4.092	+0,46 %

CRIPTO	
Bitcoin ($, vie)	≈75.500

Nueva York y Europa: cierre del 5/11. Asia: cierre del 6/11. Divisas, bitcoin y apertura europea: mañana del 6/11.

TERMÓMETRO DE VALORACIÓN · S&P 500

PER ADELANTADO

≈17,8

Calculado al cierre del 5/11 · media de 10 años: 19,1

PER DE SHILLER

38,8

Media histórica: 17,5 · récord: 44,2

BOLSA FRENTE A BONO

5,6 % | 4,84 %

Rentabilidad por beneficios del S&P 500 frente al bono a 10 años

AGENDA

Hoy 14:30	Empleo de EE.UU. de octubre: se esperan 65.000 puestos y un paro del 4,2 %.
Próx. semana	Resultados de CoreWeave (martes) y de Cisco y Applied Materials (jueves).
Noviembre	Cumbre sobre Ucrania en Berlín a mediados de mes; elecciones generales en España, el 29.
Diciembre	Fed, el 9 (subida: 69,9 %); BCE y Banco de Inglaterra, el 17.

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

La IA pierde en las urnas

Wall Street vivió el jueves su peor sesión desde abril de 2025. El S&P 500 cayó un 4,36%, el Dow Jones perdió 1.833 puntos y el Nasdaq se dejó un 5,52%, hasta quedar un 11,9% por debajo de su máximo del 6 de octubre: corrección. Los semiconductores se hundieron un 12,25%, con Micron y AMD cayendo un 17% y Nvidia un 9,3%.

El detonante está en las urnas. Los demócratas ganaron la Cámara y el Senado y arrebataron gobiernos como los de Texas, Georgia y Ohio. La factura de la luz convirtió los centros de datos en tema de campaña: según AP, las restricciones ganaron en 44 de las 45 consultas locales escrutadas, y 32 de los 34 gobernadores electos quieren regularlos más.

El mercado no lee que la demanda de inteligencia artificial haya caído, sino que construir su infraestructura será más lento y más caro. UBS calcula que alrededor del 30% de los centros de datos previstos para 2028 queda en el aire, y Qualcomm, con un 26% menos de ventas de chips para móviles, echó más leña.

El contagio llegó a Asia: el Nikkei cayó un 5,96% y entra en mercado bajista, y el Kospi un 6,02% tras activar el interruptor. Europa, que cerró antes de lo peor, resistió el jueves (IBEX, +0,59%), pero hoy abre en rojo. El dinero buscó refugio en la deuda: el bono a 10 años bajó al 4,84%.

Hoy, a las 14:30, llega el empleo de octubre (consenso: 65.000 puestos y paro del 4,2%), con los futuros del Nasdaq rebotando cerca de un 1%. La pregunta de fondo es si esto es una capitulación puntual o el mercado poniendo precio al coste real de la IA.

−5,52%
Nasdaq Composite: peor sesión desde abril de 2025 y corrección

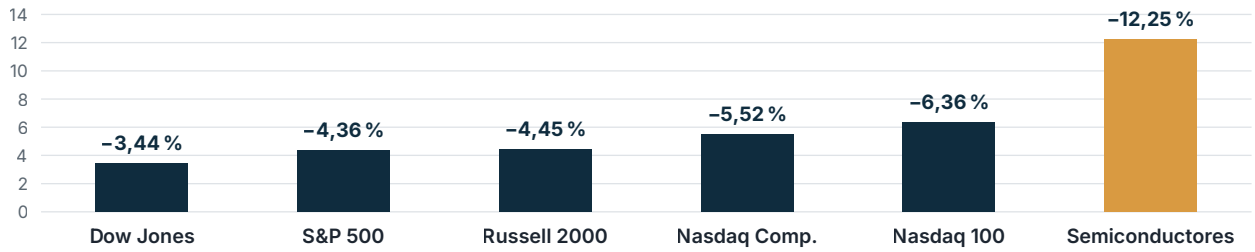
−12,25%
Índice de semiconductores de Filadelfia

44 de 45
Consultas locales escrutadas que aprobaron restringir los centros de datos

−21%
Nikkei desde su máximo de junio: mercado bajista

Cuánto cayó cada índice el jueves

Pérdida de la sesión del 5/11 en Wall Street, en %. Cuanto más tecnológico, más castigo



Qué mirar: la caída se multiplica por tres y media del Dow a los semiconductores. No es un miedo general: es una revisión del precio de la construcción de la IA.

Fuente: AP vía La Nación, CappNotes y Yahoo Finance (índice de semiconductores de Filadelfia), cierre del 5/11

VUELTA AL MUNDO

Tres mercados, un mismo bono

Una misma ola, tres orillas: Wall Street la provocó, Europa la esquivó a medias y Asia la recibe hoy de lleno.

Estados Unidos CIERRE DEL 5/11

Todos los índices cerraron con caídas de entre el 3% y el 6%, y el VIX, el índice del miedo, subió casi un 70%, hasta 28,2. Las pequeñas compañías también entran en corrección. La deuda hizo de refugio: el 2 años bajó unos 12 puntos básicos. En la semana, el S&P 500 pierde un 3% y el Nasdaq un 4,4%; en el año, el S&P 500 aún gana un 7,4%.

S&P 500	7.353,73	−4,36 %
Nasdaq Comp.	24.315,00	−5,52 %
Dow Jones	51.523,06	−3,44 %
Russell 2000	2.729,89	−4,45 %
Semicond. (SOX)	9.011,14	−12,25 %
Bono 10 años	4,84 %	
Bono 2 años	4,46 %	

Europa y España CIERRE DEL 5/11 Y APERTURA DEL 6/11

Europa cerró antes del desplome de Nueva York. El IBEX llegó a subir un 1,8% y terminó en 19.486 puntos, con Rovi (+8,31%, tras ganar un 67% más hasta septiembre) y la banca al frente; Indra (−3,94%) y Merlin (−3,67%) cerraron la tabla. Milán sufrió con STMicroelectronics (−9,33%). El bono español bajó al 3,824%. Hoy el IBEX abre con todos sus valores en rojo.

IBEX 35	19.486,0	+0,59 %
DAX	*n. d.*	−0,43 %
CAC 40	*n. d.*	+0,34 %
FTSE 100	*n. d.*	−0,43 %
FTSE MIB	*n. d.*	−1,03 %
IBEX (vie, 9:22)	19.256,4	−1,18 %
Bono 10 años	3,824 %	
Prima de riesgo	56,9 pb	

Asia VIERNES 6/11

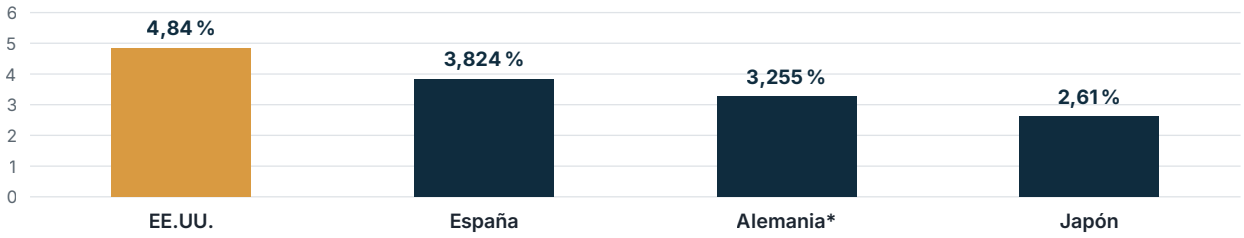
Viernes negro para la tecnología asiática. El Nikkei queda un 21% por debajo de su máximo del 22 de junio, con Advantest (−12,2%) y Tokyo Electron (−7,3%) a la cabeza. El Kospi activó el interruptor tras caer más de un 8% y Seúl suspende tres meses la garantía mínima del 140% en los préstamos para comprar acciones. China resistió mejor y el bono japonés cayó 16 pb, a su mínimo desde junio.

Nikkei	57.434,77	−5,96 %
Kospi	5.059,69	−6,02 %
Taiex (Taiwán)	*n. d.*	−4,50 %
Hang Seng	24.481	−1,27 %
Shanghái	3.649	−1,10 %
Bono Japón 10a	2,61 %	

n. d.: no disponible en esta edición. Europa: variación de cierre de Europa Press y askanews (para Londres, askanews da −0,30 %). Taiwán: variación publicada por FinancialJuice. IBEX del viernes: apertura (Europa Press).

Rentabilidad del bono soberano a 10 años

En %. EE.UU., España y Alemania: cierre del 5/11. Japón: 6/11



Qué mirar: el bono estadounidense paga unos 1,6 puntos más que el alemán. El japonés bajó 16 pb en un día: la huida de la bolsa se refugia en la deuda.

Fuente: CappNotes e Investing.com (EE.UU.), Europa Press vía Valencia Plaza (España), Reuters vía Investing.com (Japón). *Alemania: bono español menos la prima de riesgo (56,86 pb)

TIPOS DE INTERÉS · CME FEDWATCH

Diciembre aguanta, 2027 se enfría

El desplome bursátil apenas ha tocado la apuesta para diciembre: el mercado da un 69,9 % de probabilidad a una subida el día 9, frente al 73,0 % de hace una semana. Con CME FedWatch, la prensa citaba más de un 80 % el miércoles, antes de la caída.

Lo que cambia es 2027. El tipo esperado para septiembre de ese año baja al 4,30 %, 16 puntos básicos menos que hace una semana, y las subidas descontadas hasta octubre de 2027 pasan de 2,3 a 1,7. Si la IA frena la inversión, el mercado cree que la Fed tendrá menos trabajo.

Qué mirar: el empleo de octubre, hoy a las 14:30 (consenso: 65.000 puestos). Un dato fuerte devolvería presión a diciembre.

70 %
Probabilidad de subida el 9 de diciembre (hace una semana: 73 %; ayer: 67 %)

76 %
Probabilidad de que el tipo esté más alto que hoy tras el 27 de enero (hace una semana: 81 %)

1,7
Subidas de 0,25 puntos descontadas hasta octubre de 2027, con el tipo en el 4,30 % (hace una semana: 2,3)

El mapa de calor de la Fed

Dónde cree el mercado que estará el tipo oficial tras cada reunión. Actualizado: 6/11/2026 a las 10:25, hora de Madrid

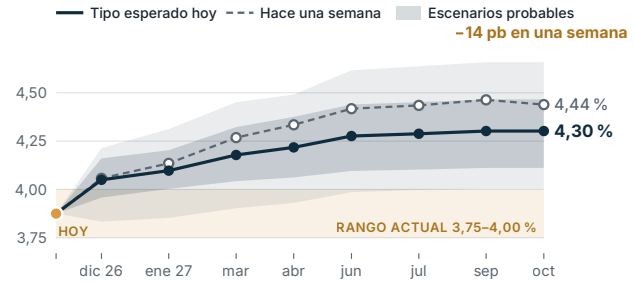
	RANGO DEL TIPO OFICIAL TRAS CADA REUNIÓN, EN %						RESUMEN	
Reunión	3,75–4,00	4,00–4,25	4,25–4,50	4,50–4,75	4,75–5,00	5,00–5,25	Tipo esperado	vs. semana
9 dic 2026 PRÓXIMA	30,1 ▲3	69,9 ▼3					4,05 %	−1 pb
27 ene 2027	24,3 ▲6	62,3 ▲4	13,3 ▼9				4,10 %	−4 pb
17 mar 2027	16,4 ▲8	50,0 ▲13	29,2 ▼13	4,3 ▼8			4,18 %	−9 pb
28 abr 2027	13,9 ▲8	44,8 ▲15	32,5 ▼8	8,2 ▼12	0,7 ▼2		4,22 %	−12 pb
9 jun 2027	10,6 ▲6	37,5 ▲16	35,3 ▼2	13,9 ▼13	2,4 ▼6	0,2 ▼1	4,28 %	−14 pb
28 jul 2027	10,1 ▲6	36,3 ▲15	35,4 ▼1	14,9 ▼13	3,0 ▼7	0,3 ▼1	4,29 %	−15 pb
15 sep 2027	9,5 ▲6	34,7 ▲16	35,5 ▲1	16,1 ▼12	3,7 ▼8	0,4 ▼2	4,30 %	−16 pb
27 oct 2027	9,5 ▲4	34,7 ▲14	35,5 ▲2	16,1 ▼11	3,7 ▼7	0,4 ▼2	4,30 %	−14 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 los futuros sobre fondos federales a 30 días de CME, la base de CME FedWatch; «hace una semana» y «ayer» son columnas de la fuente. Contraste: CME FedWatch daba a diciembre un 70,1 % de probabilidad de subida el jueves, frente al 82,7 % del miércoles (StockTitan).

La senda que descuenta el mercado

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

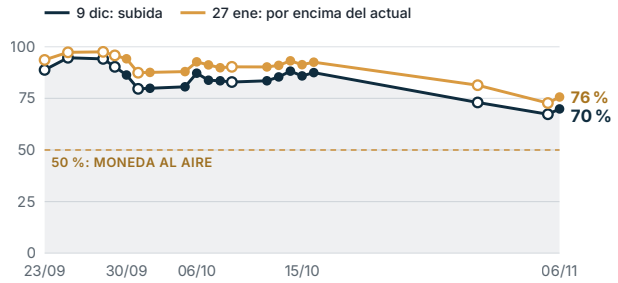


Qué mirar: diciembre casi no se mueve; desde marzo, la línea de hoy va por debajo de la de hace una semana: menos subidas en 2027.

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

Sesión a sesión: ¿sube o no sube?

En %. 12 sesiones registradas; huecos: reconstruidos con la fuente



Qué mirar: diciembre pasa del 85-88 % de mediados de octubre (que incluía una posible subida el 28) al 73 % tras la pausa y al 70 % de hoy.

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 que dominan la conversación en cada país, resumidos en español. Cada noticia enlaza a la pieza original.

Estados Unidos

Los demócratas toman el Congreso y Trump acepta la derrota

CBS proyecta una mayoría demócrata de entre 251 y 268 escaños en la Cámara y al menos 54 senadores. Trump culpa a sus candidatos y al encarecimiento de la gasolina por la guerra con Irán.

CBS News · 04/11 · Leer la noticia →

Los centros de datos, grandes perdedores de las elecciones

Las restricciones ganan en 44 de las 45 consultas locales escrutadas y 32 de los 34 gobernadores electos quieren regularlos más. La industria pide reglas claras y avisa de que los municipios perderán ingresos.

AP (vía WSLS) · 06/11 · Leer la noticia →

Texas, feudo republicano, elige a una gobernadora demócrata

Gina Hinojosa derrota a Greg Abbott. Fortune anticipa que las victorias demócratas frenarán la construcción de centros de datos y obligarán a las tecnológicas a negociar.

Fortune · 04/11 · Leer la noticia →

Latinoamérica

Milei equipara socialismo y fascismo en la Cumbre Iberoamericana

Saludo distante con Sánchez en Madrid. La cumbre aprueba una alianza de IA y otras iniciativas, pero Argentina, Colombia, Costa Rica y Paraguay no respaldan el punto contra las medidas coercitivas.

elDiarioAR · 05/11 · Leer la noticia →

Una cumbre de ausencias y una visita sorpresa

Ni Sheinbaum ni Lula viajaron a Madrid. Zelenski, invitado sorpresa, pidió transformadores, cables y generadores para reparar la red eléctrica ucraniana.

Euronews · 05/11 · Leer la noticia →

Cuba denuncia el bloqueo y Venezuela promete «reconciliación nacional»

Las delegaciones de La Habana y Caracas aprovechan la cita para fijar posición en un año de presión de Washington sobre ambos gobiernos.

The Diplomat in Spain · 05/11 · Leer la noticia →

España

El accidente de Urda se cuela en la campaña del 29-N

Dimite el ministro Óscar Puente y Carlos Cuerpo asume Transportes; descarta cerrar la línea Madrid-Barcelona. Antes del accidente, las encuestas daban una mayoría holgada a PP y Vox.

EFE (vía Infobae) · 05/11 · Leer la noticia →

La UCO registra la casa de Ábalos: seis detenidos

Entre ellos, el empresario que fue chófer de Sánchez en las primarias. El presidente niega cualquier relación y la UCO pide a Adif información sobre contratos.

The Objective · 05/11 · Leer la noticia →

El salario mínimo subirá un 5,3 % en 2027

Llegará a 1.286 euros brutos al mes. En la misma jornada, la gasolina abarata un 11 %, aunque llenar el depósito cuesta 27 euros más que hace un año.

EFE (vía Infobae) · 05/11 · Leer la noticia →

Alemania

Merz trocea la reforma de las pensiones

Antes de Navidad solo irá al Consejo de Ministros la parte de la edad de jubilación y el fin de la «Rente mit 63»; la pensión de capitalización al estilo sueco se retrasa a 2027.

t-online · 05/11 · Leer la noticia →

Las pensiones subirán un 4,1 % en 2027

Según el borrador del informe de la Seguridad Social. La CDU pide aprobar ya la reforma y el SPD se resiste a suprimir la jubilación anticipada a los 63.

t-online · 04/11 · Leer la noticia →

Berlín acogerá la cumbre de la «coalición de voluntarios»

Merz anuncia para mediados de noviembre una reunión que coordinará la ayuda militar y financiera a Ucrania.

Kyiv Post (comunicado del Gobierno alemán) · 31/10 · Leer la noticia →

DE QUÉ HABLA LA PRENSA · CONTINUACIÓN

Francia

La Asamblea tumba por unanimidad los ingresos del presupuesto de 2027

458 votos en contra y ninguno a favor. El texto irá al Senado en diciembre, y si no hay voto antes del 17, el Gobierno de Lecornu podría aprobarlo por ordenanzas.

Euronews · 05/11 · Leer la noticia →

Huelga general por los salarios

Los sindicatos piden subir el salario mínimo y revalorizar las pensiones. Interior cuenta 600.000 manifestantes en más de 250 ciudades; los sindicatos, hasta 800.000.

Les Français Press · 05/11 · Leer la noticia →

Reino Unido

El Banco de Inglaterra sube tipos por primera vez en tres años

Lleva el tipo oficial al 4 % por 8 votos a 1 y prevé una inflación del 5 % a mediados de 2027. Una hipoteca variable de 250.000 libras pagará unas 37 libras más al mes.

MoneyWeek · 05/11 · Leer la noticia →

El plan a diez años de Burnham podría retrasarse

El primer ministro admite que su hoja de ruta para la energía, el agua, la vivienda y el transporte podría llegar en diciembre o enero.

Briefs Finance · 05/11 · Leer la noticia →

Japón

El Nikkei entra en mercado bajista

Cae un 5,96 %, hasta 57.434,77 puntos, más de un 20 % por debajo del máximo del 22 de junio. SoftBank abre con un desplome cercano al 16 %.

IBTimes · 06/11 · Leer la noticia →

Takaichi aprueba un paquete de ciberdefensa de emergencia

El Gobierno japonés anuncia medidas urgentes para reforzar la seguridad informática del país.

The Japan Times · 06/11 · Leer la noticia →

Rusia se queda con los activos de Japan Tobacco

El Kremlin toma el control de la filial rusa de la tabacalera japonesa, en plena tensión entre Tokio y Moscú.

The Moscow Times · 05/11 · Leer la noticia →

China

Pekín amenaza con represalias si Bruselas activa su «interruptor» comercial

El embajador Cai Run responde a Šefčovič, que prepara para final de año una herramienta para limitar las importaciones de países que distorsionen el mercado europeo.

Euronews (vía Yahoo) · 05/11 · Leer la noticia →

La bolsa china cae arrastrada por la IA

Los fabricantes de componentes con ventas en EE.UU., los más castigados. Zhipu llegó a perder un 15 % por las dudas sobre la salida a bolsa de Anthropic; el apoyo oficial frenó las caídas.

Business Recorder (Reuters) · 06/11 · Leer la noticia →

Abre la feria de importaciones de Shanghái con récord de expositores

4.142 expositores extranjeros; EE.UU. lidera por superficie por octavo año consecutivo.

Cross-Pacific Watchers · 05/11 · Leer la noticia →

Rusia

El acuerdo del diésel con Trump hace aguas

Dos de los tres petroleros con diésel ruso rumbo a EE.UU. cambian de destino ante las amenazas legales de estados y del Senado.

The Moscow Times · 05/11 · Leer la noticia →

Ucrania vuelve a golpear la refinería de Riazán

El gobernador habla de más de 200 drones. Rusia, por su parte, ataca un centro logístico de correos y la red eléctrica ucraniana.

Al Jazeera · 05/11 · Leer la noticia →

Finlandia condena a un capitán ruso por dañar un cable en el Báltico

Un tribunal de Helsinki concluye que la tripulación arrastró el ancla a propósito por el fondo marino.

The Moscow Times · 05/11 · 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 yen vuelve a ser refugio

El susto bursátil movió las divisas por el canal del refugio. El yen tocó 157,27 por dólar, su nivel más fuerte en una semana, antes de volver a 157,8, y el dólar ganó terreno en la sesión asiática frente al resto de grandes monedas. Pero la caída de la rentabilidad del Tesoro, de unos 12 puntos básicos en el 2 años, limita su recorrido.

El euro cerró en Nueva York a 1,1222 dólares y cede a 1,1198 esta mañana, aunque encamina una ganancia semanal del 0,4%. El BCE mantuvo el 29 de octubre la facilidad de depósito en el 2,50%, y la mayoría de los analistas espera una subida en diciembre, quizá con Lagarde ya de salida: según Reuters, podría presidir el Foro Económico Mundial.

La libra protagonizó el jueves: el Banco de Inglaterra subió el tipo oficial del 3,75% al 4%, su primera subida en tres años, por 8 votos a 1 (Catherine Mann pedía medio punto), y prevé que la inflación ronde el 5% a mediados de 2027 por la energía. La libra, en 1,3433 dólares, encamina su cuarta semana de ganancias.

EUR/USD	1,1222	+0,13 %
USD/JPY	157,67	−0,51 %
GBP/USD (vie)	1,3433	
USD/CNY (fijación)	6,7156	
Índice dólar	101,60	+0,09 %
Fed (techo)	4,00 %	
BCE (depósito)	2,50 %	
Banco de Inglaterra	4,00 %	
Banco de Japón	1,25 %	

EUR/USD, USD/JPY e índice dólar: cierre de Nueva York del 5/11. GBP/USD: tarde asiática del 6/11. USD/CNY: fijación oficial del 5/11.

Euro-dólar desde 1999

Dólares por euro, media mensual (hasta octubre de 2026)



Qué mirar: el euro nació en 1,16, se hundió a 0,85 en 2000 y tocó 1,58 en 2008. Hoy, en 1,12, está cerca de donde empezó.

Fuente: Reserva Federal (FRED), vía DataHub

Euro-dólar en el último año

Dólares por euro, cotización diaria (hasta el 30/10/2026)



Qué mirar: máximo en enero (1,198) y mínimo el 14 de octubre (1,112); el euro recupera algo desde entonces.

Fuente: Reserva Federal (FRED), vía DataHub

BITCOIN

Bitcoin se contagia del miedo a la IA

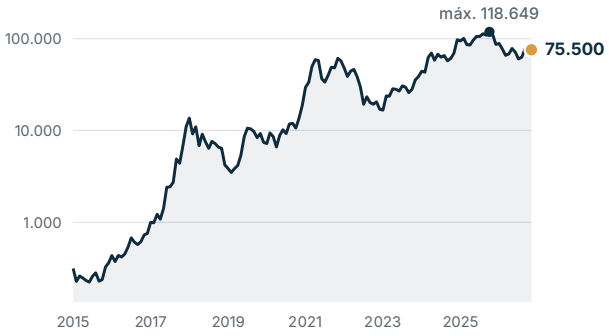
Bitcoin ronda los 75.500 dólares esta mañana, casi un 6% menos que hace 24 horas. El miércoles llegó a superar los 80.000 al calor de las elecciones, pero el desplome tecnológico del jueves lo arrastró por debajo de los 76.000 y provocó más de 1.000 millones de dólares en liquidaciones de posiciones apalancadas. En el año pierde un 13,7% y está un 40% por debajo de su máximo histórico.

Los flujos confirman el giro. Los ETF al contado de EE.UU. perdieron 430 millones el jueves y suman 870 millones de salidas en noviembre; el de BlackRock encadena cinco sesiones de reembolsos por más de 1.000 millones. El precio queda un 7% por debajo del coste medio estimado de los compradores de ETF, unos 81.300 dólares según Coinbase Institutional: buena parte de ese dinero está en pérdidas, y cada rebote hacia ese nivel puede encontrar vendedores que solo quieren salir sin perder.

Bitcoin (vie)	≈75.500 $
Máx. histórico	126.080 $
Coste medio ETF	≈81.300 $
Apertura 2026	87.508 $
Flujo ETF 5/11	−430 M$
ETF en noviembre	−870 M$
Dominancia	≈60 %

Bitcoin desde 2015

Dólares, escala logarítmica. Precio el día 1 de cada mes; último punto, 6/11/2026

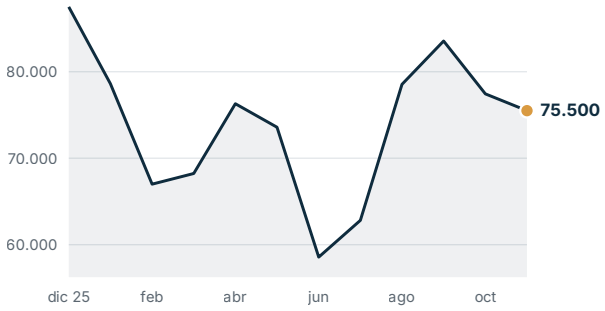


Qué mirar: en escala logarítmica, cada línea horizontal multiplica el precio por diez. Las caídas del 70-80% de 2018 y 2022 forman parte de su historia.

Fuente: Official Data (precio el día 1 de cada mes), StatMuse (1/10/2026) y Sunday Guardian (último precio)

Bitcoin en 2026

Dólares, cierre de cada mes (diciembre de 2025: apertura de enero). Noviembre, a 6/11



Qué mirar: tras tocar fondo en junio (58.559 $) recuperó un 43% hasta septiembre; desde entonces cede casi un 10%.

Fuente: StatMuse (cierres mensuales). *Noviembre: último precio disponible (Sunday Guardian)

Bitcoin frente a sus referencias

En dólares



Qué mirar: el precio está por debajo de las tres referencias; la más cercana es el coste medio de los ETF.

Fuente: Sunday Guardian y StatMuse (6/11), Coinbase Institutional vía investingLive (25/10), Cointelegraph y Crypto Data API (flujos). Variación anual calculada sobre la apertura de 2026

PETRÓLEO Y MATERIAS PRIMAS

El voto y las minas

El Brent cerró el jueves en 98,29 dólares, un 3,9 % más, y el WTI en 90,52 (+2,7 %). El rebote llegó tras un miércoles en el que ambos se hundieron más de un 8 %, hasta su menor cierre desde el 31 de agosto: tras la victoria demócrata, el mercado pasó a dar más probabilidad a un final cercano de la guerra con Irán.

La realidad del Golfo devolvió la prima de riesgo. El organismo marítimo británico UKMTO contabiliza al menos cinco buques afectados desde el domingo, tras un octubre con 35, el peor mes de la guerra, y la Guardia Revolucionaria iraní asegura que dos petroleros y un remolcador ardieron al usar rutas «no autorizadas» en Ormuz. Eurasia Group rebaja al 10 % la probabilidad de un acuerdo (antes, 20 %) y avisa de que una escalada llevaría el Brent a 110-125 dólares.

El diésel sigue siendo el eslabón débil. En EE.UU. cuesta un 70 % más que hace un año, y el acuerdo de Trump con Putin para importar diésel ruso hace aguas: dos de los tres petroleros que iban hacia EE.UU. han cambiado de rumbo ante las amenazas legales de estados y del Senado. Ucrania, además, ha vuelto a golpear la refinería rusa de Riazán.

El oro sube un 0,5 %, hasta 4.092 dólares, apoyado en la caída de los tipos y la búsqueda de refugio, pero sigue un 27 % por debajo de su máximo de enero. Pese al rebote del jueves, el crudo encamina una fuerte pérdida semanal.

Brent ($)	98,29	+3,88 %
WTI ($)	90,52	+2,72 %
Brent – WTI	7,77 $	
Brent físico (3/11)	107,03 $	
Oro ($/oz)	4.092	+0,46 %
Plata ($/oz)	51,84	−0,55 %

Brent en el último año

Dólares por barril, precio diario del Brent físico (spot) de la EIA, hasta el 3/11/2026



Qué mirar: de 71 dólares antes de la guerra a un máximo de 138 en abril. El físico (107 $ el 3/11) cotiza por encima del futuro que se cita en el texto (98,29 $ el 5/11).

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

BENEFICIOS Y VALORACIÓN

La bolsa se abarata, los beneficios aguantan

La temporada de resultados no explica el desplome. Con el 60 % del S&P 500 publicado, el 82 % de las empresas ha batido las previsiones de beneficio, por encima de la media de diez años (77 %), y el crecimiento combinado del tercer trimestre llega al 30,2 %, según FactSet (30 de octubre). La energía casi multiplica por 2,5 sus ganancias (+146,4 %) y la tecnología crece un 67,5 %.

Hay un matiz llamativo: las siete grandes tecnológicas crecen un 22,6 %, por debajo del 32,6 % del resto del índice. Y el calendario apunta a un frenazo: el consenso espera un 28,4 % en el cuarto trimestre, un 19,2 % a comienzos de 2027 y apenas un 2,8 % en el segundo trimestre de 2027, cuando la comparación se haga contra la base actual. Para 2026, un 32,9 %; para 2027, un 16,3 %.

La caída ha abaratado el índice sin que se muevan las estimaciones. FactSet situaba el PER adelantado en 18,7 veces, por debajo de sus medias de cinco (19,8) y diez años (19,1). Con el cierre del jueves y el mismo beneficio esperado, unos 413 dólares por acción, baja a unas 17,8 veces. El PER de Shiller, con diez años de beneficios ajustados por inflación, cae a 38,8: lejos del récord de 1999 (44,2), pero más del doble de su media histórica.

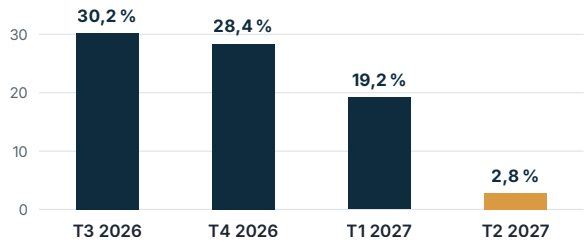
El inverso de ese PER da una rentabilidad por beneficios del 5,6 %, frente al 4,84 % del bono a 10 años: la bolsa vuelve a pagar algo más que el Tesoro, unos 0,8 puntos. El margen neto del trimestre, del 14,9 %, sigue muy por encima de su media de cinco años (12,6 %): si la IA se encarece, es ahí donde se notará primero.

PER adelantado (30/10)	18,7
PER adelantado (5/11)*	≈17,8
media 5 años	19,8
media 10 años	19,1
PER últimos 12 m	25,9
PER de Shiller	38,8
Margen neto T3	14,9 %
BPA adelantado*	≈413 $
Rent. beneficios*	5,6 %
Bono 10 años	4,84 %

*Implícito: cierre usado por FactSet (7.720,39) entre su PER adelantado (18,7); PER y rentabilidad con el cierre del 5/11 (7.353,73). PER de Shiller: multpl, 5/11/2026.

El frenazo ya tiene fecha

Crecimiento interanual del BPA del S&P 500, en %. T3 2026: dato combinado; resto: estimaciones

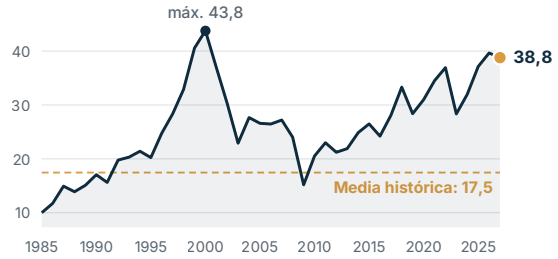


Qué mirar: la última barra. En nueve meses, el crecimiento pasa del 30 % a menos del 3 %.

Fuente: FactSet, Earnings Insight del 30/10/2026 (estimaciones de consenso)

PER de Shiller desde 1985

Precio del S&P 500 entre diez años de beneficios reales. Dato a 1 de enero; último, 5/11/2026



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

Applied Materials y CoreWeave, examen para la IA

Del lunes 9 al viernes 13 de noviembre. Por día, las compañías de mayor capitalización (máximo diez).

LUN 9	MAR 10	MIÉ 11	JUE 12	VIE 13
KKR KKR & Co. 88,2 mm$ · ☀ apertura	**PBR** Petrobras 121,2 mm$ · ☾ cierre	**FNV** Franco-Nevada 48,4 mm$ · ☾ cierre	**CSCO** Cisco Systems 377,4 mm$ · ☾ cierre	**MUFG** Mitsubishi UFJ 238,4 mm$ · hora n. d.
CEG Constellation Energy 84,9 mm$ · ☀ apertura	**TDG** TransDigm 65,7 mm$ · ☀ apertura	**GIB** CGI 15,1 mm$ · ☀ apertura	**AMAT** Applied Materials 253,4 mm$ · ☾ cierre	**MFG** Mizuho Financial 113,6 mm$ · hora n. d.
B Barrick Mining 66,4 mm$ · ☀ apertura	**ALC** Alcon 37,0 mm$ · ☾ cierre		**BN** Brookfield Corp. 93,2 mm$ · ☀ apertura	
OXY Occidental Petroleum 56,3 mm$ · ☾ cierre	**CRWV** CoreWeave 24,1 mm$ · ☾ cierre		**NU** Nu Holdings 56,7 mm$ · ☾ cierre	
FERG Ferguson Enterprises 45,6 mm$ · ☀ apertura	**ONON** On Holding 12,4 mm$ · ☀ apertura		**NBIS** Nebius Group 28,9 mm$ · ☀ apertura	
TTWO Take-Two Interactive 39,9 mm$ · ☾ cierre				

*☀ antes de la apertura · ☾ tras el cierre · * fecha pendiente de confirmar. Fuente: TheStreet Pro (calendario actualizado el 6/11), Atlas Stocks y Wisesheets (fechas y capitalización al cierre del 5/11). Capitalización en dólares. Mitsubishi UFJ y Mizuho: hora sin confirmar.*

QUÉ VIGILAR

Applied Materials. Cayó un 13,6% el jueves, tras perder un 29% en un mes. Prevé ingresos de 10.250 millones de dólares (±500 millones) y un beneficio ajustado de 4,02 dólares por acción: será la primera lectura de los pedidos de equipos para chips tras el desplome.

CoreWeave. Alquila capacidad de cálculo para IA: el negocio más expuesto a centros de datos más lentos y caros.

Cisco y Constellation. El gasto en redes para centros de datos y el precio de la electricidad que reclama la IA.

YA PUBLICADOS ESTA SEMANA

Qualcomm vendió un 26 % menos en chips para móviles y su previsión decepcionó. AppLovin subió un 31 %. Tras el cierre del jueves, Airbnb ganaba un 11 % y DraftKings perdía un 22 %.

ORO

Los bancos centrales no se van

El oro cotiza en 4.092 dólares, un 27% por debajo de su máximo de enero, pero los datos del World Gold Council para el tercer trimestre muestran que su gran comprador sigue ahí. Los bancos centrales adquirieron 321 toneladas, un 42% más que hace un año y un 8% más que en el segundo trimestre; en lo que va de año suman 675 toneladas.

Los fondos cotizados volvieron con fuerza: 211 toneladas de entradas, tras salidas de 47 en el trimestre anterior. Quien se retiró fue el pequeño inversor: la demanda de lingotes y monedas cayó un 19% y la de joyería un 17%, su peor tercer trimestre de la serie. Con un precio medio de 4.262 dólares, el valor de la demanda en el año marca un récord de 566.000 millones.

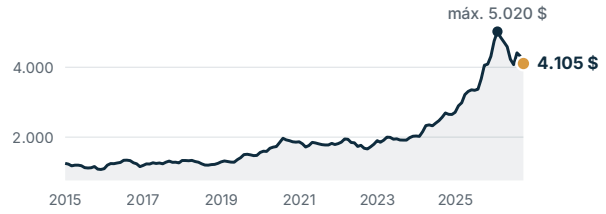
El freno sigue siendo el tipo real: la última subasta de bonos ligados a la inflación a 10 años, en septiembre, se adjudicó al 2,653%, máximo desde 2008. El jueves, la bajada de la rentabilidad del Tesoro y la búsqueda de refugio le dieron un respiro.

Oro (5/11)	4.092 $	+0,46 %
Máximo de enero	≈5.595 $	
Desde el máximo	−27 %	
Bancos centrales T3	+321 t	
ETF T3	+211 t	
Lingotes y monedas T3	−19 %	
Tipo real TIPS 10a	2,653 %	

World Gold Council (Gold Demand Trends T3 2026, 3/11), The Motley Fool (precio del 5/11), metalcharts (máximo de enero) y Tipswatch (subasta de septiembre).

El oro desde 2015

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



Qué mirar: se triplicó entre 2019 y febrero de 2026 (media mensual de 5.020 $); desde entonces cede un 18 %.

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: el tipo real ex post ronda el 1 %, pero el que exige el mercado en las subastas supera el 2,6 %.

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

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

TIPO NOMINAL
Lo que paga un bono en dinero corriente: hoy, un 4,84% 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 choca con la escasez, no con los votos

El relato dominante culpa a la política: los demócratas llegan al poder y frenarán los centros de datos. Pero el voto es el síntoma. Lo que llevó el asunto a las urnas fue un precio, el de la electricidad, que se ha disparado en los estados donde más se construye. Las consultas locales no votaron contra la inteligencia artificial, sino contra pagar su factura.

Leído con la lente austriaca, es el choque clásico de un auge inversor con los recursos reales. Durante dos años, el capital fluyó hacia la capacidad de cálculo como si la energía, el agua y el suelo fueran ilimitados. No lo son: cuando muchos proyectos compiten por los mismos recursos escasos, sus precios suben y alguien (aquí, el votante que paga la luz) se resiste. La política solo ha puesto nombre a ese encarecimiento.

La consecuencia para el inversor es incómoda: el riesgo de la IA no está en la demanda, que sigue creciendo, sino en el coste y el plazo de servirla. Las cotizaciones asumían inversiones rápidas y baratas; si se vuelven lentas y caras, el retorno del capital invertido baja aunque los ingresos sigan subiendo. Las grandes tecnológicas ya crecen menos que el resto del índice (22,6 % frente a 32,6 %).

EL MEJOR CONTRAARGUMENTO

Los beneficios del S&P 500 crecen un 30 % y el PER ya está por debajo de su media de diez años: la caída puede ser una capitulación de posiciones, con el pequeño inversor vendiendo al mayor ritmo desde 2020. Además, la regulación es estatal y lenta, y la Casa Blanca, que apoya a la industria, puede frenar cualquier ofensiva federal.

QUÉ NOS HARÍA CAMBIAR DE OPINIÓN

Que Applied Materials, Cisco y CoreWeave confirmen la próxima semana pedidos y previsiones al alza, que las grandes tecnológicas mantengan sus planes de inversión y que el precio de la electricidad se modere en los estados con más centros de datos.

EL CONCEPTO DEL DÍA · Corrección y mercado bajista

QUÉ ES

Dos umbrales convencionales para medir una caída desde el último máximo: una corrección es un descenso de al menos el 10 %; un mercado bajista, de al menos el 20 %.

CÓMO FUNCIONA

Se mide desde el máximo de cierre. Hoy el Nasdaq está en corrección (−11,9 % desde el 6 de octubre) y el Nikkei, en mercado bajista (−21 % desde el 22 de junio).

QUÉ IMPLICA

Por sí mismos, nada: son etiquetas, no señales. Pero suelen coincidir con cambios de comportamiento, porque muchos gestores revisan su riesgo cuando se cruzan.

Cuidado: Las cifras redondas son arbitrarias. Un índice puede caer un 19,9 % sin «entrar» en mercado bajista, y un mercado bajista puede durar semanas o años: la etiqueta no dice nada de lo que vendrá después.

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	−5,9	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 septiembre de 2026, último IPC 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 4,8 % 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, 30/10); AP vía La Nación y WSLS; Fox Business; The Motley Fool; StockTitan; Yahoo Finance; CappNotes; Investing.com y Reuters; CBS News; Europa Press vía Valencia Plaza y Press Digital; Noticias Bancarias; askanews; BMC News; FinancialJuice; Aju Press; IBTimes; The Standard; Business Recorder; MoneyWeek; Fattail; Rankia; Admiral Markets; Forex Fundamentals; Cointelegraph; Sunday Guardian; Crypto Data API; investingLive; Cornerstone; The Moscow Times; multpl. Series de gráficos y tabla de rentabilidades: Reserva Federal, EIA, Banco Mundial, BLS y Robert Shiller vía DataHub; StatMuse; World Gold Council; Tipswatch. 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**.