La Apertura

INFORME DIARIO DE MERCADOS

EL TITULAR DEL DÍA

Wall Street sube un 1,3 % y Nvidia cae un 8,6 % fuera de hora por el futuro de Jensen Huang

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

NVIDIA Y WALL STREET

Wall Street sube un 1,3 % y Nvidia cae un 8,6 % fuera de hora por el futuro de Jensen Huang

El S&P 500 subió un 1,31 % y el Nasdaq un 1,60 %, con los chips de memoria y la nube al frente. Tras el cierre, Nvidia cayó un 8,6 % en operaciones fuera de hora después de que The Wall Street Journal informara de que su consejo se reúne para decidir el futuro de su consejero delegado. El IBEX recuperó los 20.000 puntos y la Fed sigue camino de subir tipos el 9 de diciembre.

LO ESENCIAL

Nvidia. Cae un 8,6 % fuera de hora: según el WSJ, el consejo debate el futuro de Jensen Huang.

Bolsa. S&P 500 +1,31 % (7.619,38), Nasdaq +1,60 % y Dow +0,49 %. Micron sube un 11,9 %.

Fed. Subida en diciembre descontada al 100 %: 92,4 % de 0,25 puntos y 7,6 % de medio punto.

Europa. El IBEX sube un 0,46 % y recupera los 20.000 puntos (20.027,9) en la huelga general; DAX +1,20 %.

Divisas. El euro baja a 1,109 dólares y el yen roza los 160 por dólar.

Materias primas. Brent, 92,76 $ (+1,39 %); oro, 3.987 $ (−1,1 %); bitcoin, 73.552 $ (−0,2 %).

CUADRO DE MANDO

BOLSAS		
S&P 500	7.619,38	+1,31 %
Nasdaq Comp.	25.466,19	+1,60 %
Dow Jones	52.486,49	+0,49 %
Russell 2000	2.846,26	+0,88 %
IBEX 35	20.027,90	+0,46 %
DAX	26.662,77	+1,20 %

BONOS (10/11)		
EE.UU. 10 años	4,98 %	
EE.UU. 2 años	4,73 %	
EE.UU. 30 años	5,35 %	

DIVISAS		
EUR/USD	1,109	−0,60 %
USD/JPY	159,74	

MATERIAS PRIMAS		
Brent ($)	92,76	+1,39 %
WTI ($)	86,53	+0,57 %
Oro ($/oz)	3.987,00	−1,11 %

CRIPTO		
Bitcoin ($)	73.552	−0,21 %

Nueva York y Europa: cierre del miércoles 11/11 (bonos de EE.UU.: cierre del 10/11; el 11/11 no hubo mercado por el Día de los Veteranos). Asia: cierres del miércoles y lecturas de la mañana del jueves 12/11 (no son cierres). FedWatch: 12/11, 6:05 h (Madrid).

TERMÓMETRO DE VALORACIÓN · S&P 500

PER ADELANTADO

17,7

Media de 5 años: 19,8 · de 10 años: 19,1

PER DE SHILLER

40,2

multpl.com, 11/11 · media histórica: 17,5

BOLSA FRENTE A BONO

5,6 % | 5,0 %

Rentabilidad por beneficios del S&P 500 (1/17,7, FactSet 6/11) frente al bono a 10 años (4,98 %, 10/11)

AGENDA

Hoy	PIB del Reino Unido (8:00 h); subsidios en EE.UU. (14:30 h); hablan cuatro miembros de la Fed.
Hoy	Cisco y Applied Materials, tras el cierre.
13/11	PIB de la eurozona (11:00 h) y precios de producción de EE.UU. (14:30 h).
17/11	Resultados de Nvidia, tras el cierre.
9/12	Reunión de la Fed: subida descontada al 100 %.

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

Nvidia, sin rumbo en el consejo

Nvidia cerró el miércoles en 173,73 dólares (+2,9%), pero cayó un 8,6% en operaciones fuera de hora, según AP. The Wall Street Journal informó de que el consejo de administración se reunía para decidir el futuro de su consejero delegado, Jensen Huang, y The New York Times publicó una segunda relación sentimental de Huang con una directiva de la compañía. La acción acumula una caída de alrededor del 20% desde que estalló el caso a finales de octubre (AFP).

El caso arrancó cuando Huang admitió una relación con una empresaria a la que se acusa de pasar información y chips avanzados a China, lo que ha despertado inquietud en Washington por la seguridad nacional. No hay ningún anuncio oficial de cambios en la dirección: son informaciones de prensa.

Antes de la noticia, Wall Street había vivido una sesión de fuerte rebote: el S&P 500 subió un 1,31%, hasta 7.619,38, y se quedó a un 2,6% de su máximo histórico (AP). Los fabricantes de memoria y la nube tiraron del Nasdaq (+1,60%): Micron ganó un 11,9% y CoreWeave un 24,7% tras elevar su previsión de ingresos.

Esta mañana, los futuros del Nasdaq 100 caen alrededor de un 0,8% y los del S&P 500 un 0,3% (investingLive). Nvidia presenta resultados el martes 17/11, tras el cierre.

−8,6%
Nvidia, fuera de hora (11/11)

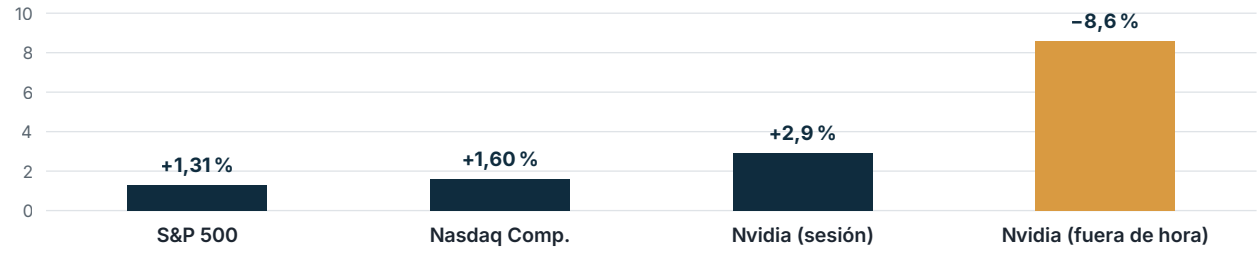
+1,31%
S&P 500, miércoles

≈−20%
Nvidia desde finales de octubre (AFP)

17/11
Resultados de Nvidia

Un miércoles en dos tiempos

Variación del 11/11, en %, en valor absoluto. Nvidia fuera de hora: hasta las 20:00 h de Nueva York



Qué mirar: la última barra es una caída; las tres primeras, subidas en la sesión regular.

Fuente: AP (cierres e índices; Nvidia fuera de hora); AFP y CNN (Nvidia)

VUELTA AL MUNDO

Tres mercados, un mismo bono

Rebote general el miércoles: Wall Street y Europa subieron con la tecnología, y Asia empieza el jueves pendiente de Nvidia.

Estados Unidos

CIERRE DEL 11/11 (BONOS: 10/11)

Subieron los chips y los servidores: Micron (+11,9%), CoreWeave (+24,7%) y AMD (+7,3%). El VIX bajó a 17,49 (una fuente). El mercado de bonos cerró por el Día de los Veteranos; en Asia, el 10 años se movía en torno al 4,99% (Saxo, una fuente).

S&P 500	7.619,38	+1,31 %
Nasdaq Comp.	25.466,19	+1,60 %
Dow Jones	52.486,49	+0,49 %
Russell 2000	2.846,26	+0,88 %
Bono 10 años (10/11)	4,98 %	
Bono 2 años (10/11)	4,73 %	

Europa y España

CIERRE DEL 11/11

El IBEX perdió los 20.000 a media sesión y los recuperó al cierre, en plena huelga general. Subieron ACS (+3,1%), Repsol (+3,0%) y Telefónica (+2,1%); Aena cedió un 1,3%. El DAX se quedó a las puertas de su récord. Prima de riesgo: unos 55 p. b.; Bund, 3,32% (fuente única).

IBEX 35	20.027,90	+0,46 %
DAX	26.662,77	+1,20 %
CAC 40	8.332,87	+0,66 %
FTSE 100	10.835,47	+0,78 %
FTSE MIB	51.946,54	+0,37 %
Bono español 10 años	3,88 %	

Asia

CIERRES DEL MIÉRCOLES 11/11 Y MAÑANA DEL JUEVES 12/11

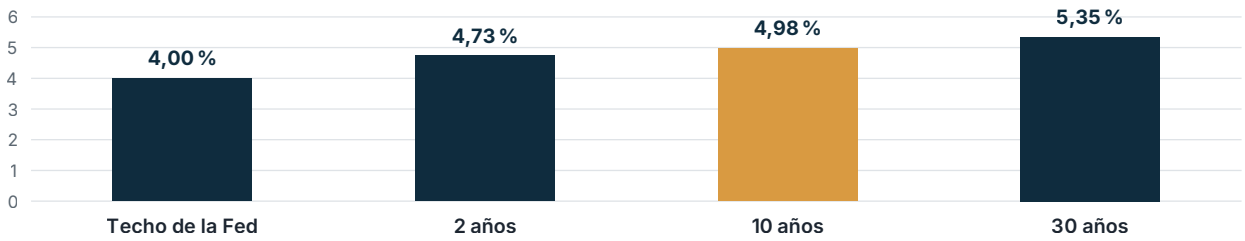
Las subidas de primera hora se diluyen por Nvidia: el Taiex cae un 1,2% y Hong Kong un 0,9% (AP). El miércoles, Hang Seng (–1%) y Shanghái (+0,5%) cerraron sin nivel verificado. Bono japonés: n. d.

Nikkei (mié)	61.248,59	+1,30 %
Kospi (mié)	5.375,36	+2,60 %
Nikkei (jue, 6:00 h)	61.224,87	–0,10 %
Kospi (jue, 6:00 h)	5.375,63	0,00 %
Hang Seng (jue, 6:00 h)	24.088,41	–0,90 %
Shanghái (jue, 6:00 h)	3.688,05	+0,20 %

n. d.: no disponible o no verificado en esta edición. Bonos de EE.UU.: último cierre oficial, el del 10/11. Asia del jueves: lecturas de AP hacia las 6:00 h (Madrid), no cierres.

Rendimiento de los bonos del Tesoro de EE.UU.

En %. Último cierre oficial, 10/11 (el 11/11 no hubo mercado por el Día de los Veteranos)



Qué mirar: hoy vuelve el mercado de bonos, con subasta a 30 años a las 19:00 h.

Fuente: Tesoro de EE.UU. (par yield curve, 10/11)

TIPOS DE INTERÉS · CME FEDWATCH

Diciembre, seguro; la duda es el tamaño

La subida del 9 de diciembre sigue descontada por completo: 92,4 % de un cuarto de punto y 7,6 % de medio punto (ayer, 91,2 % y 8,8 %). Hace una semana, un 20,8 % aún esperaba que la Fed mantuviera los tipos.

Para enero, la probabilidad de que el tipo haya subido al menos dos veces es del 67,1 %, frente al 18,9 % de hace una semana. Hasta octubre de 2027 se descuentan unas 3,1 subidas, con el tipo en torno al 4,66 % (2,1 subidas hace una semana).

Qué mirar: hoy hablan Hammack, Barr, Goolsbee y Daly; mañana, los precios de producción (14:30 h).

100 %
Probabilidad de subida el 9 de diciembre (hace una semana: 79 %; ayer: 100 %)

100 %
Probabilidad de que el tipo esté más alto que hoy tras el 27 de enero (hace una semana: 84 %)

3,1
Subidas de 0,25 puntos descontadas hasta octubre de 2027, con el tipo en el 4,66 % (hace una semana: 2,1)

El mapa de calor de la Fed

Dónde cree el mercado que estará el tipo oficial tras cada reunión. Actualizado: 12/11/2026 a las 6:05, hora de Madrid

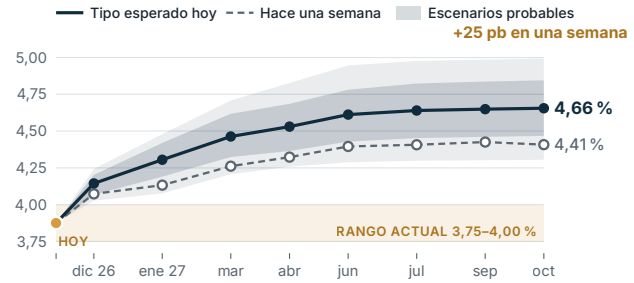
	RANGO DEL TIPO OFICIAL TRAS CADA REUNIÓN, EN %						RESUMEN	
Reunión	3,75–4,00	4,00–4,25	4,25–4,50	4,50–4,75	4,75–5,00	5,00–5,25	5,25–5,50	Tipo esperado	vs. semana
9 dic 2026 PRÓXIMA		92,4 ▲13	7,6 ▲8					4,14 %	+7 pb
27 ene 2027		32,9 ▼32	62,2 ▲43	4,9 ▲5				4,30 %	+17 pb
17 mar 2027		12,1 ▼28	43,6 ▲1	41,2 ▲32	3,1 ▲3			4,46 %	+20 pb
28 abr 2027		8,8 ▼23	35,2 ▼7	41,8 ▲24	13,3 ▲11	0,8 ▲1		4,53 %	+21 pb
9 jun 2027		6,0 ▼18	26,6 ▼12	39,7 ▲15	22,6 ▲16	4,9 ▲4	0,3 =	4,61 %	+22 pb
28 jul 2027		5,3 ▼18	24,3 ▼14	38,2 ▲13	24,5 ▲17	6,9 ▲6	0,8 ▲1	4,64 %	+23 pb
15 sep 2027		5,1 ▼17	23,6 ▼14	37,7 ▲11	25,0 ▲16	7,5 ▲6	1,0 ▲1	4,65 %	+22 pb
27 oct 2027		5,0 ▼18	23,1 ▼13	37,4 ▲12	25,3 ▲17	8,0 ▲7	1,2 ▲1	4,66 %	+25 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, «Updated: Nov 12, 2026 12:05AM EST»), con futuros de CME; «ayer» y «hace una semana» son columnas de la fuente. Contraste con CME FedWatch en prensa: AP (11/11) daba un 90 % a una subida en diciembre y más de un 64 % a una segunda en enero; Seoul Economic Daily (12/11, sin hora de la lectura), un 100 % de subida y un 13,2 % de medio punto.

La senda que descuenta el mercado

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

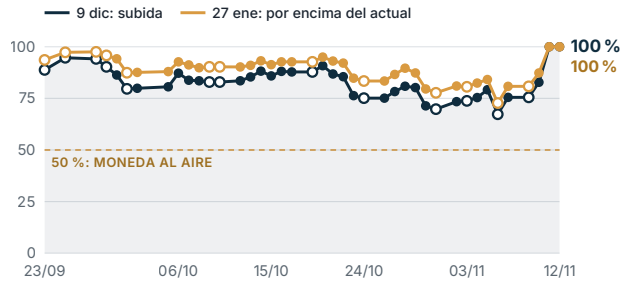


Qué mirar: la senda de hoy queda por encima de la de hace una semana en todas las reuniones.

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

Sesión a sesión: ¿sube o no sube?

En %. 28 sesiones registradas; huecos: reconstruidos con la fuente



Qué mirar: la subida de diciembre lleva dos sesiones descontada al 100 %. Cada edición añade un punto.

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. Algunos resúmenes se basan en la entradilla publicada por el medio.

Estados Unidos

Un demócrata gana en Misisipi su primer escaño del Senado en cuatro décadas

Scott Colom derrota a la senadora Hyde-Smith tras días de recuento y será el primer senador negro del estado desde la Reconstrucción.

PBS News · 11/11 · Leer la noticia →

La Casa Blanca avisa a los demócratas sobre sus investigaciones

El abogado de la Casa Blanca advierte al futuro presidente de Supervisión, Robert Garcia, que responde que Trump «tiene algo que ocultar».

PBS News · 11/11 · Leer la noticia →

Irán amenaza con atacar bases de EE.UU. en Europa si vuelven los bombardeos

La amenaza llega tras la acusación en Nueva York contra tres hombres por planear atacar aviones de EE.UU. en una base británica.

PBS News · 11/11 · Leer la noticia →

Latinoamérica

León XIV llega a Perú, última etapa de su gira

Tras despedirse de Argentina, el Papa vuelve al país donde fue misionero y obispo durante dos décadas.

CNN en Español · 11/11 · Leer la noticia →

La reaparición de Ortega reabre la incógnita sobre su sucesión

El presidente nicaragüense vuelve a mostrarse en público tras más de dos meses sin apariciones.

CNN en Español · 11/11 · Leer la noticia →

Asesinan en Michoacán a un aspirante de Morena pese a ir escoltado

Eduardo Valdovinos, que aspiraba a coordinar la 4T en Lázaro Cárdenas, murió tiroteado durante una cabalgata.

El Universal · 11/11 · Leer la noticia →

España

La primera huelga general en 14 años, contra la crisis de la vivienda

Los sindicatos hablan de éxito y la patronal de fracaso; hubo cargas policiales y más de 50 detenidos.

elDiario.es · 11/11 · Leer la noticia →

El decreto de vivienda llega a la Diputación Permanente con un voto de margen

Prórrogas de alquiler y límites a la compra por fondos; se preveía su convalidación por 35 votos a 34.

elDiario.es · 11/11 · Leer la noticia →

Feijóo resta valor a la huelga y lo fía todo al 29-N

El líder del PP acusa a los sindicatos de hacer campaña y promete elecciones si no aprueba los Presupuestos de 2027.

Infobae España · 11/11 · Leer la noticia →

Alemania

La coalición cierra el presupuesto de 2027 sin bajar el impuesto eléctrico

CDU/CSU y SPD aplazan el impuesto al azúcar, pero no encuentran los 5.000 millones de la rebaja que pedía Merz.

Handelsblatt · 11/11 · Leer la noticia →

El apoyo a la democracia cae por debajo del 90 % por primera vez

El estudio de Leipzig lo sitúa en el 89,3 %; la visión ultraderechista plena llega al 6,9 %, más alta en el este.

Handelsblatt · 11/11 · Leer la noticia →

IG Metall estudia huelgas de 24 horas en el metal

El sindicato decide este jueves sobre paros en un convenio de 3,7 millones de trabajadores; pide un 5 % más de sueldo.

Handelsblatt · 11/11 · Leer la noticia →

DE QUÉ HABLA LA PRENSA · CONTINUACIÓN

Francia

La derecha y el centro discuten unas primarias para el Elíseo

La idea de Attal gana apoyos y Retailleau propone votar el 31 de enero y el 7 de febrero; Philippe se niega.

franceinfo · 12/11 · Leer la noticia →

Rusia veta la entrada a dos diputados y dos periodistas franceses

Moscú responde así a la expulsión de la comentarista prorrusa Xenia Fedorova.

franceinfo · 11/11 · Leer la noticia →

La tormenta Charles avanza hacia el sur de Francia

Météo-France prevé lluvias fuertes y rachas de 60 a 90 km/h este jueves en buena parte de la mitad sur.

franceinfo · 11/11 · Leer la noticia →

Reino Unido

Burnham esquiva en el Parlamento la decisión sobre Rosebank

Badenoch le acusa de aplazar la decisión sobre el yacimiento; el primer ministro promete un plan a diez años antes de Navidad.

The Herald (vía Yahoo News UK) · 11/11 · Leer la noticia →

Poundland se juega su futuro en una reunión urgente del consejo

Los directivos de la cadena de descuento se reúnen para decidir qué hacer con la empresa en apuros.

Sky News · 11/11 · Leer la noticia →

Se disparan las infecciones graves resistentes a los antibióticos

Nuevas cifras apuntan a cientos de diagnósticos semanales de infecciones que no responden al tratamiento.

Sky News · 12/11 · Leer la noticia →

Japón

El yen roza los 160 por dólar y reaviva el temor a una intervención

Una Fed más dura tras la inflación de EE.UU. amplía el diferencial de tipos y presiona a la divisa.

The Japan Times · 12/11 · Leer la noticia →

Japón incluirá la disuasión por negación en su estrategia de defensa

Los documentos de seguridad revisados abordarán también la inteligencia artificial y la guerra con drones.

The Japan Times · 12/11 · Leer la noticia →

Nissan rebaja su previsión de ventas por la competencia china

Espera como mucho 3 millones de entregas este año, frente a los 3,15 millones previstos antes.

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

China

Rubio y Wang Yi preparan el encuentro Xi-Trump

Llamada entre el secretario de Estado y el canciller chino antes de la cita de la APEC en Shenzhen.

South China Morning Post · 11/11 · Leer la noticia →

Pekín respalda a Cuba frente a la presión de EE.UU.

China promete apoyo a La Habana después de que Washington sancionara a empresas chinas por suministros militares.

South China Morning Post · 11/11 · Leer la noticia →

Taiwán enviará al fundador de Acer a la APEC de Shenzhen

Taipéi elige a Stan Shih y pide que su delegación sea tratada en pie de igualdad.

South China Morning Post · 12/11 · Leer la noticia →

Rusia

Putin recibe hoy a Witkoff y Kushner tras la ronda de Abu Dabi

El Kremlin confirma la reunión con los enviados de Trump; Lavrov dice que Putin decidirá los siguientes pasos.

TASS (agencia estatal) · 12/11 · Leer la noticia →

La alianza militar liderada por Rusia retira el voto a Armenia

La OTSC alega dos años de cuotas impagadas; Ereván ya se había apartado del bloque.

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

Muere a los 66 años el embajador ruso en Washington

Exteriores anuncia el fallecimiento de Alexánder Dárchiev sin dar la causa; ocupaba el cargo desde principios de 2025.

The Moscow Times · 11/11 · 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 dólar sigue ganando terreno

El euro cerró la sesión europea del miércoles en 1,1092 dólares (Europa Press y AFP), alrededor de un 0,6% menos, y esta mañana marcaba 1,1077 (AP). El índice del dólar subió un 0,66%, hasta 102,91 (una fuente). El yen cotiza en torno a 159,7 por dólar (AP y AFP), cerca de la barrera de los 160, y el viceministro de Finanzas japonés advirtió de movimientos «demasiado rápidos».

Tipos oficiales: Fed, 3,75-4,00%; BCE, facilidad de depósito en el 2,50% (mantenida el 29/10); Banco de Inglaterra, 4,00% (subida del 5/11). Banco de Japón: 1,25% según la prensa, sin comprobar en su web.

EUR/USD (mié, cierre europeo)	1,1092	
EUR/USD (jue, 6:00 h)	1,1077	
USD/JPY (jue, 6:00 h)	159,74	
Índice dólar (mié)	102,91	+0,66 %

EUR/USD: Europa Press, AFP y AP; USD/JPY: AP y AFP (159,60); índice dólar, una fuente.

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.

Fuente: Reserva Federal (FRED), vía DataHub

Euro-dólar en el último año

Dólares por euro, cotización diaria de la Reserva Federal (hasta el 06/11/2026)



Qué mirar: último dato diario de la Fed, 1,1154 (6/11); el miércoles, 1,1092 al cierre europeo.

Fuente: Reserva Federal (FRED), vía DataHub

BITCOIN

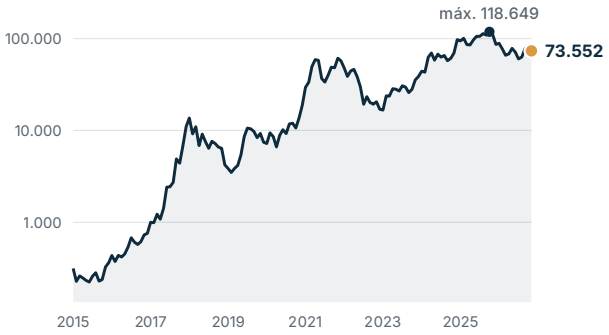
Bitcoin, quieto mientras salen los ETF

Bitcoin cotizaba en 73.552 dólares a las 5:31 h (hora universal) del 12/11 según CoinGecko, un 0,2 % menos en 24 horas; CoinDesk daba 73.587. Los ETF de bitcoin al contado de EE.UU. encadenan salidas: 95,0 millones de dólares el martes 10/11 (Farside, vía Coin-Turk) y unos 300 millones el miércoles, con IBIT (−269,7 millones) a la cabeza, según SoSoValue recogido por Crypto Briefing; el dato del miércoles no está confirmado por Farside.

Precio 12/11 (5:31 h UTC)	73.552 $	−0,21 %
Flujo ETF 10/11	−95,0 M$	
Flujo ETF 11/11	≈−300 M$	

Bitcoin desde 2015

Dólares, escala logarítmica. Precio el día 1 de cada mes; último punto, 12/11/2026



Qué mirar: el último punto es el precio de CoinGecko del 12/11 (5:31 h UTC).

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

Bitcoin en 2026

Dólares, cierre de cada mes. Último punto: noviembre, a 12/11



Qué mirar: octubre no se pudo verificar y se omite; el último punto es el del 12/11.

Fuente: StatMuse (cierres mensuales hasta septiembre). *Noviembre: CoinGecko, 12/11 (5:31 h UTC)

Bitcoin: últimas referencias

En dólares, CoinGecko (10 y 11/11: 0:00 h UTC; 12/11: 5:31 h UTC)



Qué mirar: tras la caída del martes, el precio se estabiliza pese a las salidas de los ETF.

Fuente: CoinGecko

PETRÓLEO Y MATERIAS PRIMAS

Petróleo: rebote el miércoles, recorte el jueves

El Brent subió el miércoles un 1,39 %, hasta 92,76 dólares, y el WTI cerró en 86,53 (+0,6 %), tras dos días de caídas. Esta mañana el Brent cede un 1,2 %, hasta 91,65 (AP y AFP coinciden), y el WTI baja a 85,48. La EIA publica hoy sus inventarios semanales (18:00 h), con un día de retraso por el festivo.

El oro cerró en Nueva York en 3.987 dólares por onza (−1,1 %, según Kitco y otra fuente) y esta mañana cotiza en 3.974,20 (Kitco, 6:32 h): el dólar fuerte y la perspectiva de más subidas de tipos pesan sobre un activo que no paga intereses. Plata: 51,55 dólares el miércoles (una fuente). Cobre y gas TTF: sin cierre verificado.

Brent ($, 11/11)	92,76	+1,39 %
WTI ($, 11/11)	86,53	+0,57 %
Brent – WTI	6,23 $	
Oro ($/oz, 11/11)	3.987,00	−1,11 %

Brent en el último año

Dólares por barril, precio diario del Brent físico (spot) de la EIA, hasta el 03/11/2026



Qué mirar: el Brent físico (107,03 $ el 3/11) cotiza por encima del futuro, que cerró el 11/11 en 92,76.

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

BENEFICIOS Y VALORACIÓN

Beneficios récord y una valoración más baja

Según FactSet (6/11, la última edición), el 88% del S&P 500 ha presentado el tercer trimestre y el beneficio crece un 31,4% interanual, con ventas un 14,3% más altas; el 84% batió las previsiones de beneficio (media de cinco años: 78%), aunque por el margen más estrecho desde finales de 2022. Se espera un 28,4% en el cuarto trimestre, un 33,3% en 2026 y un 16,1% en 2027.

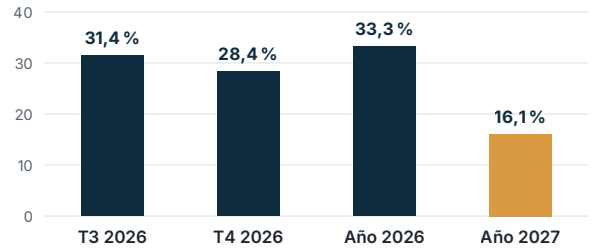
El PER adelantado es de 17,7 veces, por debajo de sus medias de cinco años (19,8) y de diez (19,1). Su inverso da una rentabilidad por beneficios del 5,6%, frente al 4,98% del bono a 10 años. El PER de Shiller subió a 40,24 el 11/11 según multpl.com.

PER adelantado	17,7
media 5 años	19,8
media 10 años	19,1
PER de Shiller (11/11)	40,2
Rent. beneficios	5,6 %
Bono 10 años (10/11)	4,98 %

FactSet, Earnings Insight del 6/11. PER de Shiller: multpl.com, 11/11.

Crecimiento del beneficio

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

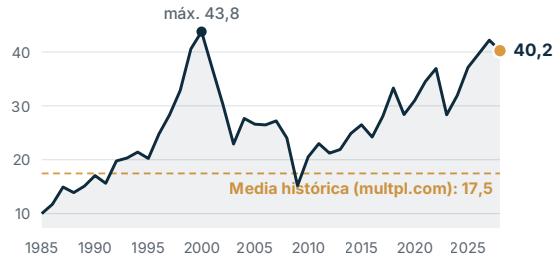


Qué mirar: el consenso espera que el crecimiento se reduzca a la mitad en 2027.

Fuente: FactSet, Earnings Insight del 6/11/2026

PER de Shiller desde 1985

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



Qué mirar: el último punto (40,2, multpl.com, 11/11) sigue en la zona más alta de la serie.

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

RENTA VARIABLE · PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Calendario de resultados: Cisco hoy, Nvidia el martes

Del jueves 12 al martes 17 de noviembre. Por día, las compañías de mayor capitalización (máximo diez).

JUE 12	VIE 13	LUN 16	MAR 17
CSCO Cisco 442,2 mm$ · ☾ cierre	**CFR** Richemont 122,6 mm$ · ☀ apertura	**BIDU** Baidu n. d. · ☀ apertura	**NVDA** Nvidia n. d. · ☾ cierre
AMAT Applied Materials 299,6 mm$ · ☾ cierre		**TSN** Tyson Foods n. d. · ☀ apertura	**TME** Tencent Music n. d. · ☀ apertura
ALV Allianz 191,1 mm$ · ☀ apertura			
NU Nu Holdings * 65,0 mm$ · ☾ cierre			
BN Brookfield Corp. n. d. · ☀ apertura			
NBIS Nebius n. d. · ☀ apertura			

*☀ antes de la apertura · ☾ tras el cierre · * fecha pendiente de confirmar. Fuente: Relaciones con inversores de las empresas (fechas); Digrin (capitalización, en miles de millones de dólares); Earnings Whispers; StockTitan. Nu Holdings: fecha sin confirmar por la empresa. Brookfield, Nebius, Baidu, Tyson, Nvidia y Tencent Music: capitalización n. d.*

QUÉ VIGILAR

Cisco. Publica hoy tras el cierre. Su propia previsión: ventas de 18.000 a 18.200 millones de dólares y un beneficio ajustado de 1,32 a 1,34 dólares por acción.

Applied Materials. También hoy tras el cierre. Prevé unas ventas de unos 10.250 millones (±500) y 4,02 dólares por acción (±0,20): termómetro de la inversión en equipos para chips.

Nvidia. El martes 17/11, tras el cierre, con la dirección de la compañía en entredicho.

YA PUBLICADOS ESTA SEMANA

Franco-Nevada (11/11): ingresos de 549,3 millones de dólares (+13 %) y beneficio ajustado de 1,89 dólares por acción (+33 %). Corteva recortó su previsión anual de beneficio (fuentes secundarias).

ORO

Oro: los ETF siguen comprando

Según el World Gold Council, los ETF de oro captaron unos 2.700 millones de dólares y 19 toneladas en octubre, cuarto mes seguido de entradas, hasta un récord de 4.275 toneladas. Europa (+1.800 millones) y Asia (+1.300 millones) compensaron las salidas de Norteamérica (−512 millones). Los bancos centrales compraron unas 321 toneladas en el tercer trimestre (+42% interanual), con Polonia y China al frente en septiembre.

El precio medio de octubre fue de 4.105 dólares por onza (Banco Mundial). El miércoles cerró en 3.987 dólares (−1,1%) y esta mañana cotiza en 3.974,20 (Kitco), por debajo de los 4.000 dólares.

Oro, cierre 11/11	3.987 $	−1,11 %
ETF octubre	+2.700 M$	
Bancos centrales T3	321 t	

Kitco y prensa económica (precio); Banco Mundial (media mensual); World Gold Council (flujos).

El oro desde 2015

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



Qué mirar: serie mensual del Banco Mundial; el dato de octubre es la media del mes.

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: línea hasta septiembre (último dato); puntos: subastas de TIPS a 10 años de 2026.

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, en torno a un 5% el bono estadounidense a 10 años. No dice cuánto poder de compra ganarás.

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

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

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

LO QUE NO CUENTA EL CONSENSO INTERPRETACIÓN

El riesgo de una sola persona

Interpretación. El consenso lee lo de Nvidia como un problema de gobierno corporativo de una empresa. Pero el miércoles el dinero no huyó de la inteligencia artificial: Micron, CoreWeave o AMD subieron con fuerza mientras la mayor empresa del sector acumula una caída del 20%. El inversor no duda de la demanda de chips; duda de cuánto vale una compañía cuando su valor parece depender de una sola persona. Y con índices tan concentrados, el riesgo de una persona se convierte en riesgo de mercado.

Con la lente austriaca, además, unos tipos al alza encarecen los proyectos de más largo plazo, como los centros de datos: con o sin Huang, la criba entre proyectos de IA será más exigente si la Fed sube en diciembre y en enero.

EL MEJOR CONTRAARGUMENTO

Nvidia sigue vendiendo los chips que todos necesitan: un relevo ordenado podría despejar la incertidumbre en semanas, y los resultados del 17/11 pueden pesar más que el consejo.

QUÉ NOS HARÍA CAMBIAR DE OPINIÓN

Que Nvidia aclare su dirección, bata previsiones el 17/11 y la acción vuelva a los 173,73 dólares del cierre del miércoles mientras la Fed sube tipos.

EL CONCEPTO DEL DÍA · El riesgo de persona clave

QUÉ ES

El riesgo de que el valor de una empresa dependa en exceso de una sola persona, casi siempre su fundador o su consejero delegado.

CÓMO FUNCIONA

Si esa persona sale, o su continuidad queda en duda, el mercado recalcula cuánto de la estrategia y de las relaciones con clientes se va con ella.

QUÉ IMPLICA

La acción puede caer aunque el negocio no haya cambiado, como Nvidia fuera de hora el miércoles (−8,6%).

Cuidado: Un relevo ordenado y bien explicado puede reducir ese riesgo con rapidez: no toda salida destruye valor.

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. Los ganadores cambian de una década a otra.

La renta fija no protege de la inflación. Mira la columna real de cada década.

El efectivo pierde siempre. Sin remunerar, su valor real cae al ritmo de la inflación.

Fuentes: Reserva Federal; Tesoro de EE.UU.; BCE; Banco de Inglaterra; AP (vía KRMG, ClickOrlando y BNN Bloomberg); AFP (vía France 24); CNBC; CNN; Yahoo Finance; investingLive; Saxo; Economía Responsable; Europa Press (vía PressDigital); El Periódico de Ceuta; El Español; dpa-AFX (vía Ariva); Zonebourse; Share Talk; ANSA; Money.it; Investing.com (Fed Rate Monitor); Seoul Economic Daily; FactSet (Earnings Insight, 6/11); multpl.com; World Gold Council; Kitco; CoinGecko; CoinDesk; Farside vía Coin-Turk; SoSoValue vía Crypto Briefing; Digrin; Earnings Whispers; StockTitan; relaciones con inversores de Cisco, Applied Materials, Allianz, Brookfield, Nebius, Richemont, Baidu, Tyson, Nvidia y Tencent Music; Trading Economics (agenda); Tipswatch. PBS; CNN en Español; El Universal; elDiario.es; Infobae España; Handelsblatt; franceinfo; The Herald (vía Yahoo News UK); Sky News; The Japan Times; South China Morning Post; TASS; The Moscow Times. Series de gráficos: 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**.