INFORME DE LA MAÑANA

Lunes 2 de noviembre de 2026

Edición especial: octubre cerró con una corrección tecnológica y hoy se pone a prueba si el rebote aguanta

El viernes, después del cierre del resumen diario de las 20:00, Wall Street terminó su peor día desde junio: el Nasdaq cayó un 2,86 %, el S&P 500 un 1,82 % y el Dow Jones un 1,09 %, y el Nasdaq cerró octubre con una caída del 5,3 %, su peor mes desde marzo de 2025. Esta mañana, en Asia, el tono es más tranquilo: los futuros americanos suben, el petróleo baja por las conversaciones sobre Irán y el oro rebota desde su mínimo de casi un año. Hoy el día se juega en dos momentos muy claros: los PMI manufactureros finales de Europa por la mañana y el ISM manufacturero de Estados Unidos a las 16:00, y, tras el cierre americano, los resultados de Apple y de Palantir, que pueden decidir si la corrección tecnológica de octubre fue un susto o el principio de algo más largo.

LO MÁS IMPORTANTE, EN UNA MIRADA	REFERENCIA VERIFICADA ANTES DE LAS 08:00
Viernes 30 de octubre, cierre de Wall Street: Nasdaq 25.437,00 (–2,86 %); S&P 500 7.580,07 (–1,82 %); Dow Jones 51.770,31 (–1,09 %); Nasdaq 100 –3,5 %; índice de semiconductores –7,2 %; Russell 2000 2.811,84 (–1,66 %); VIX 19,42.	Futuros en la mañana asiática, como foto inicial, no como cierre: S&P 500 en torno a +0,4 %; Nasdaq en torno a +0,8 %; futuros europeos: Euro Stoxx 50 en torno a +0,1 % a +0,3 %, DAX en torno a +0,2 %, FTSE prácticamente plano.
Octubre: Nasdaq –5,3 %; S&P 500 –0,9 %; Dow Jones +1,7 %. El Dow subió en el mes mientras el Nasdaq caía: no fue una caída general, fue una corrección concentrada en tecnología.	Divisas en torno a: EUR/USD 1,1175; USD/JPY 157,89; GBP/USD 1,339; EUR/GBP 0,834; índice del dólar en torno a 101,9. Oro en torno a 3.900 dólares la onza, tras un cierre de referencia en torno a 3.875 dólares; plata en torno a 50 dólares.
Petróleo a la baja esta mañana por las conversaciones entre Irán y Catar: Brent en torno a 110–111 dólares; WTI en torno a 100,8–101,5 dólares, con caídas de en torno al 2–3 % en la sesión asiática.	Bitcoin en torno a 78.500 dólares; Ethereum en torno a 2.296 dólares. China: PMI oficial de octubre 49,3, en contracción; PMI privado RatingDog de octubre 52,0, todavía en expansión. La divergencia entre ambas encuestas es, en sí misma, una información.

Informe de seguimiento macro para los alumnos. No es asesoramiento financiero.

Cómo leer este informe. La sección 0 recoge todo lo importante desde las 20:00 del viernes, con la cadena completa de la caída del viernes, explicada paso a paso y no en una frase suelta. La sección 1 es el calendario de hoy, solo con lo importante, con hora en Madrid, esperado y previo cuando están disponibles. La sección 2 son escenarios para vigilar, con su confirmación y su invalidación: son ideas educativas, no señales garantizadas ni promesas de resultado. Los gráficos usan únicamente referencias verificadas antes de las 08:00; las referencias de futuros y de Asia son fotos de la mañana asiática, que cambian durante el día, y no son cierres ni objetivos de precio.

Informe dirigido directamente al alumno, con un lenguaje claro y desarrollado. No es una nota para explicar en clase: es la información del día, para que la tengas antes de que abra Europa y antes de que lleguen los datos de la mañana.

0 — Edición especial: lo ocurrido desde las 20:00 del viernes

El resumen diario anterior cerró a las 20:00 del viernes, antes del cierre de Wall Street. Lo que vino después fue importante, y por eso va destacado al principio, como edición especial: el viernes fue el peor día de Wall Street desde junio, cerró un mes de octubre dividido en dos mitades, y dejó una pregunta abierta que hoy, lunes, se pone a prueba. En resumen: la tecnología volvió a caer con fuerza, liderada por los semiconductores; Europa, en cambio, había publicado el viernes por la mañana unos datos mejores de lo esperado; el oro cayó con fuerza el viernes y rebota hoy; el petróleo subió en octubre y baja hoy por diplomacia; y China publicó el sábado un PMI oficial en contracción, mientras su PMI privado de hoy, lunes, sigue en expansión. Cada pieza tiene su propio canal, y conviene no mezclarlas.

El cierre de Wall Street del viernes, y por qué fue una caída importante

El viernes 30 de octubre, Wall Street cerró así: el Nasdaq Composite cayó un 2,86 %, hasta 25.437,00 puntos; el S&P 500 cayó un 1,82 %, hasta 7.580,07 puntos; el Dow Jones cayó un 1,09 %, hasta 51.770,31 puntos; y el Russell 2000, de empresas pequeñas, cayó un 1,66 %, hasta 2.811,84 puntos. El Nasdaq 100, que agrupa a las cien mayores empresas no financieras del Nasdaq, cayó un 3,5 %, y el índice de semiconductores de Filadelfia cayó un 7,2 %. El índice de volatilidad VIX cerró en 19,42, con una subida del 12,91 % en el día: más tensión, pero todavía lejos de un nivel de pánico. En la semana, el S&P 500 perdió un 0,6 %, el Nasdaq un 2,0 % y el Dow un 0,9 %. Y en el mes, la división quedó muy clara: el Nasdaq perdió un 5,3 %, su peor mes desde marzo de 2025, y quedó un 7,8 % por debajo del máximo histórico de cierre del 6 de octubre; el S&P 500 perdió un 0,9 %; y el Dow Jones ganó un 1,7 %. Esa división es la primera clave del día: cuando un índice sube en el mes y otro cae más de un 5 %, no estamos ante una caída general del mercado, sino ante una rotación y una corrección concentrada en un relato concreto, el de la inteligencia artificial.

Informe de seguimiento macro para los alumnos. No es asesoramiento financiero.

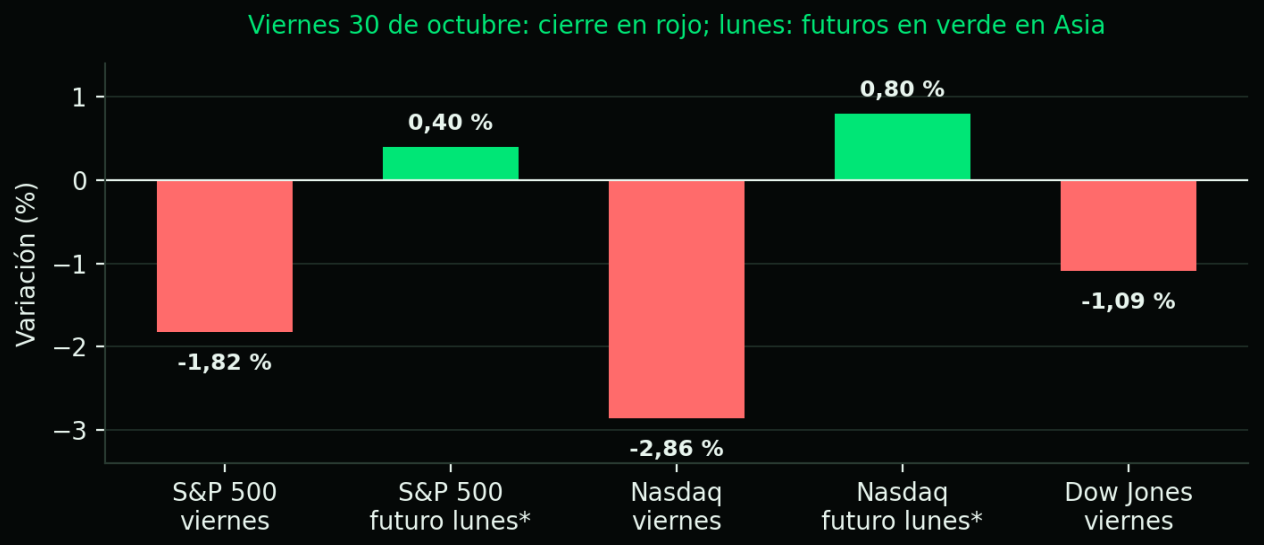


Gráfico 1. Cierre del viernes 30 de octubre y futuros en la mañana asiática del lunes (* foto inicial, no cierre). El rebote de los futuros no borra la caída del viernes: solo dice que, de momento, la venta no se está acelerando en Asia.

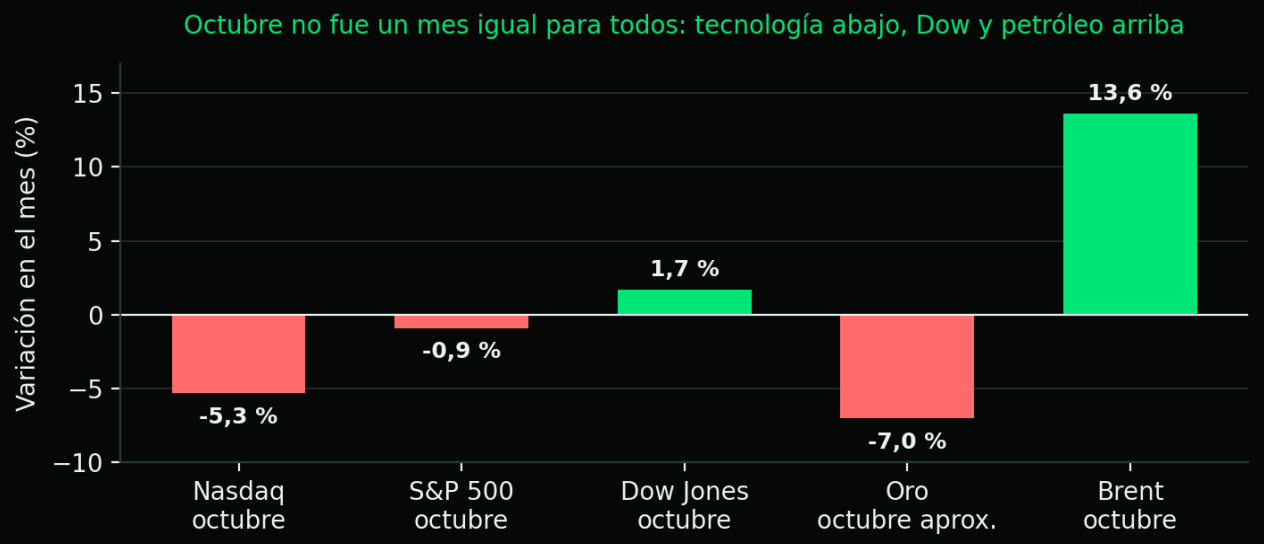


Gráfico 2. Octubre, en un vistazo: la tecnología cayó, el Dow subió y el petróleo subió con fuerza por la guerra y la tensión en Irán. Un mes así no se resume en un solo titular.

Por qué cayó todo eso: la cadena completa de causas

Paso 1. El terreno ya estaba preparado: tipos altos durante más tiempo y una inflación que no se enfría del todo. El miércoles 28 de octubre, la Reserva Federal mantuvo sus tipos en el rango del 3,75 % al 4,00 %, con dos miembros del comité a favor de subir. El jueves, el PIB de Estados Unidos del tercer trimestre salió en el 3,4 % anualizado, por encima de lo esperado, y el PCE de septiembre, la medida de inflación preferida por la Fed, subió un 3,6 % interanual, con el PCE subyacente en el 3,1 %. Para el mercado, eso mantiene viva una subida de la Fed en diciembre: los futuros seguían descontando en torno a un 72 % de probabilidad de una subida de un cuarto de punto en diciembre, aunque el endurecimiento total descontado ya era menor que hace un mes. Y cuando se espera que los tipos se mantengan altos durante más tiempo, las empresas que valen mucho por sus beneficios futuros, que son precisamente las tecnológicas, valen menos hoy, porque esos beneficios futuros se descuentan a un tipo más alto. Es el primer eslabón de la cadena, porque deja las valoraciones altas sin red.

Paso 2. Los resultados de la noche del jueves cambiaron la pregunta del mercado. Alphabet cayó un 12,64 % el jueves, Amazon decepcionó en beneficio por acción y en caja pese a un crecimiento del 39,3 % en su

Informe de seguimiento macro para los alumnos. No es asesoramiento financiero.

nube, e Intel, aunque superó lo esperado en el tercer trimestre, publicó una previsión para el cuarto trimestre muy por debajo de lo esperado. El mercado, hasta entonces, se preguntaba si la inteligencia artificial generaría beneficios. Desde el jueves, la pregunta cambió: se pregunta cuánto cuesta, durante cuánto tiempo, y cuándo se verá el retorno. Las grandes tecnológicas planean gastar, en conjunto, en torno a 750.000 millones de dólares en inteligencia artificial este año, y las estimaciones de Goldman Sachs citadas en la prensa sitúan el gasto de capital de los grandes hiperescaladores casi duplicándose hasta 800.000 millones de dólares este año y subiendo hasta 1,2 billones en 2027. Cuando una empresa gasta mucho más de lo que genera en caja, el mercado deja de premiar la promesa y empieza a exigir pruebas. Y eso, el viernes, se convirtió en ventas.

Paso 3. El viernes, Intel puso el nombre y el número a la caída. Intel cayó un 28,6 % el viernes, su mayor caída en un solo día desde 1974, según la prensa financiera, tras su débil previsión para el cuarto trimestre. Los semiconductores, que son la base física de la inteligencia artificial, cayeron en bloque: el índice de semiconductores perdió un 7,2 % en el día. Cuando el componente que hace posible el relato cae así, el relato entero se resiente, y por eso el Nasdaq 100 cayó un 3,5 %, más que el Nasdaq Composite y mucho más que el S&P 500 y que el Dow Jones. El Dow, con menos peso tecnológico y más peso industrial y financiero, amortiguó mejor el golpe. Esa diferencia entre índices es, de nuevo, la prueba de que la caída fue tecnológica antes que general.

Paso 4. Los datos del viernes no rescataron al mercado, aunque tampoco lo hundieron más. El índice de coste laboral de Estados Unidos del tercer trimestre subió un 0,8 % trimestral, en línea con lo esperado y por debajo del 0,9 % previo, con los salarios subiendo un 0,7 % trimestral y un 3,1 % interanual, por debajo de la inflación, de modo que los salarios reales cayeron un 0,6 % interanual. El PMI de Chicago de octubre quedó en 55,3, por debajo de los 56,1 esperados y de los 58,8 previos: sigue en expansión, porque está por encima de 50, pero se enfría. En Europa, en cambio, los datos del viernes fueron mejores de lo esperado: Alemania creció un 0,2 % trimestral en el tercer trimestre, frente a un 0,1 % esperado; la zona del euro creció un 0,4 % trimestral, frente a un 0,2 % esperado, y un 1,3 % interanual; y el IPC alemán de octubre bajó al 2,8 % interanual, desde el 3,3 % previo, con la subyacente en el 2,1 %, desde el 2,4 %. Francia, eso sí, se contrajo un 0,1 % trimestral, e Italia quedó plana, en el 0,0 %. La lectura es importante: Europa no empeoró el viernes, pero tampoco pudo compensar una caída tecnológica nacida en Estados Unidos. Los datos buenos europeos amortiguan, no invierten, un relato americano.

Por qué canal llegó la caída a cada activo

- **Al Nasdaq y a los semiconductores, por peso y por relato.** Las grandes tecnológicas y los fabricantes de chips pesan mucho en el Nasdaq, y son los protagonistas directos de la duda sobre el gasto en inteligencia artificial. Por eso el Nasdaq 100 cayó un 3,5 % y los semiconductores un 7,2 %, mientras el Dow solo cayó un 1,09 %.
- **Al resto de la bolsa americana, por contagio parcial, no por sus propios resultados.** El S&P 500 cayó un 1,82 % porque dentro de él conviven la tecnología que caía con la energía que subía y otros sectores que no tenían nada que ver con los resultados de la noche. Fue una caída amplia, pero no uniforme: la tecnología lideró, y el resto acompañó con menos fuerza.
- **Al oro, por tipos altos y por toma de beneficios, no por falta de miedo.** El oro cayó el viernes un 3,68 %, hasta una referencia de 3.883,10 dólares la onza, con el contado cerrando en torno a 3.875,55 dólares, su nivel más bajo en casi un año, y la plata cayó por debajo de 50 dólares. El oro no subió como refugio puro, porque unos tipos altos durante más tiempo le pesan: el oro no paga intereses, y cuando el bono americano a diez años rinde en torno al 4,94 % y el de dos años en torno al 4,61 %, mantener oro cuesta más. Hoy, lunes, el oro rebota en torno a 3.900 dólares, con la plata de nuevo en torno a 50 dólares: un rebote desde un mínimo, no todavía una vuelta a la tendencia anterior, que en octubre dejó al oro con una caída de en torno al 7 % en el mes.

Informe de seguimiento macro para los alumnos. No es asesoramiento financiero.

- **Al petróleo, por un canal distinto: la geopolítica, no los resultados.** El viernes, el WTI cerró en 102,91 dólares, un 0,89 % por encima, y el Brent terminó octubre en máximos de seis meses, con una subida del 13,6 % en el mes, por la guerra y la tensión en torno a Irán. Hoy, lunes, el petróleo baja: el Brent en torno a 110–111 dólares y el WTI en torno a 100,8–101,5 dólares, con caídas de en torno al 2–3 % en Asia, porque continúan las conversaciones entre Irán y Catar, con mediación catarí, para buscar un acuerdo que ponga fin a la guerra entre Estados Unidos, Israel e Irán. Pero los ataques a petroleros en el Golfo continúan, y eso mantiene una prima de riesgo en el precio: la bajada de hoy es diplomacia, no el fin del riesgo.
- **Al dólar y al euro, de forma contenida.** El EUR/USD se mantuvo en torno a 1,1175, cerca de su mínimo de diecisiete meses, y el índice del dólar en torno a 101,9. El USD/JPY quedó en torno a 157,89, con el yen todavía débil pese al mensaje más restrictivo del Banco de Japón del viernes, y el USD/CHF en torno a 0,825. El dólar no se disparó como refugio, en parte porque el propio movimiento nació en Estados Unidos, y en parte porque el euro tenía su propio apoyo en los datos europeos del viernes.
- **A Asia, primero con ventas y luego con una recuperación parcial.** En la apertura asiática del lunes, Japón y Corea del Sur abrieron a la baja, con el Nikkei perdiendo en torno a un 0,4 % y el Kospi en torno a un 1,1 % en los primeros compases, y el índice MSCI de Asia-Pacífico cayendo un 0,5 %. Durante la sesión, el tono mejoró: el Nikkei terminó recuperando hasta quedar prácticamente plano o ligeramente en positivo, Corea del Sur llegó a subir en torno a un 0,8 % y luego más, y el MSCI de Asia-Pacífico sin Japón pasó de caer a subir ligeramente. Las cifras exactas varían según la hora de la foto, porque Asia no cierra a la vez, y por eso en este informe se presentan como tendencia, no como un cierre único: la idea es que la venta del viernes no se aceleró en Asia, pero tampoco se dio la vuelta con fuerza.
- **A las criptomonedas, por un canal propio y separado, que hoy se calma en parte.** Binance, tras el incidente de seguridad del jueves, comunicó que ha restablecido las retiradas y que en torno al 90 % de los activos de usuarios robados están cubiertos, en parte con su fondo de seguridad y su tesorería, lo que no significa que haya recuperado el 90 % de los fondos del atacante. Bitcoin se mantiene en torno a 78.500 dólares y Ethereum en torno a 2.296 dólares esta mañana: el episodio de confianza no se ha cerrado del todo, pero ya no domina el día como lo hizo el jueves.
- **A China, por los datos del fin de semana, no por Wall Street.** El sábado, el PMI manufacturero oficial chino de octubre cayó a 49,3, desde 50,1 en septiembre, por debajo de lo esperado y por debajo de 50, con el PMI no manufacturero en 49,7 y el compuesto también en 49,7. Hoy, lunes, el PMI privado RatingDog de octubre quedó en 52,0, desde 52,1 en septiembre y por encima de los 51,6 esperados, con once meses seguidos en expansión. La diferencia de 2,7 puntos entre ambas encuestas no es un error: la oficial pesa más a las grandes empresas y a las vinculadas al Estado, y la privada pesa más a las empresas privadas y exportadoras. Leer solo una de las dos daría una foto incompleta de China.

Qué cambia esto para el día de hoy

Primero, hoy no se opera la noticia del viernes como si fuera nueva: se opera su segunda parte. La primera parte, la caída, ya está en los precios del cierre del viernes. La segunda parte, la reacción, llega hoy con la apertura europea y, sobre todo, con el ISM de las 16:00 y con los resultados de Apple tras el cierre americano. Por eso el guion del día no es perseguir la caída del viernes, sino vigilar si el rebote de los futuros de la mañana aguanta hasta la tarde o si, como ocurrió el viernes, la venta vuelve cuando abre Wall Street. Segundo, hoy el protagonista cambia de la macro europea, que dominó el viernes, a la encuesta manufacturera: los PMI finales de Europa confirman, casi siempre, el dato preliminar, y el ISM americano es el que puede mover dólar, bonos y bolsa a la vez, sobre todo por su componente de precios pagados, con el petróleo todavía por encima de 100 dólares. Y tercero, hoy empieza una semana enorme: elecciones de mitad de mandato en Estados Unidos el martes, decisión del Banco de la Reserva de Australia el martes, IPC de la zona del euro el miércoles, decisión del Banco de Inglaterra el jueves y

Informe de seguimiento macro para los alumnos. No es asesoramiento financiero.

nóminas americanas el viernes. El lunes, por tanto, es el día de tomar la temperatura, no el día de sacar conclusiones definitivas.

Lo que ya salió esta madrugada, antes de las 08:00, y conviene tener anotado

Australia publicó su PMI manufacturero final de octubre en 49,6, prácticamente sin cambio respecto al 49,7 preliminar y previo, todavía en contracción. Japón publicó su PMI manufacturero final de octubre en 53,3, sin cambio respecto al preliminar y al previo, en expansión. Y China publicó, como se ha dicho, su PMI privado RatingDog de octubre en 52,0. Además, los medios chinos recogieron que el banco central, el regulador de valores y los grandes bancos se reunirán hoy, lunes, para hablar de herramientas de apoyo al mercado de capitales. Son datos que, en conjunto, dicen que Asia no está cayendo en bloque: Japón y la China privada aguantan, la China oficial y Australia se enfrían, y el apoyo político chino vuelve a estar sobre la mesa.

1 — Calendario económico de hoy, lunes 2 de noviembre

Solo lo importante. Las horas son de Madrid. Cuando un dato ya salió antes de las 08:00, se indica como publicado, con su resultado real, para que no lo esperes como si fuera a salir después. Cuando el dato todavía no ha salido, se indica lo esperado y lo previo, y qué hay que vigilar en él. Las horas de Madrid ya incorporan el cambio de hora americano del domingo 1 de noviembre: Estados Unidos volvió a su horario estándar, y por eso la apertura de Wall Street es a las 15:30 en Madrid y el ISM es a las 16:00, no a las 15:00 como en semanas anteriores. Si una zona no tiene un dato importante verificado para hoy, se dice así, sin rellenar con eventos menores.

HORA (MADRID)	ZONA Y DATO	ESPERADO / PREVIO	QUÉ VIGILAR
02:45 Publicado	China: PMI manufacturero RatingDog de octubre	Real: 52,0 Esperado: 51,6 Previo: 52,1	Once meses en expansión. Confirma que la China privada y exportadora aguanta mejor que la oficial. Si el mercado solo mirara el PMI oficial del sábado, 49,3, la lectura sería mucho más pesimista.
08:00	Alemania: ventas minoristas de septiembre	Mensual esperado: en torno a +0,4 % / +0,5 % Mensual previo: +1,3 % Interanual esperado: –0,3 %; previo: –0,4 %	El consumo alemán tras el buen PIB del viernes. Un dato mensual débil, tras el +1,3 % previo, no sería un drama, pero sí enfriaría la lectura de recuperación; un dato firme la reforzaría.
08:30	Suiza (CHF): ventas minoristas reales de septiembre	Interanual esperado: +3,0 % Previo: +3,2 %	El consumo suizo sigue fuerte en términos interanuales. Una caída por debajo del 3,0 % apuntaría a enfriamiento y puede mover al franco; un dato estable lo deja en segundo plano.
09:15	España: PMI manufacturero de octubre	Esperado: 50,4 Previo: 51,0	España, que creció un 0,6 % trimestral en el tercer trimestre, sigue en expansión si queda por encima de 50, pero con menos fuerza. Una caída por debajo de 50 cambiaría el tono para la bolsa española.

Informe de seguimiento macro para los alumnos. No es asesoramiento financiero.

HORA (MADRID)	ZONA Y DATO	ESPERADO / PREVIO	QUÉ VIGILAR
09:30	Suiza (CHF): PMI manufacturero de octubre	Esperado: en torno a 55,3–55,7 Previo: 55,3	La industria suiza, en clara expansión. Un dato por encima de 55 refuerza al franco; uno por debajo de 55 no cambia la historia, pero sí el impulso del día.
09:50	Francia: PMI manufacturero final de octubre	Esperado: 49,3 Previo: 49,3	Dato final: casi siempre confirma el preliminar. Solo una revisión movería el mercado. Francia sigue en contracción, por debajo de 50, en línea con su PIB negativo del tercer trimestre.
09:55	Alemania: PMI manufacturero final de octubre	Esperado: 54,2 Previo: 54,2	Dato final, también de confirmación. Alemania en expansión manufacturera, por encima de 50, pese a la energía cara: si se confirma, apoya al euro y a la bolsa alemana.
10:00	Zona del euro: PMI manufacturero final de octubre	Esperado: 52,4 Previo: 52,4	El dato europeo de la mañana. En expansión, por encima de 50. Una revisión a la baja por debajo de 52 enfriaría el optimismo del PIB del viernes; una confirmación lo deja intacto.
10:30	Reino Unido: PMI manufacturero final de octubre	Esperado: 52,8 Previo: 52,8	Dato final, de confirmación. La libra hoy se mueve más por el dólar y por el apetito general por el riesgo que por este dato, salvo revisión sorpresa.
15:30	Canadá: PMI manufacturero de octubre	Previo: 51,5 Consenso no publicado en las fuentes consultadas	Canadá en expansión si queda por encima de 50. Mueve al dólar canadiense y, por correlación, al petróleo. Sin consenso publicado, la sorpresa se mide contra el 51,5 previo.
15:45	Estados Unidos: PMI manufacturero final de octubre (S&P Global)	Esperado: 56,0 Previo: 56,0	Dato final, de confirmación, y anticipo del ISM. En clara expansión. Solo una revisión fuerte movería el mercado antes del ISM.
16:00	Estados Unidos: ISM manufacturero de octubre	Esperado: 54,5–54,7 Previo: 54,5 Precios pagados esperado: 77,2–77,5; previo: 77,9 Empleo previo: 52,7	El dato del día. Por encima de 50, en expansión. Lo más importante no es solo el titular, sino los precios pagados: con el petróleo por encima de 100 dólares, un precio pagado que no baja de 77–78 mantiene viva la historia de inflación y de subida de la Fed en diciembre. Un titular por debajo de 50, que no se espera, sería la sorpresa del día.
16:00	Estados Unidos: gasto en construcción de septiembre	Mensual esperado: +0,6 % Previo: +0,9 %	Dato secundario frente al ISM, pero útil: si el gasto en construcción se enfría a la vez que el ISM, la lectura de enfriamiento gana fuerza; si aguanta, la amortigua.

Informe de seguimiento macro para los alumnos. No es asesoramiento financiero.

HORA (MADRID)	ZONA Y DATO	ESPERADO / PREVIO	QUÉ VIGILAR
Sesión americana	Estados Unidos: discurso de Austan Goolsbee, presidente de la Fed de Chicago	Sin hora exacta verificada en las fuentes consultadas	Goolsbee es miembro con voto del FOMC en 2027, no en 2026. Su tono sobre diciembre y sobre la inflación puede mover dólar y bonos, pero no es una decisión: es una opinión, y hay que leerla como tal.
Tras el cierre americano	Resultados: Apple (fiscal cuarto trimestre) y Palantir (tercer trimestre)	Apple: beneficio por acción esperado en torno a 1,99–2,03 dólares; ingresos esperados en torno a 113.000–115.700 millones de dólares Palantir: ingresos esperados en torno a 2.170–2.180 millones de dólares	Apple es hoy el resultado que puede cambiar el tono de la tecnología: es la empresa que menos gasta en centros de datos, la que más ha subido en el año entre las grandes y la que acaba de recuperar el puesto de empresa más valiosa del mundo, por delante de Nvidia. No basta con que supere lo esperado: el mercado mirará el margen bruto, la guía para el trimestre navideño y el coste de la memoria. Palantir se mira por ingresos y por guía, con el consenso ya por encima de su propia guía.

Zonas sin dato importante verificado para hoy

- **Nueva Zelanda:** no hay un dato de alto impacto verificado para hoy. Su empleo del tercer trimestre llega el martes por la noche, en horario de Madrid, y la decisión del Banco de la Reserva de Nueva Zelanda ya fue la semana pasada, no hoy.
- **Japón:** su PMI manufacturero final de octubre, 53,3, ya salió esta madrugada, y no hay otro dato de alto impacto para hoy. El martes es festivo en Japón, Día de la Cultura, y por eso conviene no esperar liquidez japonesa plena mañana.

2 — Qué puede pasar hoy: escenarios para vigilar, activo por activo

Cada escenario indica qué activo vigilar, qué tiene sentido observar, qué lo confirmaría y qué lo invalidaría. Son ideas educativas para seguir el día con criterio, no señales garantizadas ni promesas de resultado. Las referencias citadas son las verificadas antes de las 08:00, no objetivos ni suelos o techos garantizados.

ACTIVO Y ESCENARIO	LO CONFIRMARÍA	LO INVALIDARÍA
Nasdaq y S&P 500: el rebote de los futuros aguanta hasta la tarde Futuros en la mañana asiática: S&P 500 en torno a +0,4 %; Nasdaq en torno a +0,8 %; cierres del viernes: 7.580,07 y 25.437,00.	Apertura europea tranquila, ISM en línea o por encima de lo esperado sin un salto en precios pagados, y apertura americana que mantiene el verde de los futuros, con los semiconductores dejando de caer.	Apertura americana que pierde el verde de los futuros, con los semiconductores volviendo a liderar las caídas y el Nasdaq acercándose de nuevo a los mínimos del viernes. Eso diría que el rebote era solo un respiro.

Informe de seguimiento macro para los alumnos. No es asesoramiento financiero.

ACTIVO Y ESCENARIO	LO CONFIRMARÍA	LO INVALIDARÍA
EUR/USD: el euro busca suelo cerca de 1,1175 Referencia en torno a 1,1175, cerca de su mínimo de diecisiete meses.	PMI europeos confirmados y un ISM americano sin sorpresas de inflación: el euro defiende la zona y el dólar deja de fortalecerse.	ISM con precios pagados altos y un dólar que vuelve a fortalecerse: el euro pierde la zona de 1,1175 y busca niveles más bajos, con el dólar ganando por el canal de diciembre.
USD/JPY: el yen sigue débil pese al Banco de Japón Referencia en torno a 157,89.	El par se mantiene alto durante la sesión europea y americana, sin que el mensaje restrictivo del Banco de Japón del viernes se traduzca en compras de yenes.	El par baja de forma sostenida, con el yen fortaleciéndose, si el apetito por el riesgo se enfría de nuevo o si el mercado vuelve a descontar una subida japonesa en diciembre con más fuerza.
GBP/USD y EUR/GBP: la libra, a remolque del dólar GBP/USD en torno a 1,339; EUR/GBP en torno a 0,834.	La libra sigue al dólar: si el dólar se debilita, la libra recupera; si el dólar se fortalece por el ISM, la libra baja, sin un motivo británico propio, porque su PMI es un dato final de confirmación.	Un movimiento brusco de la libra sin un dato británico que lo explique: en ese caso, conviene buscarlo en el diferencial con Europa o en el apetito general por el riesgo, no inventar una causa local.
USD/CHF y EUR/CHF: el franco como termómetro USD/CHF en torno a 0,825; PMI suizo a las 09:30 y ventas minoristas a las 08:30.	Aversión al riesgo sostenida y PMI suizo fuerte: el franco se fortalece frente al euro y al dólar a la vez.	Calma en la sesión americana y PMI suizo sin sorpresas: el franco pierde su prima de refugio y retrocede, sobre todo frente al euro.
Oro: la zona de 3.900 dólares Referencia en torno a 3.900 dólares la onza, tras un cierre de referencia en torno a 3.875 dólares.	El oro defiende la zona de 3.900 dólares y rebota cuando el bono americano baja de rendimiento, con el dólar sin fortalecerse más.	El oro pierde de nuevo la zona de 3.875–3.900 dólares con un dólar fuerte y un ISM con precios pagados altos, que refuerzan la subida de diciembre y el coste de mantener oro.
Petróleo Brent y WTI: diplomacia frente a riesgo en el Golfo Brent en torno a 110–111 dólares; WTI en torno a 100,8–101,5 dólares.	Las conversaciones entre Irán y Catar avanzan y no hay nuevos incidentes con petroleros: el Brent sigue bajando hacia 110 dólares y el WTI hacia 100 dólares.	Nuevos ataques a petroleros o un parón en las conversaciones: el petróleo recupera la subida del viernes y vuelve a poner presión sobre la inflación y sobre los precios pagados del ISM.
Bitcoin: confianza tras Binance, sin cerrar del todo Referencia en torno a 78.500 dólares.	Bitcoin se mantiene por encima de la zona de la semana pasada, sin nuevas noticias negativas de Binance, y con las retiradas funcionando con normalidad.	Bitcoin pierde terreno con nuevas salidas o con retiradas que vuelven a tener problemas: la desconfianza se prolonga y el resto de criptomonedas cae más que Bitcoin.

Informe de seguimiento macro para los alumnos. No es asesoramiento financiero.

ACTIVO Y ESCENARIO	LO CONFIRMARÍA	LO INVALIDARÍA
Apple tras el cierre: el examen de la disciplina Consenso en torno a 1,99–2,03 dólares por acción y 113.000–115.700 millones de dólares en ingresos.	Apple supera lo esperado, mantiene el margen bruto y da una guía sólida para el trimestre navideño: el mercado lee que la disciplina en el gasto también puede ganar, y la tecnología respira mañana.	Apple decepciona en margen o en guía, aunque supere el trimestre: el mercado leerá que ni siquiera la empresa más disciplinada escapa al coste de la memoria y a la demanda, y la corrección tecnológica se prolonga mañana.

Tres ideas para no perder el día de vista

- **La mañana es europea, la tarde es americana.** Hasta las 10:00, mandan los PMI finales de Europa. A las 16:00, manda el ISM. Y tras el cierre, manda Apple. Quien solo mire la mañana se perderá el dato que más puede mover el día.
- **No confundas un rebote de futuros con un cambio de tendencia.** Los futuros de la mañana asiática suben un 0,4 % y un 0,8 %, después de caídas del 1,82 % y del 2,86 %. Un rebote así es normal después de una caída fuerte, y no dice, por sí solo, que la caída haya terminado. La confirmación necesita la sesión americana, no solo Asia.
- **El observador mira el canal, no solo el titular.** Si el Nasdaq cae, pregunta si cae por sus propios valores o por contagio. Si el euro cae, pregunta si cae por Europa o por el dólar. Si el oro no sube en un día de caídas, pregunta si es por los tipos. Esa es la diferencia entre reaccionar a un titular y leer el mercado.

3 — Gráficos

Los dos gráficos de este informe usan únicamente referencias verificadas antes de las 08:00: cierres del viernes, variaciones de octubre y futuros en la mañana asiática, como foto inicial, no como cierre. No se ha inventado ningún precio ni ningún nivel, y no se presenta ninguna serie intradía verificada tick a tick, porque no se dispone de ella en este informe. Si un gráfico no se puede hacer con datos verificados, se dice así, y eso es lo que se hace aquí con cualquier gráfico intradía: no se presenta como si lo fuera.

Gráfico 1, en la sección 0, muestra el cierre del viernes y los futuros del lunes, y deja ver de un vistazo que el rebote de la mañana es mucho menor que la caída del viernes. Gráfico 2, también en la sección 0, muestra octubre: el Nasdaq cayó un 5,3 %, el S&P 500 un 0,9 %, el Dow subió un 1,7 %, el oro cayó en torno a un 7 % y el Brent subió un 13,6 %. Para el resto de activos, las referencias verificadas antes de las 08:00 son las del cuadro inicial: EUR/USD en torno a 1,1175, USD/JPY en torno a 157,89, GBP/USD en torno a 1,339, oro en torno a 3.900 dólares, Brent en torno a 110–111 dólares, WTI en torno a 100,8–101,5 dólares, Bitcoin en torno a 78.500 dólares y VIX en 19,42. Son referencias para medir el día, no objetivos.

4 — Qué informes en PDF llegarán después, hoy, y a qué hora aproximada, en Madrid

HORA APROXIMADA (MADRID)	INFORME	QUÉ CUBRIRÁ
20:00, con aviso a las 19:45	Resumen diario económico	El día completo, con el desglose de cada dato importante de hoy, uno por uno, y el análisis de por qué se movió cada cosa: PMI finales europeos, ISM manufacturero, gasto en construcción y sesión americana.

Informe de seguimiento macro para los alumnos. No es asesoramiento financiero.

HORA APROXIMADA (MADRID)	INFORME	QUÉ CUBRIRÁ
Mañana, 3 de noviembre, 08:00	Informe de la mañana, con Apple y Palantir	Los resultados de Apple y de Palantir, publicados tras el cierre americano de hoy, con su desglose completo: beneficio, ingresos, margen, caja y guía, y lo que cambian para la tecnología y para el resto de la semana.

Su desglose completo llegará en el resumen diario de las 20:00. Si alguno de esos datos, o los resultados de Apple tras el cierre, provoca un movimiento importante, se hará una edición especial, como se hizo con la caída tecnológica del viernes, y se dirá así en su momento. No se promete un informe separado que no esté programado.

Sé el observador, no el protagonista. Hoy el mercado te va a ofrecer dos tentaciones: perseguir el rebote de los futuros por la mañana y anticipar el ISM de las 16:00 o los resultados de Apple por la noche. Observar es esperar a que el dato confirme o invalide el escenario, mirar por qué canal llega el movimiento a cada activo y no confundir un rebote tras una caída con un cambio de tendencia. El mercado no espera a quien solo mira, pero tampoco premia a quien entra sin haber mirado.

Anexo — Cómo leer un PMI, con un ejemplo

Un PMI es una encuesta mensual a directores de compras: se les pregunta si su actividad, sus pedidos, su producción y su empleo han mejorado, empeorado o no han cambiado respecto al mes anterior. El resultado es un índice de difusión: por encima de 50, más empresas mejoran que empeoran, y se habla de expansión; por debajo de 50, más empresas empeoran que mejoran, y se habla de contracción. Un ejemplo sencillo: si el PMI manufacturero de la zona del euro queda en 52,4, no significa que la industria haya crecido un 52,4 %, ni que haya crecido 2,4 puntos: significa que la balanza entre empresas que mejoran y empresas que empeoran está 2,4 puntos por encima del equilibrio, en zona de expansión, pero sin decir cuánto crece la producción en euros. Por eso conviene mirar tres cosas: primero, si está por encima o por debajo de 50; segundo, si sube o baja respecto al mes anterior; y tercero, en el caso del ISM americano, qué pasa con los precios pagados, que no forman parte del titular pero dicen mucho sobre la inflación que viene. Un PMI final, además, casi siempre confirma el PMI preliminar o flash publicado unas semanas antes: si el final se revisa mucho, esa revisión, en sí misma, es la noticia.

Anexo — Gasto en inteligencia artificial y flujo de caja, con un ejemplo

Imagina una empresa que vende más que nunca, gana más que nunca en su negocio principal y, aun así, su acción cae tras publicar resultados. Parece una contradicción, hasta que se mira la caja. El beneficio operativo dice cuánto gana la empresa con su actividad, antes de intereses e impuestos. El flujo de caja libre dice cuánto dinero le queda de verdad después de invertir en lo que necesita para seguir creciendo: centros de datos, chips, energía. Si la empresa gana mucho en papel, pero invierte todavía más en construir su futuro, su caja sale negativa, y el mercado se pregunta cuánto tiempo podrá sostener ese ritmo sin pedir dinero prestado o sin que el retorno llegue. Eso es lo que pasó con Alphabet y con Amazon la semana pasada: el negocio, medido por ventas y por beneficio operativo, iba bien, pero la caja se deterioró por el gasto en inteligencia artificial. Y en el caso de Intel, el ejemplo es aún más claro: el trimestre pasado fue bueno, pero la previsión para el próximo trimestre fue mala, y el mercado valora una acción por lo que espera ganar en el futuro, no por lo que ya ganó. Por eso, al leer un resultado, conviene mirar en este orden: primero, si superó o no lo esperado en beneficio y en ventas; segundo, qué pasa con la caja y con

Informe de seguimiento macro para los alumnos. No es asesoramiento financiero.

el gasto de capital; y tercero, qué prevé la empresa para el próximo trimestre. El que solo mira el primer punto se sorprende; el que mira los tres, entiende la caída antes de que se la expliquen.

Glosario

- **PMI:** índice de directores de compras, encuesta mensual sobre actividad, pedidos, producción y empleo; por encima de 50 indica expansión, por debajo, contracción.
- **PMI final y PMI preliminar (flash):** el preliminar es la primera estimación, con parte de las respuestas; el final es el dato completo, que casi siempre lo confirma.
- **ISM manufacturero:** encuesta del Institute for Supply Management sobre la industria americana; su componente de precios pagados mide la presión de costes en las fábricas.
- **Precios pagados:** subíndice del ISM que mide cuántas empresas pagan más por sus insumos; un nivel alto, como 77–78, indica una presión de costes intensa.
- **Flujo de caja libre:** dinero que le queda a una empresa después de pagar sus inversiones en equipos e instalaciones; si es negativo, la empresa gasta más en invertir de lo que genera en caja.
- **Gasto de capital (capex):** inversión en activos duraderos, como centros de datos, fábricas o equipos, para poder seguir creciendo en el futuro.
- **Guía o previsión de la empresa:** lo que la propia empresa espera ganar o vender en el próximo trimestre; el mercado la compara con lo esperado por los analistas.
- **Futuro:** contrato que fija hoy el precio de un índice para una fecha futura; antes de la apertura, indica el tono con el que puede abrir el mercado, pero no es una predicción garantizada.
- **VIX:** índice que mide la volatilidad esperada en la bolsa americana; en 19,42, indica una tensión mayor que la semana pasada, pero no un nivel de pánico.
- **Índice del dólar (DXY):** medida del valor del dólar frente a una cesta de las principales divisas; en torno a 101,9 esta mañana.
- **Informe COT:** informe semanal de la CFTC, el regulador americano de derivados, que muestra cómo están posicionados los grandes especuladores en distintos mercados; llega el viernes, no hoy.
- **Prima de riesgo:** parte del precio que el mercado paga por encima de lo que justificarían solo la oferta y la demanda, por miedo a un suceso, como un ataque a petroleros o una guerra.

Vic Trader's Academy. Informe de la mañana del lunes 2 de noviembre de 2026, 08:00 en Madrid. Escenarios educativos para vigilar, con confirmación e invalidación; no son señales garantizadas ni promesas de resultado.

Informe de seguimiento macro para los alumnos. No es asesoramiento financiero.