EDICIÓN ESPECIAL

Elecciones de mitad de mandato en Estados Unidos: lo que ya se sabe, y cómo subió el mercado

Este especial recoge todo lo que ya se sabía a las 10:00 en Madrid del miércoles 4 de noviembre de 2026, con la distinción clara entre lo proyectado y lo certificado, y con el mercado tal como se movió de verdad: primero una venta nocturna, y después un alivio en Asia y en Europa.

Lo primero, en una frase. Las principales cadenas proyectan que los demócratas recuperan el control de la Cámara de Representantes y del Senado, en una victoria amplia en las elecciones de mitad de mandato del martes 3 de noviembre. Eso es una proyección, no un recuento certificado final: quedan carreras por cerrar y votos por contar, y los totales finales pueden moverse. El mercado primero vendió esa noticia, y después, ya en la mañana europea, subió con ella.

1 — Lo que ya se sabe a las 10:00 en Madrid

Antes de la votación, los republicanos controlaban la Cámara, con 219 escaños frente a 215 demócratas según el recuento de la AP, y el Senado, con una mayoría de 53 a 47. Para cambiar la Cámara, los demócratas necesitaban una ganancia neta de tres escaños; para el Senado, una ganancia neta de cuatro, porque en un empate a 50 el vicepresidente rompe el empate. En la mañana del miércoles, las proyecciones de la AP, CNN, NBC y CBS coinciden en lo esencial: los demócratas superan los 218 escaños en la Cámara y superan los 51 escaños en el Senado, contando a los independientes que se alinean con ellos. La AP, en su recuento en directo, daba ya 222 escaños demócratas ganados en la Cámara, con 42 más en cabeza, frente a 138 republicanos ganados y 33 en cabeza, y en el Senado 49 demócratas más 2 independientes, frente a 39 republicanos, con 10 carreras aún sin cerrar en ese recuento. Otras actualizaciones posteriores elevan algo más esas cifras, y por eso aquí no se da un total final cerrado: el control está proyectado, el total exacto aún se está contando.

La Cámara se proyectó antes que el Senado. MS NOW la proyectó poco antes de las 22:00 en Nueva York, seguida por CNN, NBC y CBS, y NBC llegó a contar 218 escaños demócratas confirmados. El Senado se proyectó a las 23:35 en Nueva York por CNN, y poco antes de medianoche la AP lo siguió, con 51 escaños demócratas llamados frente a 39 republicanos y 10 carreras aún abiertas. El líder demócrata en la Cámara, Hakeem Jeffries, queda así posicionado para ser presidente de la Cámara cuando el nuevo Congreso se constituya en enero, lo que, de confirmarse su elección por la Cámara, lo convertiría en el primer presidente negro de esa cámara.

2 — El Senado: los vuelcos que cambiaron la noche

NBC contó seis vuelcos en el Senado, es decir, seis escaños que pasaron de republicanos a demócratas. Los más importantes, todos ya proyectados, son estos:

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

Estado	Ganador demócrata	Qué cambia
Carolina del Norte	Roy Cooper	Vuelco: el exgobernador vence a Michael Whatley, candidato apoyado por Trump.
Carolina del Sur	Annie Andrews	Vuelco: vence a la senadora republicana Darline Graham.
Texas	James Talarico	Vuelco: vence a Ken Paxton, y es el primer demócrata que gana un cargo estatal en Texas en 32 años.
Kansas	Adam Hamilton	Vuelco en un estado que no elegía a un senador demócrata desde 1932.
Iowa	Josh Turek	Vuelco demócrata en el Senado.
Maine	Troy Jackson	Vuelco: vence a la senadora republicana Susan Collins, con cinco mandatos.
Ohio	Sherrod Brown	Victoria demócrata en un estado clave.
Michigan	Abdul El-Sayed	Mantiene el escaño demócrata y se convierte en el primer senador musulmán de Estados Unidos.
Georgia	Jon Ossoff	Reelección demócrata frente a Mike Collins.
Nuevo Hampshire	Chris Pappas	Victoria demócrata y primer hombre abiertamente gay elegido al Senado.
Florida	Ashley Moody (republicana)	Excepción: los republicanos retienen este escaño en el Senado.

Quedan carreras sin cerrar en ese recuento, entre ellas Alaska y Misisipi, que figuraban como demasiado pronto para proyectar. Eso no cambia el control proyectado, pero sí puede cambiar el tamaño final de la mayoría. Por eso este especial dice proyectado, no certificado, en cada total.

3 — Gobernadores y otras claves

En Georgia, Keisha Lance Bottoms ganó la gobernación, lo que la convertiría en la primera mujer negra gobernadora del país. En Alabama, el republicano Tommy Tuberville, hasta ahora senador, fue elegido gobernador. En la Cámara, la demócrata Marcy Kaptur, en Ohio, resistió en una de las carreras que los republicanos veían como su mejor oportunidad de arrebatar un escaño demócrata. El relato que los analistas dan a la noche es el mismo en casi todas las crónicas: voto de castigo por la guerra de Estados Unidos con Irán, por la subida de la gasolina y por la crisis de precios y de poder adquisitivo, más que un voto a favor de un programa concreto. Eso importa para el mercado, porque un Congreso dividido o demócrata no cambia por sí solo la política monetaria, pero sí cambia qué leyes pueden salir, qué investigaciones y citaciones puede abrir la Cámara, y qué control puede haber sobre la inteligencia artificial y los centros de datos.

4 — El mercado, tal como subió de verdad: primero venta, después alivio

Aquí está el punto que el informe de la mañana no reflejó bien, y que este especial corrige sin esconderlo: la noche empezó con venta, y la mañana europea terminó con subida. No se puede contar solo la primera parte, ni solo la segunda. El orden fue este.

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

De noche, en Asia, los futuros americanos cayeron con fuerza: el Nasdaq 100 llegó a caer en torno a un 2 %, hasta un mínimo en torno a 27.615,75 puntos, el S&P 500 en torno a un 1,1 %, hasta en torno a 7.490 puntos, y el Dow en torno a un 0,8 %, hasta en torno a 51.416 puntos. El Nikkei japonés, que volvía tras el festivo, llegó a caer en torno a un 3 % y, en algunos momentos de la sesión, en torno a un 4,4 %, con los valores de chips y de inteligencia artificial a la cabeza de las caídas, y el Kospi surcoreano cayó en torno a un 3,3 %. El dólar cayó a su nivel más bajo en más de un mes, en torno a 101,34-101,50 en el índice dólar, el euro subió hasta 1,1249 dólares, la libra hasta 1,3460-1,3464 dólares, y el rendimiento del bono americano a diez años bajó hasta en torno al 4,90 %, su nivel más bajo desde principios de septiembre, desde el 4,95 % del cierre del martes.

Después, ya en la tarde asiática y en la mañana europea, el mercado dio la vuelta. El Nikkei recortó sus pérdidas y cerró con una caída del 1,4 %, en 62.188,63 puntos, su nivel más bajo desde el 30 de julio, no con el 3,6 % de la apertura. El Kospi borró sus pérdidas y llegó a cotizar un 0,3 % al alza. En Europa, el Stoxx 600 subió un 0,5 % en la mañana, y el FTSE 100 de Londres un 0,2 %. Los futuros americanos también recortaron: el Nasdaq quedó solo en torno a un 0,4 % a la baja, después de haber estado más de un 2 % abajo. El índice dólar se estabilizó en torno a 101,50, y el bono a diez años recuperó hasta en torno al 4,942 %. El oro y la plata subieron con el dólar débil: los futuros del oro subieron un 2,6 % en la mañana europea, hasta 4.041,50 dólares, y los futuros de la plata un 4,15 %, hasta 51,82 dólares. El petróleo también recortó: el WTI en torno a 96,18 dólares, un 0,1 % al alza, y el Brent en torno a 103,73 dólares, un 0,1 % al alza. El bitcoin recortó casi todas sus pérdidas, hasta 77.697,45 dólares, un 0,2 % a la baja.

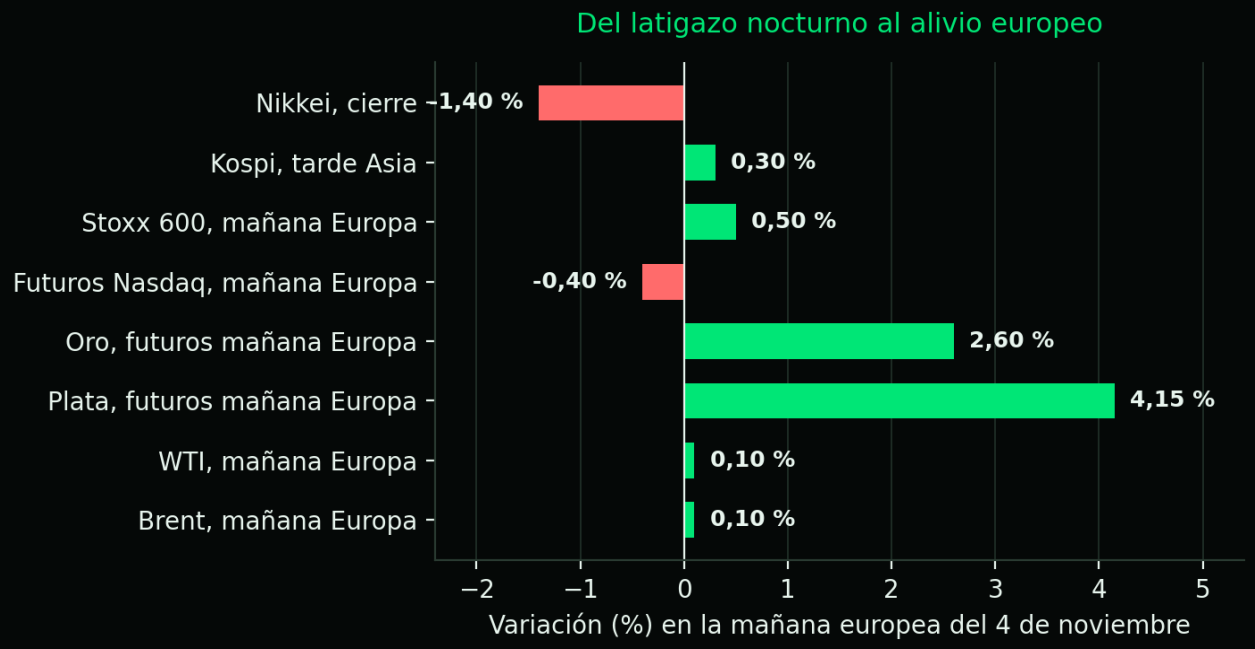


Gráfico 1. La mañana europea del 4 de noviembre, después del latigazo nocturno: Europa y el oro suben, el Nikkei recorta su caída hasta el cierre, y los futuros americanos recortan la mayor parte de su caída nocturna. Son referencias de la mañana, no cierres.

El oro, aparte. El oro cerró el martes en 3.933,80 dólares, y en la noche subió hasta cruzar de nuevo los 4.000 dólares: a las 07:36 en Madrid, los futuros de diciembre estaban en 4.027,30 dólares, y en la mañana europea los futuros llegaron a 4.041,50 dólares. El canal es el mismo: dólar débil y bono a la baja abaratan mantener oro, que no paga intereses, y el oro actúa como refugio cuando el resultado político genera incertidumbre. Eso no es una señal de compra, es la explicación de por qué subió.

5 — Qué cambia, y qué no cambia

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

Qué cambia. Con la Cámara y el Senado en manos demócratas, la agenda legislativa del presidente queda muy limitada en los dos últimos años de su mandato. La Cámara controla las presidencias de los comités y el poder de citación, y el Senado controla las confirmaciones y la agenda de sus comités. Eso abre la puerta a más supervisión sobre la Casa Blanca, sobre la guerra con Irán, sobre los precios y sobre la inteligencia artificial y los centros de datos, que fue uno de los miedos que vendió la noche: más regulación posible sobre la inteligencia artificial, y más impuestos posibles si ese resultado anticipa un cambio mayor en 2028. Los bancos y los valores expuestos a aranceles subieron en Europa con la claridad del resultado, porque un resultado claro, aunque sea contrario al gobierno, quita incertidumbre sobre quién manda en el Congreso.

Qué no cambia. El nuevo Congreso no se constituye hasta enero. Hasta entonces, el Congreso actual sigue en funciones. La Reserva Federal no cambia por una elección de mitad de mandato: sus decisiones siguen dependiendo de la inflación, del empleo y de los datos, y esta semana llegan el ADP, el ISM de servicios y, el viernes, las nóminas. Los aranceles y la política exterior son, en gran parte, decisiones del ejecutivo, no de una ley nueva del Congreso. Y ningún resultado proyectado es todavía un recuento certificado: si una carrera cambia con los votos por correo o con un recuento, el tamaño de la mayoría puede cambiar, aunque el control proyectado no cambie.

6 — Escenarios para hoy, con lo que ya pasó

Activo	Confirmación	Invalidación
Bolsas europeas y apertura americana	Europa mantiene su subida de la mañana y Wall Street abre recortando la caída de los futuros, con los chips liderando: el mercado compra la claridad del resultado por encima del miedo a la regulación.	Wall Street abre profundizando la caída de los futuros, con los chips perdiendo su rebote: el miedo a la regulación pesa más que la claridad, y la venta continúa.
Oro	El oro se mantiene por encima de 4.000 dólares durante el día, con el dólar débil y el bono sin recuperar el 4,95 %.	El oro pierde los 4.000 dólares y vuelve hacia 3.933,80 dólares, con un dólar fuerte o un ISM con precios altos.
Dólar y bono	El índice dólar se mantiene en torno a 101,50 o más abajo, y el bono a diez años no recupera el 4,95 %: el mercado sigue leyendo el resultado como dólar débil.	El dólar recupera terreno y el bono vuelve por encima del 4,95 %: el mercado vuelve a poner el peso en el JOLTS fuerte y en los tipos altos.
Petróleo	El Brent se mantiene en torno a 103-105 dólares y el WTI en torno a 96 dólares, sin una escalada nueva sobre Irán o el estrecho de Ormuz.	Una escalada nueva sobre Irán o Ormuz devuelve al Brent y al WTI a subir con fuerza, y cambia el relato del día de la política americana a la energía.

7 — Qué queda por saber hoy

A las 11:00 en Madrid, el IPC preliminar de la eurozona, con un general esperado del 4,0 % y un subyacente del 2,5 %. A las 14:15, el empleo privado ADP de Estados Unidos. A las 14:20, Lane, del BCE. A las 15:30, la apertura americana, que es la prueba de fuego de hoy: dirá si pesa más el alivio europeo o la venta nocturna. A las 16:00, el ISM de servicios, con un 54,8 esperado. A las 16:30, los inventarios EIA. Y durante todo el día, cualquier reacción del presidente, cualquier declaración de Jeffries o del nuevo liderazgo del Senado, y cualquier carrera que se cierre o cambie de lado en el recuento. Si algo de eso mueve el mercado de forma importante, se hará una actualización, no se esconderá.

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

Anexo — Proyección, llamada y certificado: no son lo mismo

Proyección: una cadena de televisión o una agencia estima, con los votos ya contados y con modelos estadísticos, quién ganará una carrera o una cámara. Llamada: esa misma cadena o agencia da por ganada una carrera concreta. Certificado: la autoridad electoral de cada estado certifica el recuento final, después de contar todos los votos válidos y de resolver los recuentos que hagan falta. Por eso un control puede estar proyectado con claridad y, a la vez, no estar certificado, y por eso los totales de escaños pueden moverse durante días sin que cambie el control proyectado.

Glosario

Cámara de Representantes: cámara baja del Congreso de Estados Unidos, con 435 escaños, todos en juego en estas elecciones, y 218 necesarios para la mayoría. **Senado:** cámara alta, con 100 escaños, 35 en juego en estas elecciones, y 51 necesarios para la mayoría. **Mitad de mandato:** elecciones que se celebran a mitad del mandato presidencial de cuatro años, y que suelen castigar al partido del presidente. **Índice dólar:** medida del dólar frente a una cesta de divisas principales; si baja, el dólar se debilita. **Futuros:** contratos que anticipan el precio de un índice, una materia prima o un bono, y que cotizan casi todo el día, también de noche.

Especial de elecciones de Estados Unidos, miércoles 4 de noviembre de 2026, 10:00 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.