INFORME DE LA MAÑANA

Martes 3 de noviembre de 2026

Edición especial: Apple y Palantir superan lo esperado y aun así caen; el petróleo se desploma más de un 7 % y Australia sube tipos

Desde las 20:00 del lunes, el día cambió de protagonista tres veces. Primero, Wall Street cerró dividido: el Dow subió un 0,41 %, pero el Nasdaq cayó un 1,07 %, tercer día seguido a la baja para la tecnología, y el petróleo se desplomó más de un 7 % ante el optimismo sobre unas conversaciones entre Estados Unidos e Irán. Después, tras el cierre, Apple y Palantir publicaron unos resultados mejores de lo esperado… y ambas acciones cayeron en torno a un 3 % en la negociación posterior al cierre. Y esta madrugada, antes de las 08:00 en Madrid, el Banco de la Reserva de Australia subió su tipo oficial al 4,85 %, el nivel más alto desde 2008, mientras unos ataques defensivos de Estados Unidos en la isla iraní de Qeshm enfriaban el optimismo petrolero y el yuan chino caía tras una medida del banco central de China. Hoy, martes, se vota en las elecciones de mitad de mandato de Estados Unidos, sale el IPC suizo a las 08:30, las ofertas de empleo JOLTS y los pedidos de fábrica americanos a las 16:00, habla el gobernador del Banco de Canadá por la tarde y, tras el cierre americano, publica AMD, el siguiente examen de los chips.

LO MÁS IMPORTANTE, EN UNA MIRADA	REFERENCIA VERIFICADA ANTES DE LAS 08:00
Lunes 2 de noviembre, cierre de Wall Street: Dow Jones 51.983,98 (+0,41 %); S&P 500 7.541,40 (–0,51 %); Nasdaq 25.164,32 (–1,07 %); Nasdaq 100 27.989,82 (–1,39 %); Russell 2000 2.805,88 (–0,21 %); VIX 21,15 (+8,91 %). El Dow fue el único índice principal en verde.	Petróleo: el WTI cerró el lunes en 96,08 dólares (–7,72 %, –8,04 dólares); el Brent cayó en torno a un 7,6 %–7,9 % el lunes y esta madrugada en Asia repuntaba en torno a un 0,5 %, hasta 105,25 dólares. Oro en torno a 3.927 dólares la onza en Asia, con una caída en torno al 0,4 % en la sesión australiana.
Apple, tras el cierre del lunes: ingresos 114.500 millones de dólares (+12 % interanual), beneficio por acción 2,10 dólares (+14 %), por encima de lo esperado (113.400 millones y 1,99 dólares). Aun así, la acción cayó en torno a un 3 % tras el cierre, por la guía de margen del trimestre navideño.	Palantir, tras el cierre del lunes: ingresos 2.313 millones de dólares (+96 % interanual), por encima de los 2.180 millones esperados; beneficio ajustado por acción 0,44 dólares, frente a 0,41 esperados; guía anual subida a 8.530–8.534 millones. Aun así, la acción cayó en torno a un 3 % tras el cierre.

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

LO MÁS IMPORTANTE, EN UNA MIRADA	REFERENCIA VERIFICADA ANTES DE LAS 08:00
Australia, esta madrugada: el Banco de la Reserva de Australia subió el tipo oficial 25 puntos básicos, del 4,60 % al 4,85 %, en una votación dividida de 6 a 3. Es la quinta subida de 2026 y el nivel más alto desde diciembre de 2008.	Divisas en Asia esta madrugada: EUR/USD en torno a 1,1182; USD/JPY en torno a 157,92, con Japón cerrado hoy por festivo (Día de la Cultura); índice del dólar en torno a 101,81, tras tocar el lunes un mínimo de un mes; AUD/USD con un mínimo en torno a 0,6974 tras la decisión; NZD/USD en torno a 0,5616; yuan offshore en torno a 6,67 por dólar.

Cómo leer este informe. La sección 0 recoge todo lo importante desde las 20:00 del lunes, con la cadena completa de lo ocurrido, 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 Asia y de la negociación tras el cierre son fotos de la madrugada, 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 lunes

El resumen diario anterior cerró a las 20:00 del lunes, antes del cierre de Wall Street. Lo que vino después fue importante, y por eso va destacado al principio, como edición especial. Para situarlo bien, conviene recordar un dato de la tarde del lunes que ya se conocía antes de las 20:00: el ISM manufacturero de octubre salió en 55,5, por encima de los 54,5 esperados y de los 54,5 previos, es decir, la industria americana seguía en expansión y con más fuerza de la prevista. Aun así, la sesión terminó dividida, y la noche y la madrugada añadieron tres noticias que cambian el tono del martes: unos resultados tecnológicos mejores de lo esperado que el mercado castigó, una subida de tipos en Australia que el mercado ya descontaba pero que llegó con un voto dividido, y un giro geopolítico que primero hundió el petróleo y luego lo hizo rebotar en parte.

El cierre de Wall Street del lunes, y por qué fue una sesión dividida, no una caída general

El lunes 2 de noviembre, Wall Street cerró así: el Dow Jones subió un 0,41 %, hasta 51.983,98 puntos; el S&P 500 cayó un 0,51 %, hasta 7.541,40 puntos; el Nasdaq Composite cayó un 1,07 %, hasta 25.164,32 puntos; el Nasdaq 100 cayó un 1,39 %, hasta 27.989,82 puntos; y el Russell 2000, de empresas pequeñas, cayó un 0,21 %, hasta 2.805,88 puntos. El índice de semiconductores de Filadelfia cayó en torno a un 3,4 %, y el sector tecnológico del S&P 500 cayó un 2,66 %, su tercer descenso diario consecutivo. En cambio, el consumo discrecional subió un 2,25 %, los materiales un 1,83 % y las financieras un 1,76 %, mientras la energía cayó un 3,97 %, arrastrada por el petróleo. El VIX, el índice de volatilidad, subió un 8,91 %, hasta 21,15. Y un detalle que resume la sesión: según el resumen de cierre de MarketWatch recogido en prensa, en torno al 69 % de las empresas del S&P 500 cerraron en verde, y sin embargo el índice cayó. ¿Cómo es posible? Porque las empresas que más pesan en el índice, las grandes tecnológicas, cayeron con fuerza, y su peso arrastró al índice aunque la mayoría de sus componentes subiera. La sesión empezó, además, con subidas: el S&P 500 llegó a ganar en torno a un 1,1 % y el Nasdaq en torno a un 1,4 % durante el día, y ambos terminaron en rojo. Es decir, el mercado intentó el rebote que se esperaba tras la caída del viernes, lo tuvo en la mano durante horas y lo perdió por la tarde, cuando la venta tecnológica volvió a

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

imponerse. Esa es la primera clave del martes: el rebote no se sostuvo el lunes, y hoy hay que vigilar si se sostiene o si vuelve a perderse.

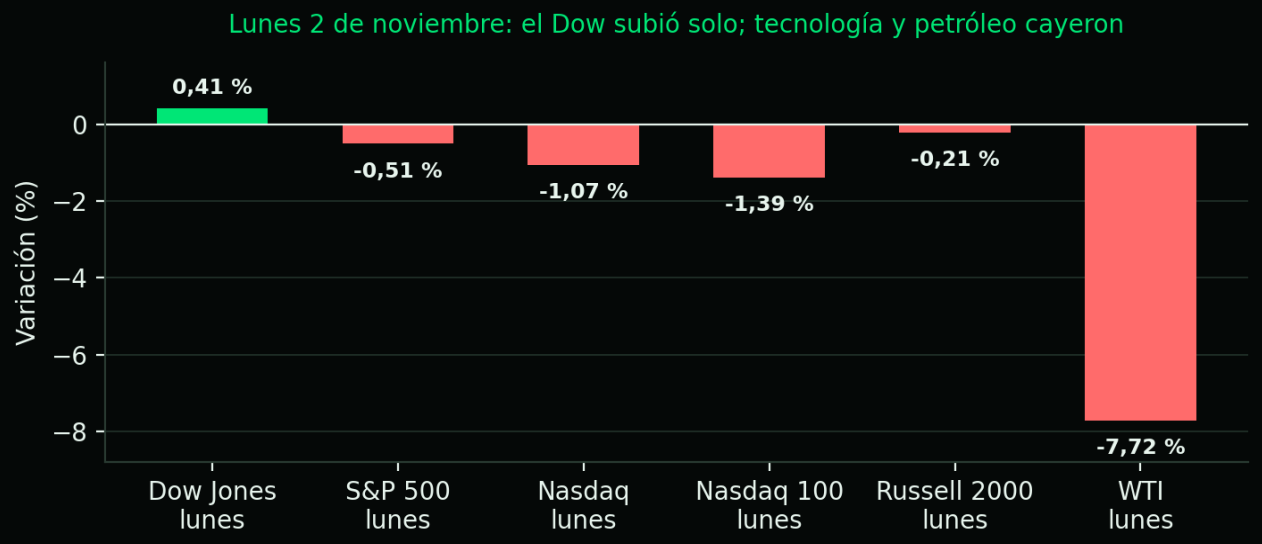


Gráfico 1. Cierre del lunes 2 de noviembre. El Dow fue el único índice principal en verde; la tecnología y el petróleo lideraron las caídas. Un índice puede caer aunque la mayoría de sus empresas suba, cuando las que más pesan caen más.

Por qué cayó la tecnología el lunes: la cadena completa de causas

Paso 1. El relato de la inteligencia artificial sigue bajo sospecha, y el lunes no llegó ninguna noticia que lo absolviera. La caída del viernes había nacido de una duda muy concreta: las grandes tecnológicas gastan muchísimo en centros de datos y en chips, y el mercado ya no se conforma con la promesa, sino que exige ver el retorno en caja. El lunes, sin resultados nuevos durante la sesión — Apple y Palantir publicaban tras el cierre —, esa duda siguió mandando. Los semiconductores volvieron a caer: Intel perdió un 8,8 % más, tras su desplome del viernes; Marvell cayó un 12,72 %; Lumentum un 18,59 %; y Oracle un 8,85 %. Cuando los componentes que hacen posible la inteligencia artificial caen así dos días seguidos, el relato entero se resiente, aunque la economía general no haya empeorado.

Paso 2. El ISM fuerte no rescató a la tecnología, porque no era el dato que el mercado estaba mirando. Un ISM manufacturero en 55,5, por encima de lo esperado, es una buena noticia para la economía en general: dice que la industria se expande. Pero para unas acciones tecnológicas que ya valen mucho por sus beneficios futuros, una economía fuerte también significa tipos altos durante más tiempo, y eso pesa en su valoración. Por eso el dato, que en otro momento habría impulsado a toda la bolsa, el lunes convivió con una caída tecnológica: el mercado lo leyó como fortaleza económica, no como alivio para la tecnología.

Paso 3. El petróleo hundió a la energía y, de rebote, ayudó al Dow y perjudicó al S&P 500 menos de lo que podría parecer. El WTI cerró en 96,08 dólares, con una caída de 8,04 dólares, un 7,72 %, y el Brent cayó en torno a un 7,6 %–7,9 %. La causa fue el optimismo sobre un posible acuerdo diplomático entre Estados Unidos e Irán, con mediación de Catar, para poner fin a una guerra que dura ya ocho meses. Cuando el riesgo de interrupción del suministro baja, la prima de riesgo del petróleo baja con él, y el precio cae con fuerza. Eso perjudica a las petroleras — de ahí la caída del 3,97 % del sector de energía —, pero beneficia a casi todo lo demás, porque abarata el transporte y alivia la inflación. Por eso el Dow, con menos peso tecnológico y más peso cíclico y defensivo, pudo subir mientras el Nasdaq caía: el petróleo barato ayudó a unas empresas y la duda tecnológica hundió a otras, en la misma sesión.

Paso 4. La víspera de las elecciones añadió prudencia, no dirección. El martes se vota en las elecciones de mitad de mandato de Estados Unidos, y el lunes el mercado operó con esa cita en la cabeza: sin querer anticipar un resultado que no conoce, muchos inversores prefirieron reducir riesgo en tecnología, que es

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

donde más había que perder, y refugiarse en sectores más defensivos. Las encuestas y los mercados de predicción daban ventaja a los demócratas en la Cámara de Representantes y una lucha más ajustada en el Senado, pero ni las encuestas ni las apuestas son resultados, y el mercado lo sabe: por eso el lunes no se posicionó a fondo en una dirección política, sino que se protegió.

Apple y Palantir: superar lo esperado y caer igual. ¿Por qué?

Apple publicó, tras el cierre del lunes, los resultados de su cuarto trimestre fiscal, cerrado el 26 de septiembre. Ingresos: 114.500 millones de dólares, un 12 % más que un año antes, récord para un trimestre de septiembre, y por encima de los unos 113.400 millones esperados. Beneficio por acción diluido: 2,10 dólares, un 14 % más, por encima de los 1,99 dólares esperados, aunque con un efecto favorable de 0,05 dólares por devoluciones de aranceles. Beneficio neto: 30.700 millones de dólares, un 11,8 % más. iPhone: 57.600 millones de dólares, un 17,5 % más, también récord de septiembre. Mac: 10.800 millones, un 23,7 % más, el crecimiento más rápido de sus cinco categorías. Servicios: 31.600 millones, máximo histórico, con más de 1.500 millones de suscripciones de pago. Margen bruto: 47,9 %, por encima del 47,5 % esperado, pero por debajo del 50,1 % del trimestre anterior, y con un efecto favorable de en torno a un punto porcentual por las devoluciones de aranceles. Y, sobre todo, la guía para el trimestre navideño, el más importante del año para Apple: crecimiento de ingresos del 7 % al 10 % interanual, por encima del 6,1 % que esperaba Wall Street, pero margen bruto del 45 % al 46 %, por debajo del 46,3 % esperado. La dirección atribuyó la compresión del margen al encarecimiento de la memoria y a la inversión en la inteligencia artificial de Siri, y anunció que algunas funciones de inteligencia artificial basadas en servidores tendrán límites de uso y mejoras de pago a través de iCloud+. El mercado, en la negociación tras el cierre, castigó esa segunda parte: la acción cayó en torno a un 3 % (un 2,81 % según una fuente y un 3,2 % según otra, en distintos momentos de la negociación posterior al cierre). La lección es clara y conviene aprenderla bien, porque se repetirá: superar el trimestre que ya pasó no basta cuando la guía del trimestre que viene decepciona en margen. El mercado valora una acción por lo que espera ganar en el futuro, no por lo que ya ganó, y un margen que baja del 47,9 % al 45 %–46 % dice que cada dólar vendido en Navidad dejará menos beneficio.

Palantir publicó, también tras el cierre del lunes, los resultados de su tercer trimestre. Ingresos: 2.313 millones de dólares, un 96 % más que un año antes y un 20 % más que el trimestre anterior, su primer trimestre por encima de 2.000 millones, y por encima de los 2.180 millones esperados y de su propia guía de 2.160–2.164 millones. Beneficio ajustado por acción: 0,44 dólares, frente a 0,41 esperados. Beneficio neto: 1.134 millones de dólares. Ingreso operativo ajustado: 1.427 millones, un margen del 62 %. Y el dato con más significado estratégico: los ingresos comerciales en Estados Unidos subieron un 148 %, hasta 984 millones de dólares, y superaron por primera vez a los ingresos del Gobierno estadounidense, de 953 millones, un 96 % más. Es decir, Palantir ya gana más vendiendo a empresas que vendiendo al Gobierno. La guía también se elevó con fuerza: para el cuarto trimestre, ingresos de 2.649–2.653 millones, muy por encima de los 2.460 millones esperados; y para todo 2026, ingresos de 8.530–8.534 millones, un 91 % más, frente a los 8.150–8.158 millones de la guía de agosto y los unos 8.205 millones que esperaba el consenso, con un flujo de caja libre ajustado de 4.800–5.000 millones. Y, aun así, la acción cayó en torno a un 3 % tras el cierre (un 2,99 % según la referencia consultada). ¿Por qué? Porque el valor total de los contratos cerrados en el trimestre, 2.920 millones de dólares, solo creció un 6 %: el mercado, que ya descontaba un crecimiento espectacular en ingresos, miró al ritmo de nuevos contratos y lo encontró flojo para una valoración tan exigente. De nuevo, la misma lección que con Apple, pero por otro lado: un trimestre excelente no basta cuando el indicador adelantado — en Palantir, los nuevos contratos; en Apple, el margen futuro — no acompaña.

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

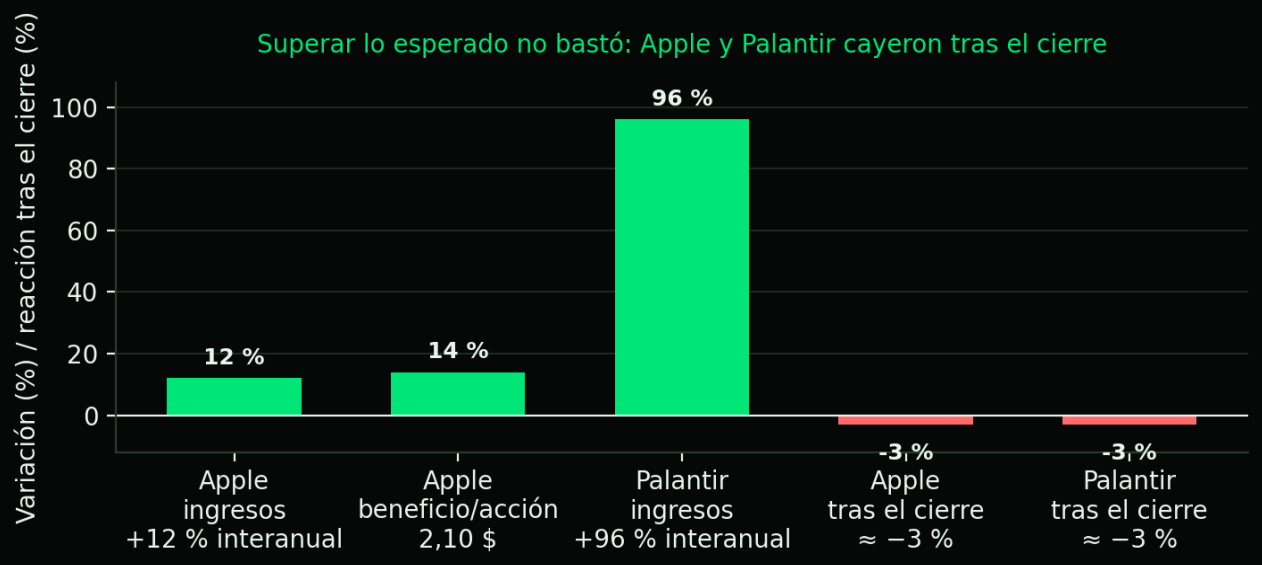


Gráfico 2. Apple y Palantir superaron lo esperado en ingresos y en beneficio, y aun así cayeron en torno a un 3 % tras el cierre. El gráfico compara el crecimiento publicado con la reacción posterior: el mercado no premia solo el pasado, sino lo que ese pasado dice del futuro.

Australia sube tipos y el mercado baja el dólar australiano: ¿por qué una subida no fortalece siempre a la moneda?

Esta madrugada, a las 04:30 en Madrid, el Banco de la Reserva de Australia subió su tipo oficial de caja 25 puntos básicos, del 4,60 % al 4,85 %, tal como esperaba el mercado. Es la quinta subida de 2026 — tras las de febrero, marzo, mayo y septiembre — y el nivel más alto desde diciembre de 2008. La votación fue dividida: 6 miembros a favor de subir y 3 a favor de mantener, lo que dice que una parte del consejo ya cree que el endurecimiento acumulado, 125 puntos básicos en el año, puede bastar. El motivo de la subida es la inflación: la inflación subyacente del tercer trimestre, la media recortada, se aceleró hasta el 3,7 % interanual, muy por encima de la previsión del propio banco, del 3,4 %, y fuera de su banda objetivo del 2 %–3 %; el IPC general del año hasta septiembre subió al 4,3 %, desde el 4,0 % de agosto. Y las nuevas previsiones del banco son más pesimistas: la inflación se mantendría por encima del 3 % durante el próximo año y no volvería a la parte alta de la banda objetivo hasta finales de 2027, unos tres trimestres más tarde de lo previsto en agosto, y el paro, que subió al 4,7 % en septiembre, seguiría subiendo. En la rueda de prensa posterior, a las 05:30 en Madrid, la gobernadora Michelle Bullock reconoció el coste que unos tipos más altos suponen para los hogares. Y, sin embargo, el dólar australiano cayó tras la decisión, hasta un mínimo en torno a 0,6974 dólares estadounidenses, y la bolsa australiana, el ASX 200, terminó subiendo un 0,28 %, con el rendimiento del bono australiano a tres años cayendo 8 puntos básicos. ¿Por qué una subida de tipos no fortaleció a la moneda? Porque el mercado ya la tenía descontada por completo: cuando todo el mundo espera una subida, la subida en sí no es noticia, y lo que mueve el mercado es el matiz. Y el matiz, aquí, fue doble: la votación dividida sugiere que la próxima subida, si la hay, tiene el listón más alto, y el propio banco reconoció que la economía se enfría, que los precios de la vivienda han caído de forma significativa y que el paro ha subido. Es decir, el mercado leyó la subida como la última, o casi la última, y no como el principio de una serie, y por eso vendió dólares australianos y compró bonos. El par AUD/NZD, además, seguía cayendo, en torno a 1,2430, porque Nueva Zelanda publica esta noche su empleo y el mercado no quiere anticiparse.

China, Irán y el petróleo: la madrugada en tres movimientos

- **China frena la subida del yuan.** El Banco Popular de China anunció que subirá el coeficiente de reservas en moneda extranjera, una medida que restringe la liquidez en dólares y frena el ritmo de apreciación del yuan. El yuan offshore se debilitó hasta 6,67 por dólar, en su mayor caída diaria desde

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

mayo. No es una devaluación: es un freno deliberado a una subida que iba demasiado rápida, y el mercado lo leyó así, vendiendo yuanes.

- **Estados Unidos ataca en Qeshm y el petróleo rebota en parte.** Tras el desplome del lunes por el optimismo diplomático, Estados Unidos realizó unos ataques defensivos en la isla iraní de Qeshm, lo que enfrió ese optimismo. El Brent repuntó en torno a un 0,5 % en Asia, hasta 105,25 dólares, recuperando solo una pequeña parte de la caída de más del 7 % del lunes. La lectura es importante: la diplomacia puede bajar el petróleo muy rápido, pero mientras no haya un acuerdo, cualquier incidente lo vuelve a subir también muy rápido. La prima de riesgo no ha desaparecido; solo se ha reducido.
- **Asia, dividida y sin Japón.** Japón está cerrado hoy por festivo, el Día de la Cultura, así que no hay Nikkei que marque el tono. Corea del Sur cayó con fuerza, con el Kospi perdiendo casi un 3 % durante la sesión, arrastrado por los chips americanos; el índice MSCI de Asia-Pacífico cayó un 0,4 %; y, sin embargo, los futuros americanos subían un 0,2 % y los futuros del Hang Seng de Hong Kong un 0,7 %, señal de que una parte de los inversores está comprando la caída. Asia, por tanto, no dice una sola cosa esta madrugada: dice que la venta tecnológica continúa en Corea, pero que fuera de los chips hay quien empieza a comprar.

Qué cambia esto para el día de hoy

Primero, hoy el examen tecnológico cambia de empresa, pero no de pregunta. Apple y Palantir ya han dicho que ganar más no basta si el margen futuro o los nuevos contratos no acompañan, y esta noche le toca a AMD, que llega con la acción en 504,80 dólares, un 10,88 % por debajo del viernes anterior, sin noticias propias, solo arrastrada por la advertencia de Intel sobre los ordenadores personales. Segundo, hoy el petróleo ya no es solo un dato: es el termómetro de la diplomacia con Irán. Si las conversaciones avanzan y no hay nuevos incidentes, el petróleo seguirá bajando hacia 100 dólares y aliviará la inflación; si hay un nuevo incidente, volverá a subir y volverá a presionar sobre los precios pagados y sobre la inflación. Y tercero, hoy se vota en Estados Unidos, y los resultados no se conocerán hasta la madrugada en Madrid: el mercado operará hoy con encuestas y con apuestas, no con resultados, y por eso conviene no confundir un movimiento de la sesión con una reacción al resultado. El resultado, de verdad, se operará mañana.

1 — Calendario económico de hoy, martes 3 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. Estados Unidos ya está en horario estándar desde el domingo, así que la apertura de Wall Street es a las 15:30 en Madrid y los datos americanos de las 10:00 de la mañana en Nueva York son las 16:00 en Madrid. 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
04:30 Publicado	Australia: decisión de tipos del Banco de la Reserva de Australia	Real: 4,85 % Esperado: 4,85 % Previo: 4,60 % Votación: 6 a 3	Quinta subida de 2026 y nivel más alto desde 2008. El mercado ya la descontaba; lo que movió al dólar australiano fue el voto dividido y el reconocimiento de que la economía se enfría. La próxima decisión es el 8 de diciembre.

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

HORA (MADRID)	ZONA Y DATO	ESPERADO / PREVIO	QUÉ VIGILAR
05:30 Publicado	Australia: rueda de prensa de la gobernadora Michelle Bullock	Tras la decisión de tipos	Bullock reconoció el coste para los hogares y no prometió más subidas. Un tono que no endurezca más el mensaje refuerza la lectura de que esta subida puede ser la última del ciclo.
08:30	Suiza (CHF): IPC de octubre	Mensual esperado: 0,0 %; previo: 0,0 % Interanual esperado: 1,3 %; previo: 1,0 %	El dato suizo de la mañana. El franco ya se fortalecía en Asia antes del dato, en torno a 0,8180 por dólar. Un IPC interanual por encima del 1,3 % reforzaría al franco y alejaría cualquier expectativa de relajación del Banco Nacional Suizo; uno por debajo del 1,0 % la enfriaría.
Todo el día	Estados Unidos: elecciones de mitad de mandato	En juego: los 435 escaños de la Cámara, 35 escaños del Senado y 36 gobernadores Primeros cierres de urnas: 00:00 del miércoles en Madrid (18:00 del martes en Nueva York)	El mercado opera hoy con encuestas, no con resultados. Las encuestas y los mercados de predicción daban ventaja a los demócratas en la Cámara y una lucha ajustada en el Senado, donde los demócratas necesitan una ganancia neta de 4 escaños para llegar a 51. No hay que confundir un movimiento de hoy con una reacción al resultado: el resultado se operará mañana.
16:00	Estados Unidos: ofertas de empleo JOLTS de septiembre	Esperado: 7,13–7,15 millones Previo: 7,08 millones Renuncias esperado: 3,05 millones; previo: 3,07 millones	El dato del día en Estados Unidos. Mide cuántos puestos sin cubrir hay. Un dato por encima de lo esperado dice que el mercado laboral sigue tensionado y apoya la historia de tipos altos; uno por debajo, junto con el ISM fuerte del lunes, matizaría esa historia sin negarla.
16:00	Estados Unidos: pedidos de fábrica de septiembre y pedidos de bienes duraderos, dato final	Pedidos esperado: +1,2 % mensual; previo: +0,1 % Sin transporte esperado: +0,4 %; previo: +0,3 %	Confirma si la industria, que el ISM del lunes mostró en expansión, también se traduce en pedidos reales. Un dato débil enfriaría la lectura del ISM; uno fuerte la confirmaría.
16:00	Estados Unidos: índice de optimismo económico RCM/TIPP de noviembre	Esperado: 46,2; previo: 46,8	Dato secundario: mide la confianza del consumidor. Por debajo de 50, en terreno pesimista. Solo un cambio brusco movería el mercado, y siempre por detrás de JOLTS.

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

HORA (MADRID)	ZONA Y DATO	ESPERADO / PREVIO	QUÉ VIGILAR
17:00	Canadá: comparecencia de Tiff Macklem, gobernador del Banco de Canadá, y Carolyn Rogers, subgobernadora principal, ante la Comisión de Finanzas de la Cámara de los Comunes, en Ottawa	Comparecencia parlamentaria, no decisión de tipos	Macklem puede ser preguntado por la inflación, por el petróleo y por la senda de tipos. Con el Banco de Canadá en el 2,50 % tras su subida de octubre, cualquier matiz sobre nuevas subidas mueve al dólar canadiense, y, por correlación, al petróleo.
22:45	Nueva Zelanda: empleo del tercer trimestre	Variación trimestral del empleo esperado: +0,4 %; previo: +0,5 % Tasa de paro esperada: 5,5 %; previo: 5,6 %	El dato neozelandés de la noche, que en Nueva Zelanda es ya la mañana del miércoles. Un paro por debajo del 5,5 % reforzaría al dólar neozelandés frente al australiano; uno por encima lo debilitaría, sobre todo tras la subida australiana de hoy.
Tras el cierre americano	Resultados: AMD, tercer trimestre	Ingresos esperados: en torno a 13.090–13.100 millones de dólares; guía propia: unos 13.000 millones Beneficio ajustado por acción esperado: en torno a 1,95 dólares, frente a 1,20 un año antes Cierre del viernes: 504,80 dólares	El examen de los chips de esta noche. El mercado espera un crecimiento de ingresos del 41 %–42 %, liderado por los centros de datos, y las opciones descuentan un movimiento de en torno a un 9 % en cualquier dirección. La pregunta clave no es solo si supera los 13.100 millones, sino qué guía da para el cuarto trimestre y si el negocio de ordenadores personales confirma o desmiente la advertencia de Intel.

Zonas sin dato importante verificado para hoy

- **Zona del euro, Alemania, Francia y España:** no hay un dato de alto impacto verificado para hoy. El dato europeo de la semana es el IPC preliminar de octubre, que llega mañana, miércoles, a las 11:00, con un 3,9 % interanual esperado, y los PMI de servicios finales, también mañana. Hoy, Europa opera con el impulso del lunes y con el IPC suizo de las 08:30 como referencia más cercana.
- **Reino Unido:** no hay un dato de alto impacto verificado para hoy. La cita británica de la semana es la decisión del Banco de Inglaterra, el jueves, con una subida esperada al 4,00 %, desde el 3,75 %, según las encuestas a economistas recogidas en prensa.
- **Japón:** festivo hoy, Día de la Cultura, sin datos ni mercado de acciones. El yen, en torno a 157,92 por dólar en Asia, se mueve hoy sin la referencia de Tokio, y por eso sus movimientos de hoy hay que leerlos con más prudencia de lo habitual.
- **China:** no hay un PMI ni un dato de alto impacto verificado para hoy. La noticia china del día es la medida del Banco Popular de China sobre el yuan, recogida en la sección 0, no un dato del calendario.

Ruedas de prensa, discursos y reuniones de hoy

Además de la rueda de prensa de Bullock, ya celebrada esta madrugada, y de la comparecencia de Macklem en Ottawa, no hay una rueda de prensa de un banco central de alto impacto con hora verificada

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

para hoy en las fuentes consultadas. Las intervenciones de miembros del Banco Central Europeo que aparecen en algunos calendarios son de bajo impacto y sin un mensaje de política monetaria esperado que pueda mover tipos, dólar o bonos por sí solo, así que no se presentan aquí como citas que vigilar. Si un responsable de un banco central habla hoy y su mensaje cambia las expectativas de tipos, se recogerá en el resumen diario de las 20:00, con quién habló, dónde, a qué hora y qué dijo exactamente.

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: ¿se sostiene hoy el rebote que el lunes se perdió? Cierres del lunes: 25.164,32 y 7.541,40; futuros americanos en Asia: en torno a +0,2 %.	Apertura europea tranquila, JOLTS sin sorpresas de tensión laboral y una sesión americana que mantiene el verde, con los semiconductores dejando de caer antes de AMD.	Apertura americana que vuelve a perder el verde de la mañana, con los semiconductores liderando de nuevo las caídas: eso diría que la venta tecnológica sigue mandando, por encima de Apple y de Palantir.
AMD antes del cierre: la acción espera el examen Cierre del viernes: 504,80 dólares; movimiento descontado por las opciones: en torno a un 9 % en cualquier dirección.	La acción se mantiene estable durante el día, sin nuevas ventas, a la espera del resultado: el mercado no quiere anticipar un resultado que puede moverla un 9 %.	Ventas fuertes en AMD y en el resto de los chips durante el día, antes del resultado: eso diría que el mercado ya está descontando una guía débil, y no solo esperando.
EUR/USD: el euro, en torno a 1,1182 Referencia en Asia: 1,1182; índice del dólar: 101,81.	JOLTS en línea o por debajo de lo esperado y un dólar que no se fortalece: el euro defiende la zona y el dólar sigue cerca de su mínimo de un mes.	JOLTS fuerte y un dólar que recupera terreno con rapidez: el euro pierde la zona y el dólar vuelve a ganar por el canal de unos tipos altos durante más tiempo.
USD/JPY: el yen, sin Tokio Referencia: 157,92, con Japón cerrado por festivo.	El par se mantiene alto y tranquilo, sin la liquidez de Tokio: el yen no encuentra comprador en un día sin mercado japonés.	Un movimiento brusco del yen sin noticias japonesas: en ese caso, conviene buscarlo en el dólar o en el apetito general por el riesgo, no inventar una causa local.
AUD/USD y NZD/USD: después de la subida australiana AUD/USD con un mínimo en torno a 0,6974 tras la decisión; NZD/USD en torno a 0,5616.	El dólar australiano sigue débil durante el día, porque el mercado mantiene la lectura de que la subida puede ser la última, y el neozelandés espera a su empleo de esta noche sin moverse mucho.	El dólar australiano recupera con fuerza la zona previa a la decisión: eso diría que el mercado vuelve a descontar otra subida en diciembre, y habría que revisar la lectura de la votación dividida.

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

ACTIVO Y ESCENARIO	LO CONFIRMARÍA	LO INVALIDARÍA
USD/CHF y EUR/CHF: el franco, ante su IPC USD/CHF en torno a 0,8180 en Asia; IPC suizo a las 08:30.	IPC interanual en el 1,3 % esperado o por encima, con el franco fortaleciéndose frente al euro y al dólar a la vez.	IPC por debajo del 1,0 % previo, con el franco perdiendo la fortaleza de la mañana y retrocediendo, sobre todo frente al euro.
Oro: la zona de 3.927 dólares Referencia en Asia: en torno a 3.927 dólares la onza.	El oro defiende la zona y rebota cuando el dólar no se fortalece y el rendimiento del bono americano a diez años, en torno al 4,89 %, sigue bajando.	El oro pierde terreno con un dólar fuerte y un JOLTS tensionado, que refuerzan la historia de tipos altos y el coste de mantener oro, que no paga intereses.
Petróleo Brent y WTI: diplomacia frente a incidentes Brent en torno a 105,25 dólares en Asia; WTI cerrado el lunes en 96,08 dólares.	No hay nuevos incidentes y las conversaciones siguen su curso: el Brent sigue bajando desde 105 dólares y el WTI busca la zona de 95 dólares.	Un nuevo incidente en el Golfo o un parón en las conversaciones: el petróleo recupera con rapidez parte de la caída del lunes y vuelve a presionar sobre la inflación.
Dólar canadiense: Macklem por la tarde Banco de Canadá en el 2,50 %; comparecencia a las 17:00.	Macklem mantiene un tono prudente, sin prometer nuevas subidas, y el dólar canadiense se mueve sobre todo con el petróleo, no con sus palabras.	Macklem endurece el mensaje o sugiere nuevas subidas por el petróleo: el dólar canadiense se fortalece aunque el petróleo baje, porque el canal de tipos domina al canal de la energía.

Tres ideas para no perder el día de vista

- **La mañana es suiza, la tarde es americana y la noche es electoral y tecnológica.** A las 08:30, el IPC suizo; a las 16:00, JOLTS y pedidos de fábrica; a las 17:00, Macklem; a las 22:45, el empleo de Nueva Zelanda; tras el cierre, AMD; y durante toda la noche, en Madrid, los resultados electorales americanos. Quien solo mire la mañana se perderá los dos datos que más pueden mover el día.
- **No confundas superar lo esperado con gustar al mercado.** Apple y Palantir lo demostraron anoche: el trimestre pasado ya no manda, mandan el margen futuro y los nuevos contratos. Con AMD esta noche pasará lo mismo: mira primero la guía del cuarto trimestre, y después el trimestre que ya pasó.
- **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 dólar australiano cae tras una subida de tipos, pregunta si la subida ya estaba descontada. Si el petróleo cae un 7 %, pregunta si cae por oferta, por demanda o por diplomacia. 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 lunes, variaciones del petróleo y resultados y reacciones tras el cierre de Apple y Palantir. 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 dividido del lunes y la caída del petróleo. Gráfico 2, también en la sección 0, muestra que Apple y Palantir superaron lo esperado y aun así cayeron tras el cierre. Para el

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

resto de activos, las referencias verificadas antes de las 08:00 son las del cuadro inicial: EUR/USD en torno a 1,1182, USD/JPY en torno a 157,92, índice del dólar en torno a 101,81, AUD/USD con un mínimo en torno a 0,6974 tras la decisión australiana, oro en torno a 3.927 dólares, Brent en torno a 105,25 dólares en Asia, WTI cerrado el lunes en 96,08 dólares y VIX en 21,15. 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: IPC suizo, decisión australiana, JOLTS, pedidos de fábrica, comparecencia de Macklem, sesión americana y primeras reacciones a la jornada electoral.
Mañana, 4 de noviembre, 08:00	Informe de la mañana, con AMD y las elecciones	Los resultados de AMD, publicados tras el cierre americano de hoy, y los primeros resultados de las elecciones de mitad de mandato, con su desglose completo y lo que cambian para la tecnología, el dólar y 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 AMD tras el cierre, provoca un movimiento importante, se hará una edición especial, como se hizo con la caída tecnológica y con los resultados de anoche, 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: anticipar el resultado electoral con encuestas y anticipar AMD con un movimiento del 9 % descontado por las opciones. 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 superar lo esperado con gustar al mercado. El mercado no espera a quien solo mira, pero tampoco premia a quien entra sin haber mirado.

Anexo — Qué es JOLTS, con un ejemplo

JOLTS son las siglas, en inglés, de la encuesta de ofertas de empleo y rotación laboral de Estados Unidos, que publica la Oficina de Estadísticas Laborales. Mide, entre otras cosas, cuántos puestos de trabajo están sin cubrir a final de mes, cuántas personas han sido contratadas, cuántas han renunciado voluntariamente y cuántas han sido despedidas. Un ejemplo sencillo: si JOLTS sale en 7,15 millones de ofertas, no significa que haya 7,15 millones de parados ni que se hayan creado 7,15 millones de empleos: significa que, a final de septiembre, las empresas americanas tenían 7,15 millones de puestos abiertos, esperando a ser cubiertos. Si ese número sube, el mercado laboral está tensionado: hay más puestos que personas dispuestas a ocuparlos, y eso presiona los salarios al alza, y con ellos, la inflación. Si baja, la tensión se alivia. Por eso conviene mirar tres cosas: primero, el número de ofertas, frente a lo esperado y frente al mes anterior; segundo, las renuncias, porque cuando mucha gente renuncia voluntariamente es porque confía en encontrar otro empleo mejor, y eso también habla de fortaleza; y tercero, la relación entre ofertas

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

y parados, que resume en un solo número si el mercado está tensionado o flojo. JOLTS llega con un mes de retraso — hoy sale septiembre —, así que no describe el mercado de hoy, sino el de hace un mes, y por eso hay que leerlo junto con datos más recientes, como el ISM del lunes o las nóminas del viernes.

Anexo — Por qué una acción puede caer tras unos buenos resultados, con un ejemplo

Imagina una empresa que publica un trimestre excelente: vende más de lo esperado y gana más de lo esperado. Y, sin embargo, su acción cae un 3 % en la negociación posterior al cierre. Parece una contradicción, hasta que se recuerda que el precio de una acción no refleja solo lo que la empresa ya ganó, sino lo que el mercado espera que gane en el futuro. Si la empresa, junto con ese trimestre excelente, dice que el próximo trimestre su margen será menor — porque la memoria cuesta más, por ejemplo, como hizo Apple —, el mercado recalcula: cada dólar que venda en el futuro dejará menos beneficio, y por tanto la empresa vale menos hoy, aunque el trimestre pasado fuera récord. O si la empresa, junto con unos ingresos excelentes, cierra menos contratos nuevos de lo esperado — como le ocurrió a Palantir, con un crecimiento de solo el 6 % en el valor de los contratos —, el mercado recalcula en la otra dirección: el crecimiento futuro puede ser menor de lo que se pensaba, y por tanto la empresa vale menos hoy, aunque el trimestre pasado fuera excelente. 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 guía da la empresa para el próximo trimestre, sobre todo en margen; y tercero, qué indicador adelantado — nuevos contratos, pedidos, reservas — dice sobre el futuro. El que solo mira el primer punto se sorprende cuando la acción cae; el que mira los tres, entiende la caída antes de que se la expliquen.

Glosario

- **JOLTS:** encuesta americana de ofertas de empleo y rotación laboral; mide los puestos sin cubrir, las contrataciones, las renuncias y los despidos.
- **Pedidos de fábrica:** valor de los nuevos pedidos recibidos por las fábricas americanas; un aumento indica más demanda futura para la industria.
- **Bienes duraderos:** bienes que duran más de tres años, como maquinaria, aviones o electrodomésticos; sus pedidos son un indicador adelantado de la inversión.
- **Tipo oficial de caja (Australia):** tipo de interés que fija el Banco de la Reserva de Australia y que marca el coste del dinero en el país; hoy, en el 4,85 %.
- **Media recortada (inflación subyacente):** medida de inflación que elimina los precios que más suben y los que más bajan, para ver la tendencia de fondo sin el ruido de un solo producto.
- **Prima de riesgo (petróleo):** parte del precio del petróleo que el mercado paga por encima de lo que justificarían solo la oferta y la demanda, por miedo a una interrupción del suministro, como una guerra o un ataque.
- **Coeficiente de reservas en moneda extranjera:** porcentaje de sus depósitos en moneda extranjera que los bancos chinos deben guardar en el banco central; subirlo restringe la liquidez en dólares y frena la subida del yuan.
- **Margen bruto:** porcentaje de cada dólar vendido que le queda a la empresa después de pagar el coste de producir lo que vende, antes de otros gastos; si baja, cada venta deja menos beneficio.
- **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.
- **Negociación tras el cierre (after-hours):** negociación de acciones después del cierre oficial del mercado; tiene menos liquidez y sus movimientos pueden exagerarse, así que hay que leerlos con

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

prudencia.

- **Elecciones de mitad de mandato (midterms):** elecciones americanas que se celebran a mitad del mandato presidencial y que renuevan toda la Cámara de Representantes y una parte del Senado.
- **VIX:** índice que mide la volatilidad esperada en la bolsa americana; en 21,15, 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 101,81 esta madrugada.

Vic Trader's Academy. Informe de la mañana del martes 3 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.