

La Apertura

INFORME DIARIO DE MERCADOS

hubinversion.io

Miércoles, 21 de octubre de 2026

EL TITULAR DEL DÍA

El bono baja del 5,15 % y el Dow sube un 1 % mientras el crudo cede

Qué es La Apertura

La Apertura es un informe diario pensado para leerse como un briefing: en pocos minutos, antes de que abran los mercados europeos, reúne los datos y los factores que están moviendo los mercados (tipos de interés, bolsas, divisas, materias primas, criptoactivos y beneficios empresariales) y explica por qué importan.

No pretende predecir el mercado ni decirte qué comprar o vender. Su objetivo es que empieces el día sabiendo qué ha pasado, qué descuenta el mercado y qué conviene vigilar, con las cifras contrastadas y las fuentes a la vista. Cuando ofrecemos una lectura propia, la señalamos como interpretación e incluimos el mejor argumento en contra.

El informe se elabora con inteligencia artificial a partir de datos de mercado y de noticias de fuentes públicas, y se publica sin revisión humana previa. Por eso cada cifra lleva su fuente y cada gráfico indica de dónde salen sus datos: si detectas un error, queremos saberlo.

CÓMO LEERLO

Si tienes dos minutos, quédate con la página 2: lo esencial del día en una sola página. Si tienes diez, sigue con la historia del día y la vuelta al mundo. El resto (lo que descuenta el mercado sobre la Fed, la prensa internacional, las divisas, bitcoin, el petróleo, la valoración de la bolsa, los resultados empresariales, el oro y las rentabilidades históricas) está para profundizar.

TU OPINIÓN MEJORA EL INFORME

La Apertura es un proyecto vivo. Si tienes sugerencias de mejora, echas en falta algún dato o te gustaría que siguiéramos otro mercado o indicador, cuéntaselo al administrador de la comunidad. Leemos todas las propuestas y las mejores se incorporan al informe.

Este informe se genera con inteligencia artificial a partir de datos de mercado y se publica sin revisión humana previa. La Apertura es un informe informativo de hubinversion.io. No constituye recomendación de inversión ni asesoramiento personalizado. Las cifras proceden de terceros y pueden contener errores o diferir entre proveedores.

LO ESENCIAL DEL DÍA · EN UNA PÁGINA

BOLSAS, TIPOS Y PETRÓLEO

El bono baja del 5,15 % y el Dow sube un 1 % mientras el crudo cede

El Dow Jones subió un 1,02 % el martes y el S&P 500 un 0,28 %, con el Nasdaq plano, en un día de resultados y de menor rentabilidad del bono a 10 años (5,12 %). El petróleo cedió por las esperanzas de diálogo entre EE.UU. e Irán, y el mercado da un 83,9 % a que la Fed mantenga los tipos el 28 de octubre.

LO ESENCIAL

- Bolsas.** El Dow sube un 1,02 % (52.495,88) y el S&P 500 un 0,28 % (7.712,57); el Nasdaq cede un 0,02 %. Avanzaron 1.614 valores y bajaron 559.
- Tipos.** El 10 años de EE.UU. baja al 5,12 % (-3 pb) y el 30 años al 5,42 % tras un dato débil de vivienda.
- Fed.** El mercado da un 83,9 % a que la Fed mantenga los tipos el 28 de octubre (79,3 % hace una semana) y un 86,8 % a un tipo superior al actual tras el 9 de diciembre (90,1 % hace una semana).
- Europa.** El IBEX sube un 0,28 % hasta 19.092,4 y recupera los 19.000; CAC 40 (-0,38 %), FTSE 100 (-0,29 %) y DAX (-0,06 %) ceden.
- Petróleo.** El Brent diciembre cierra en 108,79 \$ (-0,69 %), tras rozar los 112 \$, por la posible reanudación del diálogo con Irán.
- Asia.** El Kospi cayó un 3,7 % el martes, pero hoy rebota más de un 4 % con Samsung y SK hynix; Tokio sube más de un 1 %.

TERMÓMETRO DE VALORACIÓN · S&P 500

PER ADELANTADO 19,0 Media de 10 años: 19,1 (FactSet, 16/10)	PER DE SHILLER 40,9 Media histórica: 17,4 · récord: 44,2 (diciembre de 1999)	BOLSA FRENTE A BONO 5,3 % 5,12 % Rentabilidad por beneficios del S&P 500 (con el PER del 16/10) frente al bono a 10 años
--	---	---

AGENDA

- Hoy** Resultados de Meta, Tesla, IBM y Texas Instruments.
- 27-28/10** Reunión de la Fed: el mercado descuenta mantener tipos (83,9 %).
- 28/10** Presupuesto de otoño del Reino Unido.

Aviso: Este informe se genera con inteligencia artificial a partir de datos de mercado y se publica sin revisión humana previa. No constituye recomendación de inversión. Dentro: la historia del día, vuelta al mundo, la Fed según el mercado, de qué habla la prensa, divisas, bitcoin, petróleo, valoración, resultados, oro y rentabilidades.

CUADRO DE MANDO

BOLSAS

S&P 500	7.712,57	+0,28 %
Nasdaq Comp.	26.424,82	-0,02 %
Dow Jones	52.495,88	+1,02 %
IBEX 35	19.092,4	+0,28 %

BONOS

EE.UU. 10 años	5,12 %
EE.UU. 30 años	5,42 %
España 10 años	4,07 %
Prima de riesgo	61,5 pb

DIVISAS

EUR/USD	1,1240	+0,22 %
USD/JPY	158,14	-0,24 %
Índice dólar	101,71	-0,26 %

MATERIAS PRIMAS

Brent dic. (\$)	108,79	-0,69 %
WTI dic. (\$)	98,28	-0,26 %
Oro (\$/oz)	≈4.143	-0,42 %

CRIPTO

Bitcoin (\$)	≈82.800	+0,90 %
--------------	---------	---------

Nueva York y Europa: cierre del 20/10. Asia: sesión del 21/10 (variaciones aproximadas, sin niveles verificados). Divisas, bitcoin y materias primas: 20/10.

LA HISTORIA DEL DÍA

Un rally más ancho: el Dow sube y el bono afloja

Wall Street cerró el martes con el Dow Jones en 52.495,88 puntos (+1,02%, más de 500 puntos) y el S&P 500 en 7.712,57 (+0,28%). El Nasdaq quedó plano (26.424,82; -0,02%): el rebote de la IA del lunes se detuvo y los valores de equipos para chips cedieron antes de las cuentas de Meta, previstas para hoy.

Lo llamativo fue la amplitud: avanzaron 1.614 valores de la bolsa de Nueva York y bajaron 559, el S&P 500 de igual ponderación subió un 1,15% y el Russell 2000 de pequeñas empresas, un 1,65% (2.773,42). Sanidad (+2,37%), inmobiliarias (+1,70%), servicios públicos (+1,26%) y financieras (+1,20%) lideraron; tecnología cedió un 0,28%. Es lo contrario de la sesión del lunes, cuando subió el índice pero no el mercado.

Dos factores ayudaron. Uno, el bono: la rentabilidad del 10 años bajó al 5,12% tras un dato flojo de vivienda, lo que alivia a los sectores sensibles al coste del dinero. Otro, el petróleo: el Brent llegó a rozar los 112 dólares, su nivel más alto desde mediados de mayo, pero revirtió al final de la sesión por informaciones sobre mediadores que buscan sentar a EE.UU. e Irán, aún sin confirmación oficial.

Los resultados movieron valores concretos: 3M subió casi un 6% y lideró al Dow; General Motors cayó cerca de un 7% pese a batir previsiones, y GE Aerospace un 3,5%. Netflix, tras el cierre, batió en beneficio (0,87 \$ por acción frente a 0,82 previstos) pero cayó en la sesión extendida por unas previsiones de ingresos y publicidad más flojas de lo esperado; las fuentes discrepan en la magnitud (entre un 3% y un 6%).

5,12%

Bono de EE.UU. a 10 años (-3 pb en la sesión)

+1,02%

Dow Jones el martes, con más de 500 puntos

83,9%

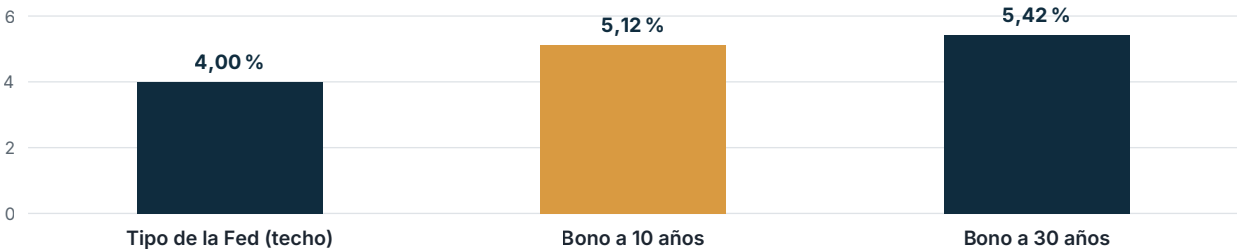
Probabilidad de que la Fed mantenga tipos el 28/10

+1,65%

Russell 2000: las pequeñas empresas lideran

La escalera de los tipos en EE.UU.

En %. Del precio que fija la Fed al que paga el Tesoro por endeudarse



Qué mirar: el 10 años paga 1,12 puntos más que el techo del tipo oficial. Esa distancia la fija el mercado, no la Fed.

Fuente: Reserva Federal; recopilación de cierres del 20/10 (CappNotes), contrastada con Investopedia (10 años justo por debajo del 5,12 %)

VUELTA AL MUNDO

Tres mercados, un mismo bono

Un martes de Dow al alza y petróleo a la baja en Nueva York, Europa casi plana y un rebote fuerte en Asia esta mañana.

Estados Unidos CIERRE DEL 20/10

El Dow y las pequeñas empresas lideraron una sesión de rotación: sanidad, inmobiliarias y financieras subieron con el bono a la baja, y tecnología cedió. El VIX bajó un 6,13% hasta 17,31. GM (-6,8%) cayó pese a batir previsiones y anunciar una recompra de 20.000 millones; Salesforce acordó comprar Braze a 47,50 \$ por acción (+51,7%).

S&P 500	7.712,57	+0,28 %
Nasdaq Comp.	26.424,82	-0,02 %
Dow Jones	52.495,88	+1,02 %
Russell 2000	2.773,42	+1,65 %
Bono 10 años	5,12 %	
Bono 30 años	5,42 %	

Europa y España CIERRE DEL 20/10

El IBEX se desmarcó de Europa y recuperó los 19.000 puntos tras el recorte del 1,5% del lunes, con Amadeus (+4,31%), Aena (+2,82%), Enagás (+2,43%), Inditex (+2,06%) e Indra (+2,03%) a la cabeza; Solaria (-3,1%), Repsol (-2,03%) y CaixaBank (-1,06%) cerraron en rojo. El bono español subió al 4,07% desde el 4,031% del viernes. Otras fuentes dan un cierre de 19.103,8 puntos (+0,33%).

IBEX 35	19.092,4	+0,28 %
DAX	n. d.	-0,06 %
CAC 40	n. d.	-0,38 %
FTSE 100	n. d.	-0,29 %
FTSE MIB	n. d.	-0,03 %
Stoxx 600	n. d.	
Bono 10 años (ESP)	4,07 %	
Prima de riesgo	61,5 pb	

Asia MARTES 20/10 Y MIÉRCOLES 21/10 (SESIÓN EN CURSO)

Tras la caída del martes del Kospi (-3,7%), arrastrado por el debut con un desplome del 32% de Elice, Asia rebota hoy: el Kospi sube más de un 4% con Samsung y SK hynix al alza (al menos un 7%), y Tokio gana más de un 1% con Kioxia, Advantest y SoftBank. Hong Kong, Singapur y Yakarta suben, mientras CATL cae un 10% por beneficios por debajo de lo previsto. Niveles de los índices: n. d.

Kospi (mar)	n. d.	-3,70 %
Kospi (mié)	n. d.	+4,00 %
Tokio (mié)	n. d.	+1,00 %
Hang Seng (mié)	n. d.	
Shanghái (mié)	n. d.	
Nikkei (mar)	n. d.	

n. d.: no disponible o sin verificar en esta edición (niveles de DAX, CAC 40, FTSE 100, FTSE MIB y de los índices asiáticos; solo variaciones aproximadas). Los datos de Asia del miércoles son de la sesión en curso.

Rentabilidad del bono soberano a 10 años

En %. EE.UU.: cierre del 20/10. España: Europa Press, 20/10



Qué mirar: el bono de EE.UU. rinde un punto más que el español; el mercado cobra más por prestar al Tesoro que a Madrid.

Fuente: Recopilación de cierres del 20/10; Europa Press (Press Digital). Francia y Alemania: n. d. hoy

TIPOS DE INTERÉS · CME FEDWATCH

Octubre se enfría, diciembre se afloja

Octubre se cierra más: el mercado da un 83,9% a que la Fed mantenga el tipo en el 3,75-4,00% el 28 de octubre, frente al 79,3% de hace una semana, y un 16,1% a una subida de 25 pb (20,7% hace una semana).

En diciembre, la probabilidad de un tipo superior al actual baja al 86,8% (90,8% ayer; 90,1% hace una semana).

Qué mirar: la rueda de prensa del 28 de octubre.

16%

Probabilidad de subida el 28 de octubre
(hace una semana: 21 %; ayer: 18 %)

87%

Probabilidad de que el tipo esté más alto que hoy tras el 9 de diciembre (hace una semana: 90 %)

3,2

Subidas de 0,25 puntos descontadas hasta septiembre de 2027, con el tipo en el 4,67 % (hace una semana: 3,2)

El mapa de calor de la Fed

Dónde cree el mercado que estará el tipo oficial tras cada reunión. Actualizado: 21/10/2026 a las 6:05, hora de Madrid

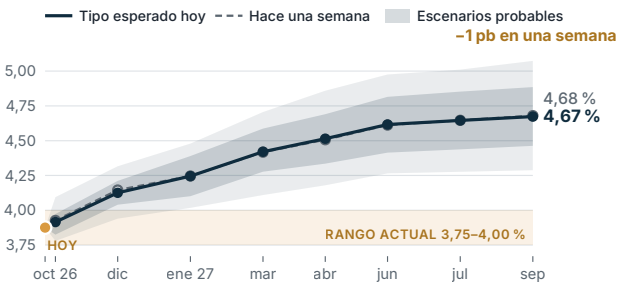
Reunión	RANGO DEL TIPO OFICIAL TRAS CADA REUNIÓN, EN %							RESUMEN	
	3,75-4,00	4,00-4,25	4,25-4,50	4,50-4,75	4,75-5,00	5,00-5,25	5,25-5,50	Tipo esperado	vs. semana
28 oct 2026	83,9 ▲5	16,1 ▼5	-	-	-	-	-	3,92 %	-1 pb
PRÓXIMA									
9 dic 2026	13,2 ▲3	73,3 ▲1	13,6 ▼5	-	-	-	-	4,13 %	-2 pb
27 ene 2027	6,9 ▲1	44,6 ▼2	42,0 ▲2	6,5 ▼1	-	-	-	4,25 %	0 pb
17 mar 2027	2,1 =	18,1 ▼1	43,8 ▼1	31,4 ▲2	4,5 ▼0	-	-	4,42 %	0 pb
28 abr 2027	1,3 =	12,1 ▼1	34,1 ▼1	36,1 ▲1	14,7 ▲1	1,7 =	-	4,51 %	+1 pb
9 jun 2027	0,8 =	7,7 =	25,2 ▼1	35,3 =	23,4 ▲1	7,0 =	0,7 =	4,62 %	0 pb
28 jul 2027	0,7 =	6,9 =	23,2 =	34,2 =	24,8 =	8,9 =	1,4 =	4,65 %	0 pb
15 sep 2027	0,6 =	6,2 =	21,3 =	32,9 =	25,8 =	10,6 ▼0	2,3 =	4,67 %	-1 pb

Cómo leerlo: cifra grande, probabilidad de hoy (%); pequeña, puntos ganados (▲) o perdidos (▼) en una semana. Recuadro dorado: escenario más probable. Columna dorada: rango vigente. Tipo esperado: media ponderada.

Fuente: Investing.com (Fed Rate Monitor), con los futuros sobre fondos federales a 30 días de CME, la base de CME FedWatch; «hace una semana» y «ayer» son columnas de la fuente. Contraste con CME FedWatch citado por prensa: no se encontró una cifra del 20-21/10; el último contraste (19/10, Schwab y Finimize) daba un 15-17 % a la subida de octubre frente al 18,4 % de Investing ese día. Dato de las 0:05 (hora de Nueva York) del 21/10.

La senda que descuenta el mercado

Tipo esperado tras cada reunión, en %, hasta 15 sep 2027

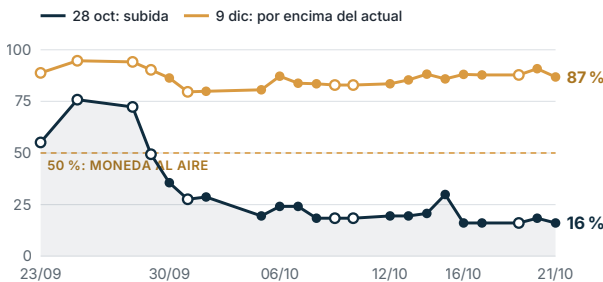


Qué mirar: la senda de hoy casi coincide con la de hace una semana.

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

Sesión a sesión: ¿sube o no sube?

En %. 14 sesiones registradas; huecos: reconstruidos con la fuente



Qué mirar: «mantener» en octubre sube de 79,3% a 83,9% en una semana.

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

DE QUÉ HABLA LA PRENSA

Los temas del día en nueve países

Los temas que dominan la conversación en cada país, resumidos en español. En esta edición solo se incluyen piezas localizadas y verificadas del día; los países sin pieza figuran como «n. d.».

Estados Unidos

Latinoamérica

España

El IBEX recupera los 19.000 puntos con el alivio del petróleo y de los bonos

El selectivo sube un 0,28% tras el recorte del lunes; las noticias sobre un posible diálogo entre EE.UU. e Irán abaratan el crudo.

Press Digital (Europa Press) · 20/10 · [Leer la noticia →](#)

El IBEX sube un 0,28 % y vuelve a los 19.000 con la bajada del petróleo

La subida llega tras comenzar la sesión en negativo, con el crudo como principal factor.

Capital.es · 20/10 · [Leer la noticia →](#)

El IBEX recupera los 19.000 al cierre tras remontar un 0,28 %

El índice da la vuelta a la sesión y se desmarca de las caídas en Europa.

Diario Financiero · 20/10 · [Leer la noticia →](#)

Alemania

DE QUÉ HABLA LA PRENSA · CONTINUACIÓN

Francia

China

Reino Unido

Rusia

Japón

Las fechas son las de publicación de cada pieza. Titulares y resúmenes son propios, redactados en español a partir de la noticia original.

DIVISAS

El dólar cede terreno con el bono

El índice dólar cierra el martes en 101,71 (−0,26%) y el euro sube a 1,1240 dólares (+0,22%) con la caída de la rentabilidad del bono estadounidense. Europa Press cita 1,1231 al cierre europeo.

El dólar cotiza a 158,14 yenes (−0,24%), cerca de los 158. El real brasileño se aprecia un 0,6 % (≈5,02 por dólar). El yuan: n. d. hoy.

EUR/USD	1,1240	+0,22 %
USD/JPY	158,14	−0,24 %
USD/CNY	n. d.	
USD/BRL	≈5,02	−0,60 %
Índice dólar	101,71	−0,26 %
Fed (techo)	4,00 %	

Cierre del 20/10 (recopilación CappNotes).
Europa Press da 1,1231 para el EUR/USD en el cierre europeo.

Euro-dólar desde 1999

Dólares por euro, media mensual



Qué mirar: el euro nació en 1,16, se hundió a 0,85 en 2000 y tocó 1,58 en 2008. Hoy cotiza en 1,12.

Fuente: Reserva Federal (FRED), vía DataHub

Euro-dólar en el último año

Dólares por euro, cotización diaria de la Reserva Federal (hasta el 16/10/2026)



Qué mirar: el euro cotiza hoy en 1,12, en la zona baja del rango del último año.

Fuente: Reserva Federal (FRED), vía DataHub

BITCOIN

Bitcoin, sin salir de la franja de los 82.000 dólares

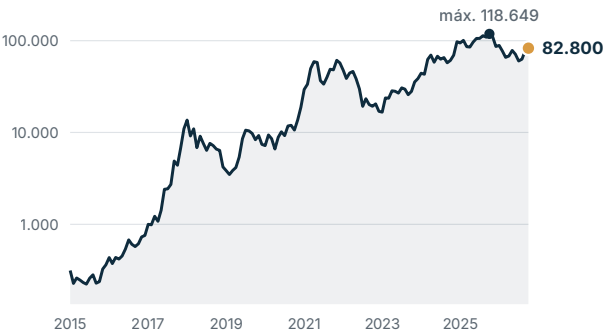
Bitcoin ronda los 82.800 dólares (+0,9% en 24 horas) y sigue sin cruzar los 84.000.

Desde el cierre de agosto (78.548,63 \$) el precio apenas ha cambiado; en el año sigue por debajo de la apertura de enero (87.508 \$). Los flujos de los ETF y el precio de ether no se han verificado hoy (n. d.).

Bitcoin (20/10)	≈82.800 \$ +0,90 %
Ether	n. d.
Apertura 2026	87.508 \$
Flujo ETF	n. d.

Bitcoin desde 2015

Dólares, escala logarítmica. Precio el día 1 de cada mes; último punto, aproximadamente 20/10/2026



Qué mirar: en escala logarítmica, cada línea horizontal multiplica el precio por diez. Las caídas del 70-80 % de 2018 y 2022 forman parte de su historia.
Fuente: Official Data (precio el día 1 de cada mes) y CappNotes (último precio)

Bitcoin en 2026

Dólares, cierre de cada mes (diciembre de 2025: apertura de enero). Septiembre: n. d. Octubre, a 20/10



Qué mirar: el mínimo fue junio (58.559 \$); hoy cotiza un 41 % por encima, sin recuperar el nivel de enero.
Fuente: StatMuse (cierres mensuales). *Octubre: aproximadamente, CappNotes 20/10

Bitcoin frente a la apertura del año

En dólares



Qué mirar: el precio sigue unos 4.700 dólares por debajo de su apertura de 2026 (-5,4 %).
Fuente: Recopilación de cierres del 20/10 (CappNotes); StatMuse (apertura de 2026)

PETRÓLEO Y MATERIAS PRIMAS

El crudo cede, pero Ormuz sigue sin abrirse

El Brent diciembre cerró el martes en 108,79 dólares (-0,69%) y el WTI diciembre en 98,28 (-0,26%); el WTI de noviembre, a punto de vencer, cayó un 1,8% hasta 101,79. Durante la sesión el Brent estuvo cerca de 112 dólares y el WTI llevaba ocho sesiones de subida con un alza superior al 20%, hasta que las noticias de mediación lo giraron.

La Guardia Revolucionaria iraní confirmó que dos petroleros se incendiaron tras chocar con minas en el estrecho de Ormuz. Hay discrepancia de cifras: AP cita el Brent a 108,79 y Europa Press a 107 dólares (-2,45%) en el cierre europeo; es una diferencia de horario. Esta mañana el crudo sube más de un 1% por un petrolero atacado frente a Catar (reporte sin contrastar).

En otras materias primas, el cobre (diciembre) cierra en torno a 6,62 \$/lb (+1,19%) y el oro, cerca de 4.143 \$/oz (-0,42%).

Brent dic. (\$)	108,79	-0,69 %
WTI dic. (\$)	98,28	-0,26 %
WTI nov. (\$)	101,79	-1,80 %
Oro dic. (\$/oz)	≈4.143	-0,42 %
Cobre (\$/lb)	≈6,62	+1,19 %
Gas natural (\$)	≈3,00	-1,96 %

Brent en el último año

Dólares por barril, precio diario del Brent físico (spot) de la EIA, hasta el 14/10/2026



Qué mirar: el Brent físico (126,55 \$ el 14/10) cotiza muy por encima del futuro que se cita en el texto (unos 109 \$).

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

BENEFICIOS Y VALORACIÓN

Beneficios fuertes, valoración en su media

Según FactSet (informe del 16 de octubre), con el 9% de las compañías del S&P 500 ya informadas, el crecimiento combinado del beneficio del tercer trimestre de 2026 es del 29,0%, frente al 29,2% esperado el 30 de septiembre. Sería el tercer trimestre seguido por encima del 25%. El 84% de las empresas ha batido en beneficio por acción y el 67% en ingresos.

El PER adelantado del índice es de 19,0 veces, por debajo de su media de cinco años (19,8) y de diez (19,1). El PER de Shiller, con diez años de beneficios ajustados por inflación, está en 40,9 según multpl, más del doble de su media histórica (17,4) y por debajo del récord de 1999 (44,2).

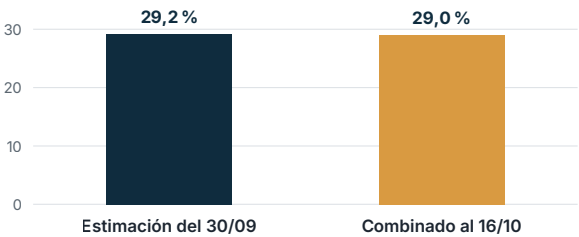
La comparación con el bono: el inverso del PER adelantado da una rentabilidad por beneficios del 5,3%; el bono a 10 años rinde un 5,12%. La prima de las acciones sobre el Tesoro es mínima. Ojo: el PER es del 16/10 y el bono del 20/10.

PER adelantado	19,0
media 5 años	19,8
media 10 años	19,1
PER de Shiller	40,9
Crec. BPA T3 2026e	29,0 %
Rent. beneficios	5,26 %
Bono 10 años	5,12 %

PER y crecimiento del BPA: FactSet, Earnings Insight del 16/10. PER de Shiller: multpl (dato más reciente, 40,86).

Las estimaciones de beneficio, al alza

Crecimiento interanual del BPA del S&P 500 en el T3 de 2026, en %

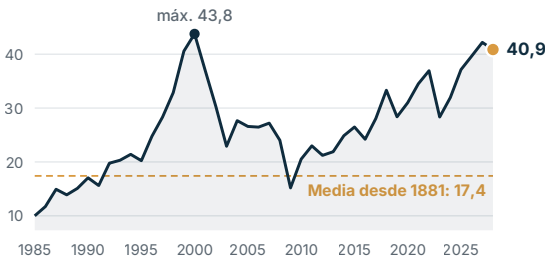


Qué mirar: las primeras cuentas apenas mueven la estimación; el listón ya era alto (cerca del 29%).

Fuente: FactSet, Earnings Insight del 16/10/2026

PER de Shiller desde 1985

Precio del S&P 500 entre diez años de beneficios reales. Dato a 1 de enero; último, 20/10/2026



Qué mirar: solo en la burbuja de 2000 estuvo más alto que hoy (récord mensual, 44,2 en diciembre de 1999).

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

RENTA VARIABLE · PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Resultados de la semana: Meta y Tesla, hoy

Semana del 19 al 23 de octubre de 2026. Por día, las compañías de mayor capitalización (máximo diez).

LUN 19	MAR 20	MIÉ 21	JUE 22	VIE 23
Sin grandes compañías con fecha confirmada	NFLX Netflix n. d. · ☹ cierre	META Meta Platforms n. d. · ☹ cierre	PG Procter & Gamble n. d. · ✱ apertura	AXP American Express n. d. · ✱ apertura
	GE GE Aerospace n. d. · ✱ apertura	TSLA Tesla n. d. · ☹ cierre	UNP Union Pacific n. d. · ✱ apertura	
	RTX RTX n. d. · ✱ apertura	IBM IBM n. d. · ☹ cierre		
	ISRG Intuitive Surgical n. d. · ☹ cierre	TXN Texas Instruments n. d. · ☹ cierre		
	CB Chubb n. d. · ☹ cierre	LRCX Lam Research n. d. · ☹ cierre		
		TMO Thermo Fisher n. d. · ✱ apertura		
		PM Philip Morris n. d. · ✱ apertura		
		ABT Abbott n. d. · ✱ apertura		
		NEE NextEra Energy n. d. · ✱ apertura		
		DHR Danaher n. d. · ✱ apertura		

✱ antes de la apertura · ☹ tras el cierre · * fecha pendiente de confirmar. Fuente: Newsquawk (calendario semanal) para las compañías y días; capitalización: n. d. (el orden no es por capitalización). La hora (AM/PM) es la habitual de cada compañía, sin verificar en todos los casos.

QUÉ VIGILAR

Meta y Tesla. Reportan hoy; el consenso espera, en el caso de Tesla, una caída del beneficio por acción del 14,5% según un avance. Su reacción puede decidir si la tecnología retoma el liderazgo.

YA PUBLICADOS ESTA SEMANA

Netflix batió en beneficio (0,87 \$ frente a 0,82 previstos) con ingresos de unos 12.870 millones, en línea, y previsiones más flojas para el cuarto trimestre; GM cayó cerca de un 7 % pese a batir previsiones y 3M subió casi un 6 %.

ORO

El oro, por debajo de los 4.200 dólares

El oro cotiza cerca de 4.143 dólares la onza (−0,42% el martes), por debajo de los 4.200, con la Fed aún inclinada a subir: el mercado ve un 86,8% de probabilidad de un tipo superior al actual tras diciembre.

Los datos de flujos de bancos centrales y fondos cotizados no se han verificado en esta edición (n. d.).

Oro dic. (20/10)	≈4.143 \$ −0,42 %
Media mensual sept.	4.319 \$
Bancos centrales	n. d.
Flujos ETF	n. d.
Último TIPS 10a (sept.)	2,653 %

CappNotes (20/10), Banco Mundial vía DataHub, Tipswatch, Europa Press (oro ≈4.150).

El oro desde 2015

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



Qué mirar: la media de septiembre (4.319 \$) queda muy por encima del nivel previo a 2020.

Fuente: Banco Mundial (Pink Sheet), vía DataHub

Tipos de interés reales a 10 años en EE.UU.

En %. Línea: bono a 10 años menos inflación interanual (real ex post, hasta agosto). Puntos: subastas de TIPS a 10 años en 2026



Qué mirar: el tipo real subastado, 2,65% en septiembre, es mayor que el real ex post de agosto (0,99%): el mercado exige más que lo que deja la inflación pasada.

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

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

TIPO NOMINAL

Lo que paga un bono en dinero corriente: hoy, un 5,12% el bono estadounidense a 10 años. No dice cuánto poder de compra ganarás.

TIPO REAL

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

POR QUÉ IMPORTA AL ORO

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

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

LO QUE NO CUENTA EL CONSENSO

INTERPRETACIÓN

Un rally más sano, pero con un frágil apoyo en el bono

La lectura fácil del martes es que el mercado se ensancha: el Dow, las pequeñas empresas y los sectores sensibles a los tipos suben mientras la tecnología descansa. Es una señal mejor que la del lunes, cuando el Nasdaq subía y la mayoría de los valores bajaba.

Pero el apoyo es el bono, y un bono que baja tres puntos básicos tras un dato de vivienda flojo es un respaldo débil: sigue en el 5,12%, por encima del inverso del PER adelantado (5,3%) por muy poco. Y el petróleo depende de noticias de mediación sin confirmar.

Hoy reportan Meta y Tesla: si la tecnología necesita sorprender para retomar el liderazgo, los resultados marcarán si la rotación es un descanso o un cambio.

EL MEJOR CONTRAARGUMENTO

Los beneficios del T3 crecen cerca de un 29 % y el 84 % de las compañías batió previsiones. Si eso continúa, el PER baja solo y no hace falta que caiga el bono para sostener los precios.

QUÉ NOS HARÍA CAMBIAR DE OPINIÓN

Que el bono vuelva por encima del 5,15 % y las pequeñas empresas y los servicios públicos devuelvan lo ganado, o que Meta y Tesla reaviven el liderazgo tecnológico sin que el resto ceda.

EL CONCEPTO DEL DÍA · La rotación sectorial

QUÉ ES

El movimiento del dinero de unos sectores a otros: hoy, de tecnología hacia sanidad, financieras, inmobiliarias y pequeñas empresas.

CÓMO FUNCIONA

Cuando cambian los tipos o las expectativas de beneficios, los inversores reajustan: los sectores sensibles al coste del dinero suben si el bono baja; los de crecimiento, si mejora el optimismo.

QUÉ IMPLICA

Una rotación puede sostener el índice aunque un sector grande descansa; pero una rotación que depende de un solo dato (el bono) puede deshacerse con él.

Cuidado: Una sesión no hace una tendencia: la rotación del martes puede revertirse en cuanto cambie el bono o hablen Meta y Tesla.

RENTABILIDADES EN PERSPECTIVA

Las rentabilidades, en perspectiva

Rentabilidad anual compuesta (CAGR) de cada década. La columna real descuenta la inflación: es lo que de verdad creció el poder adquisitivo del inversor.

DÉCADA	ORO		RENTA VARIABLE EE.UU.		RENTA FIJA EE.UU.		INFLACIÓN Y EFECTIVO	
	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	NOMINAL	REAL	IPC	EFFECTIVO REAL
1950-59	1,0	-1,2	19,3	16,7	1,0	-1,2	2,2	-2,2
1960-69	0,0	-2,5	7,8	5,1	2,5	0,0	2,5	-2,5
1970-79	29,2	20,4	5,8	-1,4	5,8	-1,5	7,4	-6,9
1980-89	-1,1	-5,8	17,3	11,6	12,8	7,3	5,1	-4,9
1990-99	-3,6	-6,4	18,0	14,6	8,0	4,9	2,9	-2,8
2000-09	14,9	12,1	-0,7	-3,2	6,7	4,0	2,5	-2,5
2010-19	2,7	0,9	13,3	11,4	3,9	2,1	1,8	-1,7
2020-jul. 26*	17,8	13,2	15,9	11,3	-0,6	-4,5	4,1	-3,9

CAGR en %, en dólares. * Hasta el último dato común disponible. Oro: precio medio mensual (Banco Mundial; hasta 1959, recopilación de Timothy Green). Hasta 1971 tuvo un precio oficial fijo de 35 dólares la onza. Renta variable: S&P Composite de Robert Shiller con dividendos reinvertidos; desde julio de 2023, dividendos estimados con el último dato publicado. Renta fija: bono del Tesoro a 10 años, rentabilidad total reconstruida desde su tipo (Reserva Federal, H.15). Inflación: IPC-U (BLS). Efectivo: dinero sin remunerar. Década de 2020: hasta agosto de 2026.

TRES LECTURAS

Ningún activo gana siempre. Cada década tiene su ganador, y rara vez se repite en la siguiente.

La renta fija no protege de la inflación. Un bono con tipo fijo pierde poder adquisitivo cuando la inflación sorprende al alza.

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

Fuentes: Reserva Federal; Investing.com (Fed Rate Monitor); CappNotes (recopilación de cierres); Investopedia vía Yahoo Finance; AP vía News4Jax; Europa Press vía Press Digital; The Jakarta Post; FXStreet; Benzinga; Newsquawk; FactSet (Earnings Insight, 16/10); multpl.com. Horas en hora peninsular española. Series de gráficos y tabla de rentabilidades: Reserva Federal, EIA, Banco Mundial, BLS y Robert Shiller vía DataHub; StatMuse. La Apertura es un informe informativo de hubinversion.io. No constituye recomendación de inversión ni asesoramiento personalizado. Las cifras proceden de terceros y pueden contener errores o diferir entre proveedores. Este informe se genera con inteligencia artificial a partir de datos de mercado y se publica sin revisión humana previa. Más análisis en [hubinversion.io](#).