GLOBAL MARKET INTELLIGENCE

El Mundo en 5 Minutos

«Los demócratas arrasan en las midterms y desatan el mayor batacazo bursátil desde la pandemia -el Nasdaq cae un 5,5% y Wall Street borra 3,7 billones el jueves- por el miedo al parón electoral a los centros de datos de IA, mientras el Brent cae un 13% por la apuesta a un acuerdo con Irán»

Los demócratas arrasaron en las midterms del 3 de noviembre -control de las dos cámaras-, pero el detonante llegó con la letra pequeña: de 41 referendos sobre centros de datos de IA en diez estados, 40 limitaron o bloquearon su expansión. El mercado, que había subido el miércoles apostando a una regulación favorable para los hiperescalares, se dio la vuelta al ver que varios gobernadores electos -en Texas, Georgia y Ohio- habían prometido justo frenarlos.

El resultado fue el peor día bursátil desde la pandemia: el Nasdaq se hundió un 5,5% y el S&P 500 un 4,4%, borrando 3,7 billones de dólares en una sola jornada. Los semiconductores se llevaron la peor parte -Nvidia -9%, Micron -17% tras pausar una fábrica en Taiwán-, agravado por ventas mecánicas de fondos sistemáticos. El VIX llegó a 28,18 antes de ceder a 25,64 el viernes, cuando unas nóminas de octubre mejores de lo esperado (+165.000) no bastaron para borrar el daño semanal.

El Banco de Inglaterra sorprendió con su primera subida de tipos desde 2023 -al 4,00%, por ocho votos a uno, con Mann pidiendo medio punto-, al ver que la inflación energética heredada de Ormuz empuja los precios hacia el 5%. El gilt a dos años subió, al 4,77%, pero el de largo plazo cedió por el mismo refugio global que arrastró al resto de la deuda soberana.

Ese refugio empujó a la baja al Tesoro de EE.UU. -el 10 años cede 14 puntos básicos, al 4,84%- y, con más fuerza, al JGB japonés, mínimos desde junio (2,61%). El oro subió un 4,4% hasta superar los 4.000 dólares, su mejor semana desde agosto, mientras el Brent se desplomaba un 13% por la apuesta a un acuerdo entre Washington y Teherán.

Esa apuesta convive con otra realidad: tres petroleros más ardieron el domingo en Ormuz y el UKMTO ya no puede contabilizar los incidentes. Los hutíes golpearon además la sede de Aramco en Riad -sin víctimas, según la agencia saudí-. Rusia lanzó 227 drones el 5 de noviembre contra la red eléctrica ucrania, y Ucrania respondió golpeando dos refinerías rusas.

El Stoxx 600 resistió mejor -cierra la semana plana- mientras Asia se dividió: Taiwán y Corea del Sur, expuestas a semiconductores, perdieron un 11,7% y un 10,4%, pero India y China subieron. El Baltic Dry encadena su tercera subida semanal, hasta 2.805 puntos.

ANÁLISIS DEL EQUIPO

Qué esperar en los próximos días

- Reacción de los mercados al mayor susto bursátil desde la pandemia, con el Fear & Greed Index en 22.
- Si el optimismo que hundió el Brent sobrevive a los nuevos ataques del domingo en Ormuz.
- Si los gobernadores electos en Texas, Georgia y Ohio frenan ya los centros de datos de IA.
- Reunión del Banco de Japón en diciembre, con el mercado dudando entre subida y pausa.
- Continuidad de los ataques hutíes contra Riad y de la ofensiva de drones ruso-ucrania.

MODELO CUANTITATIVO

Knightford Global Risk Index · dato de referencia 2026-11-06



El peor batacazo bursátil desde la pandemia hunde el VSMRI y sube el KGRI, con el geopolítico de nuevo en máximos tras el primer golpe directo a Riad

SEMANA
+3,0

4 SEMANAS
+13,4

AMPLITUD INTERNA
72%

CONFIDENCE SCORE
72/100

¿Por qué este número esta semana?

El KGRI sube 3,0 puntos hasta 66,9, ya 13,4 por encima de hace cuatro semanas: el VSMRI se hunde hasta 13,6 (muy frágil) por el batacazo bursátil, solo compensado por el VSIPI, que mejora hasta 57,7 con los breakeven cediendo. El geopolítico sube hasta 85,8 tras el golpe hutí a Aramco, el crédito se tensiona hasta 58,5 y la liquidez de la Fed se relaja hasta 53,5 tras ceder la TGA.

Detalle técnico: media ponderada de los ocho subíndices con el VSMRI invertido · confianza 72/100 por indicadores sin fuente libre.

¿Qué es el KGRI? Índice 0-100 que resume el riesgo de los mercados mundiales combinando ocho «termómetros» Visual Sigma® (liquidez, política monetaria, actividad, inflación, crédito, estabilidad financiera, geopolítica y mercados), ponderados según su importancia relativa y comparados con su propio historial.

MARCO DE ACTUACIÓN

Análisis del equipo, qué hacer según el rango del KGRI, revisado cada semana

0-20	Muy bajo	Sobreponderar riesgo, máxima exposición a renta variable y cíclicos, cobertura mínima.	
20-40	Bajo	Mantener exposición plena, favorecer calidad, sin necesidad de coberturas adicionales.	
40-60	Neutral	Exposición neutral con selectividad por calidad; cobertura táctica parcial ante sorpresas.	◂ estamos aquí (66,9)
60-80	Elevado	Reducir beta, reforzar calidad y duración, activar coberturas (opciones, oro).	
80-100	Extremo	Modo defensivo, máxima liquidez y cobertura, minimizar exposición a riesgo.	

LOS OCHO VISUAL SIGMA® · COMPONENTES DEL KGRI

Nivel 0-100 y peso en el KGRI. El color sigue el sentido de riesgo.

VSLI · 18%
Visual Sigma® Liquidity Index



Neutral

Baja 1,9 puntos a 53,5: la TGA cede a 957.175 M tras el máximo de la semana pasada, lo que relaja algo el SOFR frente al IORB y deja más margen de liquidez neta de la Fed.

Conf. 100 · ▾ 1,9

VSMPI · 10%
Visual Sigma® Monetary Policy Index



Alto

Prácticamente sin cambios, en 75,9: la Fed no vuelve a reunirse hasta el 9-10 de diciembre y el BCE se mantiene en el 2,50%, con el tipo real aún elevado pese a la caída de los breakeven.

Conf. 100 · ▴ 0,2

VSEAI · 14%
Visual Sigma® Economic Activity Index



Neutral

Sube 4,8 puntos a 51,9: la media de nóminas a tres meses de FRED aún no recoge la sorpresa de octubre (+165.000, conocida el viernes) y sigue mostrando desaceleración.

Conf. 72 · ▴ 4,8

VSIPI · 6%
Visual Sigma® Inflation Pressure Index



Neutral

Baja 14,2 puntos a 57,7: los breakeven se hunden a 2,29%/2,23% a 5 y 10 años, arrastrados por el Brent y el miedo al crecimiento, no por precios más moderados.

Conf. 80 · ▾ 14,2

VSCCI · 8%
Visual Sigma® Credit Conditions Index



Neutral

Sube 2,8 puntos a 58,5: el HY se amplía 22 pb hasta 348 pb y el IG sube a 93 pb, primer deterioro tras la mejora de la semana pasada.

Conf. 54 · ▴ 2,8

VSFSI · 12%
Visual Sigma® Financial Stability Index



Neutral

Sube 6,7 puntos a 55,5: el VIX de FRED se dispara a 28,18 el jueves -su nivel más alto desde abril-, aunque en prensa cede a 25,64 el viernes; el resto de indicadores de estrés apenas se mueve.

Conf. 76 · ▴ 6,7

VSGRI · 14%
Visual Sigma® Geopolitical Risk Index



Muy alto

Sube 0,8 puntos a 85,8: los hutíes golpean por primera vez la sede de Aramco en Riad y Ucrania ataca dos refinerías rusas, mientras Ormuz sigue en récord pese al optimismo sobre un acuerdo con Irán.

Conf. 30 ⚠ · ▴ 0,8

VSMRI · 18%
Visual Sigma® Market Reaction Index



Muy frágil

▴ alto = favorable (único invertido). Se desploma 12,9 puntos a 13,6, muy frágil: el S&P 500 cae bajo su media de 200 sesiones y el VXN toca 38,26; el estrés del dólar sigue sin actualizar desde el 30 de octubre.

Conf. 66 · ▾ 12,9

¿Qué significan estos números? Todos los indicadores van de 0 a 100 sobre datos reales; en los siete de riesgo un número alto es mala noticia, pero en reacción del mercado es al revés, así que conviene fijarse siempre en el color, no solo en la cifra. La confianza indica qué parte del bloque está cubierta por fuentes oficiales libres: los indicadores de pago (CDX, MOVE, Citi, Conference Board, ISM) no se estiman, se descuentan de la confianza.

ANÁLISIS DEL EQUIPO · CUALITATIVO

No es salida del modelo, criterio del analista, revisado cada semana

ESCENARIO BASE — 45%

El mercado digiere el susto regulatorio sin romper la tendencia, mientras Ormuz y el mar Rojo siguen tensionados sin escalada militar directa. El Brent oscila entre 90 y 110 dólares y el KGRI entre 55 y 72.

FAVORABLE — 20%

Los temores regulatorios resultan exagerados y el acuerdo con Irán avanza de verdad. El Brent cae por debajo de 90 dólares y el KGRI retrocede por debajo de 55.

ADVERSO — 35%

El parón a los centros de datos se confirma y arrastra más capex de IA, o los hutíes y Ormuz escalan hacia un incidente con víctimas. El Brent rebota por encima de 115 y el KGRI supera 75.

MAPA DE RIESGO GEOPOLÍTICO GLOBAL

Análisis del equipo. Lista curada manualmente cada semana; no proviene del VSGRI (ver página siguiente).

Muy alto · Alto · Medio

Oriente Medio · Ormuz — MUY ALTO

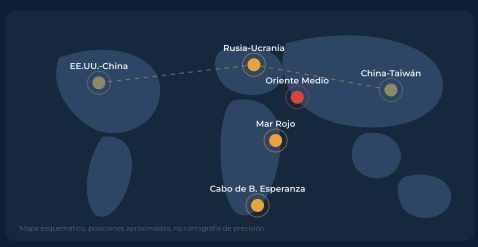
El ritmo de ataques a petroleros se mantiene en récord: Irán denunció varios buques alcanzados por minas a principios de noviembre y el domingo 8 otros tres ardieron en el estrecho, uno de ellos ya atacado en agosto. El UKMTO admite que ya no puede contabilizar con precisión los incidentes, porque la mayoría de los buques dejó de reportarlos. Pese a ello, el Brent de prensa se hundió un 13% en la semana por la apuesta a un acuerdo entre Washington y Teherán.

Mar Rojo · Bab el-Mandeb — MUY ALTO

Los hutíes atacaron Riad el domingo 8 con misiles balísticos y de crucero, dañando la sede de Aramco en el distrito financiero y apuntando también al aeropuerto internacional -sin víctimas, según la agencia oficial saudí-. Es su golpe más directo contra la capital financiera del reino hasta la fecha.

Rutas · Cabo de Buena Esperanza — ALTO

El Baltic Dry sube otro 3,4%, hasta 2.805 puntos, tercera semana consecutiva de subidas y máximo de un mes, con el desvío por el cabo ante el cierre de Ormuz y el Rojo sin cambios.



China-Taiwán — MEDIO

Sin incidente directo nuevo esta semana, pero continúa la tensión de fondo en Scarborough y el estrecho de Luzón, con roces frecuentes entre Filipinas y China desde octubre.

Rusia-Ucrania — MUY ALTO

Rusia lanzó 227 drones el 5 de noviembre contra la red eléctrica ucrania, dejando sin luz a siete óblasts, entre ellos Kiev, Járkov y Zaporiyia. Ucrania respondió golpeando de madrugada dos refinerías rusas -la de Afipsky, a 375 km del frente en Krasnodar, y otra en Riazán-, mientras en Bruselas empezaban conversaciones técnicas sobre reconstrucción y garantías de seguridad.

Comercio EE.UU.-China — BAJO

La tregua ampliada hasta el 10 de enero de 2027 se mantiene sin incidentes; sin novedades esta semana en los aranceles ni en las listas de rebajas "30 por 30".

Dato de contexto de la semana del informe, actualizado manualmente por el equipo. No proviene del VSGRI (ver descomposición cuantitativa en la página siguiente).

MODELO CUANTITATIVO

VSGRI, descomposición de sus seis componentes (dato 2026-11-06)

SCON 24%	Intensidad del conflicto geopolítico internacional	96 · Muy alto
SGEO 20%	Fragmentación geoeconómica mundial	75 · Alto
SENE 18%	Riesgo energético y materias primas estratégicas	89 · Muy alto
SSUP 14%	Riesgo sobre cadenas globales de suministro	87 · Muy alto
SSOV 12%	Riesgo soberano y régimen internacional de sanciones	78 · Alto
SUNC 12%	Incertidumbre geopolítica estructural	85 · Muy alto

Escala 0-100; mayor valor = mayor presión de riesgo. El porcentaje indica su peso relativo. Bloque puntuado por el equipo a partir de hechos verificados de la semana: sin fuente cuantitativa de acceso libre, su confianza es de 30/100.

NUESTRA LECTURA · ANÁLISIS DEL EQUIPO

«El batacazo del jueves no fue un problema de beneficios, fue un problema de política: el mercado apostaba a que la IA seguiría gastando sin freno, y las midterms acaban de poner ese freno sobre la mesa en diez estados. Hartnett avisa de que el dinero institucional sigue "congelado en alcista" -172.000 millones de dólares entraron en fondos monetarios, el mayor refugio desde abril de 2020- y cree que la tecnología podría volver a mediados de noviembre. Preferimos esperar a ver si los gobernadores electos cumplen antes de dar por cerrado el susto.»

DATOS DE MERCADO · CIERRE SEMANAL

En vivo vía FRED, Data Portal del BCE y Ministerio de Finanzas de Japón, sin intervención del analista.

S&P 500

7.376,86 (e)

▾ -2,7% *(e)*

FRED se detiene el jueves (7.353,73); se usa prensa del viernes. El batacazo del jueves (-4,4%, peor día desde la pandemia) por el miedo a la regulación de centros de datos borra 3,7 billones.

EURO STOXX 600

648,33

▴ +0,2%

Cede un 1% el viernes por contagio del batacazo de EE.UU., pero cierra la semana plana, con más resistencia que Wall Street.

VIX

25,64 (e)

▴ +6,22 *(e)*

FRED se detiene el jueves, con un pico de 28,18 -máximo desde abril-; prensa del viernes modera a 25,64, aún muy por encima de la semana pasada.

UST 10 AÑOS

4,84% (e)

▾ -0,14 *(e)*

FRED se detiene el jueves; cede con fuerza por el vuelo a la calidad tras el batacazo bursátil, sin reunión de la Fed esta semana.

CURVA EURO AAA 10 AÑOS

3,25% (e)

▾ -0,09 *(e)*

El Portal de Datos del BCE sigue sin acceso estable; se usa el bund alemán, que también cede por el refugio global.

SPREAD HY CORPORATIVO

348 pb (e)

▴ +22 pb *(e)*

Primer deterioro tras la mejora de la semana pasada; FRED se detiene el jueves. El IG sube a 93 pb.

DÓLAR (ÍNDICE DXY)

102,30 (e)

▴ +0,4% semanal *(e)*

Sube como refugio pese al batacazo bursátil; el índice amplio del FRED (H.10) sigue sin cubrir desde el 30 de octubre.

EUR/USD

1,1141 (e)

▾ -0,2% semanal *(e)*

Cede levemente frente al dólar, que se beneficia como refugio además de los rendimientos a la baja.

ORO (SPOT)

4.069,00 $ (e)

▴ +4,4% semanal *(e)*

Su mejor semana desde agosto: recupera la caída previa y supera los 4.000 dólares, como refugio frente al batacazo tecnológico.

BRENT

98,32 $ (e)

▾ -13,1% semanal *(e)*

Se hunde por la apuesta a que el Congreso demócrata empuje a Washington hacia un acuerdo con Irán, pese a que tres petroleros más ardieron el domingo en Ormuz.

JGB 10 AÑOS

2,61% (e)

▾ -0,16 *(e)*

El MOF japonés vuelve a fallar; mínimo desde el 26 de junio, con prensa, por el mismo vuelo a la calidad que arrastró al resto de la deuda soberana.

BALTIC DRY INDEX

2.805

▴ +3,4% semanal

Tercera subida semanal consecutiva, en máximos de un mes: el desvío por el cabo ante el cierre de Ormuz y el Rojo se mantiene sin cambios.

«Dólar» usa el DXY, no el índice amplio del FRED. El Portal del BCE, el MOF japonés y el DMO británico fallaron esta semana: la curva euro AAA, la de gilts y la del JGB van estimadas (e); el S&P 500, el UST 10A y el VIX/HY/IG en FRED tampoco reflejaban aún el viernes, también (e). El Brent usa prensa, no el DCOILBRENTEU de FRED, por la divergencia conocida entre ambas series.

POLÍTICA MONETARIA Y LIQUIDEZ

FED	BCE	BOE	BOJ
3,75-4,00%	**2,50%**	**4,00%**	**1,25%**
tipo objetivo	facilidad de depósito	tipo bancario	tipo de referencia
sin reunión esta semana; próxima cita el 9-10 de diciembre	sin reunión esta semana	sube 25 pb por 8-1 -Mann pedía 50 pb-, primera subida desde 2023, por la inflación energética	sin reunión; el mercado reduce a la mitad la probabilidad de subida en diciembre tras el batacazo

Balance de la Fed: 6.748.145 M (4 nov.); la TGA cede a 957.175 M tras el máximo de la semana pasada y las reservas bancarias repuntan a 2.930.088 M.

¿A DÓNDE HA IDO EL DINERO ESTA SEMANA?

Refinitiv/LSEG Lipper, semana cerrada el 4 de noviembre; ICI, semana cerrada el 28 de octubre.

A DÓNDE HA IDO

Fondos monetarios globales (mayor entrada desde abril de 2020)	**+172.710 M$**
Renta variable global (7ª semana de entradas)	**+38.630 M$**

DE DÓNDE HA SALIDO

Fondos tradicionales en EE.UU. (ICI, frente a los ETF)	**-36.550 M$**
ETF de bitcoin (peor semana desde junio)	**-1.280 M$**

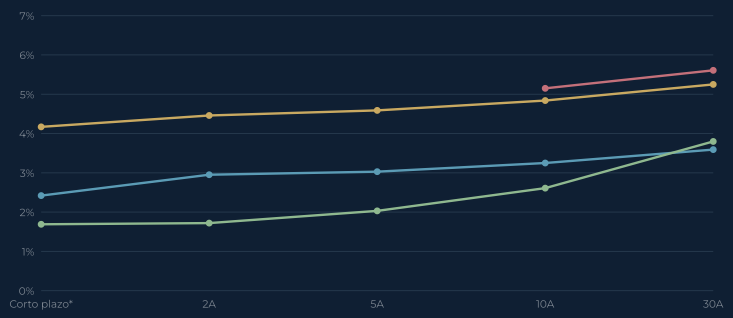
El apetito por riesgo se enfrió de golpe el jueves, aunque la foto semanal aún recoge más cautela que pánico: 172.710 M$ entraron en fondos monetarios globales, la mayor entrada desde abril de 2020, y la renta variable global sumó su séptima semana de entradas (38.630 M$), con la tecnología ya frenada a un mínimo de tres semanas. En EE.UU. los fondos tradicionales perdieron 36.550 M$ frente a los ETF, y el bitcoin firmó su peor semana desde junio.

CURVA DE TIPOS, COMPARATIVA INTERNACIONAL

Estados Unidos, zona euro, Reino Unido y Japón; dato oficial de cada tesoro o banco central.

Curva completa · EE.UU., zona euro, Reino Unido y Japón

Rendimiento (%) por plazo



- Estados Unidos (Tesoro): 4,17 · 4,46 · 4,59 · 4,84 · 5,25%
- Zona euro (BCE, curva AAA): 2,42 · 2,95 · 3,03 · 3,25 · 3,59%
- Reino Unido (gilts): 5,15 · 5,61%
- Japón (Ministerio de Finanzas): 1,69 · 1,72 · 2,03 · 2,61 · 3,80%

*El tramo corto no es el mismo vencimiento en las cuatro zonas; desde los dos años los plazos son idénticos. El Portal del BCE, el MOF japonés y el DMO británico no tuvieron acceso estable: la curva euro usa el bund y las de Japón y Reino Unido usan prensa, marcadas (e).

▸ Lectura del equipo

La curva soberana vivió una semana de dos velocidades: el tramo corto subió donde hubo sorpresa de política monetaria -el gilt a dos años, cerca del 4,77%, tras la subida del Banco de Inglaterra- y el largo cayó en todas partes por el mismo refugio global ante el batacazo bursátil. El Tesoro de EE.UU. cedió 14 puntos básicos a 10 años (4,84%, dato de FRED del jueves) y el JGB japonés tocó mínimos desde junio (2,61%), con el Topix cayendo un 6%. El gilt a 10 años, pese a la subida de tipos, bajó al entorno del 5,15%: el mercado teme más una recesión inducida por el pánico tecnológico que la inflación energética que acaba de forzar la mano al Banco de Inglaterra.

¿Qué es la curva de tipos? El interés que paga la deuda pública según el plazo al que se presta. Lo normal es que el largo plazo pague más que el corto (pendiente positiva); cuando se invierte, el mercado suele descontar una desaceleración.

ANÁLISIS DEL EQUIPO · CUALITATIVO

Recomendación, selección de ideas y probabilidad de escenario, criterio del analista

Tramo actual del KGRI. Neutral (40-60), en 66,9. Las recomendaciones de abajo desarrollan, para renta variable y renta fija, el marco de actuación de la página 1 para este tramo.

Renta variable

El peor día bursátil desde la pandemia abre una grieta política, no solo de valoración, en la narrativa de la IA

El S&P 500 cayó un 4,4% el jueves -el Nasdaq un 5,5%, con los semiconductores desplomándose más del 12%- tras revelarse que 40 de 41 referendos locales sobre centros de datos de IA en diez estados votaron a favor de limitarlos. En la semana completa el S&P 500 cede un 2,7%, con Europa resistiendo mejor y Asia dividida entre semiconductores, machacados, y China e India, en positivo. El equipo mantiene la cautela: el riesgo ya no es solo si la IA da retorno, sino si se le va a dejar construir la infraestructura.

Renta fija y crédito

El mismo pánico que hundió la bolsa llevó a la deuda pública a mínimos de meses, con el crédito ensanchándose solo con moderación

El Tesoro a 10 años cedió 14 puntos básicos hasta el 4,84% y el JGB japonés tocó mínimos desde junio (2,61%), mientras el Banco de Inglaterra sorprendía con su primera subida de tipos desde 2023 sin que el gilt a 10 años dejara de caer, hasta el 5,15%, por el mismo refugio global. El HY corporativo se amplió 22 pb, hasta 348, ampliación moderada para la magnitud del susto. El equipo eleva la convicción en duración larga de calidad y mantiene la cautela en high yield.

RECOMENDACIÓN DE LA SEMANA

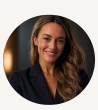
Oro (metales preciosos) · el refugio que falló la semana pasada vuelve a ser el primero al que corre el dinero

El oro subió un 4,4% en la semana hasta superar los 4.000 dólares -su mejor semana desde agosto-, recuperando con holgura la caída de la semana anterior, mientras 172.710 millones de dólares más huían hacia fondos monetarios. La combinación de pánico bursátil, un Banco de Inglaterra que acaba de subir tipos por sorpresa y un dólar que, pese a todo, también se fortalece, deja al oro como el activo que mejor resume la semana: ya no es solo cobertura geopolítica, es cobertura contra la propia narrativa de la IA. El equipo lo mantiene como recomendación de la semana.

Nota sobre esta edición. Cubre la semana del 2 al 8 de noviembre, cierre el viernes 6. El S&P 500, el VIX y los spreads HY/IG de FRED se detienen el jueves 5 (Brent y WTI, el martes 3; dólar amplio y EUR/USD, el 30 de octubre): se usa prensa o el último dato de FRED, marcado (e). El Banco de Inglaterra subió tipos al 4,00% el 5 de noviembre, primera subida desde agosto de 2023. El Portal del BCE, el MOF japonés y el DMO británico no tuvieron acceso estable: la curva euro usa el bund y las de Japón y Reino Unido usan prensa, marcadas (e). Los flujos usan Lipper (semana cerrada el 4 de noviembre) e ICI (semana cerrada el 28 de octubre); Hartnett (BofA) se cita aparte.

Fuentes. Reserva Federal de San Luis (FRED): tipos, curva del Tesoro, VIX, diferenciales ICE BofA, índices de condiciones financieras, agregados monetarios, IPC/PCE y S&P 500. Oficina de Estadísticas Laborales de EE.UU.: nóminas y peticiones de desempleo. Baltic Exchange: índice de fletes. Lipper e ICI: flujos semanales de fondos, sustitutos habituales de BofA. BofA Global Research (Hartnett, "The Flow Show"): lectura cualitativa sobre fondos monetarios y tecnología. Ballotpedia: referendos locales sobre centros de datos de IA. Trading Economics, Investing.com, CNBC, Bloomberg, Reuters, Yahoo Finance y oilprice.com: cierres de mercado ante el fallo del Portal del BCE, el MOF japonés y el DMO británico, la divergencia del Brent de FRED, y la jornada del 5 de noviembre. Reserva Federal, BCE, Banco de Inglaterra y Banco de Japón: política monetaria de la semana. CNBC, Al Jazeera, Reuters, Critical Threats Project, Kyiv Independent y USNI News: Ormuz, ataque hutí a Riad, drones ruso-ucranios y mar de China Meridional. Motor Visual Sigma® (KGRI y ocho subíndices), por percentiles históricos de diez años. Los indicadores sin fuente pública gratuita (CDX IG y HY, MOVE, Citi Economic Surprise, Conference Board LEI, ISM) no se estiman: reducen la confianza del bloque. Las cifras marcadas con (e) son estimaciones o sustitutos de prensa pendientes de confirmación oficial.

Las opiniones aquí mostradas se hacen en función de los datos recolectados de fuentes fidedignas, no siendo ni el analista ni la compañía responsables de la exactitud de los mismos. Este informe tiene carácter exclusivamente informativo y no constituye asesoramiento ni recomendación personalizada de inversión.



Iciar Temprano
Head de Análisis y Gestión Cuantitativa