Activest **Semanal**

Semana que termina el viernes, 23 de octubre de 2026

La semana en breve

Meta prevé emitir acciones sin derecho a voto para ayudar a financiar su expansión en inteligencia artificial (IA), y eso reavivó la pregunta que pesa sobre el repunte de este año: cómo financiará la industria sus centros de datos. Las acciones de los fabricantes de chips y de los contratistas de centros de datos cayeron con fuerza, y los inversionistas se volcaron hacia los bonos del Tesoro, lo que redujo el rendimiento a 10 años en 11 puntos básicos, hasta 4.99%. El S&P 500 cerró la semana con pocos cambios, ya que los sólidos resultados impulsaron las acciones en otros sectores.

El petróleo sumó una segunda fuente de presión. Los ataques de los hutíes en Arabia Saudita impulsaron el crudo Brent, y el costo del combustible ya ha elevado la inflación. La Reserva Federal (Fed) se reúne la semana próxima mientras evalúa otra alza, aunque el repunte de los bonos del jueves redujo las apuestas por un movimiento. Los retornos de la renta variable dependen ahora de que el gasto en IA rinda frutos, y la energía mantiene vivo el riesgo de tasas más altas.

Tres hechos que importaron

El costo de financiar la IA vuelve al primer plano El plan de captación de capital de Meta mostró que la expansión de la IA empieza a necesitar dinero externo. Como las alzas de los índices dependen de un puñado de empresas que gastan a gran escala, esa cuestión marca ahora el tono de la renta variable.

Los bonos del Tesoro amortiguaron la caída Los bonos soberanos subieron mientras caían las acciones vinculadas a la IA, y el rendimiento a 10 años bajó 11 puntos básicos. Las carteras balanceadas acusaron mucho menos que el Nasdaq la caída de la tecnología.

El petróleo mantiene la presión inflacionaria Los ataques contra Arabia Saudita impulsaron el crudo, por lo que el costo del combustible sigue alto justo cuando la Fed decide si su alza de septiembre fue suficiente.

Panel de mercados

ÍNDICE / ACTIVO	NIVEL	SEMANAL	EN EL AÑO
S&P 500	7,653.61	-0.1%	+11.8%
Nasdaq Composite	26,088.02	-0.2%	+12.2%
Dow Jones Industrial Avg.	52,349.81	+0.7%	+8.9%
Russell 2000	2,764.68	+1.6%	+11.4%
Nikkei 225 JPY	62,693.16	-4.0%	+24.5%
STOXX Europe 600 EUR	633.52	-1.7%	+6.9%
Hang Seng HKD	23,093.37	-4.5%	-9.9%
Rendimiento Tesoro EE. UU. 10 años	4.99	-11 bps	+83 bps
Crudo Brent	111.34	+1.3%	+83.0%
Oro	4,018.20	-3.9%	-7.4%
VIX	19.55	-0.44	+4.60

Las cifras semanales y del año son retornos de precio y excluyen dividendos. Todas las cifras son retornos de índices y activos, no el rendimiento de ninguna estrategia ni de ninguna cuenta de cliente. Los rendimientos se expresan en puntos básicos y el VIX en puntos del índice. Niveles y retornos en dólares estadounidenses salvo que la fila indique otra moneda; los índices internacionales se cotizan en su propia moneda, por lo que el resultado en dólares difiere con los movimientos del tipo de cambio. Niveles a las 11:00 a. m., hora de Nueva York, del viernes 23 de octubre de 2026; las variaciones de los mercados que seguían abiertos a esa hora no son definitivas, y los mercados cerrados figuran a su cierre. Un guion indica que la cifra no pudo verificarse. Fuente: datos de bolsas y proveedores de índices; Cboe para los rendimientos del Tesoro.

La Fed se reúne con menos apuestas por un alza El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) se reúne la semana próxima con su rango objetivo entre 3.75% y 4.00%. Lo fijó allí una votación unánime en septiembre, la primera alza en tres años. La mayoría de los economistas consultados en un sondeo de Reuters publicado el martes no espera cambios este mes y prevé un alza en diciembre, y la avalancha de compras de bonos del Tesoro del jueves inclinó aún más hacia una pausa lo que descuenta el mercado. La dificultad es la inflación. Los precios al consumidor subieron 3.7% interanual en septiembre, impulsados en gran medida por el combustible, según la Oficina de Estadísticas Laborales. El índice de precios del gasto en consumo personal (PCE), el indicador preferido de la Fed, se publica la semana próxima.

Pocos despidos, contratación más lenta Las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo bajaron a 194,000, informó el jueves el Departamento de Trabajo, una señal de que los empleadores siguen conservando a su personal. La contratación es la parte más débil del mercado laboral: la Oficina de Estadísticas Laborales contabilizó apenas 29,000 empleos nuevos en septiembre. Un mercado con pocos despidos y contratación lenta mantiene en crecimiento el ingreso de los hogares, lo que sostiene el consumo, aunque también le da a la Fed menos motivos para abstenerse. El informe de empleo de octubre es la próxima prueba, y un repunte de la contratación reforzaría los argumentos a favor de un alza en diciembre.

La vivienda pierde más terreno Los inicios de construcción de viviendas cayeron 5.2% en septiembre, informó el martes la Oficina del Censo. Los permisos de construcción de viviendas unifamiliares también bajaron. La vivienda ha sido el punto débil más claro de la economía este año, porque las tasas hipotecarias siguen el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años, y ese rendimiento se ha mantenido cerca de 5% durante el otoño. Equifax informó el martes que sus ingresos por hipotecas habían crecido pese a lo que calificó como un mercado hipotecario mucho más débil. Una caída sostenida de los rendimientos de largo plazo aliviaría los costos de financiamiento para los compradores. Las ventas de viviendas nuevas, que se publican el martes, mostrarán si la demanda sigue debilitándose.

Revisión de tasas

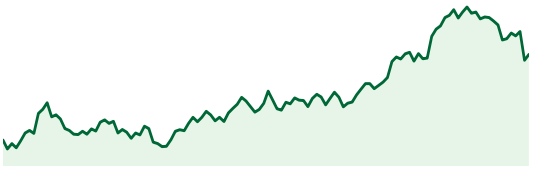
10 años: 4.99%
El rendimiento a 10 años cerró en 4.99%, 11 puntos básicos menos en la semana. Los inversionistas compraron bonos del Tesoro mientras caían las acciones vinculadas a la IA, y los mercados redujeron las apuestas por una nueva alza de la Fed.

30 años: 5.31%
El rendimiento a 30 años se ubicó en 5.31%, el más alto de la curva. Ese nivel refleja la compensación adicional que exigen los inversionistas por prestar a tres décadas mientras la inflación sigue por encima de la meta de la Fed.

GRÁFICO DE LA SEMANA

El rendimiento a 10 años, apenas por debajo de 5%

Rendimiento del bono del Tesoro de EE. UU. a 10 años, en porcentaje



may 2026 **4.99%** oct 2026

La demanda de activos seguros tras los resultados de Meta impulsó la caída semanal y dejó en 4.99% la referencia que siguen las tasas hipotecarias.

Fuente: Cboe Global Markets, Cboe 10-Year Treasury Note Yield Index (TNX), vía Yahoo Finance.

Meta reabre el debate sobre el financiamiento de la IA Meta Platforms informó su primer flujo de caja negativo en más de una década y prevé emitir acciones sin derecho a voto para financiar su gasto en IA. Los fabricantes de chips cayeron junto con las acciones de Meta: Lam Research perdió 12.5% en la semana, y el Nasdaq Composite retrocedió 0.2%.

Los resultados impulsan a un grupo más amplio de empresas Fuera del ámbito de la IA, Hasbro subió 18.1%, la mayor alza del S&P 500, tras elevar sus perspectivas para el año completo y duplicar su objetivo de recompra de acciones, según informó la empresa. Roper Technologies saltó 9.7% el jueves tras elevar sus proyecciones de ganancias.

Operadores y contratistas ceden terreno El sector de servicios de comunicación cayó 3.4%, el más débil del S&P 500, por la caída de Meta y un informe de Bloomberg según el cual SpaceX busca sitios para antenas celulares en todo el país, un paso hacia un cuarto operador de telefonía móvil. Comfort Systems, contratista de centros de datos, perdió 19.8% tras presentar resultados sin proyecciones.

El lado defensivo de la semana

El Dow Jones Industrial Average subió 0.7% y el Russell 2000 avanzó 1.6%. Ambos tienen menos peso en tecnología que el Nasdaq.

Procter & Gamble subió 5.6% el jueves tras mantener sus proyecciones, y el grupo de productos para el hogar y de cuidado personal del S&P 500 avanzó 4.5%.

Los sectores de salud y energía lideraron el S&P 500, con un alza de 1.6% cada uno. La energía siguió al crudo; la salud atrajo a inversionistas que buscaban ganancias más estables.

LOS GRANDES MOVIMIENTOS DE LA SEMANA

MAYORES ALZAS

HAS	Hasbro	**+18.1%**
CRL	Charles River Laboratories	**+14.2%**
ROP	Roper Technologies	**+14.2%**
ALLE	Allegion	**+14.2%**
EFX	Equifax	**+13.4%**

MAYORES BAJAS

FIX	Comfort Systems USA	**-19.8%**
HWM	Howmet Aerospace	**-15.4%**
FLEX	Flex Ltd.	**-15.4%**
PWR	Quanta Services	**-13.0%**
LRCX	Lam Research	**-12.5%**

Mayores movimientos semanales entre los 501 miembros del índice, por retorno de precio.

EN CONCLUSIÓN

Los bonos del Tesoro amortiguaron las carteras de los clientes esta semana. Los retornos de los índices siguen dependiendo de unas pocas empresas que gastan en IA; Microsoft, Alphabet y Amazon presentan resultados la semana próxima, y un dato elevado del PCE reforzaría los argumentos a favor de tasas más altas.

Internacional

Nikkei 225: cae 4.0% La venta de acciones vinculadas a la IA se extendió por los mercados asiáticos de fuerte peso tecnológico, y el alza del petróleo agravó las preocupaciones inflacionarias en Tokio. El dólar cedió 0.9% frente al yen, lo que atenuó la pérdida para los inversionistas en dólares con acciones japonesas.

Hang Seng: cae 4.5% La venta global de acciones tecnológicas coincidió con un nuevo escrutinio regulatorio sobre las mayores empresas de internet de China. Hong Kong pierde ahora 9.9% en el año, al contrario de las ganancias de dos dígitos en Nueva York y Tokio.

STOXX Europe 600: cae 1.7% Los bonos del gobierno francés cayeron el lunes tras un fin de semana de protestas violentas por el costo de vida, mientras el gobierno intenta aprobar un presupuesto de recortes. El índice compuesto preliminar de gerentes de compras de S&P Global para la zona del euro bajó a 51.9 en octubre, su nivel más bajo en cuatro meses.

Materias primas

Crudo Brent: $111.34, sube 1.3% Los ataques de los hutíes en Arabia Saudita reavivaron la preocupación por el suministro del Golfo, mientras la guerra con Irán sigue sin resolverse. La Agencia Internacional de Energía señaló a comienzos de este mes que las exportaciones del Golfo se habían acercado en septiembre a los niveles previos a la guerra, pero advirtió que nuevos ataques amenazaban esa recuperación.

Oro: $4,018.20, cae 3.9% El oro cayó junto con la renta variable en la venta del jueves. El alza del petróleo también reforzó los argumentos para que las tasas de interés se mantengan altas, lo que eleva el costo de mantener un metal que no genera ingresos. La plata cayó con más fuerza.

La semana que viene

Martes, 27 oct	El Comité Federal de Mercado Abierto inicia su reunión de dos días. La Oficina del Censo publica las ventas de viviendas nuevas.
Miércoles, 28 oct	El FOMC anuncia su decisión de tasas, seguida de la conferencia de prensa del presidente de la Fed, Kevin Warsh. Alphabet y Microsoft presentan resultados después del cierre.
Jueves, 29 oct	La Oficina de Análisis Económico publica su primera estimación del producto interno bruto del tercer trimestre y el informe de ingresos y gastos personales, que incluye la inflación del PCE. Amazon presenta resultados después del cierre.
Viernes, 30 oct	La Oficina de Estadísticas Laborales publica el índice de costo del empleo del tercer trimestre.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Activest Wealth Management, LLC es un asesor de inversiones registrado ante la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (SEC); el registro no implica un determinado nivel de pericia ni de formación. Este material se proporciona únicamente con fines informativos y no constituye asesoramiento de inversión, legal ni fiscal, ni una oferta de compra o venta de valores, ni una solicitud de oferta alguna. La información aquí contenida procede de fuentes que se consideran confiables, pero no se garantiza su exactitud ni su integridad. Las opiniones corresponden a la fecha de publicación y pueden cambiar sin previo aviso. Los retornos de los índices no reflejan la deducción de honorarios de asesoría ni de gastos, y no es posible invertir directamente en un índice. El rendimiento pasado no garantiza resultados futuros. Toda inversión conlleva riesgos, incluida la posible pérdida del capital invertido. Consulte la Parte 2 del Formulario ADV de Activest Wealth Management, LLC para obtener información adicional y conocer los riesgos. Todos los datos de mercado corresponden al cierre de la fecha indicada, salvo que se señale lo contrario.