



Boletín Diario de Mercados Financieros

Miércoles 20 de Noviembre

Análisis US100

Tras la ruptura alcista del triángulo y la superación de la resistencia coincidente con las medias móviles, el precio extendió su avance hasta aproximarse a la zona de resistencia de 25.358. Posteriormente, se observó un retroceso, acompañado de un MACD que aún muestra margen para continuar descendiendo hacia niveles de soporte relevantes. Este comportamiento sugiere una fase de consolidación tras el impulso inicial, en la que el mercado evalúa si cuenta con la fortaleza suficiente para reanudar la tendencia alcista.

El nivel clave a vigilar se sitúa en los máximos recientes en torno a 25.210. Si el precio logra mantenerse por encima de esta zona y posteriormente superarla, podría habilitar una nueva extensión del movimiento alcista hacia la región de 25.812. Por el contrario, una caída acompañada de mayor volumen podría reforzar la presión bajista y llevar al precio hacia el área de soporte de 24.694, escenario que indicaría una continuidad del movimiento correctivo.

- ◆ Punto Clave: 25.210
- ▲ Escenario Alcista: 25.812
- ▼ Escenario Bajista: 24.694



Noticias Clave

Los futuros de Estados Unidos cotizan al alza tras los sólidos resultados de Nvidia, que superó todas sus métricas y elevó su guía de beneficios futura. Las actas del FOMC aportaron pocos elementos nuevos, aunque sí reflejaron divisiones internas respecto a la decisión de diciembre, con “muchos” miembros anticipando que no habrá cambios en la política monetaria.

El mercado percibió una agresiva reevaluación de las expectativas sobre la Reserva Federal, especialmente después de que el nuevo calendario del BLS confirmara que el FOMC no contará con los informes de empleo de octubre ni noviembre antes de su reunión del 10 de diciembre. Paralelamente, según fuentes de Bloomberg, China estaría considerando nuevas medidas de estímulo para el sector inmobiliario, incluidas subvenciones hipotecarias, mientras que los rendimientos de los bonos japoneses (JGB) siguieron aumentando pese a la continua intervención verbal de las autoridades.

En Asia-Pacífico, las acciones registraron fuertes subidas, impulsadas por el notable desempeño del sector tecnológico tras los buenos resultados y previsiones de Nvidia. Además, el CEO Jensen Huang restó importancia a los temores de una posible burbuja de IA, señalando: “Vemos algo diferente”. En la sesión de hoy, los inversores estarán atentos a los datos de empleo no agrícola (NFP) de septiembre y a las solicitudes semanales de subsidio por desempleo en Estados Unidos.

Aranceles: Funcionarios de la Casa Blanca están presionando al Congreso para excluir restricciones a la exportación de chips de IA a China en el proyecto anual de defensa, pese a que algunos legisladores impulsan leyes para codificar esos límites, según Axios y Bloomberg. Mientras la Casa Blanca busca frenar medidas que afectarían a NVIDIA, el Departamento de Comercio planea aprobar la exportación de 70.000 chips avanzados de IA a Emiratos Árabes Unidos y Arabia Saudí, incluidos los GB300. En paralelo, las exportaciones chinas de tierras raras hacia EE. UU. registraron un fuerte repunte en octubre, aumentando un 56,1% respecto a septiembre.

Acciones: NVIDIA superó expectativas con ingresos récord y una sólida guía para el cuarto trimestre, respaldada por ventas excepcionales de la arquitectura Blackwell y una demanda persistente en centros de datos, aunque con menor tracción en gaming. La compañía destacó la fortaleza de su cadena de suministro, el agotamiento de GPUs en la nube y su continuidad en recompras de acciones. A nivel estratégico, el CEO minimizó riesgos de una “burbuja de IA”, mientras el CFO señaló que China no aportará ingresos relevantes en el próximo trimestre debido a tensiones geopolíticas, a la vez que reiteró una visibilidad de ingresos de Blackwell y Rubin de hasta 500.000 M USD.

EE. UU.: Las actas del FOMC mostraron un comité dividido sobre el ritmo de recortes de tasas, con una mayoría inclinada a reducir 25 pb pero con posturas divergentes ante la persistencia de riesgos inflacionarios y señales de moderación en el empleo. Aunque se percibe un avance gradual hacia la neutralidad, varios miembros expresaron cautela respecto a un recorte en diciembre y advirtieron sobre valoraciones elevadas en activos relacionados con IA. Además, se decidió concluir la contracción del balance antes del 1 de diciembre y se comunicó que el informe laboral de octubre fue cancelado, publicándose junto con noviembre el 16 de diciembre sin datos de la tasa de desempleo.

China: China evalúa nuevas medidas de estímulo al sector inmobiliario, incluyendo posibles subsidios hipotecarios, según Bloomberg, en un esfuerzo por apuntalar la actividad económica. Las tasas preferenciales de préstamo (LPR) a 1 y 5 años se mantuvieron sin cambios en 3,00% y 3,50%, respectivamente, en línea con las expectativas, reflejando una postura prudente del banco central pese a las presiones estructurales del mercado inmobiliario y del consumo.

Japón: Japón avanza hacia un amplio paquete de estímulo económico valorado en alrededor de 21,3 billones de yenes, que podría alcanzar 42,8 billones incluyendo inversión privada, según NHK y Reuters. El Banco de Japón reiteró su disposición a intervenir mediante mayores compras de bonos ante movimientos bruscos en los rendimientos a largo plazo. Los mercados reaccionaron inicialmente con fuerte alza del JP225 por el impulso tecnológico global, aunque el índice retrocedió ante tensiones geopolíticas y preocupaciones fiscales, mientras el USD/JPY se debilitó con el foco puesto en el nuevo estímulo.

Materias primas: El crudo recuperó parte de sus pérdidas apoyado por un mejor apetito de riesgo tras los sólidos resultados de NVIDIA, en medio de debates sobre el impacto del crecimiento de la IA en la demanda energética. El oro retrocedió nuevamente por debajo de 4.100 USD/oz debido a un dólar fortalecido tras expectativas más agresivas de la Fed. El cobre registró avances leves, limitados por un sentimiento cauteloso hacia China y la fortaleza del dólar, sin grandes movimientos pese a reportes de posibles nuevos estímulos inmobiliarios.

Bitcoin: Bitcoin subió con fuerza durante la noche, alcanzando niveles cercanos a 93.000 USD impulsado por un renovado apetito de riesgo derivado del rally tecnológico global. En el ámbito regulatorio, BlackRock se prepara para solicitar un ETF “iShares Staked Ethereum Trust”, según CoinDesk, reforzando la tendencia institucional hacia instrumentos de inversión vinculados a activos digitales.

HORA	FECHAS	INDICADOR ECONÓMICO	IMPACTO	PREVISIÓN	VALOR PUBLICADO	VALOR ANTERIOR
JUEVES 20 Noviembre 2025						
20:30	🇺🇸	Índice de Precios al Consumidor Y / Y Octubre	***			2.9 % y/y
12:00	🇺🇸	Ventas de Viviendas Existentes Octubre	***	4.1 mn		4.06 mn
10:30	🇺🇸	Tasa de Desempleo Septiembre	***	4.3 %		4.3 %
10:30	🇺🇸	Cambio de Empleo no Agrícola Septiembre	***	55 k		22 k
10:30	🇺🇸	Nóminas Privadas Septiembre	***	62 k		38 k

Gráfico del Día

La expectativa de un mayor estímulo por parte de la administración japonesa ha provocado una marcada depreciación del yen frente al dólar, impulsando al par USD/JPY hacia una tendencia claramente alcista que recientemente alcanzó la zona de 157.4. No obstante, el precio comienza a evidenciar señales tempranas de agotamiento mediante una estructura de giro de corto plazo, sumada a una divergencia bajista en el indicador MACD. Este contexto sitúa la atención en el soporte clave de 156.9, cuya pérdida podría activar un movimiento correctivo más profundo hacia los 155.9.

Por el contrario, si el precio logra sostenerse por encima del soporte y retoma el impulso alcista con la confirmación de un nuevo máximo, el escenario técnico favorecería una continuidad del avance hacia niveles superiores. Bajo este planteamiento, la próxima referencia se ubica en la extensión de Fibonacci cercana a 158.5, lo que reforzaría la dominancia compradora y proyectaría una prolongación del sesgo alcista en el corto plazo.

- ◆ Punto Clave: 155.9
- ▲ Escenario Alcista: 157.4
- ▼ Escenario Bajista: 158.5



Este informe es proporcionado únicamente con fines de información general y de marketing.

Cualquier opinión, análisis, precios u otro contenido no constituyen asesoramiento o recomendación de inversión.

Cualquier investigación ha sido preparada de acuerdo con los requisitos legales diseñados para promover la independencia de la investigación de inversión y se considera una comunicación de marketing.

El desempeño pasado no es necesariamente indicativo de resultados futuros, y cualquier persona actuando sobre esta información lo hace por completo y bajo su propio riesgo.

XTB no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida o daño, incluyendo, sin limitación, cualquier pérdida de beneficio, que pueda surgir directa o indirectamente del uso o dependencia de dicha información.

La negociación de productos apalancados puede comportar un alto nivel de riesgo. Las pérdidas pueden exceder sus depósitos y se le puede requerir hacer otros pagos. Estos productos pueden no ser adecuados para todos los clientes, por favor, comprenda los riesgos y busque asesoramiento independiente.