



Boletín Diario de Mercados Financieros

Viernes 21 de Noviembre

Análisis US100

La debilidad del precio continúa intensificándose. Tras aproximarse a la zona de 25.210 puntos, el mercado respondió con una venta impulsiva que llevó al activo a perder un soporte mayor y a dirigirse actualmente hacia el nivel de 23.809 puntos. Los indicadores técnicos, tanto MACD como RSI, comienzan a mostrar divergencias, lo que refuerza la importancia de esta área como punto clave para evaluar un posible cambio en la dinámica del movimiento.

Si el precio logra mantenerse por encima de los 23.809 puntos, podría generarse un giro correctivo que impulse al activo hacia la región de 24.536–24.694 puntos. Por el contrario, una ruptura decisiva por debajo de este soporte abriría la puerta a una aceleración adicional de las caídas, con un siguiente objetivo potencial ubicado en los 23.041 puntos.

◆ Punto Clave: 23.809

▲ Escenario Alcista: 24.536 - 24.694

▼ Escenario Bajista: 23.041



Noticias Clave

Los futuros de Estados Unidos se mantienen estables tras las recientes caídas, en un contexto en el que las valoraciones de las empresas vinculadas a la inteligencia artificial continúan generando preocupación, incluso después del sólido informe de resultados de NVIDIA. A ello se suma la advertencia de Goldman Sachs sobre posibles ventas de acciones por unos 39.000 millones de USD por parte de fondos de cobertura que siguen estrategias de tendencia tras la corrección del S&P 500. En este entorno, JPMorgan ha revisado su previsión y ya no espera que la Reserva Federal recorte las tasas de interés en diciembre, descartando así su estimación previa de un ajuste de 25 puntos básicos.

En Asia, los futuros de los bonos japoneses a 10 años recuperaron parte de las pérdidas de esta semana, en una sesión marcada por numerosas declaraciones del ministro de Finanzas, Shunichi Katayama, quien trató de calmar las preocupaciones fiscales del mercado. Paralelamente, según Bloomberg, Japón podría intervenir en el mercado de divisas antes de que el tipo de cambio USD/JPY alcance el nivel de 160, lo que mantiene la atención sobre la política cambiaria del país.

En cuanto a los activos digitales, los mercados de criptomonedas continúan mostrando debilidad: Bitcoin descendió a 85.500 USD, su nivel más bajo en siete meses, mientras que Ethereum retrocedió hasta un mínimo de cuatro meses. De cara a la sesión, la atención de los inversores estará puesta en la publicación del PMI de Estados Unidos, dato que podría influir en las expectativas macroeconómicas y en el sentimiento del mercado.

EE. UU.: Las autoridades económicas de EE. UU. ofrecieron mensajes mixtos sobre la trayectoria de la política monetaria. El secretario del Tesoro, Bissant, instó a que la Fed continúe con su ciclo de recortes evaluando cuidadosamente los datos. En contraste, el miembro de la Fed Goolsbee mostró cautela, advirtiendo que la inflación parece haberse estancado y expresando incomodidad con recortes anticipados hasta confirmar si el repunte es transitorio. Aunque no se considera belicista a medio plazo, prevé tipos mucho más bajos en el futuro. Cook destacó riesgos en los mercados vinculados al desajuste de vencimientos en estrategias con fondos de cobertura.

Aranceles: En el frente fiscal-comercial, el presidente Trump modificó aranceles sobre Brasil, eliminando gravámenes recientes a productos como carne, café y zumo de naranja, mientras la UE señaló avances en su negociación comercial con Australia. JPMorgan, por su parte, ya no anticipa un recorte de tipos por parte de la Fed en diciembre.

Japón: Japón aprobó un paquete de estímulo de 21,3 billones de yenes —por encima de lo previsto— destinado a impulsar el crecimiento, con 17,7 billones en gasto fresco y posibilidad de nuevos bonos si los ingresos fiscales son insuficientes. Los datos macro de octubre mostraron una inflación nacional estable en torno al 3%, mientras que exportaciones e importaciones superaron expectativas y el PMI compuesto preliminar repuntó, aunque con presiones inflacionarias persistentes en los costes de insumos. El yen se mantuvo volátil en un rango estrecho pese a la intervención verbal del ministro de Finanzas, mientras que el Jp225 retrocedió afectado por el sector de metales. Las autoridades reiteraron que la inflación sigue siendo un riesgo clave y que la intervención cambiaria sigue sobre la mesa, incluso antes de niveles de USD/JPY de 160.

Petróleo (Oil): Los precios del crudo retrocedieron en un contexto de mayor aversión al riesgo y señales más constructivas en el conflicto Rusia-Ucrania. El presidente ucraniano Zelensky expresó disposición a trabajar con EE. UU. y Europa en un plan de paz, mientras que un borrador del plan estadounidense —publicado por Axios— plantea importantes concesiones territoriales y militares por parte de Kiev. Este entorno redujo la prima de riesgo en energía, presionando a la baja a los futuros del petróleo.

Metales: El oro spot permaneció estable dentro de un rango estrecho por debajo de USD 4.100/oz, sin dirección clara pese a un dólar plano y un sentimiento de mercado más débil. El cobre retrocedió moderadamente siguiendo la aversión al riesgo global, aunque sin catalizadores nuevos que impulsaran movimientos más amplios, manteniéndose la acción del precio relativamente contenida.

Geopolítica: El primer ministro japonés Takaichi reafirmó que Japón mantiene sin cambios su objetivo de construir una relación estable, constructiva y mutuamente beneficiosa con China, reiterando su compromiso con la estabilidad regional y la cooperación diplomática.

HORA	PAÍS	INDICADOR ECONÓMICO	IMPACTO	PREVISIÓN	VALOR PUBLICADO	VALOR ANTERIOR
VIERNES 21 Noviembre 2025						
10:30	🇨🇦	Ventas al por Menor (m / m) Septiembre	++	-0.7 % m/m		1 % m/m
10:30	🇩🇪	Ventas Minoristas de Automóviles M/M Septiembre	++	-0.6 % m/m		0.7 % m/m
09:40	🇩🇪	S&P Chairman Schlegel Speaks	+++			
05:30	🇪🇸	Índice de PMI para la Industria Noviembre	++	49.8	48.4	49.6
05:30	🇪🇸	Servicios de PMI Noviembre	++	54	52.7	54.6
10:00	🇩🇪	Bundesbank Chairman Nagel Speaks	+++			
06:00	🇪🇸	Índice de PMI para la Industria Noviembre	++	50.1	49.7	50
06:00	🇪🇸	PMI de Servicios Noviembre	++	52.9	53.1	53
05:00	🇪🇸	Discurso del miembro del BCE Guindos	++			
05:30	🇪🇸	European Central Bank Chairman Speaks	++			
06:30	🇩🇪	Manufacturing PMI - pre. Noviembre	+++	49.3	50.2	49.7
06:30	🇩🇪	Servicios PMI - pre. Noviembre	+++	52	50.5	52.3
04:00	🇺🇸	Ventas Minoristas A/A Octubre	+++		0.2 % y/y	1 % y/y
04:00	🇺🇸	Ventas Minoristas M/M Octubre	+++	0.0 % m/m	-1.1 % m/m	0.7 % m/m
11:45	🇺🇸	Índice de PMI para la Industria Noviembre	+++	52		52.5
11:45	🇺🇸	Servicios de PMI Noviembre	+++	54.6		54.8
12:00	🇺🇸	Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan Noviembre	++	50.3		53.6
12:00	🇺🇸	Perspectiva de la Inflación de 1 año de la Universidad de Michigan Noviembre	++	4.7		4.6
12:00	🇺🇸	Expectativas de Inflación a Largo Plazo Noviembre	++	3.6		3.9
09:30	🇺🇸	Discurso del miembro de la FOMC Williams	++			
11:00	🇺🇸	FOMC Member Logan Speaks	++			
10:30	🇺🇸	FOMC Member Barr Speaks	++			
10:45	🇺🇸	FOMC Member Jefferson Speaks	++			

Gráfico del Día

Los metales mantienen un sesgo bajista tras la ruptura del soporte mayor en 49.3, con la plata registrando una aceleración en sus descensos. Tanto la media móvil de corto plazo como la de largo plazo apuntan a la baja, reforzando la presión vendedora. La estructura técnica sugiere que, mientras el precio se mantenga por debajo de los 49.3, el escenario dominante seguirá siendo negativo.

Una consolidación sostenida bajo este nivel podría extender las caídas hacia la zona de 46.8. En cambio, un fallo en la ruptura (es decir, un regreso por encima del soporte perdido) podría activar un movimiento correctivo al alza, con objetivos situados en torno a los 50.8, donde el precio encontraría su primera zona de resistencia relevante.

◆ Punto Clave: 49.6

▲ Escenario Alcista: 50.8

▼ Escenario Bajista: 49.3



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.