



Boletín Diario de Mercados Financieros

Martes 26 de Noviembre

Análisis US100

El precio ha mantenido una estructura de giro en V y continúa avanzando hacia la resistencia clave de 25.368. Actualmente, se observa un momentum correctivo, con la media móvil de corto plazo inclinándose a la baja y un MACD que muestra un cruce descendente, aproximándose a la línea cero. Estos elementos sugieren una desaceleración en la fuerza del movimiento alcista previo.

No obstante, el nivel decisivo seguirá siendo la resistencia en 25.368. Si el precio logra superarla con convicción, podrían producirse extensiones alcistas hacia la zona de 26.014. Por el contrario, si el activo consolida por debajo de dicha resistencia, aumentaría la probabilidad de una corrección hacia los niveles de soporte en torno a 24.599.

- ◆ Punto Clave: 25.368
- ▲ Escenario Alcista: 26.014
- ▼ Escenario Bajista: 24.599



Noticias Clave

Los futuros de EE. UU. operaron al alza en una jornada marcada por la volatilidad del sector tecnológico, luego de conocerse que Meta evalúa incorporar los TPUs de Google en sus centros de datos a partir de 2027. Aunque NVIDIA cerró con pérdidas del 2,6%, el mercado en general logró recuperarse, con servicios públicos y energía como los únicos sectores en terreno negativo. La debilidad del complejo energético respondió en parte a señales positivas en las negociaciones de paz entre Ucrania y Rusia, tras declaraciones del presidente Trump en Truth Social indicando que quedan pocos puntos por resolver y que enviará delegados a Moscú y a Kiev para continuar el diálogo. En paralelo, la batería de datos económicos en EE. UU. tuvo escaso impacto, dado que el IPP y las ventas minoristas correspondían a cifras rezagadas de septiembre, mientras que la confianza del consumidor de noviembre resultó menos favorable.

En el plano internacional, Trump declaró que el acuerdo sobre Ucrania está “muy cerca” y destacó avances en las conversaciones con ambas partes. En Asia, el Nikkei 225 desestimó un reporte que sugería que el Banco de Japón prepara al mercado para una posible subida de tipos en diciembre, aunque fuentes señalaron que la decisión sigue ajustada entre diciembre y enero; como resultado, el yen se fortaleció y los futuros de JGB a 10 años retrocedieron con cautela. Por su parte, el dólar neozelandés repuntó tras la reducción de 25 puntos básicos del OCR hasta 2,25%, movimiento esperado por el mercado. Si bien el banco central mantuvo abiertas sus opciones respecto a la política futura, sus proyecciones apuntan a una pausa de tasas durante 2026.

En el ámbito político-económico de EE. UU., Bloomberg reportó que Kevin Hassett, director del Consejo Económico Nacional de la Casa Blanca, es considerado uno de los principales candidatos para asumir la presidencia de la Reserva Federal, aunque otras fuentes aseguraron que aún “no hay favorito”. Para la sesión de hoy, los inversores centrarán su atención en la publicación del Libro Beige, que podría ofrecer señales relevantes sobre las condiciones económicas en las distintas regiones del país.

Aranceles: China adquirió al menos diez cargamentos de soja estadounidense para entrega en enero, según comerciantes citados por Reuters, lo que sugiere un fortalecimiento puntual en la demanda agrícola pese al contexto de fricciones comerciales.

EE. UU.: La Casa Blanca aclaró que el presidente Trump no contempla extender por dos años los subsidios sanitarios y que próximamente presentará recomendaciones para reformar el sistema, mientras él mismo reiteró su intención de no ampliar estos apoyos. En el plano político, se informó que Trump habría considerado destituir al director del FBI, Kash Patel, aunque luego expresó su respaldo a su gestión. En cuanto a la Reserva Federal, Bloomberg indicó que Kevin Hassett figura como favorito para la presidencia al ser percibido como afín a la visión del mandatario sobre recortes de tipos, aunque funcionarios estadounidenses señalaron que aún no existe una lista final de candidatos; el Secretario del Tesoro confirmó que el proceso de entrevistas continúa sin un favorito definido.

Japón: El índice JP225 repuntó con fuerza, impulsado por SoftBank tras la corrección previa asociada a noticias de OpenAI, mientras los mercados restaron importancia a reportes que sugerían que el Banco de Japón estaría preparando una posible subida de tipos en diciembre, decisión que, según fuentes, sigue muy ajustada frente a la opción de enero. En divisas, el USD/JPY mostró volatilidad tras estas mismas filtraciones, sin una dirección clara. A nivel fiscal, el primer ministro Takaichi defendió el paquete de estímulo como responsable, remarcó una emisión de JGB inferior a la del año previo y subrayó la importancia de vigilar los tipos de interés, la sostenibilidad fiscal y los movimientos especulativos en el yen y los rendimientos. El IPP de servicios de octubre se situó en 2,7%, en línea con las expectativas.

Australia: La inflación australiana de octubre superó las previsiones con un IPC anual del 3,8%, acompañado de aumentos por encima de lo esperado en las métricas de inflación subyacente —mediana ponderada y medio recortado—, lo que refuerza la presión sobre el panorama inflacionario y podría influir en la postura futura del RBA.

Europa: El EUR/USD consolidó recientes avances y se mantuvo firmemente por encima de 1,1500, favorecido por la debilidad del dólar, mientras comentarios de Makhlouf del BCE señalaron inquietud por la persistencia de la inflación en servicios y alimentos, reforzando la vigilancia del banco sobre los riesgos de precios.

Reino Unido (UK): La libra se mantuvo fuerte antes del anuncio presupuestario, respaldada por filtraciones que apuntan a un aumento del salario mínimo y la ausencia de recortes en el IVA energético, factores que aportaron estabilidad previa al comunicado oficial.

Nueva Zelanda: El RBNZ recortó el OCR en 25 pb hasta 2,25%, cumpliendo expectativas, y enfatizó que futuras decisiones dependerán de la evolución a medio plazo. Aunque la inflación anual subió al 3% en el tercer trimestre, el banco proyecta un retorno hacia el 2% a mediados de 2026 y revisó a la baja las trayectorias previstas del OCR. Las actas mostraron una votación 5-1, con el debate centrado entre mantener o reducir el tipo, donde el argumento del recorte destacó la amplia capacidad ociosa de la economía frente a la cautela de quienes preferían una pausa.

Oil: Los precios del crudo se movieron dentro de rangos acotados tras la volatilidad del día anterior, en un contexto de apetito por riesgo y novedades sobre negociaciones de paz entre Rusia y Ucrania, mientras los datos privados de inventarios en EE. UU. ofrecieron señales mixtas que no lograron impulsar la acción del precio de forma decisiva.

Metales: El oro al contado permaneció respaldado por la debilidad del dólar y el alivio reciente en los rendimientos, mientras los futuros del cobre extendieron su recuperación desde los mínimos previos, superando nuevamente los 5,10 USD/lb.

Geopolítica: El presidente Trump afirmó que se encuentran muy cerca de un acuerdo sobre Ucrania y destacó avances positivos, señalando además que Europa asumirá un papel relevante en las garantías de seguridad. Añadió que el enviado especial Witkoff se reunirá con el presidente Putin en Moscú la próxima semana y que Rusia está realizando concesiones, aunque sin un plazo definido para la firma de un acuerdo.

HORA	FECHA	INDICADOR ECONÓMICO	IMPACTO	PREVISIÓN	VALOR PUBLICADO	VALOR ANTERIOR
MIÉRCOLES	26 Noviembre 2025					
18:45	■	Ventas Minoristas (T/T) 3Q	***	0.5 % q/q		0.5 % q/q
19:00	■	Ventas de Casas Nuevas Octubre	***			
19:30	■	Solicitudes de Beneficios de Desempleo semana	***	226 k		226 k
19:30	■	Los Stocks de Petróleo Crudo Cambios Semanales semana	***	-0.5 mm		-3.43 mm
19:30	■	Pedidos Bienes Duraderos Ex Transporte M/M Septiembre	***	0.2 % m/m		0.3 % m/m
19:30	■	Pedidos de Bienes Duraderos M / M Septiembre	***	0.3 % m/m		2.9 % m/m

Gráfico del Día

Los metales han continuado mostrando una estructura alcista, y en este contexto la plata mantiene un canal ascendente consistente con el desempeño del oro. El precio ha superado la zona de 51.7, un nivel clave cuya ruptura habilita posibles extensiones hacia la resistencia de 53.5. Una consolidación por encima de este último nivel reforzaría la presión alcista y abriría espacio para continuaciones en la tendencia vigente.

Actualmente, el MACD sostiene un sesgo positivo y las medias móviles mantienen su inclinación al alza, respaldando la estructura ascendente del precio. No obstante, una pérdida del nivel de 51.7 señalaría un posible movimiento correctivo de mayor profundidad, que podría llevar al precio hacia la zona de soporte relevante en torno a 50.4

- ◆ Punto Clave: 51.7
- ▲ Escenario Alcista: 53.5
- ▼ Escenario Bajista: 50.4



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.