RURAL KUTXA

Conoce lo que pasa en los mercados y *atrévete a invertir*



De un vistazo

Resumen de lo que ha pasado en los mercados en el último mes

Octubre muy complicado para los mercados. La doble presión de unos intereses de la deuda al alza (con mención especial a Francia) y de unos precios del petróleo por encima de los 100 dólares el barril fue demasiado lastre para el Ibex 35. Aderezado además con un inicio de temporada de resultados que siempre añade un extra de volatilidad, el resultado fue que el principal índice de la Bolsa española acabó el mes bajando un 3,98%. Es el segundo mes consecutivo con saldo negativo, tras la caída de un 2,74% en septiembre.

El principal lastre fue el sector financiero. Así, el valor más castigado del Ibex 35 fue Banco Santander, que corrigió casi un 18%, seguido de BBVA (-15,11%). En el lado positivo, Cellnex se anotó una subida de un 15,5%.

En Wall Street se dejó notar la preocupación además por los valores ligados a la Inteligencia Artificial. En el centro del debate, los elevados gastos de capital que están acometiendo las compañías para hacer funcionar la nueva tecnología, con un retorno cada vez menos claro, al menos en el corto plazo. De este modo, el Nasdaq cayó un 5,3%, su mayor descenso mensual desde marzo de 2025, y el S&P 500 retrocedió un 0,93%. Escapó de esta tendencia el Dow Jones, que sin el sesgo hacia el sector tecnológico que sí tienen los otros dos grandes índices, se anotó una subida de un 1,69% en el conjunto del mes.

- El Ibex 35 baja un 3,98% en octubre, su segundo mes consecutivo en rojo
- La banca arrastra al Ibex 35: fuertes caídas en el mes para Banco Santander y BBVA
- Inditex vuelve a superar a Banco Santander como empresa más valiosa del Ibex 35
- Los intereses de la deuda preocupan al mercado: el bono francés supera el 5%
- El BCE y la Fed mantienen tipos de interés en la penúltima reunión del año
- Signo dispar en Wall Street: Alzas para el Dow Jones y caídas para el S&P 500
- El Nasdaq registra su peor mes en más de un año ante el castigo a la IA



Mercado de valores

Conoce los valores con las mayores subidas y bajadas

Mercado nacional

Valores con mayores subidas

IBEX 35 | Variación octubre

1	Cellnex	+15,48%
2	Grifols	+14,92%
3	Indra	+10,17%
4	Amadeus	+9,53%
5	Iberdrola	+7,61%

Valores con mayores bajadas

IBEX 35 | Variación octubre

1	Banco Santander	-17,92%
2	BBVA	-15,11%
3	Bankinter	-14,31%
4	CaixaBank	-11,18%
5	Solaria	-11,03%

Mercado internacional

Valores con mayores subidas

Euro Stoxx 50 | Variación octubre

1	Wolters Kluwer	+27,58%
2	Essilor Luxottica	+27,04%
3	Adidas	+16%
4	L'Óreal	+14,54%
5	SAP	+13,78%

Valores con mayores bajadas

Euro Stoxx 50 | Variación octubre

1	Schneider	-18,55%
2	Banco Santander	-17,92%
3	Safran	-17,88%
4	BBVA	-15,11%
5	Infineon	-15,02%

Valores con mayores subidas

Dow Jones | Variación octubre

1	Walmart	+18,85%
2	IBM	+17,22%
3	Home Depot	+15,71%
4	Chevron	+15,33%
5	Visa	+15,10%

Valores con mayores bajadas

Dow Jones | Variación octubre

1	Caterpillar	-23,19%
2	Alphabet	-18,67%
3	NVIDIA	-10,39%
4	Boeing	-7,79%
5	Amazon	-3,53%

Fuente: BME Inntecht



¿Qué va a pasar este mes?

Calendario noviembre

La temporada de resultados iniciada en octubre tendrá su continuación este mes de noviembre. En España habrá que estar atentos a las cuentas de empresas del Ibex 35 como Grifols, Telefónica, Cellnex, ACS, ArcelorMittal, Rovi, Acciona, Colonial o Merlin Properties. En EEUU destacarán los informes de dos magníficos de Wall Street: Apple y NVIDIA.

Pero quizás uno de los grandes condicionantes de los mercados este mes no sea estrictamente económico, sino más bien político. Nos referimos a las elecciones de mitad de mandato (midterms) que se celebrarán en EEUU el martes 3 de noviembre.

En el apartado macroeconómico, los mercados tendrán que estar atentos a las habituales cifras de inflación, empleo y crecimiento económico que se irán desglosando a lo largo del mes a ambos lados del Atlántico, mientras que en el frente de los bancos centrales, ni el BCE ni la Fed celebrarán reuniones en noviembre. Sí lo hará el Banco de Inglaterra, que el día 5 de noviembre desvelará si sube o no los tipos de interés.

Los inversores deben tener en cuenta que Wall Street estará cerrado el jueves 26 debido a la festividad de Acción de Gracias, mientras que el viernes 27 (Black Friday) solo celebrará media sesión. En la Bolsa de Tokio serán festivos el 3 y el 23 de noviembre.

2/11 PMI Manufacturero de España, Alemania, Francia, Eurozona, Reino Unido, China y Estados Unidos / Ventas minoristas de Alemania / Resultados Apple

3/11 Pedidos de fábrica de Estados Unidos / Elecciones de mitad de mandato de EEUU (midterms) / Bolsa de Japón cerrada por el Día de la Cultura

4/11 PMI Servicios de España, Alemania, Francia, Eurozona, Reino Unido, China y Estados Unidos / IPC adelantado de la Eurozona / Paro España

5/11 Precios de producción de la Eurozona / Pedidos industriales de Alemania / Decisión de tipos del Bank of England / Resultados ArcelorMittal, Cellnex y Laboratorios Rovi

6/11 Producción industrial de España y Alemania / Ventas minoristas de la Eurozona / Tasa de desempleo y nóminas no agrícolas de Estados Unidos / Resultados IAG, Logista y Amadeus

9/11 IPC e IPP de China / Balanza comercial de Alemania / Índice Sentix de la Eurozona / Ventas mayoristas de Estados Unidos

10/11 Balanza comercial de China / IPC de Estados Unidos

11/11 IPC de Alemania / Resultados ACS

12/11 PIB y producción industrial de Reino Unido / Resultados Telefónica, Acciona, Inmobiliaria Colonial

13/11 IPC de España y Francia / PIB empleo de la Eurozona / IPP de Estados Unidos / Resultados Merlin Properties

16/11 Ventas minoristas y producción industrial de China / Producción industrial de la Eurozona / PIB de Japón

17/11 Índice ZEW de sentimiento económico de Alemania y la Eurozona / Ventas minoristas y precios de importación y exportación de Estados Unidos / Resultados NVIDIA

18/11 IPC de la Eurozona y Reino Unido

20/11 IPC de Japón / Precios de producción de Alemania / Confianza del consumidor de la Eurozona / Ventas minoristas de Reino Unido

23/11 Bolsa de Japón cerrada por festivo

24/11 Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania

25/11 PIB de Alemania / PCE (gastos de consumo personal) y PIB de Estados Unidos

26/11 Wall Street cerrado por Acción de Gracias

27/11 IPC adelantado de España / IPC y PIB de Francia / Desempleo de Alemania / Black Friday (cierre temprano de Wall Street)

30/11 Cuenta corriente de España / IPC y ventas minoristas de Alemania

Autor: Bolsas y Mercados Españoles (BME).

¿Sabes todo lo que te ofrece?

Atrévete a invertir



Más información

RURAL KUTXA

ruralkutxa.com