

Alphabet cae 10% antes de la apertura y Wall Street separa su veredicto sobre la IA del de Microsoft

Datos al: 29/10/2026, 07:02 ET (futuros y preapertura según Reuters; cierres de Asia y petróleo según AP, 5:51 AM ET)

Puntos clave

1. Alphabet cayó 10.4% en preapertura tras quedar por debajo de lo esperado en ingresos y publicidad, con flujo de caja libre negativo otra vez.
2. Microsoft subió 2.1% por un Azure mejor de lo previsto y una guía de ingresos más fuerte; los futuros del Nasdaq 100 bajaron 0.93%.
3. Próximo: PIB del 3T (sondeo de Reuters 3.2%) y PCE a las 8:30 AM, el BCE a las 9:15 AM, Amazon e Intel tras el cierre.

La noticia clave del día

Dos de los mayores inversores en IA reportaron la misma noche, y el mercado ya eligió un ganador y un perdedor antes de la campana de apertura.

Alphabet cayó 10.4% en preapertura después de que sus ingresos y su publicidad quedaran por debajo de las estimaciones y su flujo de caja libre fuera negativo por segundo trimestre consecutivo. Microsoft subió 2.1% después de que Azure superara los pronósticos y su guía de ingresos para el trimestre de diciembre quedara por encima de la cifra de Wall Street.

Como Alphabet es uno de los mayores pesos del Nasdaq 100, sus futuros bajaron 0.93%, mientras los futuros del Dow quedaron casi planos. A las 8:30 AM, el PIB del tercer trimestre y la inflación PCE de septiembre suman una segunda prueba: un dato fuerte alimentaría las probabilidades, ya superiores al 81%, de un alza de la Fed en diciembre, además de las dudas sobre el gasto en IA.

-10.4%

Alphabet en preapertura

Flujo de caja libre de -US\$9.1 mil millones frente a casi equilibrio esperado

+2.1%

Microsoft en preapertura

Ingresos de Azure de US\$33.17 mil millones, +48%

-19.6%

ServiceNow en preapertura

Guía de crecimiento del cRPO del 4T bajó a 18.5%

Lo que importa hoy

Los inversores ahora pagan por los resultados de la IA, no por el gasto en IA

Los ingresos del tercer trimestre de Alphabet, de US\$127.6 mil millones, no alcanzaron la estimación de LSEG de US\$128.2 mil millones, y la publicidad, de US\$82 mil millones, quedó por debajo del pronóstico de US\$83.4 mil millones por la desaceleración de las búsquedas (Reuters). Google Cloud más que se duplicó hasta US\$30.7 mil millones con una cartera de pedidos de US\$561 mil millones,

pero un gasto de capital de US\$51.4 mil millones llevó el flujo de caja libre a menos US\$9.1 mil millones (comunicado de la empresa). La compañía mantuvo su plan de inversión de 2026 en US\$195 mil millones a US\$205 mil millones, dijo que el gasto de 2027 aumentará de forma significativa y su director financiero advirtió de presión sobre los márgenes a corto plazo (Reuters).

Microsoft también gastó mucho, pero mostró lo que obtiene a cambio. El BPA ajustado de US\$4.89 superó la estimación de US\$4.73, el flujo de caja libre de US\$18.6 mil millones quedó unos US\$10 mil millones por encima de lo esperado, y la guía de ingresos para el trimestre de diciembre, de US\$96.0 mil millones a US\$97.1 mil millones, superó los US\$95.6 mil millones de LSEG (Reuters). Satya Nadella dijo a los analistas que el interés por "lo novedoso" se está desvaneciendo, ya que los clientes planean su gasto en IA a una década.

Por qué importa: la división muestra que los inversores ya no premian la inversión por sí sola; quieren verla respaldada por ingresos contratados o flujo de caja. **Datos de WMR:** Alphabet cerró el miércoles en US\$324.89, ya 19.3% por debajo de su máximo de tres meses y bajo su media de 20 días; Microsoft estaba 1.9% por debajo de su máximo y por encima de su media de 20 días. Consulta </es/topics/alphabet/> y </es/topics/microsoft/>.

El software recibe el golpe por la desaceleración de los contratos

ServiceNow cayó 19.6% en preapertura aunque los ingresos por suscripción crecieron 21% hasta US\$3.99 mil millones y el BPA no GAAP fue de US\$1.00. El punto débil es la perspectiva: proyectó que las obligaciones de desempeño remanentes actuales (cRPO), es decir, los ingresos contratados que vencen dentro de un año, crecerán 18.5% en el cuarto trimestre, tras 20.5% en el tercero (comunicado de la empresa). Reuters informó que la ganancia quedó por debajo de las estimaciones y que Zscaler y Salesforce bajaron por contagio. Fortinet cayó 26.2% tras sus propios resultados.

Por qué importa: el software es el grupo que los inversores temen que la IA pueda trastocar, y una desaceleración de contratos en un líder alimenta esa preocupación. Observa si la venta se extiende de estos dos nombres al resto del software en la apertura.

Industriales y farmacéuticas reportan una mañana fuerte, con reacciones distintas

Las ventas de Caterpillar subieron 17% a US\$20.7 mil millones y el BPA ajustado saltó a US\$7.20 desde US\$4.95, con ventas de Power & Energy 18% más altas por la demanda de centros de datos (comunicado de la empresa). Aun así, la acción cayó 9.7% en preapertura (Reuters), señal de que una fuerte subida previa había puesto la vara muy alta.

Eli Lilly ganó 3.9% después de que sus ingresos subieran 39% a US\$24.4 mil millones y elevara su previsión de ingresos anuales a US\$91 mil millones a US\$92 mil millones (comunicado de la empresa). Merck subió casi 3% después de que sus ingresos de US\$18.1 mil millones y su BPA ajustado de US\$2.49 superaran las estimaciones de LSEG de US\$17.3 mil millones y US\$2.08 (Reuters).

Antes de la apertura

Futuros (Reuters, 7:02 AM ET)		Variación
E-mini S&P 500		-0.2%
E-mini Nasdaq 100		-0.93%
E-mini Dow		-0.09%
Movimientos en preapertura	Variación	Por qué
Fortinet (FTNT)	-26.2%	Cayó tras los resultados del 3T
ServiceNow (NOW)	-19.6%	Ganancia por debajo de lo esperado; guía de cRPO del 4T más lenta
Alphabet (GOOGL)	-10.4%	Ingresos y publicidad por debajo; mayor quema de caja
Caterpillar (CAT)	-9.7%	Ventas del 3T +17%, BPA ajustado US\$7.20
Carvana (CVNA)	+7.5%	Ingresos del 3T superaron las estimaciones
Chipotle (CMG)	+7%	Ventas comparables mejores de lo esperado
Eli Lilly (LLY)	+3.9%	Ingresos +39%; elevó la previsión de ingresos anuales
Microsoft (MSFT)	+2.1%	Azure superó lo previsto; guía de ingresos por encima de las estimaciones

Movimientos según Reuters a las 7:02 AM ET. Los chips estaban más débiles: Intel cayó 3.7%, Micron 3.3% y AMD 2.8% en la preapertura más temprana (Reuters). Antes de la apertura, el rendimiento del Tesoro a 10 años estaba en torno a 5.00%, el Brent en US\$110.77 (-0.8%) y el WTI en US\$101.67 (-1.1%) (AP, 5:51 AM ET).

Lo previsto frente a lo ocurrido

Lo que señalamos anoche	Lo que pasó	Reacción del mercado
La guía de Microsoft en su conferencia	Guía de ingresos del trimestre de diciembre de US\$96.0–97.1 mil millones frente a US\$95.6 mil millones esperados; guía de crecimiento de Azure de 49%–50% frente a 47.6% (Reuters)	MSFT +2.1% en preapertura
Microsoft frente a Alphabet tras el cierre	Microsoft superó en Azure y flujo de caja; Alphabet quedó por debajo en ingresos y publicidad	GOOGL -10.4% en preapertura; futuros del Nasdaq 100 -0.93%
PIB del 3T y PCE a las 8:30 AM	Aún sin confirmar al publicarse esta edición	Se evalúa en el reporte de la tarde

Nuestras tres previsiones abiertas para hoy (PIB del 3T de al menos 2.5%, el BCE manteniendo la tasa en 2.50%, Microsoft cerrando por encima de US\$531.01) se evalúan en el [registro de aciertos](#) cuando haya resultados.

Qué vigilar

Hora (ET)	Evento
8:30 AM	PIB del 3T, preliminar (sondeo de Reuters 3.2%, 2T 2.2%); ingreso y gasto personal y precios PCE de septiembre
8:30 AM	Solicitudes semanales de subsidio por desempleo
9:15 AM	Decisión del BCE; 70 de 73 economistas en un sondeo de Reuters esperaban que mantenga la tasa en 2.50%
Tras el cierre	Amazon (conferencia a las 5:00 PM) e Intel
Vie 8:30 AM	Índice de costo del empleo del 3T (BLS); se espera que el Banco de Japón mantenga la tasa (AP)

Escenarios condicionales

- Si el PIB sale muy por encima del 3.2% del sondeo y los precios PCE vienen calientes → revisa: el rendimiento a 2 años y las probabilidades de alza en diciembre, ahora por encima del 81%
- Si la venta de Alphabet se extiende a otros grandes inversores en IA → revisa: Amazon y Meta en la apertura, y si Microsoft mantiene su ganancia
- Si el crecimiento de AWS de Amazon se acelera mientras sube su inversión → revisa: si los inversores la tratan como a Microsoft o como a Alphabet fuera de horario

No es un pronóstico: qué revisar según el resultado.

Nuestras previsiones para hoy (registradas en el [registro de aciertos](#) antes de los resultados): el Nasdaq Composite cierra por debajo del 26,549.85 del miércoles; ServiceNow cierra con una caída de más de 5% frente al miércoles; Eli Lilly cierra por encima de su cierre del miércoles.

Datos de mercado

Cierre del miércoles (28/10)

Índice	Cierre	Día
S&P 500	7,743.98	+0.3%
Dow Jones Industrial Average	52,475.10	+0.2%

Índice	Cierre	Día
Nasdaq Composite	26,549.85	+0.3%
Russell 2000	2,830.51	+0.4%

Cierres de AP. Subieron 8 de los 11 sectores del S&P 500; tecnología lideró con un alza de 0.5% y bienes raíces quedó rezagado con una caída de 0.7% (Reuters).

Cierres y preapertura de las grandes tecnológicas

Acción	Cierre (28/10)	Día	Preapertura
Microsoft (MSFT)	\$531.01	-0.06%	+2.1%
Alphabet (GOOGL)	\$324.89	+1.34%	-10.4%
Amazon (AMZN)	\$254.60	+0.59%	Reporta tras el cierre de hoy
Nvidia (NVDA)	\$215.38	-1.17%	-0.7%
Meta (META)	\$612.49	-1.24%	Reportó el 21 de octubre
Micron (MU)	\$983.23	+5.86%	-3.3%

Precios de cierre del panel de datos de mercado de Reuters; movimientos en preapertura de Reuters.

Datos de WMR: Intel llega a su reporte 31.6% por debajo de su máximo de tres meses y bajo su media de 20 días; Amazon está 8.4% por debajo de su máximo, justo en su media de 20 días.

Resumen de resultados

Empresa	Resultados	Perspectiva	Acción
Microsoft 1T fiscal	Ingresos US\$92.3 mil millones (+19%); BPA ajustado US\$4.89 vs. US\$4.73 est.; Azure US\$33.17 mil millones (+48%)	Ingresos del 2T fiscal US\$96.0–97.1 mil millones; Azure +49%–50%	+2.1% en preapertura
Alphabet 3T	Ingresos US\$127.6 mil millones vs. US\$128.2 mil millones est.; BPA GAAP US\$2.12; Cloud US\$30.7 mil millones	Inversión 2026 US\$195–205 mil millones; 2027 "aumento significativo"	-10.4% en preapertura
ServiceNow 3T	Ingresos por suscripción US\$3.99 mil millones (+21%); BPA no GAAP US\$1.00	Ingresos por suscripción del 4T US\$4.245–4.255 mil millones; cRPO +18.5%	-19.6% en preapertura
Ford 3T	Ingresos US\$49.5 mil millones (-2%); BPA ajustado US\$0.49; EBIT ajustado US\$2.7 mil millones	EBIT ajustado 2026 US\$10.5–11 mil millones, extremo inferior elevado	Reacción de la sesión regular en el reporte de la tarde
Caterpillar 3T	Ingresos US\$20.7 mil millones (+17%); BPA ajustado US\$7.20	Cartera de pedidos récord	-9.7% en preapertura

Empresa	Resultados	Perspectiva	Acción
Eli Lilly 3T	Ingresos US\$24.4 mil millones (+39%); BPA no GAAP US\$7.48	Ingresos 2026 US\$91–92 mil millones, elevada	+3.9% en preapertura
Merck 3T	Ingresos US\$18.1 mil millones vs. US\$17.3 mil millones est.; BPA ajustado US\$2.49 vs. US\$2.08	Perspectiva anual elevada	Casi +3% en preapertura

Resultados de comunicados de las empresas y documentos ante la SEC; estimaciones citadas por Reuters (LSEG, Visible Alpha). El BPA no GAAP de Lilly incluye un cargo por investigación adquirida de US\$4.57 por acción. Shell reportó ganancias ajustadas de US\$10.8 mil millones y una nueva recompra de acciones de US\$5 mil millones (comunicado de la empresa).

Mercados internacionales, tasas y materias primas

Mercado	Cierre / nivel	Variación
Nikkei 225	64,659.47	+1.1%
Hang Seng	22,958.65	-0.6%
Shanghai Composite	3,651.43	-0.8%
DAX (mañana)	25,912.10	+0.8%
FTSE 100 (mañana)	10,744.60	+0.5%
USD/JPY	157.86	desde 157.84
EUR/USD	1.1155	desde 1.1154
Oro al contado	\$4,037.98	-0.7%

Cierres de Asia, Europa y divisas de AP a las 5:51 AM ET; oro de Reuters a las 12:10 AM ET.

Criptomonedas

Moneda	Precio (cerca de 7:45 AM ET)	24 h
Bitcoin	\$79,847.67	-1.20%
Ether	\$2,322.48	-1.60%
XRP	\$1.29	-2.50%

Precios de CoinGecko. Bitcoin cayó por debajo de US\$80,000 durante la noche porque la venta en tecnología y la pausa restrictiva de la Fed pesaron sobre los activos de riesgo, con unos US\$356 millones en posiciones liquidadas en 24 horas (CoinDesk). Las monedas más negociadas y los flujos de ETF están en </es/markets/crypto/>.

Resumen de noticias de empresas y tecnología

- **Anthropic:** su S-1 para cotizar en el Nasdaq como ANT todavía deja en blanco el rango de precios; los ingresos llegaron a US\$16.3 mil millones en el primer semestre de 2026 (documento ante la SEC).
- **GE Vernova (GEV):** los pedidos del 3T subieron 96% en términos orgánicos a US\$29.3 mil millones y la cartera alcanzó US\$197 mil millones, junto con su acuerdo de unos US\$9 mil millones por Trench Group (8-K de la empresa).
- **Wendy's (WEN):** Trián y sus socios propusieron excluirla de bolsa a US\$7.35 por acción en efectivo, sin condición de financiamiento (documento ante la SEC).
- **Ford (F):** declaró un dividendo de US\$0.15 para el cuarto trimestre y mantuvo su guía de flujo de caja libre ajustado de 2026 en US\$6 mil millones a US\$7 mil millones (8-K de la empresa).
- **Shell (SHEL):** anunció una nueva recompra de acciones de US\$5 mil millones con sus resultados del 3T (comunicado de la empresa).

Qué dicen los estrategas

Quién	Opinión
Kay Haigh, Goldman Sachs Asset Management	Espera que la Fed retome las alzas en diciembre (cautelosa)
Rick Gardner, RGA Investments	Ve que la menor incertidumbre electoral y sobre la Fed respalda a las acciones (optimista)
Glen Smith, GDS Wealth Management	Dice que los inversores están enfocados de lleno en la inversión en IA (neutral)

Comentarios según Kiplinger el 28 de octubre.

Próxima agenda

Fecha	Evento
Vie 30/10	Índice de costo del empleo del 3T (BLS, 8:30 AM); decisión del Banco de Japón
Mar 3/11	Elecciones de medio mandato; resultados del 3T de AMD tras el cierre
Vie 6/11	Informe de empleo de octubre (BLS, 8:30 AM)
Pendiente	Rango de precios de la OPI de Anthropic en un S-1 enmendado

Rincón de Corea

El KOSPI de Seúl cayó 1.24% a 5,937.66 el jueves después de que Samsung Electronics bajara 4.13% al presentar una ganancia récord en el tercer trimestre sin un nuevo plan detallado de remuneración al accionista, mientras SK Hynix subió 2.62% (Korea Herald). El won cerró en 1,336.8 por dólar.

Los precios de preapertura se mueven hasta la apertura de las 9:30 AM; las cifras de arriba son las informadas en las horas indicadas. El interés en Reddit y el filtro de volumen inusual están en [/en/markets/reddit/](#) y [/en/markets/us/](#).

Fuentes

- Reuters – Los futuros del Nasdaq caen mientras resultados mixtos de las grandes tecnológicas ponen a prueba la apuesta por la IA (Investing.com) — <https://investing.com/news/economy-news/nasdaq-futures-slide-as-mixed-big-tech-results-test-ai-trade-4981842>
- Reuters – Los futuros del Nasdaq caen, versión anterior (SRN News) — <https://srnnews.com/nasdaq-futures-slide-as-mixed-big-tech-results-test-ai-trade/>
- AP – Bolsas mundiales y futuros de EE.UU. mixtos tras la decepción de los resultados de Alphabet (BNN Bloomberg) — <https://www.bnnbloomberg.ca/markets/2026/10/29/world-shares-and-us-futures-are-mixed-after-google-parent-alphabets-earnings-disappoint/>
- Reuters – El fuerte gasto en la nube de Alphabet provoca una quema de caja mayor de lo esperado (Investing.com) — <https://www.investing.com/news/stock-market-news/alphabets-heavy-cloud-spending-drives-bigger-than-expected-cash-burn-4980612>
- Alphabet – Comunicado de resultados del 3T 2026 — https://s206.q4cdn.com/479360582/files/doc_financials/2026/q3/2026q3-alphabet-earnings-release.pdf
- Reuters – Microsoft supera las estimaciones de ingresos trimestrales en la nube (MarketScreener) — <https://www.marketscreener.com/news/microsoft-beats-quarterly-cloud-revenue-estimates-ce785cd3d980f624>
- SiliconANGLE – La acción de Microsoft sube por ganancias e ingresos mejores de lo previsto — <https://siliconangle.com/2026/10/28/microsofts-stock-rises-on-solid-earnings-and-revenue-beat-with-azure-growing-48/>
- ServiceNow – Resultados del 3T 2026 (anexo del 8-K/A ante la SEC) — <https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/0001373715/000137371526000095/erq3fy262.htm>
- Ford – Resultados del 3T 2026 (anexo del 8-K ante la SEC) — <https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/0000037996/000003799626000190/exhibit99tooctober282026.htm>
- Caterpillar – Resultados del 3T 2026 (PR Newswire) — <https://www.prnewswire.com/news-releases/caterpillar-reports-third-quarter-2026-results-302922760.html>
- Eli Lilly – Resultados del 3T 2026 (PR Newswire) — <https://www.prnewswire.com/news-releases/lilly-reports-third-quarter-2026-financial-results-raises-full-year-guidance-and-highlights-regulatory-progress-across-the-portfolio-302922907.html>
- Reuters – Merck supera las estimaciones del tercer trimestre (Investing.com) — <https://www.investing.com/news/stock-market-news/merck-tops-third-quarter-estimates-as-keytruda-gardasil-outperform-4982557>
- Shell – Resultados del 3T 2026 (GlobeNewswire) — <https://www.globenewswire.com/news-release/2026/10/29/3390953/0/en/shell-plc-3rd-quarter-2026-and-nine-months-unaudited-results.html>
- Reuters – Trading Day: la Fed hace una pausa y reportan las grandes tecnológicas (Investing.com) — <https://www.investing.com/news/economy-news/trading-day-fed-pauses-big-tech-reports-4980903>
- Kiplinger – Actualizaciones en vivo de la reunión de la Fed, octubre de 2026 — <https://kiplinger.com/investing/live/fed-meeting-updates-and-commentary-october-2026>
- Reuters – La inversión ligada a la IA y el consumo probablemente impulsaron el crecimiento de EE.UU. en el 3T (SRN News) — <https://srnnews.com/ai-related-investment-consumers-likely-boosted-us-economic-growth-in-third-quarter/>
- BEA – Calendario de publicaciones — <https://www.bea.gov/news/schedule>
- BLS – Calendario de publicaciones de octubre de 2026 — https://www.bls.gov/schedule/2026/10_sched_list.htm
- Reuters – El oro baja mientras los mercados evalúan las señales de la Fed (Business Recorder) — <https://www.brecorder.com/news/40446473/gold-slips-as-markets-assess-fed-signals-await-us-inflation-data>
- Korea Herald – Las acciones de Seúl caen 1.24% por la decepción con la remuneración al accionista de Samsung — <https://www.koreaherald.com/article/10919586>
- Korea JoongAng Daily – El KOSPI cae 1.24% por la decepción con Samsung — <https://www.koreajoongangdaily.com/business/kospi-falls-124-as-samsung-disappoints-on-shareholder-returns/12945895>

- CoinGecko – Precios de Bitcoin, Ether y XRP — <https://www.coingecko.com/en/coins/bitcoin>
- CoinDesk – Bitcoin cae por debajo de US\$80,000 por la aversión al riesgo en tecnología y una Fed restrictiva — <https://www.coindesk.com/markets/2026/10/29/bitcoin-dips-below-usd80-000-as-samsung-led-risk-aversion-in-tech-and-a-hawkish-fed-weigh-on-crypto>
- Anthropic – Formulario S-1 (SEC) — <https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/0002130357/000162828026067168/anthropicpbcsx1.htm>
- AMD – Fecha de resultados del 3T 2026 — <https://ir.amd.com/news-events/press-releases/detail/1300/amd-to-report-fiscal-third-quarter-2026-financial-results>
- BLS – Calendario del informe de empleo — <https://www.bls.gov/ces/publications/news-release-schedule.htm>

Este informe tiene fines exclusivamente informativos y no constituye asesoramiento de inversión.

Derechos de autor de World Money RoadMap (worldmoneyroadmap.com). Solo para lectura personal. No está permitido volver a publicar, subir ni redistribuir este documento sin autorización. Al citarlo, indique la fuente: worldmoneyroadmap.com. Original: <https://worldmoneyroadmap.com/es/reports/2026-10-29-morning/>