

El mercado castiga el gasto en IA sin caja: el desplome de Intel cierra una semana de -2% para el Nasdaq

Datos al: Cierre de EE. UU. del 30 de oct. de 2026 (cifras finales de AP); cripto a la mañana del 30 de oct. (hora del Este)

Puntos clave

1. Intel cayó 28.6% el viernes; el Nasdaq perdió 2.00% en la semana y el S&P 500 bajó por tercera semana seguida.
2. La nube creció con fuerza en Alphabet, Amazon y Microsoft, pero el capex récord y la advertencia de caja de Intel impulsaron las ventas.
3. Próximo: Apple el lunes, las elecciones de mitad de mandato y AMD el martes, y el informe de empleo de octubre el viernes.

La noticia clave del día

Esta fue la semana en que Wall Street dejó de pagar por el crecimiento de la IA a ciegas. Alphabet duplicó sus ingresos de nube y aun así sufrió el jueves el peor día de su historia. AWS de Amazon creció 39%, pero una factura de capex trimestral de US\$77,300 millones mantuvo la acción bajo presión. Después, Intel avisó que no espera flujo de caja positivo este año y la acción perdió 28.6% el viernes, su peor día desde 1974.

El Nasdaq Composite cayó 2.00% en la semana, hasta 25,437.00, y el S&P 500 sumó su tercera baja semanal consecutiva. El dinero no salió de las acciones: se movió hacia consumo básico y energía. El petróleo por encima de US\$104 y dos votos disidentes en la Fed a favor de subir tasas mantuvieron viva la preocupación por los tipos, aunque el rendimiento a 10 años bajó a 4.93%.

En resumen: la próxima semana pondrá a prueba si la apuesta por la IA encuentra un piso. Apple reporta el lunes y AMD el martes, las elecciones de mitad de mandato son el martes y el informe de empleo llega el viernes.

-28.6%

Intel, 30 de oct.

Su peor día desde 1974 (AP)

-2.00%

Nasdaq Composite, semana

De 25,955.34 a 25,437.00

\$104.12

Cierre del WTI, 30 de oct.

Sube 15.2% en octubre

Lo que importó esta semana

La nube creció con fuerza; las cuentas de caja, no

Solo por las cifras, las grandes tecnológicas cumplieron. Los ingresos de Google Cloud subieron 103%, a US\$30,700 millones; AWS creció 39%, a US\$46,000 millones, y Azure de Microsoft avanzó

48%, lo que llevó a la acción a subir cerca de 4% fuera de horario el miércoles (CNBC).

El problema fue la factura. Alphabet invirtió US\$51,400 millones en propiedades y equipo en el trimestre y Amazon, US\$77,300 millones. Los ingresos de Alphabet, de US\$127,580 millones, quedaron apenas por debajo de la estimación de FactSet de US\$127,970 millones, y la acción cayó más de 12% el jueves, su peor día registrado (AP). Microsoft devolvió su ganancia fuera de horario y cerró en baja el jueves.

Nuestra lectura: los inversionistas ya no premian la demanda de IA por sí sola. Quieren ver cuándo el gasto se convierte en flujo de caja libre, y las empresas que no lo muestran sufren fuertes castigos el día de su reporte. Consulta el [Monitor de chips](#) para ver la fuerza relativa del sector de semiconductores.

La advertencia de caja de Intel desató una caída de los chips

La guía de ingresos de Intel para el cuarto trimestre, de US\$15,000 a US\$16,000 millones, queda por completo debajo de la estimación de LSEG de US\$17,070 millones. La compañía también dijo que no espera flujo de caja positivo este año. Jay Goldberg, de Seaport Research Partners, atribuyó la caída a una pérdida de confianza en la dirección y dijo que Intel fabricó demasiados chips para PC y muy pocos para servidores de IA (Reuters).

Las ventas se extendieron. Nvidia cayó 4.2% el viernes y fue el mayor lastre del S&P 500, y Coinbase perdió 10.6% porque el hackeo a Binance golpeó a las criptomonedas (AP). Los valores defensivos resistieron: Mondelez subió 3.9%, Exxon Mobil 2.2% y Chevron 1.8%.

Los fabricantes de chips asiáticos también lo sintieron. SK Hynix había reportado el 28 de octubre una utilidad operativa trimestral récord de 83.33 billones de wones (margen de 79.7%) y prometió unos 100 billones de wones en retribución al accionista para el año, pero sus acciones cayeron 7.08% en Seúl el viernes al extenderse la caída de los chips en EE. UU.

El petróleo y la Fed mantuvieron sobre la mesa el riesgo de alzas

La Fed mantuvo su rango objetivo en 3.75%–4.00% el miércoles con una votación de 10 a 2; la gobernadora Lisa Cook y la presidenta de la Fed de Cleveland, Beth Hammack, querían una subida inmediata. Tras la reunión, el mercado asignó cerca de 85% de probabilidad a un alza en diciembre (datos de Bloomberg). El viernes, el presidente de la Fed de San Luis, Alberto Musalem, dijo que se necesita una subida "pronto", y la presidenta de la Fed de Dallas, Lorie Logan, [pidió al menos dos más](#).

El petróleo es el punto de presión. Un ataque a un petrolero en el estrecho de Ormuz y las afirmaciones de los hutíes sobre ataques a instalaciones saudíes llevaron al WTI a cerrar el viernes en US\$104.12, su nivel más alto desde finales de abril, con lo que cerró octubre con un alza de 15.2% (Reuters). Los datos fueron mixtos: el PIB del tercer trimestre creció a una tasa anual de 3.4%, por encima de la estimación de Dow Jones de 3.1%, y la inflación PCE de septiembre fue de 3.6% interanual, mientras que el índice de costo del empleo se moderó a 0.8% desde 0.9%. El rendimiento a 10 años bajó a 4.93% ante la búsqueda de refugio. Consulta el [Pulso del mercado](#).

Cripto: el mayor hackeo registrado llevó al bitcoin por debajo de US\$77,000

Unos US\$6,300 millones fueron extraídos de las billeteras calientes de Binance el jueves por la noche. La firma de análisis de blockchain Elliptic lo calificó como el mayor robo registrado y dijo que se congelaron US\$2,840 millones (44%). Binance afirmó que cubrirá todas las pérdidas con fondos propios. El viernes se liquidaron US\$1,570 millones en posiciones cripto (CoinDesk) y el bitcoin cayó por debajo de US\$77,000 (AP). Antes del hackeo, los ETF de bitcoin al contado de EE. UU. habían captado US\$440.8 millones de lunes a jueves. Consulta el [Mercado cripto](#).

Nuestras últimas previsiones: cómo resultaron

Lo que señalamos el domingo pasado	Lo que pasó	Reacción del mercado
Decisión de la Fed y cualquier señal de alza en diciembre	Se mantuvo en 3.75%–4.00%, 10 a 2 con dos votos por una subida	Probabilidad de alza en diciembre cerca de 85%; funcionarios de la Fed pidieron más
Si el crecimiento de la nube justifica el capex	Google Cloud +103%, AWS +39%, Azure +48%	Peor día registrado para Alphabet; Intel -28.6%
AMD cerraría el 30 de oct. por debajo de US\$566.42	AMD cayó cerca de 12% el viernes (acierto)	Caída de los chips tras la guía de Intel

- **Esta semana: 19 de 21 previsiones direccionales acertadas (90%).** Los dos fallos: Microsoft al alza el 29 de octubre (nos apoyamos solo en la ganancia fuera de horario y el desplome de Alphabet arrastró a las grandes tecnológicas) y la continuidad de las compras extranjeras en Corea (sin un umbral numérico fijado de antemano). Los detalles están en nuestro [historial de aciertos](#).

Qué vigilar

Hora (ET)	Evento
Dom 1 de nov.	Reunión de ocho productores de la OPEP+ sobre la producción de diciembre
Lun 2 de nov., 10:00 AM	Índice manufacturero ISM de octubre
Lun 2 de nov., tras el cierre	Resultados del 4T fiscal de Apple
Mar 3 de nov.	Elecciones de mitad de mandato; resultados del 3T de AMD tras el cierre
Vie 6 de nov., 8:30 AM	Informe de empleo de octubre (BLS)

Escenarios condicionales

- Si la guía de Apple se sostiene y AMD mantiene su perspectiva de centros de datos → revisa: si el Nasdaq recupera 25,437.00 y si Nvidia respeta el mínimo del viernes

- **Si** la OPEP+ mantiene la producción mientras siguen los ataques en Ormuz → revisa: el WTI por encima de US\$104, el rendimiento a 2 años y las apuestas de alza en diciembre
- **Si** el informe de empleo sale fuerte → revisa: el 10 años de vuelta hacia 5% y si consumo básico y energía siguen liderando

No es un pronóstico: qué revisar según el resultado.

Datos de mercado

Balance de la semana (cierre del 30 de oct.)

Mercado	Cierre	Semana
S&P 500	7,580.07	-0.57% (tercera baja semanal seguida)
Nasdaq Composite	25,437.00	-2.00%
Dow Jones Industrial Average	51,770.31	-0.85%
Rendimiento del Tesoro a 10 años	4.93%	Desde más de 5.30% a inicios de octubre
WTI (cierre)	\$104.12	+0.82% (octubre +15.2%)
Bitcoin	por debajo de \$77,000	Desde más de \$86,000 a inicios de octubre

El oro estaba en US\$3,980.40 la onza el viernes por la mañana (7:07 AM ET), mínimo de tres meses y medio, con una baja de 4.3% en octubre (Reuters).

Día a día

Día	S&P 500 / Nasdaq / Dow	Qué lo movió
Lun 26 de oct.	+0.70% / +0.82% / +0.28%	Rebote de las acciones de IA
Mar 27 de oct.	+0.60% / +1.18% / +0.03%	Las alzas siguieron antes de la Fed
Mié 28 de oct.	+0.28% / +0.27% / +0.19%	La Fed mantuvo tasas; Microsoft y Alphabet reportaron tras el cierre
Jue 29 de oct.	-0.30% / -1.38% / -0.25%	Peor día registrado de Alphabet
Vie 30 de oct.	-1.82% / -2.86% / -1.09%	Intel -28.6%; peor día desde junio

Balance de resultados

Empresa	Resultados	Cifra clave	Reacción
Alphabet (28 de oct.)	Ingresos \$127.58B (est. \$127.97B)	Google Cloud +103%; capex \$51.4B	Más de -12% el 29 de oct.

Empresa	Resultados	Cifra clave	Reacción
Microsoft (28 de oct.)	Azure +48%	La nube impulsó la sorpresa	Cerca de +4% fuera de horario; a la baja el 29 de oct.
Amazon (29 de oct.)	Ventas netas \$201.9B	AWS \$46.0B (+39%); capex \$77.3B	-1.4% el 30 de oct.
Intel (29 de oct.)	Ingresos \$16.5B	Guía 4T \$15.0B–\$16.0B (est. \$17.07B)	-28.6% el 30 de oct.
Chevron (30 de oct.)	BPA ajustado \$5.28	La refinación impulsó la sorpresa	+1.8% el 30 de oct.

Economía y la Fed

Dato	Resultado	Anterior
Decisión del FOMC (28 de oct.)	Se mantiene en 3.75%–4.00%, 10 a 2	Alza de 25 pb en septiembre
PIB del 3T, anticipado (29 de oct.)	+3.4% tasa anual (est. 3.1%)	+2.2%
Precios PCE de septiembre, interanual (29 de oct.)	3.6% (subyacente 3.1%)	Publicado junto con el PIB del 3T
Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo (29 de oct.)	194,000 (est. 200,000)	Semana al 24 de oct.
Índice de costo del empleo, 3T (30 de oct.)	+0.8%	+0.9%

Cripto

Concepto	Detalle
Bitcoin (30 de oct., mañana ET)	\$76,778
Ether (30 de oct., mañana ET)	\$2,238
Flujos de ETF de bitcoin al contado	Lun +\$110.3M / Mar +\$176.0M / Mié +\$137.3M / Jue +\$17.2M
Hackeo a Binance	Unos \$6.3B robados; \$2.84B congelados

Visión de los estrategas

- **Cautelosos:** Kay Haigh, de Goldman Sachs Asset Management, dijo que otro repunte de la energía o datos sólidos podrían poner sobre la mesa más endurecimiento (Reuters). Matt Britzman, de Hargreaves Lansdown, describió un ánimo de "vender primero" en el que la advertencia de Intel dio a los inversionistas una razón fácil para reducir su exposición a chips (Reuters).
- **Constructivos:** Geoffrey Kendrick, de Standard Chartered, espera más pérdidas crypto en el corto plazo, pero vincula un piso a la liberación de los activos congelados y a más detalles del

hackeo (CoinDesk), señal de que la caída responde a un evento y no a una ruptura de la demanda.

América Latina y España

Índice	Cierre (10/30)	Día
Ibovespa (Brasil)	167,921.80	-0.75%
S&P/BMV IPC (México)	69,779.20	-0.01%
Ibex 35 (España)	18,652.9	-1.09%
USD/MXN (cierre Banxico)	\$18.80	el peso gana 0.21%

El Ibovespa cerró su peor semana desde marzo de 2020 y el Ibex 35 terminó octubre con una pérdida cercana a 4%, mientras que el IPC mexicano tuvo en octubre su mejor mes desde noviembre de 2023. Más detalle en el [cierre de América Latina](#) y el [cierre del Ibex 35](#).

Esta semana no hay gráficos: los datos de gráficos del cierre del viernes aún no estaban disponibles. Las variaciones semanales de los índices se calculan con los cierres de AP del 23 y del 30 de octubre. Este reporte es solo informativo y no constituye asesoría de inversión.

Fuentes

- AP – El S&P 500 cae 1.8%, su peor día desde junio (BNN Bloomberg, 30 de oct.) — <https://bnnbloomberg.ca/markets/2026/10/30/the-sell-off-for-tech-stocks-deepens-and-drags-wall-street-toward-its-worst-day-since-june>
- AP – Cómo cerraron los principales índices de EE. UU. (26 de oct.) — <https://www.lanacion.com.ar/usa/how-major-us-stock-indexes-fared-monday-10262026-nid26102026/>
- AP – Cómo cerraron los principales índices de EE. UU. (28 de oct.) — <https://www.lanacion.com.ar/usa/how-major-us-stock-indexes-fared-wednesday-10282026-nid28102026/>
- AP – Cómo cerraron los principales índices de EE. UU. (29 de oct.) — <https://www.lanacion.com.ar/usa/how-major-us-stock-indexes-fared-thursday-10292026-nid29102026/>
- AP – Cómo cerraron los principales índices de EE. UU. (23 de oct., base de la semana previa) — <https://www.lanacion.com.ar/usa/how-major-us-stock-indexes-fared-friday-10232026-nid23102026/>
- Reserva Federal – Comunicado del FOMC, 28 de oct. de 2026 — <https://federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20261028a.htm>
- BEA – Estimación anticipada del PIB, tercer trimestre de 2026 — <https://www.bea.gov/news/2026/gdp-advance-estimate-3rd-quarter-2026>
- BLS – Índice de costo del empleo — <https://www.bls.gov/eci/home.htm>
- Intel – Resultados financieros del tercer trimestre de 2026 — <https://www.intc.com/news-events/press-releases/detail/1786/intel-reports-third-quarter-2026-financial-results>
- Reuters – Intel va camino de su peor día y desata una caída mundial de chips (Euronext) — <https://live.euronext.com/en/financial-news/intel-course-worst-day-ever-triggers-global-chip-rout>
- Alphabet – Comunicado de resultados del 3T 2026 — https://s206.q4cdn.com/479360582/files/doc_financials/2026/q3/2026q3-alphabet-earnings-release.pdf
- AP – Google no alcanza las expectativas de ingresos (AJC) — <https://www.ajc.com/news/2026/10/google-misses-revenue-expectations-alphabet-stock-sinks-in-early-after-hours-trading/>
- Amazon – Resultados del 3T 2026 — <https://www.aboutamazon.com/md/news/company-news/amazon-earnings-q3-2026-report>
- CNBC – Resultados del 1T fiscal de Microsoft — <https://www.cnbc.com/2026/10/28/microsoft-msft-q1-earnings-report-2027.html>

- Chevron – Resultados del tercer trimestre de 2026 (anexo 8-K ante la SEC) — <https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/0000093410/000009341026000196/a09302026ex9918-k.htm>
- Reuters – El petróleo cierra en máximos de seis meses (Korea Times) — <https://www.koreatimes.co.kr/world/20261031/oil-jumps-2-settles-at-6-month-highs-on-fears-of-escalation-in-iran>
- Reuters – El oro toca mínimos de tres meses y medio (Kitco) — <https://www.kitco.com/news/off-the-wire/2026-10-30/gold-hits-3-12-month-low-fed-hike-fears-set-monthly-loss>
- Reuters – Las bolsas mundiales tras la decisión de la Fed (DZRH) — <https://www.dzrh.com.ph/post/global-stocks-hold-gains-after-fed-decision-oil-prices-rise>
- SK hynix Newsroom – Resultados del 3T 2026 — <https://news.skhynix.co.kr/q3-2026-business-results/>
- CoinDesk – Las liquidaciones cripto suben a US\$1,570 millones — <https://www.coindesk.com/markets/2026/10/30/crypto-liquidations-jump-to-usd1-57-billion-as-binance-hack-sends-bitcoin-ether-lower>
- Elliptic – Análisis del hackeo a Binance — <https://www.elliptic.co/insights/binance-largest-hack-in-history/>
- TechCrunch – Binance suspende los retiros — <https://techcrunch.com/2026/10/29/binance-pauses-withdrawals-as-hackers-suspected-of-stealing-billions-in-crypto/>
- Farside Investors – Flujos de los ETF de bitcoin — <https://farside.co.uk/btc/>
- ISM – Calendario del Report On Business — <https://ismworld.org/supply-management-news-and-reports/reports/rob-report-calendar/>
- BLS – Calendario del informe de empleo — https://www.bls.gov/schedule/news_release/empSit.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>

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/2026-10-31-weekly/>