Axxets Semanal

Semana del 16 al 20 de noviembre de 2026

Los Mercados experimentan una semana de alta volatilidad y el VIX sube a máximos desde marzo

Lo esencial

- **Mercado.** El S&P 500 hiló seis caídas hasta el jueves y los índices principales pierden cerca de 5.5% en la semana, la peor desde abril de 2025. El VIX sube a 28.9, máximo desde marzo.
- **Utilidades.** Según FactSet, las utilidades del S&P 500 en el 3T crecen 31.9% anual; 84% de las empresas superó el estimado de utilidad por acción y 74% el de ingresos (al 13 de noviembre).
- **Fed.** Las minutas indican que casi todos sus miembros esperan un alza de 25 pb en diciembre, y Waller abrió la puerta a una de 50 pb. CME FedWatch ve casi 96% de probabilidad de alza.

Radar global. Japón: las exportaciones de octubre subieron 20.5% anual a un récord y la inflación subyacente llegó a 2.2%.

Próximas fechas

25 nov	PIB del 3T (2.ª estimación) y PCE de octubre, EE.UU.
26 nov	Acción de Gracias: mercados de EE.UU. cerrados
27 nov	Cierre anticipado a la 1 pm ET en EE.UU.

Comentario semanal

Anthropic llega a bolsa: crecimiento y desafíos.

Página 2

Tablero

Indicador	Nivel	Sem.	Mes	Año
EE.UU. renta variable				
S&P 500	7,139.92	▼5.5%	▼7.4%	▲4.4%
Dow Jones	49,502.92	▼5.5%	▼5.8%	▲2.9%
Nasdaq Composite	23,762.80	▼5.5%	▼10.1%	▲2.2%
Russell 2000	2,649.70	▼5.0%	▼4.4%	▲6.8%
EE.UU. tasas y volatilidad				
Tesoro 2 años	4.70%	▼14 pb	▼8 pb	▲123 pb
Tesoro 10 años	4.99%	▼14 pb	▼12 pb	▲82 pb
VIX	28.93	▲49.0%	▲66.1%	▲92.3%
Dólar y commodities				
Índice dólar (DXY)	103.75	▲0.3%	▲2.0%	▲5.5%
WTI	82.12	▼7.1%	▼19.2%	▲43.3%
Oro	3,574.60	▼7.9%	▼13.2%	▼17.5%

Indicador	Nivel	Sem.	Mes	Año
Europa				
Stoxx 600	628.91	▼5.3%	▼1.5%	▲6.2%
FTSE 100 (Reino Unido)	10,388.98	▼4.7%	▼3.2%	▲4.6%
Asia, sesión del viernes ya cerrada				
Nikkei 225 (Japón)	56,436.65	▼7.7%	▼10.0%	▲12.1%
CSI 300 (China)	3,954.56	▼1.5%	▼3.7%	▼14.6%
KOSPI (Corea)	4,869.96	▼7.9%	▼12.3%	▲15.6%
México y Brasil				
IPC México	68,572.44	▼4.5%	▼1.0%	▲6.7%
USD/MXN	18.9662	▲2.3%	▲3.0%	▲5.3%
Bovespa	166,376	▼2.9%	▼18.9%	▲3.3%

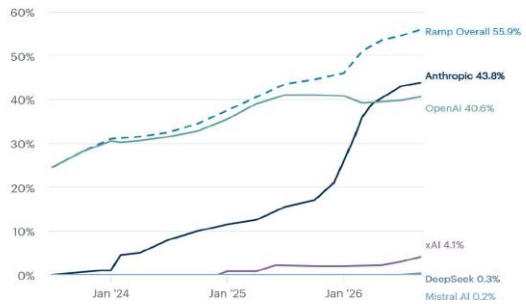
Fuente: Bloomberg, FactSet, CME FedWatch. Referencias indicativas a las 9:55 am ET del viernes, 25 minutos después de la apertura en EE.UU.; no son cierres. Los índices de Asia ya cerraron su sesión del viernes. Ningún contenido de este material debe interpretarse como recomendación de compra o venta de valores. Disclaimer regulatorio en la página 3.

Comentario semanal: Anthropic

Anthropic llega a bolsa: crecimiento y desafíos

Un debut con alto crecimiento y expectativas exigentes

Anthropic, desarrolladora de los modelos Claude, se prepara para su debut en bolsa con una valuación cercana a US$1.4 billones. Lidera en inteligencia de modelos y 43.8% de las empresas con gasto en IA ya contrata sus servicios, frente a 40.6% de OpenAI. Además, sus ingresos crecieron 1,127% anual en el 3T 2026. Sin embargo, la competencia se intensifica y la compañía aún no es rentable en términos contables.



Share of Businesses with Spending on AI Models, Subscriptions, Tokens, and APIs.
Fuente: CFRA, Ramp AI Index.

Implicaciones para el mercado

CFRA considera defendible la valuación, pero exigente en ejecución. La eficiencia de cómputo mejora, aunque mantiene compromisos de largo plazo en su mayoría no cancelables, mayor competencia, más regulación y una estructura accionaria con pocos derechos para los accionistas Clase A. En el largo plazo, la diversificación sigue siendo clave.

Perspectiva de Axxets para nuestras familias



¿En su experiencia, qué suele ser lo más difícil al hablar de patrimonio en familia?

El verdadero legado de una familia no está únicamente en el patrimonio que construye, sino en su capacidad de transmitirlo y hacerlo perdurar a través de las generaciones.

Daniela Brener
COO de Axxets

Si quieres leer más, haz click aquí.

5 ganadoras y 5 perdedoras de la semana

Empresa	Ticker	Var. semanal	Empresa	Ticker	Var. semanal
Ganadoras			**Perdedoras**		
Tyson Foods	TSN	▲10.4%	Sandisk	SNDK	▼22.0%
Palo Alto Networks	PANW	▲9.0%	Bloom Energy	BE	▼20.8%
Okta	OKTA	▲8.4%	Freeport-McMoRan	FCX	▼19.8%
Hormel Foods	HRL	▲6.8%	Micron Technology	MU	▼17.9%
Tractor Supply	TSCO	▲5.9%	Lumentum Holdings	LITE	▼17.3%

Fuente: Bloomberg. Variación de precio de las acciones en la semana. Ningún contenido de este material debe interpretarse como recomendación de compra o venta de valores.

Disclaimers

Axxets USA

Axxets Wealth Management USA LLC is registered with the U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC") as an investment adviser. Registration does not imply a certain level of skill or training. Affiliated entities operating in the Commonwealth of the Bahamas and Mexico are regulated by the applicable authorities in their respective jurisdictions.

Axxets México

Axxets Wealth Management México is registered with the Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") in Mexico. Registration does not imply a certain level of skill or training. Its affiliated entity, Axxets Wealth Management USA LLC, is registered with the U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC") as an investment adviser; registration does not imply a certain level of skill or training. Affiliated entities operating in the Commonwealth of the Bahamas are regulated by the applicable authorities in that jurisdiction.