Semiconductores

Informe sectorial — qué ha cambiado, cómo está el Radar y qué vigilar

−15,5 %	−16,7 %	11 de 22	−34,5
VARIACIÓN MEDIA DE LAS 22 COMPAÑÍAS DESDE EL 21 DE OCTUBRE DE 2026	SMH EN EL MISMO PERIODO (S&P 500: −4,9 %)	FICHAS ACTUALIZADAS CON HECHOS NUEVOS (RESULTADOS O COMPRAS)	FLUJO INSTITUCIONAL (OFI) DE LA NARRATIVA DE IA; ANTES −18,2

QUÉ HA CAMBIADO DESDE LA EDICIÓN 1 (22 DE OCTUBRE DE 2026)

- **La peor sesión desde 2020.** SOX −12,25 % el 5-nov (peor día desde 2020); SOXX −13,1 % en la semana.
- **La Bolsa corrigió con fuerza.** SOXX −17,1 % en octubre; SMH −16,7 % desde la edición 1.
- **Resultados mejores que el precio.** AMD, Lam, KLA, Entegris y NXP baten guías; el mercado castiga lo que solo cumple.
- **Aparece un freno de oferta.** Lam: la falta de componentes limitará a los fabricantes también en 2027.
- **Las grandes tecnológicas estiran el calendario.** Microsoft rebaja 2026 a $170 Bn y pasa capacidad a 2027: retraso, no recorte.
- **Riesgo político nuevo.** Congreso demócrata: riesgo para las ventajas fiscales de los centros de datos.

LECTURA DEL RADAR

IA — Infraestructura y Semiconductores · Distribución
Flujo institucional −34,5 (antes −18,2), saliendo · 14 valores del informe

Semiconductores — Consumo e Industrial · Distribución
Flujo institucional −24,0 (antes +4,6), saliendo · 4 valores del informe

PRÓXIMAS CITAS

- **lun 09/11/2026** · Capital Markets Day de Entegris
- **lun 09/11/2026** · Resultados de ONTO (mapa amplio)
- **jue 12/11/2026** · Resultados de AMAT
- **mar 17/11/2026** · Resultados de NVDA
- **mar 24/11/2026** · Resultados de ADI
- **mar 01/12/2026** · Resultados de MRVL

QUÉ CAMBIARÍA NUESTRA VISIÓN

- Nvidia guía por debajo de $100 Bn o con margen bajo el 70 % (17-nov) → Leeríamos el ciclo de IA como maduro: menos peso a diseño y equipamiento.
- Microsoft, Alphabet o Meta recortan su inversión de 2027 en vez de retrasarla → Cambiaría la tesis estructural, no solo el momento: revisión completa del informe.
- Propuesta legislativa concreta contra las ventajas fiscales de los centros de datos → Subiría el riesgo de los más dependientes del gasto en centros de datos (NVDA, AVGO, MRVL, equipos).

LOS 22 VALORES

Valor	Desde ed. 1	vs máx. 52 s	Seguimiento
NVDA	−15,9 %	−22,0 %	INVESTIGAR
AVGO	−13,1 %	−39,0 %	INVESTIGAR
AMD	−18,8 %	−30,9 %	INVESTIGAR
QCOM	−7,1 %	−34,1 %	INVESTIGAR
MRVL	−42,3 %	−55,4 %	INVESTIGAR
SNPS	−0,2 %	−15,7 %	VIGILAR
TSM	−13,1 %	−22,7 %	VIGILAR
INTC	−39,5 %	−60,1 %	INVESTIGAR
MU	−24,5 %	−43,1 %	INVESTIGAR
GFS	−19,0 %	−57,1 %	DESCARTAR
AMKR	−24,9 %	−64,9 %	DESCARTAR
ASML	−15,0 %	−28,4 %	VIGILAR
AMAT	−18,6 %	−54,0 %	INVESTIGAR
LRCX	−23,1 %	−53,7 %	INVESTIGAR
KLAC	−15,3 %	−54,1 %	VIGILAR
ENTG	−13,3 %	−30,4 %	VIGILAR
PLAB	−5,4 %	−50,2 %	DESCARTAR
WOLF	−3,4 %	−67,6 %	DESCARTAR
TXN	−2,6 %	−16,5 %	VIGILAR
ADI	−10,4 %	−18,4 %	VIGILAR
ON	−17,7 %	−52,7 %	VIGILAR
NXPI	+2,4 %	−25,4 %	VIGILAR

Informe completo: **trendstructure.com/analisis/semiconductores/**. Fines exclusivamente informativos y educativos; no constituye asesoramiento financiero ni recomendación de inversión. Los estados de seguimiento no son órdenes de compra ni de venta.

© 2026 Trend & Structure. Todos los derechos reservados. Se permite compartir el enlace y citar fragmentos breves mencionando la fuente; queda prohibida cualquier otra reproducción, distribución o modificación sin autorización expresa. Actualizado el 07/11/2026.