TREND & STRUCTURE

DISCIPLINA HOY. PATRIMONIO MAÑANA.

Narrativas: semana 45

2–6 de noviembre de 2026 · la semana en una página

20/42	+10,3 %	−12,2 %	29/42
narrativas en positivo	China tech	IA (Infraestructura)	pierden flujo

En una frase: elecciones, la peor sesión de los chips desde 2020 (SOX −12,25 % el jueves) y el petróleo hundido por la esperanza de paz con Irán: la rotación se convierte en desapalancamiento. Ganan China tech, viajes, salud y consumo.

Las 5 mejores

China tech	+10,3 %	Impulso institucional
Viajes y ocio	+5,5 %	Acumulación
Disp. médicos y robótica	+5,3 %	Rotación temprana
Lujo	+4,8 %	Acumulación
Salud (Hospitales y Ser)	+4,7 %	Impulso institucional

Las 5 peores

IA (Infraestructura)	−12,2 %	Distribución
Energía	−12,1 %	Distribución
Ciberseguridad	−12,0 %	Estabilización
Cloud e Infra. digital	−11,1 %	Estabilización
Semiconductores (Consumo e Indust)	−10,0 %	Distribución

Qué vigilar en la semana 46

Lun 9	Resultados de The Trade Desk, KKR, Occidental, Constellation Energy, Rocket Lab, Take-Two, Hims & Hers, Monday.com y Quantum Computing
Mar 10	**IPC de octubre en EE. UU.** (14:30 h España) · TransDigm, On Holding, Sea, Rigetti y D-Wave
Mié 11	Día de los Veteranos: bolsa abierta, mercado de bonos de EE. UU. cerrado · Corteva
Jue 12	**Applied Materials** y Cisco (termómetro de semiconductores e infraestructura) · Nu Holdings, Siemens y Allianz
Vie 13	Richemont (lujo) · cierre de la semana tras el IPC

Precedente: tras caídas del SOX de más del 20 % en un mes, con el S&P 500 en tendencia alcista, el SOX rebotó al mes siguiente en el 86 % de los casos; a tres meses, mediana −3,9 %. Informe completo en **trendstructure.com/narrativas**.

Este documento es solo informativo y educativo; no constituye asesoramiento financiero ni una recomendación de compra o venta. Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. © 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.