PI-002-S016 · Informe semanal — 2 al 6 de noviembre de 2026

Periodo de referencia: 2026-11-02 a 2026-11-06

Código	PI-002-S016
Publicación	2026-11-06



Investment Intelligence Insights

Elecciones, venta masiva en inteligencia artificial y empleo sólido: la semana redujo primas de riesgo en energía, las elevó en tecnología y dejó intacta la expectativa de un alza de la Reserva Federal

1. La semana en perspectiva

Tres acontecimientos explican casi todo lo ocurrido. El martes 3 de noviembre los demócratas obtuvieron el control de ambas cámaras del Congreso de Estados Unidos, según las proyecciones de The Associated Press. El jueves 5, la renta variable tecnológica sufrió su peor sesión desde abril de 2025: el S&P 500 cayó 4,36 % y el índice de semiconductores de Filadelfia, 12,2 %. El viernes 6, el informe de empleo de octubre superó ampliamente lo esperado y devolvió al mercado la expectativa de un alza de tasas de la Reserva Federal en diciembre.

Cinco cambios materiales de la semana

- Renta variable: el S&P 500 perdió 2,68 % en la semana y el Nasdaq Composite 3,37 %; el Nasdaq entró en corrección (más de 10 % por debajo de su máximo del 6 de octubre). El Dow Jones cedió 0,94 %.
- Empleo: las nóminas no agrícolas aumentaron 165.000 en octubre frente a un consenso de 65.000 (LSEG); el desempleo bajó a 4,1 % y los salarios subieron 3,1 % interanual. Agosto y septiembre se revisaron al alza en 84.000 puestos.
- Reserva Federal: la probabilidad implícita de un alza en diciembre bajó de cerca de 80 % a 67 % durante la venta del jueves y regresó a alrededor de 77 % tras el dato de empleo (CME FedWatch, citado por Schwab y MPA).
- Petróleo: el Brent de enero de 2027 liquidó el viernes en USD 98,32, 13,3 % por debajo de los USD 113,43 del 30 de octubre (cálculo propio con liquidaciones del mismo contrato). Las caídas publicadas por terceros difieren según la referencia utilizada; ver sección 2.
- Bancos centrales fuera de EE. UU.: el Banco de Inglaterra subió su tasa a 4,00 % por la presión energética, mientras el Banco de México la recortó a 6,25 % en una votación dividida de 3 a 2. Divergencia relevante para monedas y tasas.

Lectura de ConsultoresHC

La semana separó con claridad tres primas de riesgo. La prima energética bajó: el petróleo descontó una salida negociada del conflicto con Irán y la recuperación de las exportaciones del Golfo. La prima de riesgo de la inversión en inteligencia artificial subió de forma abrupta, con un catalizador político —la posibilidad de que un Congreso demócrata restrinja o encarezca la construcción de centros de datos— que actuó sobre valoraciones ya exigentes. La prima monetaria no cedió: un mercado laboral sólido mantuvo el alza de diciembre como escenario principal. Para el inversionista: la renta fija amortiguó el peor día, pero sin un cambio de política de tasas que la convierta en una apuesta clara.

Qué cambió frente al semanal anterior

Indicador	Dato inicial	Dato final	Cambio	Fuente y tipo de dato
S&P 500 (puntos)	30-oct: 7.580,07	6-nov: 7.376,86	−2,68 %	Cierres · Yahoo Finance/AP
Nasdaq Composite (puntos)	30-oct: 25.436,99	6-nov: 24.579,42	−3,37 %	Cierres · Yahoo Finance/AP
Tesoro 2 años (%)	30-oct: 4,56	5-nov: 4,46	−10 pb	Curva oficial del Tesoro de EE. UU.
Tesoro 10 años (%)	30-oct: 4,94	5-nov: 4,84	−10 pb	Curva oficial del Tesoro de EE. UU.
Brent, contrato ene-2027 (USD por barril)	30-oct: 113,43	6-nov: 98,32	−13,3 %	Liquidaciones; cálculo propio · Rigzone (Bloomberg)
Probabilidad de alza de la Fed en diciembre	4-nov: ≈ 78 %–82 %	6-nov: ≈ 77 %	Sin cambio material	CME FedWatch, citado por terceros
MONEX, promedio ponderado (₡ por USD)	2-nov: 452,43	6-nov: 449,58	−0,63 %	BCCR; La Nación

Tabla 1. Cada dato indica su fecha de observación. Los rendimientos del Tesoro comparan dos datos oficiales; la curva oficial del 6 de noviembre no estaba publicada al corte (ver Tabla 4 y Limitaciones). El Brent compara el mismo contrato en ambas fechas. La evolución diaria del S&P 500 se presenta en el Gráfico 2.

2. Economía y política: de la elección al mercado

Cadena de transmisión del resultado electoral

Etapa	Contenido	Estado de la evidencia
Hecho político	AP proyectó el control demócrata del Senado y de la Cámara. La nueva legislatura asume en enero de 2027.	Confirmado (AP vía Spectrum News; NBC News)
Consecuencia esperada	Mayor escrutinio del costo eléctrico de los centros de datos y posibles restricciones a nuevos proyectos; menor margen para nueva expansión fiscal; presión política para cerrar el conflicto con Irán.	Expectativas de participantes; no hay medidas aprobadas
Reacción del mercado	Miércoles: alza generalizada y caída del petróleo. Jueves: venta concentrada en semiconductores, centros de datos y empresas ligadas a la inversión en IA.	Observado (cierres)
Activos afectados	Semiconductores (−12,2 % el jueves), Nasdaq, energía (XLE ≈ −11 % en la semana); Tesoro a favor como refugio.	Observado

Tabla 2. Cadena de transmisión. Goldman Sachs estimó, según Yahoo Finance, que cerca de 45 % de la capacidad planificada de centros de datos en EE. UU. podría enfrentar restricciones; es una estimación de terceros, no una medida.

La atribución de la venta del jueves al resultado electoral se sostiene en varias fuentes (Fox Business recoge esa lectura de Jakub Rochlitz, de eToro, y de Argent Capital), pero no es la explicación completa. Schwab señala también el deterioro del flujo de caja libre de las grandes tecnológicas por su gasto en IA y la ruptura de las medias móviles de 200 días. ConsultoresHC trata la causalidad política como catalizador parcialmente sustentado.

Empleo y Reserva Federal

El informe de empleo de octubre se publicó en la fecha prevista, el viernes 6 de noviembre a las 8:30 a. m. hora del Este (7:30 a. m. de Costa Rica). Las nóminas crecieron 165.000, con aportes de servicios profesionales (+70.000), salud (+42.000), transporte (+25.000) y manufactura (+19.000). El desempleo bajó a 4,1 %, la participación laboral se mantuvo en 61,9 % y el salario por hora subió 0,4 % mensual y 3,1 % interanual (BLS). El rango de la tasa de fondos federales es de 3,75 %–4,00%. El dato devolvió la probabilidad de alza en diciembre a

cerca de 77 %; la caída a 67 % del jueves reflejó un episodio de aversión al riesgo, no un cambio de fundamentos.

Energía y geopolítica

El petróleo cerró una de sus semanas más negativas en varios años. Bloomberg, citado por Rigzone, atribuye el movimiento a reportes de avances entre EE. UU. e Irán, a la recuperación de las exportaciones de Arabia Saudita y Emiratos Árabes Unidos y a la expectativa de que el nuevo Congreso limite la acción militar. La evidencia contraria persiste: los ataques a buques en el estrecho de Ormuz continuaron el viernes y no hay un acuerdo anunciado. El WTI de diciembre liquidó en USD 90,83.

Referencia	Base de comparación	Variación semanal	Fuente y momento
Brent, contrato ene-2027	Liquidación 30-oct (113,43) a liquidación 6-nov (98,32)	−13,3 %	Cálculo propio con liquidaciones del mismo contrato
Futuro de primer vencimiento, sin especificar índice	No indicada	≈ −13,2 %	Bloomberg vía Rigzone, después del cierre del 6-nov
Brent, referencia continua	No indicada	≈ −16 % en curso	Reuters vía RTÉ, 10:54 a. m. (hora de Irlanda) del 6-nov, intradía
WTI	No indicada	Más de −13 % en curso	Reuters vía RTÉ, intradía del 6-nov

Tabla 3. Las cifras no son contradictorias sino de referencias distintas. El contrato Brent de diciembre venció el 30 de octubre, por lo que una serie continua compara el contrato de enero del 6 de noviembre con el de diciembre del 30 de octubre; esto es consistente con una caída mayor que la del contrato de enero, aunque Reuters no publica su base de cálculo. Rigzone describe la baja como la mayor desde 2022 y Reuters como la mayor desde 2020: describen referencias distintas. Este informe usa el contrato de enero en todas sus cifras.

3. Mercados: renta variable, tasas, crédito y divisas

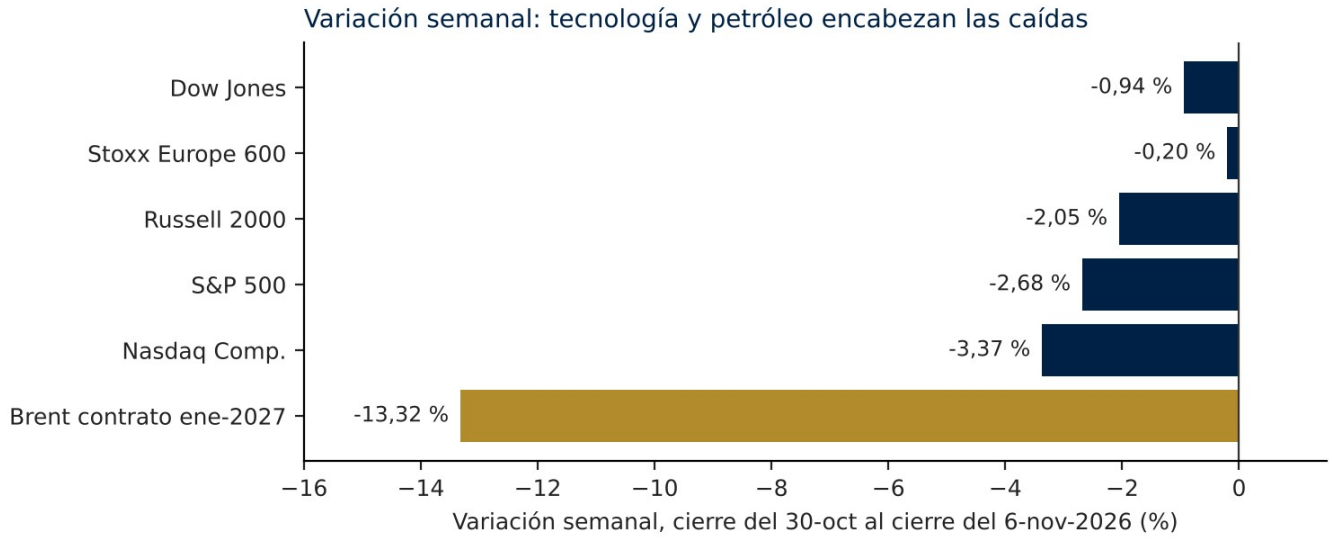


Gráfico 1. Elaboración propia de ConsultoresHC con datos públicos. Índices de EE. UU.: cierres (Yahoo Finance/AP). Stoxx Europe 600: variación semanal aproximada (The Private Banker con base en Bloomberg e Investing.com). Brent: contrato de enero de 2027, liquidaciones del 30-oct y 6-nov, cálculo propio. El eje incluye el cero.

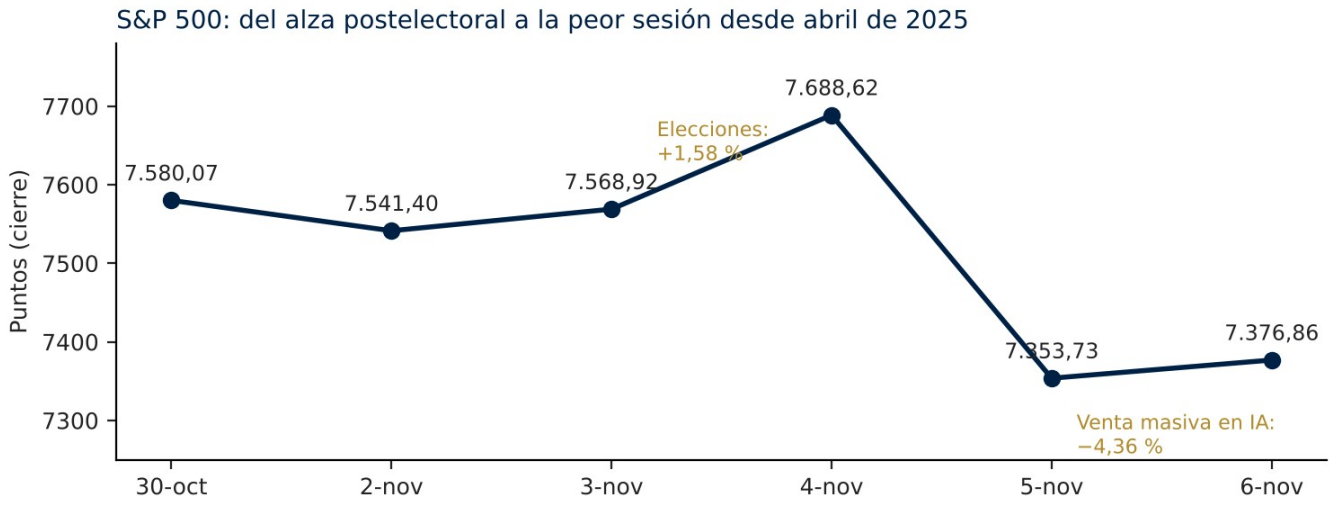


Gráfico 2. Elaboración propia con cierres diarios del S&P 500 de las seis sesiones entre el 30-oct y el 6-nov (AP, vía Yahoo Finance y La Nación de Argentina; Schwab). Variaciones diarias: lunes −0,51 %, martes +0,36 %, miércoles +1,58 %, jueves −4,36 %, viernes +0,31 %. El eje vertical no comienza en cero.

Renta variable: una corrección concentrada

La venta fue estrecha en su origen y amplia en su efecto. El jueves, Nvidia cayó más de 9 % y el índice de volatilidad VIX superó 28, con un alza de 69 % en el día (Schwab). En la semana, el fondo sectorial de tecnología (XLK) perdió cerca de 7 % y el de energía (XLE) cerca de 11 % (Yahoo Finance). El viernes hubo un rebote parcial: el Nasdaq subió 1,1 % y el Nasdaq 100 cerca de 2 % (Reuters), insuficiente para revertir la semana. Europa se contagió con rezago: el Stoxx Europe 600 cayó entre 1 % y 1,6 % el viernes y borró su ganancia semanal, aunque mantiene un rendimiento en el año superior al del S&P 500.

Tasas: precio frente a rendimiento

Plazo	30-oct oficial	5-nov oficial	Cambio	6-nov cotización	Efecto aproximado en el precio, 30-oct a 5-nov
3 meses	4,16 %	4,17 %	+1 pb	≈ 4,11 %	Sin efecto de precio relevante; riesgo de reinversión
2 años	4,56 %	4,46 %	−10 pb	≈ 4,52 %	≈ +0,19 % (duración modificada ≈ 1,9)
5 años	4,71 %	4,59 %	−12 pb	≈ 4,65 %	—
10 años	4,94 %	4,84 %	−10 pb	≈ 4,87 %	≈ +0,79 % (duración modificada ≈ 7,9)
30 años	5,31 %	5,25 %	−6 pb	≈ 5,27 %	—

Tabla 4. Columnas oficiales: curva diaria de rendimientos a la par del Departamento del Tesoro de EE. UU., coincidente con la serie H.15 de la Reserva Federal para el 30 de octubre; el dato del 5-nov se publica al final de esa jornada. Columna del 6-nov: cotizaciones de Trading Economics consultadas al corte, sin hora documentada y no comparables con las oficiales; la del plazo a 3 meses puede seguir una convención distinta. Efecto en precio: −duración modificada × cambio de rendimiento, para un bono teórico a la par; omite convexidad y cupones. Un rendimiento menor implica un precio mayor del bono existente.

Entre el 30 de octubre y el 5 de noviembre los rendimientos oficiales bajaron 10 pb en 2 y 10 años, y la mayor parte del movimiento ocurrió el jueves: el 2 años pasó de 4,58 % a 4,46 % (−12 pb) y el 10 años de 4,90 % a 4,84 % (−6 pb). El rendimiento cayó más en el plazo corto, pero la ganancia de precio fue mayor en el largo por su mayor duración: con duraciones modificadas aproximadas de 1,9 y 7,9, las ganancias estimadas del jueves son de +0,23 % y +0,47 %, respectivamente. La baja del 2 años refleja que el mercado redujo brevemente la probabilidad de alza de la Fed. El viernes, las cotizaciones sugieren una reversión parcial tras el dato de empleo (2 años ≈ 4,52 %), sin dato oficial al corte. La pendiente entre 10 y 2 años se mantuvo en 38 pb entre ambas

fechas oficiales. Lectura: el Tesoro funcionó como refugio, pero la expectativa de alza volvió a presionar los plazos cortos en cuanto se disipó la aversión al riesgo.

Crédito: el alto rendimiento reaccionó; el grado de inversión, apenas

Los índices de diferenciales de ICE Data Indices publicados el 6 de noviembre muestran un comportamiento desigual el día de la venta. El diferencial de alto rendimiento venía estrechándose de lunes a miércoles y el jueves 5 se amplió con fuerza hasta superar su nivel del 30 de octubre, revirtiendo en una sola sesión la mejora de la semana. El de grado de inversión apenas varió en el mismo periodo. Reuters reporta, además, que el CDS a cinco años de CoreWeave superó 1.000 pb. Lectura de ConsultoresHC: hubo contagio desde la renta variable al crédito de menor calidad, pero no al grado de inversión; el riesgo dejó de ser exclusivo de emisores ligados a la IA, sin llegar a ser sistémico. No se dispone del dato del viernes 6, día del rebote bursátil.

Por restricciones de licencia de ICE Data Indices sobre la reproducción y redistribución comercial de sus valores, este informe describe la dirección de los diferenciales sin reproducir cifras. Las cifras exactas no se reproducen en este documento.

Divisas y América Latina

El dólar ganó demanda como refugio y subía 0,6 % el viernes a media sesión (Reuters). En México, el recorte inesperado de Banxico depreció el peso 0,99 % el jueves, hasta 18,74 por dólar (El Financiero). La decisión amplía la diferencia de política monetaria frente a una Reserva Federal que se inclina por subir.

4. Costa Rica

Indicador	Inicio de semana	Cierre de semana	Fuente y observación
MONEX, promedio ponderado (₡ por USD)	452,43 (2-nov)	449,58 (6-nov)	BCCR; La Nación · −₡2,85 (−0,63 %), nivel más bajo desde septiembre
Tipo de cambio de referencia BCCR, venta	454,65 (4-nov)	453,34 (6-nov)	BCCR; Telediario · −₡1,31
Inflación interanual (IPC)	0,34 % (septiembre)	0,55 % (octubre)	INEC, publicada el 6-nov, según El Observador y La Nación · mensual 0,39 %
Tasa de política monetaria	3,00 %	3,00 %	BCCR, decisión del 24-sep · próxima reunión: 26-nov

Tabla 5. El promedio MONEX y el tipo de cambio de referencia son convenciones distintas y no se comparan entre sí. La meta de inflación del BCCR es 3 % ± 1 punto porcentual.

Lectura. Octubre fue el segundo mes consecutivo con inflación interanual positiva, después de 0,34 % en septiembre, que cerró 16 meses de valores negativos. Aun así, sigue 1,45 puntos porcentuales por debajo del límite inferior del rango meta. El repunte mensual de 0,39 % se explica por combustibles (diésel ≈ +17 %, gasolina +3,1 %) y tarifas de taxi y autobús, es decir, por el canal externo. El BCCR proyectó en su Informe de Política Monetaria del 30 de octubre el regreso al rango meta en el segundo trimestre de 2027, antes de lo previsto, precisamente por el alza del petróleo. La caída semanal del petróleo, si se sostiene, aliviaría ese componente y podría retrasar esa proyección en los ajustes de precios de combustibles de las próximas semanas; un solo movimiento semanal no permite estimar su magnitud. El colón se apreció pese a un dólar global más firme el viernes, señal de que el mercado cambiario local responde a flujos internos.

Implicación para el inversionista en colones y dólares. Con una tasa de política de 3,00 % e inflación interanual de 0,55 %, la tasa real retrospectiva aproximada es de alrededor de 2,45 %. Es un indicador histórico, no un rendimiento esperado ni de un instrumento disponible. La reunión del BCCR del 26 de noviembre definirá si el repunte de precios y la presión externa justifican mantener la tasa; para quien compara colones y dólares, la diferencia de tasas a favor del dólar se mantiene mientras la Reserva Federal no recorte.

5. Lo que dice el mercado

Analista	Fecha	Tesis	Horizonte	Fuente
Ed Yardeni, Yardeni Research	6-nov	La venta es una oportunidad de compra; mantiene su objetivo de 7.900 puntos para el S&P 500 a fin de año.	Fin de 2026	Yahoo Finance
Nathan Peterson, Schwab	5-nov	La victoria demócrata exacerbó las dudas sobre el financiamiento de la inversión en IA; la venta puede poner en duda los supuestos de crecimiento económico.	Corto plazo	Schwab
Seema Shah, Principal Asset Management	6-nov	El informe de empleo es una refutación contundente del temor a una desaceleración significativa.	Corto plazo	MPA

Tabla 6. Perspectivas atribuidas a sus autores; no constituyen criterio de ConsultoresHC.

Dónde está la divergencia. Yardeni supone que el riesgo político es transitorio y que las utilidades sostienen las valoraciones; Peterson supone que la política puede cambiar el ritmo de inversión y, con él, el crecimiento. La evidencia de la semana no permite descartar ninguno de los dos supuestos: el empleo respalda la economía, pero el riesgo regulatorio sobre los centros de datos es nuevo y no está cuantificado en utilidades. La lectura de ConsultoresHC es que la caída del precio no demuestra por sí sola que exista una oportunidad: falta saber si el cambio afecta a los flujos de caja o solo a la tasa de descuento.

6. Radar de ideas para evaluación profesional

Ninguna idea alcanza la categoría de oportunidad sustentada. Se presentan una hipótesis en investigación y tres temas de seguimiento.

A. Hipótesis en investigación — Duración intermedia del Tesoro como amortiguador de un ajuste en la inversión en IA

- Tesis: si la corrección en la inversión en IA modera el crecimiento, los bonos del Tesoro de plazo intermedio ganarían precio y compensarían parte de las pérdidas en renta variable, como ocurrió el jueves.
- Evidencia a favor: el 10 años oficial bajó 6 pb el día de la venta y 10 pb entre el 30-oct y el 5-nov (≈ +0,79 % en precio); la curva conserva pendiente positiva y el 10 años rinde 67 pb más que la letra a 3 meses (4,84 % frente a 4,17 %, datos oficiales del 5-nov).
- Evidencia en contra: la probabilidad de un alza en diciembre volvió a cerca de 77 %; el empleo y los salarios no muestran desaceleración; el Banco de Inglaterra subió tasas por inflación energética. En un ejercicio estático a un año, con duración modificada de ≈ 7,9, un alza del 10 años de unos 8 a 9 pb (67 pb ÷ 7,9) anularía el rendimiento adicional frente a las letras; el cálculo omite el efecto de rodar por la curva, la convexidad y los cupones.
- Comparador: letras del Tesoro a 3 meses (4,17 % oficial al 5-nov). El ejercicio supone reinvertir las letras a la misma tasa durante el año; si la Fed sube en diciembre, la reinversión sería a tasas mayores y favorecería a las letras; si recorta, las perjudicaría. Ambas alternativas son en dólares y de riesgo soberano estadounidense, por lo que la comparación es homogénea en moneda y crédito, no en plazo.
- Catalizadores: IPC de octubre (10-nov), índice de precios al productor (13-nov), reunión de la Reserva Federal de diciembre.
- Referencias de seguimiento, no límites decisivos: una inflación de octubre superior a lo esperado o un 10 años de nuevo por encima de 5 % debilitarían la tesis; una segunda ola de ventas en tecnología con caída de rendimientos la reforzaría.

B. Tema de seguimiento — Semiconductores y empresas de infraestructura de IA tras la corrección

El índice de semiconductores está unos 32 % por debajo de su máximo de un mes antes (Schwab). No se dispone de métricas de valoración verificadas al corte, y el riesgo regulatorio no está cuantificado; por eso no se

formula una tesis. Variables: propuestas legislativas concretas sobre centros de datos, guías de inversión de las grandes tecnológicas y diferenciales de crédito de los emisores del sector.

C. Tema de seguimiento — Dispersión en el crédito corporativo

El jueves la tensión ya llegó al índice de alto rendimiento, mientras el grado de inversión apenas se movió. La pregunta es si la ampliación persiste tras el rebote del viernes o se revierte como en otros episodios breves. No hay base para una tesis de valor relativo: no se dispone de rendimientos por calificación con derechos de uso, ni del dato del viernes. Variables: dirección de los diferenciales la próxima semana, emisiones primarias de empresas ligadas a la IA y CDS sectoriales.

D. Tema de seguimiento — Economías importadoras de energía, incluida Costa Rica

La caída del petróleo favorece a los importadores netos, pero depende de un acuerdo que no existe. En Costa Rica, la inflación de octubre ya mostró el efecto del encarecimiento de combustibles; el seguimiento es el precio del Brent y los próximos ajustes de precios de combustibles.

7. Riesgos, escenarios y agenda

Riesgo	Severidad	Mecanismo y cambio frente al diario del 4-nov	Variable de seguimiento
Corrección en la inversión en IA y contagio al crédito	Alta	Nuevo. Riesgo regulatorio y de rentabilidad sobre una parte relevante del índice; el jueves se transmitió al alto rendimiento, no al grado de inversión.	SOX, guías de inversión, propuestas legislativas, diferenciales de alto rendimiento, CDS sectoriales
Alza de la Fed en diciembre	Media	Sin cambio: la probabilidad volvió a niveles del 4-nov tras el empleo.	IPC del 10-nov, PPI del 13-nov, FedWatch
Reversión del petróleo	Alta	Se mantiene Alta. La caída de precios refleja expectativas de un acuerdo que no existe; los ataques en Ormuz continuaron el 6-nov y el Brent sigue cerca de USD 98. No hay evidencia verificable suficiente para reducir la severidad.	Brent, comunicados de EE. UU. e Irán, flujos de exportación, incidentes en Ormuz
Parálisis fiscal en EE. UU.	Media	Sin cambio; la nueva legislatura asume en enero de 2027.	Negociaciones de presupuesto
Información de corte incompleta	Baja	Rendimientos oficiales y diferenciales de crédito del 6-nov no disponibles al corte.	Publicación de las series oficiales

Tabla 7. Severidad comparada con el informe diario PI-001-D025 del 4 de noviembre. Alta: exposición amplia y probabilidad relevante de corto plazo; Media: efecto acotado o gradual; Baja: afecta la precisión, no la tesis.

Escenarios para las próximas dos semanas

- Base: la venta en tecnología se estabiliza sin contagio al crédito de grado de inversión; la inflación de octubre confirma el alza de diciembre; el Brent oscila entre USD 90 y 100.
- Favorable: una inflación moderada y un paso diplomático verificable con Irán reducen la probabilidad de alza; los rendimientos bajan y la renta variable recupera parte de la corrección.
- Adverso: una segunda ola de ventas en IA se extiende al alto rendimiento mientras una inflación elevada consolida el alza; acciones y bonos caen a la vez. Una baja del petróleo no evita este escenario si persiste la presión inflacionaria.

Los rangos de los escenarios son referencias orientativas basadas en los niveles observados en la semana, no proyecciones con metodología formal.

Agenda confirmada

Fecha	Evento	Por qué importa
Mar 10-nov	Índice de precios al consumidor de octubre (BLS, 8:30 a. m. ET)	Principal prueba para el alza de diciembre
Vie 13-nov	Índice de precios al productor de octubre (BLS, 8:30 a. m. ET)	Presiones de costos en la cadena de producción
Jue 26-nov	Reunión de política monetaria del BCCR	Definición de la tasa de 3,00 % tras el repunte de la inflación

Fechas según el calendario de publicaciones de BLS y el calendario de reuniones de política monetaria del BCCR.

8. Limitaciones

- Rendimientos del Tesoro: la curva oficial del Tesoro del 6 de noviembre no figuraba en la página oficial en las consultas realizadas al corte; el Tesoro toma sus lecturas cerca de las 3:30 p. m. hora del Este, pero no informa la hora de publicación, por lo que no se incorpora. Las cifras del 6 de noviembre de la Tabla 4 son cotizaciones de Trading Economics sin hora documentada, mostradas solo como referencia. Las cifras oficiales de este informe provienen de la curva diaria del Departamento del Tesoro, publicación distinta de la serie H.15 de la Reserva Federal.
- Crédito: los índices de diferenciales de ICE Data Indices tienen restricciones de reproducción y redistribución comercial; el informe describe su dirección sin reproducir valores. El dato del 6 de noviembre no estaba publicado al corte. Para la edición comercial se requiere licencia de ICE o una fuente alternativa con derechos de uso.
- Probabilidades de FedWatch: citadas por terceros (Schwab, MPA, KuCoin); la herramienta de CME no fue consultada directamente.
- Petróleo: las variaciones publicadas por terceros usan referencias distintas y no siempre declaran su base; el informe usa liquidaciones del contrato de enero de 2027. La liquidación del 30 de octubre proviene del semanal anterior.
- Costa Rica: la inflación se tomó de El Observador y La Nación con base en el INEC; el sitio del INEC no respondió a la consulta y su comunicado original no se pudo revisar. Las dos fuentes difieren en una décima en la variación del diésel (17,3 % y 17,4 %).
- Datos no incluidos: índice del dólar semanal, cierre exacto del Stoxx Europe 600 y encuesta JOLTS de septiembre, publicada el 3 de noviembre.

9. Fuentes

1 · U.S. Bureau of Labor Statistics — Situación del empleo, octubre de 2026 (6-nov) (consulta: 6-nov-2026). https://www.bls.gov/news.release/empsit.nr0.htm

2 · U.S. Bureau of Labor Statistics — Calendario de publicaciones, noviembre de 2026 (consulta: 6-nov-2026). https://www.bls.gov/schedule/

3 · Yahoo Finance (AP) — Cierres de índices de EE. UU. del 6-nov y de la semana (consulta: 6-nov-2026). https://au.finance.yahoo.com/news/major-us-stock-indexes-fared-212037857.html

4 · Yahoo Finance — Resumen de mercado del 6-nov (consulta: 6-nov-2026). https://finance.yahoo.com/markets/live/stock-market-today-friday-november-6-dow-sp-500-nasdaq-jobs-report-earnings-135953863.html

5 · Charles Schwab — Análisis de la venta del 5-nov (consulta: 6-nov-2026). https://www.schwab.com/learn/story/market-volatility

6 · Fox Business — Mercados del 5-nov (consulta: 6-nov-2026). https://www.foxbusiness.com/markets/stocks-nov-5-2026

7 · Fox Business — Informe de empleo de octubre y consenso LSEG (consulta: 6-nov-2026). https://www.foxbusiness.com/economy/us-jobs-report-october-2026

8 · Reuters vía Global Banking & Finance Review — Señales de tensión en mercados, 6-nov (consulta: 6-nov-2026). https://www.globalbankingandfinance.com/ai-rout-sets-off-market-alarm-signals-traders-brace-whats/

9 · U.S. Department of the Treasury — Curva diaria de rendimientos a la par, noviembre de 2026 (consulta: 6-nov-2026). https://home.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/TextView?type=daily_treasury_yield_curve&field_tdr_date_value_month=202611

10 · U.S. Department of the Treasury — Curva diaria de rendimientos a la par, octubre de 2026 (consulta: 6-nov-2026).
https://home.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/TextView?type=daily_treasury_yield_curve&field_tdr_date_value_month=202610

11 · Trading Economics — Rendimientos del Tesoro por plazo, 6-nov (consulta: 6-nov-2026).
https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield

12 · Federal Reserve Bank of St. Louis (FRED) — Diferencial ICE BofA de alto rendimiento (licencia restringida) (consulta: 6-nov-2026).
https://fred.stlouisfed.org/series/BAMLH0A0HYM2

13 · Federal Reserve Bank of St. Louis (FRED) — Diferencial ICE BofA de grado de inversión (licencia restringida) (consulta: 6-nov-2026).
https://fred.stlouisfed.org/series/BAMLC0A0CM

14 · Board of Governors of the Federal Reserve System — Tasas de interés seleccionadas (H.15), 5-nov-2026 (consulta: 6-nov-2026).
https://www.federalreserve.gov/releases/h15/

15 · Mortgage Professional America (MPA) — Probabilidad de alza tras el empleo; perspectivas de analistas (consulta: 6-nov-2026).
https://www.mpamag.com/us/mortgage-industry/industry-trends/october-jobs-shock-seals-case-for-december-fed-rate-hike/596487

16 · KuCoin News — Probabilidad de alza antes del empleo (CME FedWatch) (consulta: 6-nov-2026).
https://www.kucoin.com/news/flash/fed-s-december-rate-hike-probability-at-72-8-before-nonfarm-payrolls-release

17 · Rigzone (Bloomberg) — Petróleo: liquidaciones del 6-nov y caída semanal (consulta: 6-nov-2026).
https://www.rigzone.com/news/oil_posts_biggest_weekly_drop_since_2022-06-nov-2026-185035-article

18 · RTÉ (Reuters) — Brent y WTI a media sesión del 6-nov (consulta: 6-nov-2026).
https://www.rte.ie/news/business/2026/1106/1598252-world-oil-prices/

19 · Euronews — Banco de Inglaterra sube la tasa a 4 % (consulta: 6-nov-2026).
https://www.euronews.com/2026/11/05/bank-of-england-raises-key-interest-rate-for-first-time-in-over-3-years

20 · Banco de México — Anuncio de política monetaria, 5-nov-2026 (consulta: 6-nov-2026).
https://www.banxico.org.mx/canales/%7B13B102AD-C237-17C0-0F39-65F9B35326DE%7D.pdf

21 · El Financiero (México) — Tipo de cambio peso-dólar, 5-nov (consulta: 6-nov-2026).
https://www.elfinanciero.com.mx/mercados/2026/11/05/peso-dolar-tipo-de-cambio-precio-hoy-5-de-noviembre-de-2026/

22 · The Private Banker — Stoxx Europe 600, 6-nov (consulta: 6-nov-2026).
https://leprivatebanker.com/2026/11/06/stoxx-600-erases-its-weekly-gain-as-tech-rout-hits-europe-but-index-still-leads-the-sp-500-this-year/

23 · The Associated Press vía Spectrum News — Control del Congreso (consulta: 6-nov-2026).
https://spectrumlocalnews.com/us/snplus/politics/2026/11/03/balance-of-power-congress-2026-midterm-elections

24 · La Nación, Argentina (AP) — Cierres de índices de EE. UU. del lunes 2-nov (consulta: 6-nov-2026).
https://www.lanacion.com.ar/usa/how-major-us-stock-indexes-fared-monday-1122026-nid02112026/

25 · NBC News — Resultados del Senado (consulta: 6-nov-2026).
https://www.nbcnews.com/politics/2026-elections/senate-results

26 · Banco Central de Costa Rica — Resumen de negociación en MONEX (consulta: 6-nov-2026).
https://gee.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Cuadros/frmVerCatCuadro.aspx?idioma=1&CodCuadro=770

27 · La Nación — MONEX cierra la semana por debajo de ₡450 (consulta: 6-nov-2026).
https://www.nacion.com/economia/tipo-de-cambio-en-el-monex-cierra-la-semana-por/CBKRE3RR6BARXEY4NOCLBQZ6FE/story/

28 · Teledíario — Tipo de cambio de referencia, 6-nov (consulta: 6-nov-2026).
https://www.telediario.cr/nacional/dolar-costa-rica-tipo-cambio-viernes-6-noviembre

29 · El Observador CR — Inflación de octubre (INEC) (consulta: 6-nov-2026).
https://observador.cr/inflacion-sube-a-055-en-octubre-y-acumula-dos-meses-en-terreno-positivo/

30 · La Nación — Inflación de octubre, segundo mes positivo; proyección del BCCR (consulta: 6-nov-2026).
https://www.nacion.com/economia/inflacion-en-costa-rica-sumo-en-setiembre-el/DUL33PR4DJE63HS6JKUUMWBEVU/story/

31 · Banco Central de Costa Rica — Decisión de política monetaria del 24-sep-2026 (consulta: 6-nov-2026).
https://www.bccr.fi.cr/cr/es/noticias/listado-de-noticias/2026/junta-directiva-del-bccr-acordo-mantener-la-tasa-de-politica-monetaria-en-3,00-por-ciento-anual-24-09-2026.html

32 · Banco Central de Costa Rica — Calendario de reuniones de política monetaria 2026 (consulta: 6-nov-2026).
https://www.bccr.fi.cr/cr/es/noticias/listado-de-noticias/2025/banco-central-realizara-seis-reuniones-de-politica-monetaria-en-el-2026.html

Este documento fue preparado por ConsultoresHC como material de información y análisis para apoyo profesional mediante Investment Intelligence Insights. No constituye una recomendación automática de inversión, oferta, solicitud ni garantía de rendimiento. La información se basa en fuentes públicas y verificables y puede estar sujeta a revisión, actualización o cambios de mercado. Toda decisión debe considerar los objetivos, horizonte, liquidez, tolerancia al riesgo y criterio profesional aplicable.