



**Premia Global Advisors**  
Miguel Sosa, CIMA®  
Fundador  
2600 South Douglas Road  
Suite 1103  
Coral Gables, FL 33134  
786-646-9141  
[msosa@premiaglobaladvisors.com](mailto:msosa@premiaglobaladvisors.com)  
[www.premiaglobaladvisors.com](http://www.premiaglobaladvisors.com)



## Mes del Mercado: Noviembre de 2025

### Los Mercados (al cierre del 28 de noviembre de 2025)



Noviembre resultó ser un mes volátil para el mercado bursátil, concluyendo finalmente con leves ganancias para varios de los principales índices de referencia. Hasta mediados de mes, los inversionistas lidiaron con preocupaciones sobre la valoración de las acciones tecnológicas de gran capitalización, lo que llevó a la mayoría de los índices de referencia a caer durante tres semanas consecutivas. Sin embargo, el mercado experimentó un fuerte repunte hacia finales de mes, previo al feriado de Acción de Gracias, a medida que se disponía de más información económica tras la reapertura del gobierno federal. El repunte de fin de mes estuvo impulsado en gran medida por las renovadas expectativas de un recorte de tasas de interés por parte de la Reserva Federal en diciembre. Finalmente, cada uno de los índices de referencia cerró noviembre al alza, excepto el NASDAQ, que terminó el mes en números rojos a pesar de un sólido repunte durante la última semana.

La volatilidad del mercado fue impulsada en gran medida por el desempeño de un pequeño número de empresas tecnológicas de gran capitalización, frecuentemente denominadas las "Magnificent Seven" (Siete Magníficas), debido a su ponderación significativa en el S&P 500 y el NASDAQ, lo que llevó a que su desempeño colectivo superara al del mercado en general.

Un catalizador importante para el repunte de fin de mes fue la creciente confianza de los inversionistas en un tercer recorte de tasas por parte de la Reserva Federal a principios de diciembre. Funcionarios federales clave han indicado que los riesgos en el mercado laboral son una preocupación principal, lo que aumenta la probabilidad de un recorte de tasas. Entre los sectores del mercado, salud, servicios de comunicación, energía y bienes de consumo básico tuvieron un desempeño superior en noviembre, mientras que tecnología de la información, consumo discrecional e industriales quedaron rezagados.

La última revisión de FactSet sobre las ganancias corporativas de EE. UU. en el tercer trimestre fue generalmente favorable. El crecimiento combinado de las ganancias interanual del S&P 500 fue aproximadamente del 13.4%, marcando el cuarto trimestre consecutivo de crecimiento de dos dígitos en las ganancias. Además, el 83% de las empresas del S&P 500 reportaron ganancias por acción por encima de las estimaciones, muy por encima del promedio de 10 años del 75%.

## Fechas Clave/Publicación de Datos

1 de diciembre: PMI manufacturero de S&P Global

3 de diciembre: Precios de importación y exportación, producción industrial, S&P Services PMI

4 de diciembre: Comercio internacional de bienes y servicios

9 de diciembre: Encuesta JOLTS sobre ofertas de empleo

10 de diciembre: Anuncio de Reunión FOMC

11 de diciembre: Índice de Precios al Productor (IPP)

16 de diciembre: Informe sobre la situación del empleo, Inicio de construcción de viviendas, Precios de importación y exportación, producción industrial

17 de diciembre: Ventas minoristas

18 de diciembre: Índice de Precios al Consumo (IPC)

19 de diciembre: Ventas de viviendas existentes, PMI de servicios de S&P Global, Ingresos y gastos personales

23 de diciembre: Ventas de viviendas nuevas

24 de diciembre: Pedidos de bienes duraderos

29 de diciembre: Comercio internacional de bienes

Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. en noviembre mostraron una tendencia a la baja, con los bonos a 10 años cayendo ocho puntos básicos y el rendimiento de los bonos a dos años disminuyendo alrededor de cinco puntos básicos. La caída de los rendimientos, particularmente del bono a 10 años, refleja en general las expectativas de los inversionistas de nuevos recortes de tasas, mientras la Reserva Federal intenta equilibrar las crecientes presiones inflacionarias con un mercado laboral más débil.

Los precios del petróleo crudo se encaminaban a un cuarto descenso mensual consecutivo. Un aumento en la oferta global, especialmente de productores fuera de la OPEP+ como Estados Unidos y Brasil, ha provocado un incremento constante en los inventarios de crudo, lo que ha llevado a la baja los precios del petróleo. El precio minorista de la gasolina regular fue de \$3.061 por galón el 24 de noviembre, \$0.026 más que el mes anterior y \$0.017 superior al precio del año pasado.

## Índices del Mercado

Market/Index	2024 Close	Prior Month	As of 11/28	Monthly Change	YTD Change
DJIA	42,544.22	47,562.87	47,716.42	0.32%	12.16%
NASDAQ	19,310.79	23,724.96	23,365.69	-1.51%	21.00%
S&P 500	5,881.63	6,840.20	6,849.09	0.13%	16.45%
Russell 2000	2,230.16	2,479.38	2,498.78	0.78%	12.04%
Global Dow	4,863.01	6,022.58	6,059.46	0.61%	24.60%
fed. funds target rate	4.25%-4.50%	3.75%-4.00%	3.75%-4.00%	0 bps	-50 bps
10-year Treasuries	4.57%	4.10%	4.02%	-8 bps	-55 bps
US Dollar-DXY	108.44	99.72	99.47	-0.25%	-8.27%
Crude Oil-CL=F	\$71.76	\$60.88	\$59.47	-2.32%	-17.13%
Gold-GC=F	\$2,638.50	\$4,013.40	\$4,249.90	5.89%	61.07%

El gráfico refleja cambios en los precios, no el rendimiento total. Debido a que no incluye dividendos ni divisiones, no debe usarse como referencia para evaluar el desempeño de inversiones específicas.

## Informes Económicos Recientes

**El cierre del gobierno ha afectado el flujo de datos económicos. Sin embargo, la información procedente de fuentes del sector privado se ha mantenido, en su mayoría, actualizada. Los siguientes resúmenes se basan en los datos más recientes disponibles a la fecha de esta publicación.**

- **Empleo:** El último informe de empleo correspondiente a septiembre mostró que el mercado laboral sumó 119,000 nuevos empleos, superando las expectativas. Sin embargo, el empleo de julio también se revisó a la baja en 7,000, mientras que el total

de agosto se ajustó a la baja en 26,000. Con estas revisiones, el empleo combinado de julio y agosto fue 33,000 menor de lo reportado anteriormente. En septiembre, la tasa de desempleo aumentó 0.1 puntos porcentuales hasta 4.4%. El número de personas desempleadas en septiembre, de 7.6 millones, fue 219,000 superior a la estimación de agosto. El número de desempleados de larga duración (aquellos sin empleo por 27 semanas o más) disminuyó en 116,000, situándose en 1.8 millones, representando el 23.7% de todas las personas desempleadas. La tasa de participación laboral en septiembre aumentó 0.1 puntos porcentuales respecto a agosto, alcanzando 62.4%. La proporción de empleo respecto a la población en septiembre, de 59.7%, se situó 0.1 puntos porcentuales por encima de la cifra de agosto. El ingreso promedio por hora aumentó \$0.09, o 0.2%, hasta \$36.67 en septiembre. En los últimos 12 meses, los ingresos promedio por hora subieron 3.8%. La semana laboral promedio en septiembre fue de 34.2 horas por cuarto mes consecutivo.

- Hubo 216,000 solicitudes iniciales de seguro de desempleo durante la semana terminada el 22 de noviembre de 2025. Durante el mismo período, el número total de trabajadores que recibieron seguro de desempleo fue de 1,960,000. Hace un año, hubo 216,000 solicitudes iniciales, mientras que el número total de trabajadores que recibieron seguro de desempleo fue de 1,892,000.
- **FOMC / Tipos de interés:** La Reserva Federal no se reunió en noviembre. Sin embargo, el consenso es que el Comité Federal de Mercado Abierto reducirá el rango de la tasa objetivo de fondos federales en 25 puntos básicos cuando se reúna nuevamente en diciembre.
- **PIB / Presupuesto:** La economía, medida por el producto interno bruto (PIB), avanzó a una tasa anualizada del 3.8% en el segundo trimestre, recuperándose de una disminución del 0.6% en el primer trimestre de 2025. El gasto del consumidor, medido por los gastos de consumo personal, contribuyó al aumento del segundo trimestre, subiendo un 2.5% tras un incremento de 0.6% en el primer trimestre. El gasto aumentó tanto en servicios (2.6%) como en bienes (2.2%). Después de un fuerte aumento del 38.0% en el primer trimestre, las importaciones (que se consideran negativas en el cálculo del PIB) cayeron un 29.3% en el segundo trimestre. Sin embargo, las exportaciones también disminuyeron en el segundo trimestre, bajando un 1.8%, compensando un avance de 0.2% en el primer trimestre. La inversión privada disminuyó un 13.8% en el segundo trimestre, reduciendo la ganancia del 23.3% registrada en el trimestre anterior.
- El presupuesto federal registró un déficit de \$284 mil millones en octubre, el primer mes del año fiscal 2026. Los ingresos de octubre fueron de \$404 mil millones. Los derechos de aduana (por ejemplo, aranceles) aportaron \$31 mil millones a los ingresos en octubre. Los gastos del gobierno en octubre fueron de \$689 mil millones. El déficit del año fiscal 2025, de \$1,775 mil millones, estuvo por debajo del déficit de \$1,817 mil millones del año fiscal anterior. En octubre, los ingresos por impuesto sobre la renta individual totalizaron \$217 mil millones, mientras que los gastos del Seguro Social fueron de \$134 mil millones.
- **Inflación / Gasto del consumidor:** Según el último informe de Ingresos y Gastos Personales, los ingresos personales y los ingresos personales disponibles (después de impuestos) aumentaron un 0.4% en agosto, tras incrementos de 0.4% y 0.3%, respectivamente, en julio. El gasto del consumidor aumentó un 0.6% en agosto después de subir un 0.5% el mes anterior. En agosto, el índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) subió un 0.3% tras un aumento de 0.2% en julio. Los precios subyacentes avanzaron un 0.2% el mes pasado, sin cambios respecto a la estimación de julio. El índice de precios PCE aumentó un 2.7% desde agosto de 2024, mientras que los precios subyacentes subieron un 2.9% en el mismo período. En los últimos 12 meses terminados en agosto, los precios de los bienes aumentaron un 0.9% y los precios de los servicios subieron un 3.6%. Los precios de los alimentos aumentaron un 2.2%, mientras que los precios de la energía disminuyeron un 0.1%

- El Índice de Precios al Consumidor (IPC) subió un 0.3% en septiembre después de aumentar un 0.4% en agosto. En los 12 meses terminados en septiembre, el IPC aumentó un 3.0%, 0.1 puntos porcentuales más que en el período de 12 meses terminado en agosto. Los precios subyacentes aumentaron un 0.2% en septiembre y un 3.0% desde septiembre de 2024. El factor principal del aumento de septiembre fue un alza del 1.5% en los precios de la energía, impulsada por un incremento del 4.1% en los precios de la gasolina. Los precios de la vivienda subieron un 0.2% en septiembre, mientras que los precios de los alimentos aumentaron un 0.2%. En los últimos 12 meses terminados en septiembre, los precios de los alimentos subieron un 3.1%, los precios de la energía aumentaron un 2.8% y los precios de la vivienda avanzaron un 3.6%.
- Los precios a nivel mayorista han sido algo impredecibles este año. En septiembre, el Índice de Precios al Productor (IPP) aumentó un 0.3% después de haber disminuido un 0.1% en agosto. Los precios al productor aumentaron un 2.7% en los 12 meses terminados en septiembre, la misma variación de 12 meses que en el período terminado en agosto. Excluyendo alimentos y energía, los precios al productor subieron un 0.1% en septiembre y un 2.6% en el año. En septiembre, los precios de los bienes aumentaron un 0.9% respecto al mes anterior y un 3.3% desde septiembre de 2024. El mes pasado, los precios de los servicios se mantuvieron sin cambios, pero subieron un 2.5% en los 12 meses terminados en septiembre.
- **Vivienda:** Las ventas de viviendas existentes aumentaron un 1.2% en octubre y subieron un 1.7% respecto al año anterior. El precio medio de las viviendas existentes fue de \$415,200 en octubre, superior al precio de septiembre de \$412,300 y por encima de la estimación de octubre de 2024 de \$406,800. El inventario de viviendas existentes no vendidas en octubre representó un suministro de 4.4 meses al ritmo actual de ventas, frente al 4.5% de septiembre y por encima del suministro de 4.1 meses de hace un año. Las ventas de viviendas unifamiliares existentes aumentaron un 0.8% en octubre y un 1.9% respecto a la cifra de octubre de 2024. El precio medio de las viviendas unifamiliares existentes fue de \$420,600 en octubre (\$417,600 en septiembre), superior a la estimación de octubre de 2024 de \$411,700.
- Las ventas de viviendas unifamiliares nuevas aumentaron considerablemente en agosto, superando las expectativas, aunque el inventario de viviendas nuevas disponibles para la venta cayó respecto al mes anterior. Las ventas de viviendas unifamiliares nuevas subieron un 20.5% en agosto y estuvieron un 15.4% por encima de la cifra de agosto de 2024. El precio medio de venta de las viviendas unifamiliares nuevas vendidas en agosto fue de \$413,500 (\$395,100 en julio), superior a la estimación de agosto de 2024 de \$405,800. El precio medio de venta en agosto fue de \$534,100 (\$478,200 en julio), por encima del precio medio de agosto de 2024 de \$475,600. El inventario de viviendas unifamiliares nuevas para la venta en agosto representó un suministro de 7.4 meses al ritmo actual de ventas, un 17.8% por debajo de la estimación de julio de 9.0 meses y un 9.8% por debajo de la estimación de agosto de 2024 de 8.2 meses.
- **Manufactura:** La producción industrial aumentó un 0.1% en agosto después de haber disminuido un 0.4% en julio. La producción manufacturera subió un 0.2% el mes pasado tras descender un 0.1% en julio. Dentro del sector manufacturero, la producción de vehículos de motor y piezas aumentó un 2.6% en agosto, mientras que la producción fabril en otros sectores subió un 0.1%. La minería avanzó un 0.9%, mientras que los servicios públicos disminuyeron un 2.0%. La producción industrial total aumentó un 0.9% desde agosto de 2024.
- Los nuevos pedidos de bienes duraderos aumentaron un 0.5% en septiembre después de haber subido un 3.0% en agosto. El equipo de transporte impulsó el aumento de septiembre tras un incremento de 0.4%. Los nuevos pedidos excluyendo transporte aumentaron un 0.6%. Excluyendo defensa, los nuevos pedidos subieron un 0.1%. En

los 12 meses terminados en septiembre, los pedidos de bienes duraderos avanzaron un 7.3%.

- **Importaciones y exportaciones:** Los precios de importación y exportación fueron más altos de lo esperado en agosto. Los precios de importación subieron un 0.3% después de haber disminuido un 0.2% en julio. Los precios de las importaciones se mantuvieron estables en los 12 meses terminados en agosto. Los precios más altos de las importaciones no relacionadas con combustibles más que compensaron la caída de los precios de las importaciones de combustibles en agosto. Los precios de los combustibles importados cayeron un 10.1% en los últimos 12 meses. Los precios de las importaciones no relacionadas con combustibles aumentaron un 0.4% en agosto, el mayor avance mensual desde abril de 2024. Los precios de exportación subieron un 0.3% en agosto después de aumentar un 0.1% el mes anterior. Los precios de exportación aumentaron un 3.4% en los últimos 12 meses, el mayor incremento de 12 meses desde diciembre de 2022.
- El déficit comercial internacional de bienes en agosto fue de \$85.5 mil millones, un 16.8% por debajo de la estimación de julio. Las exportaciones de bienes en agosto disminuyeron un 1.3%, mientras que las importaciones de bienes cayeron un 7.0%. En los 12 meses terminados en agosto, las exportaciones disminuyeron un 0.4% y las importaciones cayeron un 4.1%.
- La información más reciente sobre el comercio internacional de bienes y servicios, publicada el 19 de noviembre, mostró que el déficit de bienes y servicios disminuyó un 23.8% en agosto, hasta \$59.6 mil millones. Las exportaciones de bienes aumentaron un 0.1%, alcanzando \$280.8 mil millones en agosto. Las importaciones de bienes cayeron un 5.1%, hasta \$340.4 mil millones. En los 12 meses terminados en agosto de 2025, el déficit de bienes y servicios aumentó \$142.5 mil millones, o un 25.0%, respecto al mismo período de 2024. Las exportaciones crecieron \$108.4 mil millones, o 5.1%, mientras que las importaciones aumentaron \$250.9 mil millones, o 9.2%.
- **Mercados internacionales:** Tanto en Europa como en Asia, noviembre puede caracterizarse mejor por un impulso moderadamente positivo en los mercados bursátiles, impulsado principalmente por las crecientes expectativas de un recorte de tasas por parte de la Reserva Federal de EE. UU. El PIB de la zona euro ha crecido en cada uno de los tres primeros trimestres de 2025, mientras que las presiones inflacionarias han disminuido. En China, sin embargo, se espera que el PIB se revise a la baja a alrededor del 4.5% para 2025, afectado principalmente por las tensiones comerciales con EE. UU. y algunos países europeos. El índice STOXX Europe 600 subió 0.7%; el FTSE del Reino Unido cayó 0.4%; el Nikkei 225 de Japón descendió 4.1%; y el índice Shanghai Composite de China bajó 1.7%.
- **Confianza del consumidor:** La confianza del consumidor cayó bruscamente en noviembre, disminuyendo 6.8 puntos hasta 88.7 desde 95.5 en octubre. El Índice de Situación Actual, basado en la evaluación de los consumidores sobre las condiciones actuales del negocio y del mercado laboral, disminuyó 4.3 puntos hasta 126.9. El Índice de Expectativas, basado en la perspectiva a corto plazo de los consumidores sobre ingresos, negocios y condiciones del mercado laboral, bajó 8.6 puntos hasta 63.2. El Índice de Expectativas se ha mantenido por debajo de 80 durante 10 meses consecutivos, el umbral que podría señalar una recesión futura.

## Mirada al próximo mes

Tras la reapertura del gobierno federal, el enfoque principal en diciembre se centrará en el estado de la economía y en la política de la Reserva Federal respecto a las tasas de interés.

*Data sources: Economic: Based on data from U.S. Bureau of Labor Statistics (unemployment, inflation); U.S. Department of Commerce (GDP, corporate profits, retail sales, housing); S&P/Case-Shiller 20-City Composite Index (home prices); Institute for Supply Management (manufacturing/services). Performance: Based on data reported in WSJ Market Data Center (indexes); U.S. Treasury (Treasury yields); U.S. Energy Information Administration/Bloomberg.com Market Data (oil spot price, WTI, Cushing, OK); www.goldprice.org (spot gold/silver); Oanda/FX Street (currency exchange rates).*

*News items are based on reports from multiple commonly available international news sources (i.e., wire services) and are independently verified when necessary with secondary sources such as government agencies, corporate press releases, or trade organizations. All information is based on sources deemed reliable, but no warranty or guarantee is made as to its accuracy or completeness. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes a solicitation for the purchase or sale of any securities, and should not be relied on as financial advice. Forecasts are based on current conditions, subject to change, and may not come to pass. U.S. Treasury securities are guaranteed by the federal government as to the timely payment of principal and interest. The principal value of Treasury securities and other bonds fluctuates with market conditions. Bonds are subject to inflation, interest-rate, and credit risks. As interest rates rise, bond prices typically fall. A bond sold or redeemed prior to maturity may be subject to loss. Past performance is no guarantee of future results. All investing involves risk, including the potential loss of principal, and there can be no guarantee that any investing strategy will be successful.*

*The Dow Jones Industrial Average (DJIA) is a price-weighted index composed of 30 widely traded blue-chip U.S. common stocks. The S&P 500 is a market-cap weighted index composed of the common stocks of 500 largest, publicly traded companies in leading industries of the U.S. economy. The NASDAQ Composite Index is a market-value weighted index of all common stocks listed on the Nasdaq stock exchange. The Russell 2000 is a market-cap weighted index composed of 2,000 U.S. small-cap common stocks. The Global Dow is an equally weighted index of 150 widely traded blue-chip common stocks worldwide. The U.S. Dollar Index is a geometrically weighted index of the value of the U.S. dollar relative to six foreign currencies. Market indexes listed are unmanaged and are not available for direct investment.*

#### **IMPORTANT DISCLOSURES**

*Premia Global Advisors LLC (“Premia”) is a U.S. Securities and Exchange Commission (“SEC”) registered investment advisor located in Coral Gables, Florida. Registration as an investment advisor does not imply any level of skill or training. A copy of Premia’s Form ADV Part 2A Brochure which includes a description of Premia’s services, fees and business practices is filed with the SEC and available by contacting us, or at the SEC’s website ([www.adviserinfo.sec.gov](http://www.adviserinfo.sec.gov)). Premia and Broadridge are unaffiliated companies.*

*These materials are not intended to be an advertisement or research and may not be distributed in states where Premia is not registered, or countries or jurisdictions where not permitted by law. Any discussion of investment strategies, products, or services is for information purposes only and should not be deemed to constitute the provision of investment advice, or a recommendation, or offer to purchase, or sell securities or pursue any investment strategy. These materials do not purport to contain all the relevant information that investors may wish to consider in making investment decisions and are not intended to be a substitute for exercising independent judgment. We recommend that investors independently evaluate the appropriateness of a particular investment or strategy and consult with an attorney, or tax professional regarding their specific legal or tax situation. Premia does not offer tax or legal advice. No representations are made that investors will be able to avoid loss or achieve a certain level of performance. Investment*

---

---

*results will fluctuate and may be highly volatile, particularly over the short term. Diversification does not protect against loss. Our views are subject to change at any time without an obligation to provide an update. Although the information distributed is based on sources believed to be reliable. We do not warrant its completeness accuracy.*

*Originally Prepared by Broadridge Investor Communication Solutions, Inc.  
Copyright 2024 and translated by Premia Global Advisors.*