

Premia Global Advisors
Miguel Sosa, CIMA®
Fundador
2600 South Douglas Road
Suite 1103
Coral Gables, FL 33134
786-646-9141
msosa@premiaglobaladvisors.com
www.premiaglobaladvisors.com

PREMIA
GLOBAL ADVISORS
A Wealth of Advice

Mes del Mercado: octubre 2026

Los Mercados (al cierre del 30 de octubre de 2026)



El mercado bursátil estadounidense experimentó una elevada volatilidad durante el mes, mientras los inversionistas evaluaban la fortaleza del crecimiento económico, la persistencia de la inflación, la política de la Reserva Federal, la rentabilidad corporativa, las tensiones geopolíticas y el posible sobreprecio de las acciones. Como resultado, el mercado se caracterizó por un enfoque en empresas y sectores específicos, más que por una preferencia generalizada por la renta variable. La renovada presión vendedora y la toma de ganancias al cierre del mes llevaron al NASDAQ y al S&P 500 a la baja, ante resultados decepcionantes del sector tecnológico y una inflación que continúa elevada. Las acciones tecnológicas y vinculadas a la IA, que habían impulsado el mercado durante gran parte del año, registraron caídas más pronunciadas que el mercado en general. En contraste, el Russell 2000 y el Dow mostraron un mejor desempeño. La mayoría de los sectores cerraron octubre al alza, liderados por energía, productos básicos de consumo y servicios públicos. Los mayores retrocesos se registraron en servicios de comunicación, seguidos por tecnología de la información e industriales.

Índices del Mercado

Fechas Clave/Publicación de Datos

11/2: PMI Manufacturero de S&P Global

11/3: JOLTS (Ofertas de Empleo)

11/4: Comercio internacional de bienes y servicios, PMI de Servicios de S&P Global

11/6: Informe de Empleo

11/10: Índice de Precios al Consumidor (IPC)

11/12: Ventas de viviendas existentes, Estado de cuenta del Tesoro

11/13: Índice de Precios al Productor (IPP)

11/17: Ventas minoristas, precios de importación y exportación, producción industrial

11/18: Inicios de construcción de viviendas

11/25: Ventas de viviendas nuevas, pedidos de bienes duraderos, PIB, Ingresos y Gastos Personales

11/27: Comercio internacional de bienes

Market/Index	2025 Close	Prior Month	As of 10/30	Monthly Change	YTD Change
DJIA	48,063.29	50,906.05	51,770.31	1.70%	7.71%
NASDAQ	23,241.99	26,861.06	25,437.00	-5.30%	9.44%
S&P 500	6,845.50	7,651.54	7,580.07	-0.93%	10.73%
Russell 2000	2,481.91	2,796.86	2,811.84	0.54%	13.29%
Global Dow	6,169.34	6,868.61	6,997.95	1.88%	13.43%
fed. funds target rate	3.50%-3.75%	3.75%-4.00%	3.75%-4.00%	0 bps	0 bps
10-year Treasuries	4.16%	5.29%	4.92%	-37 bps	76 bps
US Dollar-DXY	98.26	101.50	101.92	0.41%	3.72%
Crude Oil-CL=F	$57.46	$90.55	$102.96	13.71%	79.19%
Gold-GC=F	$4,323.90	$4,188.40	$3,886.10	-7.22%	-10.13%

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.

La volatilidad marcó el mercado de bonos durante octubre. A comienzos del mes, las preocupaciones por la inflación, las expectativas de nuevas alzas de tasas por parte de la Reserva Federal y la incertidumbre sobre las perspectivas económicas impulsaron al alza los rendimientos de los bonos del Tesoro a largo plazo. El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años inició octubre cerca de 5.25%, pero descendió gradualmente hasta ubicarse por debajo de 5.00% al cierre del mes, a medida que disminuían las preocupaciones sobre las tasas de interés y aumentaba la confianza en la economía, favoreciendo una mayor asunción de riesgo por parte de los inversionistas. No obstante, los rendimientos de los bonos se mantienen muy por encima de los niveles registrados al cierre de 2025, ya que las preocupaciones por la inflación continúan siendo relevantes.

La inflación siguió siendo uno de los principales desafíos para la economía durante octubre. Tanto el Índice de Precios de los Gastos de Consumo Personal (PCE) como el Índice de Precios al Consumidor (IPC) mostraron aumentos de la inflación tanto en el mes como en términos anuales. El alza de los precios de la energía fue un factor importante detrás del incremento general de los precios, ya que las tensiones geopolíticas en Medio Oriente incrementaron la incertidumbre sobre el suministro energético y los costos de transporte. No obstante, tanto los bienes como los servicios enfrentaron presiones inflacionarias, reflejadas en el aumento de los precios subyacentes (excluyendo alimentos y energía) durante el mes y en comparación con el año anterior.

La economía estadounidense mostró fortaleza en octubre. La estimación preliminar del producto interno bruto (PIB) indicó que la economía creció a una tasa de 3.4%, muy por encima del 2.2% registrado en el segundo trimestre. Este desempeño fue alentador, dado que ocurrió en un entorno de inflación en aumento, tasas de interés elevadas, incertidumbre

geopolítica y mayores costos energéticos. El gasto de los consumidores aumentó 3.8%, la inversión empresarial se vio impulsada por el gasto relacionado con tecnología e inteligencia artificial, y el gasto gubernamental también creció. Aun así, persisten motivos para la cautela respecto al crecimiento futuro. Por ejemplo, parte del aumento en el gasto de los consumidores obedeció al alza de precios y las presiones inflacionarias, lo que podría limitar el poder adquisitivo de los hogares. Asimismo, la inversión empresarial se concentró principalmente en los sectores de tecnología e IA, que enfrentan interrogantes sobre sus valoraciones y sostenibilidad.

Datos recientes indican que el mercado laboral continuó moderándose, con una desaceleración en la contratación, aunque no lo suficiente como para sugerir un deterioro generalizado de las condiciones de empleo. El informe más reciente mostró la creación de 29,000 puestos de trabajo, muy por debajo del promedio mensual de 45,000 observado durante los últimos 12 meses. La tasa de desempleo registró un ligero aumento, mientras que el crecimiento anual de los salarios fue de 3.0%, por debajo del ritmo de la inflación anual.

Según FactSet, con más de la mitad de la temporada de resultados ya completada, las empresas del S&P 500 están presentando resultados mixtos para el tercer trimestre en comparación con las expectativas. Hasta la fecha, el 60% de las compañías del índice han reportado sus resultados, y de ellas, el 82% ha superado las estimaciones de ganancias por acción, por encima del promedio de cinco años (78%) y del promedio de diez años (77%). Sin embargo, en conjunto, las utilidades reportadas se sitúan apenas 1.9% por encima de las previsiones, por debajo del promedio de cinco años (7.5%) y del promedio de diez años (8.0%). De mantenerse esta tendencia, sería el menor nivel de sorpresa positiva en ganancias registrado por el S&P 500 desde el cuarto trimestre de 2022.

Crude oil prices were already elevated at the beginning of October and, despite some downswings, ultimately closed the month higher. Rising prices reflected sensitivity to geopolitical tensions between Iran and the U.S., along with underlying supply risks to commercial shipping through the Strait of Hormuz. The retail price of regular gasoline was $4.269 per gallon on October 26, $0.196 lower than the price a month earlier but $1.234 higher than the price a year ago. The dollar showed resilience in October, despite periods of volatility. The dollar benefited from elevated interest rates, somewhat attractive bond yields, and concerns about economic and financial conditions in other major economies. Gold experienced a notable correction in October, relinquishing much of the gains garnered throughout the year. After beginning the month at about $4,200.00 per ounce, gold prices fell to about $3,890.00 per ounce by the end of October, falling to the lowest levels in the last 12 months.

Informes Económicos Recientes

La siguiente sección contiene un repaso de los datos económicos más recientes disponibles al 30 de octubre de 2026.

- **Empleo**: El crecimiento del empleo se desaceleró en septiembre, con la creación de 29,000 puestos de trabajo tras el aumento revisado de 133,000 registrado en agosto. Además, las revisiones redujeron las cifras de julio y agosto en un total combinado de 60,000 empleos. La tasa de desempleo subió una décima hasta 4.2%, mientras que el número de desempleados alcanzó los 7.1 millones. La participación laboral aumentó ligeramente a 61.8%, aunque se mantuvo por debajo del nivel de hace un año. Por su parte, el salario promedio por hora avanzó apenas 0.1% en septiembre y acumuló un incremento anual de 3.0%, mientras que la jornada laboral promedio permaneció estable en 34.4 horas semanales.

- Hubo 194,000 solicitudes iniciales de seguro por desempleo en la semana que finalizó el 24 de octubre de 2026. Durante ese mismo período, 1.701 millones de trabajadores recibían beneficios por desempleo, mientras que la tasa de desempleo asegurado fue de 1.1%, 0.1 puntos porcentuales por encima del nivel de hace un año. En comparación, un año antes se registraron 221,000 solicitudes iniciales y 1.953 millones de beneficiarios, lo que sugiere una mejora general en las condiciones del mercado laboral.

- **FOMC/Tasas de interés:** A pesar de reconocer que la inflación sigue siendo elevada, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) decidió, por una votación de 10 a 2, mantener la tasa de fondos federales en un rango de 3.75% a 4.00%. Como respaldo a su decisión, el Comité señaló que la actividad económica continúa expandiéndose a un ritmo sólido. Aunque persiste una elevada incertidumbre, en parte debido a acontecimientos geopolíticos, el gasto interno ha mostrado resiliencia. Asimismo, destacó el sólido crecimiento de la productividad, la fortaleza de la inversión de capital, la estabilidad del mercado laboral y una tasa de desempleo con pocos cambios. La próxima reunión del FOMC está programada para diciembre.

- **PIB/Presupuesto:** Según la Oficina de Análisis Económico (BEA), el ritmo de crecimiento económico se aceleró en el tercer trimestre de 2026, con un aumento del producto interno bruto (PIB) de 3.4%, frente al crecimiento de 2.2% registrado en el segundo trimestre. En comparación con el trimestre anterior, la expansión del PIB reflejó una fuerte aceleración de la inversión privada, que pasó de 4.6% a 19.4%, y del gasto gubernamental, que avanzó de -0.1% a 5.3%. El gasto de los consumidores creció 3.8%, igualando el ritmo observado en el segundo trimestre. Por otra parte, las importaciones, que restan al cálculo del PIB, aumentaron de 12.6% en el segundo trimestre a 19.7% en el tercero, moderando parcialmente el impacto positivo del crecimiento económico.

- En septiembre de 2026, el presupuesto federal registró un déficit de $27,000 millones, tras el déficit de $167,000 millones registrado en agosto. Un año antes, septiembre había mostrado un superávit de $198,000 millones. Durante el mes, los ingresos totalizaron $558,000 millones, mientras que los gastos ascendieron a $585,000 millones. Para el año fiscal 2026, el déficit acumulado alcanzó $1.992 billones, unos $217,000 millones más que en el mismo período del año fiscal anterior. Los impuestos sobre la renta de las personas físicas representaron más de la mitad de los ingresos totales, al aportar $2.846 billones de un total de $5.403 billones. Por el lado del gasto, los desembolsos totalizaron $7.396 billones, siendo el Seguro Social, con $1.667 billones, la partida de mayor magnitud.

- **Inflación/Gasto del consumidor:** La inflación continúa aumentando. Según el más reciente informe de Ingresos y Gastos Personales, los ingresos personales crecieron 0.2% en septiembre, mientras que el ingreso disponible (después de impuestos) también aumentó 0.2%. Los gastos de consumo personal avanzaron 0.5% en septiembre, por debajo del incremento de 0.9% registrado en agosto. Los precios al consumidor, medidos por el índice de precios de gastos de consumo personal (PCE), subieron 0.5% en septiembre, acelerándose frente al 0.3% de agosto. Excluyendo alimentos y energía, el índice PCE aumentó 0.3% en el mes. En términos interanuales, el índice PCE avanzó 3.6% respecto a septiembre de 2025, por encima del 3.4% registrado en agosto, mientras que el índice subyacente (sin alimentos ni energía) aumentó 3.1%, frente al 3.0% observado el mes anterior.

- El Índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó 0.6% en septiembre y 3.7% en los últimos 12 meses, superando el incremento anual de 3.4% registrado en agosto. La gasolina subió 9.1% durante el mes y representó más de la mitad del aumento mensual general, mientras que los precios de la energía avanzaron 5.2%. Los costos de vivienda

crecieron 0.4% en septiembre, tras aumentar 0.3% en agosto, mientras que los precios de los alimentos permanecieron sin cambios. Excluyendo alimentos y energía, los precios subyacentes aumentaron 0.3% en septiembre y 2.6% en términos interanuales, frente al 2.4% anual registrado en agosto. En los últimos 12 meses, los precios de la energía se incrementaron 20.4%, mientras que los de los alimentos avanzaron 2.5%.

- Los datos más recientes muestran que el Índice de Precios al Productor (IPP) aumentó 1.3% en septiembre, tras un avance de 0.5% en agosto. El incremento de septiembre fue el mayor desde marzo de 2022. En términos interanuales, los precios al productor subieron 6.3%, la mayor alza anual desde diciembre de 2022. Los precios de los bienes aumentaron 2.6% en septiembre, el mayor incremento mensual desde que comenzó el registro de esta serie en 2009, mientras que los precios de los servicios crecieron 0.8%. Excluyendo alimentos y energía, los precios avanzaron 0.7% en el mes y 5.0% respecto a septiembre de 2025. Excluyendo además los servicios comerciales, los precios al productor aumentaron 0.5% en septiembre y 5.0% en los últimos 12 meses, lo que refleja presiones inflacionarias persistentes a nivel mayorista.
- **Vivienda:** Las ventas de viviendas existentes aumentaron 1.5% en septiembre, aunque se mantuvieron 2.2% por debajo del ritmo registrado un año antes. Según la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR), agosto y septiembre fueron los meses más débiles del año para las ventas de viviendas, debido en parte al aumento de las tasas hipotecarias, que ha limitado la capacidad de compra de muchos potenciales compradores. El inventario de viviendas sin vender representó una oferta de 4.8 meses, sin cambios respecto a agosto y por encima de los 4.5 meses de hace un año. El precio mediano de venta fue de $417,500, inferior al de agosto pero superior al de septiembre de 2025. Las ventas de viviendas unifamiliares existentes aumentaron 2.0% en septiembre, aunque fueron 1.9% inferiores a las de un año antes, mientras que el precio mediano de este segmento se ubicó en $422,700, por debajo del nivel de agosto pero por encima del registrado un año atrás.
- Los datos más recientes muestran que las ventas de viviendas nuevas unifamiliares en septiembre de 2026 estuvieron 0.6% por debajo del nivel de agosto y 5.3% por debajo del registrado un año antes. El inventario disponible representó una oferta de 8.4 meses, ligeramente inferior a los 8.5 meses de agosto, aunque superior a los 8.2 meses observados en septiembre de 2025. El precio mediano de venta de las viviendas nuevas fue de $400,400, un 3.9% superior al de agosto, pero 3.9% inferior al de hace un año. Por su parte, el precio promedio de venta alcanzó $472,800, un 0.4% más que en agosto, aunque 6.7% por debajo del nivel registrado en septiembre de 2025, reflejando una moderación en los precios pese a la limitada actividad de ventas.
- **Manufactura:** La producción industrial (IP) aumentó 0.7% en septiembre, tras avanzar 0.1% en agosto. La producción manufacturera creció 0.3% durante el mes y 1.1% en los últimos 12 meses. La actividad minera se incrementó 0.2% en septiembre y acumula un avance de 2.8% respecto a septiembre de 2025, mientras que los servicios públicos aumentaron 3.5% en el mes y 8.7% en términos interanuales. En conjunto, la producción industrial total se ubicó 2.2% por encima de su nivel de hace un año, reflejando una expansión moderada de la actividad productiva.
- Según el informe más reciente de la Oficina del Censo, los nuevos pedidos de bienes duraderos aumentaron 1.8% en septiembre respecto al mes anterior, tras haber avanzado 0.1% en agosto. Excluyendo el sector de transporte, los nuevos pedidos crecieron 0.5%, mientras que, excluyendo defensa, aumentaron 2.2%. El principal impulso provino del equipo de transporte, cuyos pedidos subieron 4.6% en septiembre, registrando su segundo aumento en los últimos tres meses.

- **Importaciones y exportaciones:** Los precios de las importaciones estadounidenses aumentaron 1.1% en septiembre, tras haber subido 0.5% en agosto, impulsados por mayores costos tanto de bienes no energéticos como de combustibles. En términos interanuales, los precios de importación avanzaron 8.1%, el mayor incremento desde julio de 2022. Por su parte, los precios de las exportaciones de EE. UU. se incrementaron 2.2% en septiembre, luego de un avance de 1.2% el mes anterior, y acumularon un alza de 11.6% en los últimos 12 meses, el mayor aumento anual desde julio de 2022, reflejando presiones de precios persistentes tanto en el comercio de importación como de exportación.
- El déficit del comercio internacional de bienes alcanzó $134,900 millones en septiembre, un aumento de $2,800 millones (2.1%) respecto a agosto. Las exportaciones de bienes totalizaron $209,200 millones, un incremento de 2.6%, mientras que las importaciones ascendieron a $344,100 millones, aumentando 2.4% en el mes. En comparación con septiembre de 2025, las exportaciones crecieron 12.7%, pero las importaciones avanzaron un mucho mayor 28.2%, contribuyendo a la ampliación del déficit comercial.
- La información más reciente sobre el comercio internacional de bienes y servicios, publicada el 6 de octubre de 2026 y correspondiente a agosto, mostró que el déficit comercial alcanzó $105,600 millones, un aumento de $12,700 millones (13.7%) respecto a julio. Las exportaciones totalizaron $315,200 millones, aumentando $4,500 millones (1.4%), mientras que las importaciones ascendieron a $420,800 millones, un incremento de $17,200 millones (4.3%). No obstante, en lo que va de 2026, el déficit acumulado de bienes y servicios se redujo en $138,200 millones (19.9%) frente al mismo período de 2025, ya que las exportaciones crecieron 11.8%, superando ampliamente el aumento de 4.4% registrado en las importaciones.
- **Mercados internacionales:** Los mercados bursátiles europeos reflejaron un optimismo cauteloso ante señales de mejora económica, apoyados por los resultados corporativos, la evolución de la inflación y un entorno geopolítico complejo. Octubre terminó siendo el mejor mes para las acciones europeas desde junio. En contraste, los mercados asiáticos tuvieron un desempeño más débil ante el aumento de las preocupaciones sobre las elevadas valoraciones del sector tecnológico, lo que impulsó la volatilidad y la toma de ganancias. Al cierre de octubre, el índice STOXX Europe 600 avanzó 2.5%, mientras que el FTSE del Reino Unido ganó 2.6%. Por su parte, el Nikkei 225 de Japón retrocedió 7.4% y el Shanghai Composite de China cayó 6.3%.
- **Confianza del consumidor:** El Índice de Confianza del Consumidor aumentó 7.5 puntos en octubre hasta 91.7, frente a los 84.2 registrados en septiembre. El Índice de Situación Actual, basado en la percepción de los consumidores sobre las condiciones actuales de los negocios y el mercado laboral, avanzó 8.6 puntos hasta 120.4. Por su parte, el Índice de Expectativas, que mide la visión de los consumidores sobre los ingresos, la actividad empresarial y el empleo en el corto plazo, subió 6.9 puntos hasta 72.6, revirtiendo parcialmente tres meses consecutivos de descensos.

Mirada al próximo mes

Durante el otoño, la economía estadounidense continuó mostrando un crecimiento moderado a pesar del aumento de los costos energéticos y la persistente inestabilidad en Medio Oriente. De cara al invierno, los inversionistas seguirán de cerca la evolución del mercado laboral y la inflación para evaluar cómo estos factores podrían influir en las futuras decisiones de política monetaria de la Reserva Federal.

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). 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.