Mercados Accionarios: negativos en noviembre

19 de noviembre de 2026

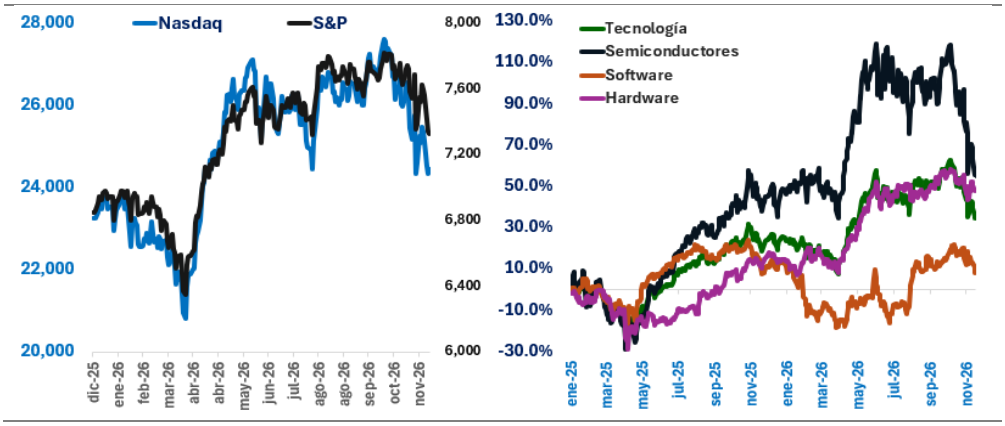
Elaborado por: Janneth Quiroz Zamora
José Roberto Solano Pérez
analisis@monex.com.mx

- **Noviembre ha sido negativo para los accionarios de EE. UU.; aunque los fundamentales permanecen sólidos, persisten preocupaciones, reforzadas recientemente por el tono restrictivo de la Fed.**
- **Los inversionistas están priorizando más la monetización y rentabilidad de la IA, dejando de lado las expectativas de crecimiento de largo plazo.**
- **Pese a la corrección reciente, las perspectivas para 2027 continúan siendo favorables; el cierre de año para el sector tecnológico será clave.**

Durante noviembre, los mercados accionarios de EE. UU. mostraron una mayor volatilidad, impulsada principalmente por el debilitamiento del liderazgo de las empresas vinculadas a IA. El retroceso de Nvidia tras sus resultados trimestrales reflejó una creciente cautela de los inversionistas sobre la sostenibilidad del fuerte ciclo de inversión en IA, pese a que la compañía mantuvo una sólida guía de ingresos y reforzó su programa de recompra de acciones. Este cambio de sentimiento favoreció una toma de utilidades en tecnología y presionó al S&P 500, mientras que las recientes minutas de la Reserva Federal reforzaron la expectativa de tasas de interés elevadas por más tiempo. **En este mes, el Nasdaq, S&P y Dow Jones acumulan caídas de -4.0%, -3.4% y -3.0%, el sector tecnológico acumula un ajuste de -8.5% y el subsector de semiconductores de -14.7%**

No obstante, persistieron algunos factores de soporte para el mercado, incluyendo la disminución de los precios del petróleo, condiciones financieras relativamente estables y una actividad favorable en los mercados de capitales. En particular, la exitosa colocación de Anthropic evidenció que el interés estructural por la inteligencia artificial sigue siendo sólido, aunque los inversionistas se han vuelto más selectivos y exigentes respecto a las perspectivas de crecimiento y rentabilidad. En conjunto, noviembre sigue reflejando una transición hacia un mercado menos impulsado por el entusiasmo y más enfocado en la validación de fundamentos corporativos y macroeconómicos.

Desempeño de los índices en EE. UU. y del Sector Tecnológico



Fuente: Información y gráfico de Bloomberg

La comparación entre octubre y noviembre muestra una rotación relevante dentro del mercado estadounidense, caracterizada por una pérdida de liderazgo de los sectores vinculados al crecimiento y la inteligencia artificial, y un fortalecimiento de segmentos más defensivos. Los mayores avances se observaron en **Consumo Básico (+13.3 puntos porcentuales)**, **Salud (+7.7 pp)** y **Servicios Públicos (+6.4 pp)**, sectores que suelen beneficiarse en entornos de mayor cautela e incertidumbre sobre el crecimiento económico. En contraste, **Comunicaciones (-17.2 pp)** y **Tecnología (-18.5 pp)** registraron los retrocesos más significativos, reflejando una toma de utilidades en las compañías que habían liderado el desempeño del mercado durante gran parte del año.

Sin embargo, a diferencia de meses anteriores, la rotación no estuvo acompañada por un deterioro generalizado del mercado, ya que sectores cíclicos como **Consumo Discrecional (+5.2 pp)** y **Financiero (+0.8 pp)** también mostraron mejoras. Esto sugiere que los inversionistas no están adoptando una postura plenamente defensiva, sino más bien ajustando su exposición tras las elevadas valuaciones del sector tecnológico. En conjunto, noviembre reflejó una ampliación del liderazgo sectorial, con un mercado más balanceado y menos dependiente de las empresas relacionadas con IA, lo que podría considerarse una señal favorable para la sostenibilidad de una eventual recuperación hacia el cierre del año.

De cara al cierre del año, el panorama luce más favorable, ya que la reciente corrección en las empresas ligadas a inteligencia artificial ha contribuido a moderar valuaciones y reducir excesos de optimismo. Asimismo, la resiliencia del consumo, la solidez de las utilidades corporativas y la expectativa de una política monetaria menos restrictiva durante 2027 continúan respaldando los fundamentales del mercado. En este contexto, si la inflación mantiene una trayectoria descendente y no se observan señales de deterioro significativo en la actividad económica, los mercados accionarios podrían retomar una tendencia positiva, apoyados por una ampliación del rally hacia un mayor número de sectores y no únicamente por las empresas tecnológicas de gran capitalización.

Disclaimer

Los reportes compartidos contienen ciertas declaraciones e información actual y a futuro que se basan en información pública, obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que MONEX no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad.
La información que se presenta pudiera estar sujeta a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre la misma.
El público que tenga acceso a estos reportes debe ser consciente de que el contenido de este NO constituye una oferta o recomendación de MONEX para comprar o vender valores o divisas, o bien para la realización de operaciones específicas. Asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor.