Mercados al Cierre & Apertura

Reporte especial · Elecciones de medio término · 4 de noviembre de 2026

RESULTADO Y REACCIÓN DEL MERCADO

Preapertura del miércoles 4 de noviembre (≈8:45am ET) — los demócratas ganan el control de la Cámara y del Senado; los futuros pasan de caer con fuerza en la noche a subir, con el S&P 500 por encima de 1%, tras la aceptación de los resultados por parte de la Casa Blanca

Senado
54 – 44 demócratas
Los demócratas ganaron siete escaños republicanos

Cámara de Representantes
Demócrata ≥27 distritos
Mayoría demócrata en ambas cámaras desde enero de 2027

Futuros S&P 500
+1.1% preapertura
Llegaron a caer ~1.4% durante la noche

Futuros Nasdaq 100
+0.9% preapertura
Mínimo nocturno de −2.4% por el riesgo regulatorio a la IA

Futuros Dow Jones
≈ +1,000 pts preapertura
Bancos y consumo suben (BAC +1.9%, WMT +2%)

UST 10 años
≈4.90% −7 pb (mín.)
Bajó a 4.89% en la noche y recupera parte

Brent / WTI
USD 102.8 / 95.8 −0.8% / −0.3%
Crudo sigue cediendo por la vía diplomática con Irán

VIX (futuros)
> 20 en la noche
Subieron con la caída inicial; ceden con el rebote

RADAR DE MERCADO

- **Barrida demócrata en el Congreso** — los demócratas ganaron el Senado (54 escaños frente a 44) y la Cámara, y retoman el control de ambas cámaras por primera vez desde 2023. El presidente conserva el veto: el escenario es de gobierno dividido. *[Certain]*
- **De la venta nocturna al rebote** — con los primeros resultados, los futuros del Nasdaq 100 llegaron a caer 2.4% y los del S&P 500 1.4%. En la madrugada revirtieron, en parte por el tono del presidente al aceptar los resultados. *[Certain]*
- **Ganadores y perdedores sectoriales** — el ETF solar de Invesco sube ~5% en preapertura y Orsted y SMA Solar ganan más de 8% en Europa; Tesla y las acciones de defensa caen. Bancos y consumo masivo avanzan. *[Certain]*
- **Tecnología e IA: el punto sensible** — el mercado teme más escrutinio regulatorio sobre la IA y los centros de datos, en un momento en que ya duda del retorno de esa inversión. Es la principal fuente de volatilidad para el Nasdaq. *[Likely]*
- **Bonos del Tesoro: refugio y menos estímulo fiscal** — el 10 años bajó hasta 4.89%. Un gobierno dividido reduce la probabilidad de nuevos estímulos fiscales, lo que alivia la presión sobre las tasas largas. *[Likely]*
- **Lo que no cambia** — la Fed sigue con ~85% de probabilidad de alza el 9 de diciembre, la inflación subyacente está en 3.1% y el empleo de octubre sale el viernes. Las elecciones despejan una incertidumbre, pero no la macro. *[Likely]*

Mercados al Cierre & Apertura

Reporte especial · Elecciones de medio término · 4 de noviembre de 2026

CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

BONOS VENEZOLANOS: ¿QUÉ CAMBIA?

- **Llegan débiles a la elección** — la deuda soberana y de PDVSA viene bajo presión porque el análisis de sostenibilidad de la deuda (DSA) sigue sin publicarse; sin DSA no hay referencia para el tamaño del recorte. *[Likely]*
- **La reestructuración, en pausa** — según la prensa local, el gobierno interino postergó el proceso para priorizar los contratos petroleros, y el FMI podría participar en la elaboración del DSA oficial cuando se retome. *[Likely]*
- **Más supervisión desde el Congreso** — los demócratas ya pidieron detalles sobre el acuerdo petrolero y el manejo de al menos USD 13 mil millones en ingresos, y solicitaron una auditoría de la GAO. Con mayoría podrán citar funcionarios y exigir información. *[Likely]*
- **El Ejecutivo conserva la llave** — las licencias de la OFAC dependen del Tesoro, no del Congreso. El efecto directo es de ritmo y condiciones: más presión por una hoja de ruta electoral antes de nuevas flexibilizaciones. *[Likely]*
- **Lectura para el precio** — más escrutinio puede retrasar el canje (negativo de corto plazo), pero también empujar hacia un DSA con participación del FMI, más creíble (positivo de mediano plazo). Tasas más bajas ayudan al crédito emergente; un crudo más barato resta capacidad de pago. *[Guessing]*
- **ELECAR y PDVSA, misma suerte** — PDVSA controla cerca de 94% de la Electricidad de Caracas, por lo que sus bonos siguen el ánimo de la deuda de PDVSA. El 17 de noviembre, el comité de acreedores comerciales de PDVSA presentará un DSA privado, no oficial. *[Likely]*

CALENDARIO

MIÉRCOLES 4-NOV Primer día tras las elecciones · ADP e ISM de servicios

Macro: Empleo privado ADP (oct) 8:15am ET · ISM de servicios (oct) 10:00am ET

Earnings (cierre): QCOM (Qualcomm), ARM, APP (AppLovin), DASH (DoorDash), MELI (MercadoLibre)

JUEVES 5-NOV Banco de Inglaterra · Solicitudes de desempleo

Macro: Decisión del Banco de Inglaterra · Solicitudes de desempleo 8:30am ET

VIERNES 6-NOV Empleo de octubre 8:30am ET

Macro: Nómina no agrícola (consenso ~55 mil; sep: 29 mil) · Desempleo (consenso 4.2%)

NOVIEMBRE – DICIEMBRE Catalizadores siguientes

17-nov: Resultados de Nvidia · DSA del comité de acreedores comerciales de PDVSA

9-dic: Decisión de la Fed (probabilidad de alza ~85%) · 3-ene-2027: instalación del nuevo Congreso

ASPECTOS PARA EL INVERSIONISTA

- **Gobierno dividido, menos sorpresas legislativas:** sin mayoría del partido del presidente en el Congreso, las grandes leyes fiscales se vuelven poco probables. Históricamente, el mercado tolera bien la parálisis legislativa; el riesgo pasa a las negociaciones de financiamiento del gobierno y del techo de deuda. *[Likely]*
- **Rotación sectorial:** renovables, bancos y consumo masivo, a favor; defensa, Tesla y parte de la IA, bajo presión por el riesgo regulatorio. *[Likely]*

COMENTARIO

El resultado confirmó lo que el mercado ya descontaba: los mercados de predicción daban cerca de 70% a un control demócrata de ambas cámaras. Por eso la reacción fue un susto nocturno y no un cambio de tendencia. La aceptación de los resultados por parte de la Casa Blanca ayudó a despejar la incertidumbre, al descartar el escenario de un conteo disputado.

Para la renta variable, el efecto es sectorial más que direccional. La tecnología queda expuesta a más escrutinio regulatorio justo cuando el mercado ya castiga la inversión en IA sin flujo de caja. Para los bonos del Tesoro, un gobierno dividido reduce el riesgo de nuevos estímulos y favorece tasas largas más bajas, aunque la Fed y el empleo del viernes siguen marcando el rumbo.

En la deuda venezolana, la elección no cambia la variable central: sin un DSA creíble no hay canje. Un Congreso con capacidad de supervisión probablemente frene la velocidad de nuevas flexibilizaciones, pero también puede empujar hacia una reestructuración con el FMI, más ordenada. Mantenemos una postura selectiva y privilegiamos la liquidez hasta conocer el DSA.

Este reporte es de carácter informativo y no constituye una recomendación de inversión personalizada. Arca Capital, Casa de Valores, S.A. — regulado por la SMV bajo la Resolución 322-2012.