

deriv

Del autor más vendido del New York Times

Vince Stanzione

7 tendencias de trading para 2026 – Un informe especial para traders de Deriv



Nada en este informe es asesoramiento financiero. Las opiniones expresadas por Vince Stanzione no son necesariamente las de Deriv.

Deslinde de responsabilidad sobre CFD

La información y las estrategias presentadas en este informe son solo para fines educativos. No constituyen asesoramiento financiero, recomendaciones de trading ni una guía completa de trading. La información contenida en este libro puede quedar desactualizada.

El pasado no es una guía confiable para el rendimiento futuro, y las estrategias que funcionaron antes pueden no funcionar en el futuro. Para aplicación práctica y aprendizaje continuo, le recomendamos explorar Deriv Academy.

La información presentada está dirigida a clientes minoristas y profesionales tanto de la UE como fuera de la UE. Los productos ofrecidos en deriv.com son derivados complejos y pueden no ser adecuados para clientes minoristas. Los CFD son instrumentos complejos y conllevan un alto riesgo de perder dinero rápidamente debido al apalancamiento. El setenta y uno por ciento de las cuentas de inversionistas minoristas perdieron dinero al operar con CFD con Deriv Investments (Europe) Limited. Usted debe considerar si comprende cómo funcionan los CFD y si puede permitirse asumir el riesgo de perder su dinero. El valor de cualquier operación y los ingresos derivados de ella pueden bajar así como subir, y su capital está en riesgo. Las condiciones de trading, los productos y las plataformas pueden variar según su país de residencia. Para más información sobre nuestras ofertas, visita deriv.com, deriv.com/eu o deriv.ae.

Información de la empresa

Deriv Investments (Europe) Limited es una empresa constituida en Malta con el número de registro C 70156, y su domicilio social está en W Business Centre, Level 3, Triq Dun Karm, Birkirkara, BKR 9033, Malta. Deriv Investments (Europe) Limited está autorizada y regulada por la Malta Financial Services Authority bajo la Investment Services Act para ofrecer servicios de inversión a los estados de la UE bajo los derechos de pasaporte de la UE. Es el fabricante y distribuidor de sus productos.

Deriv Capital Contracts & Currencies L.L.C es una sociedad de responsabilidad limitada registrada en Dubái, Emiratos Árabes Unidos, bajo el número de registro 2279721. Su oficina registrada (2402) y lugar de actividad (2201) están ubicados en One by Omniyat, Business Bay, Dubái. La empresa está autorizada y regulada por la Securities and Commodities Authority (SCA) de los Emiratos Árabes Unidos como Broker de trading de categoría 1 para contratos de derivados extrabursátiles y mercados spot de divisas, Negociante de productos financieros (licencia ESCA 20200000243), y Consultor financiero de categoría 5 (licencia ESCA 20200000199).

Deriv (FX) Ltd está autorizada por la Labuan Financial Services Authority.

Deriv (BVI) Ltd está autorizada por la British Virgin Islands Financial Services Commission.

Deriv (V) Ltd está autorizada y regulada por la Vanuatu Financial Services Commission.

Deriv (Mauritius) Ltd está autorizada por la Financial Services Commission, Mauricio.

Deriv Investments (Cayman) Limited está autorizada y regulada por la Cayman Islands Monetary Authority bajo la Securities Investment Business Act.

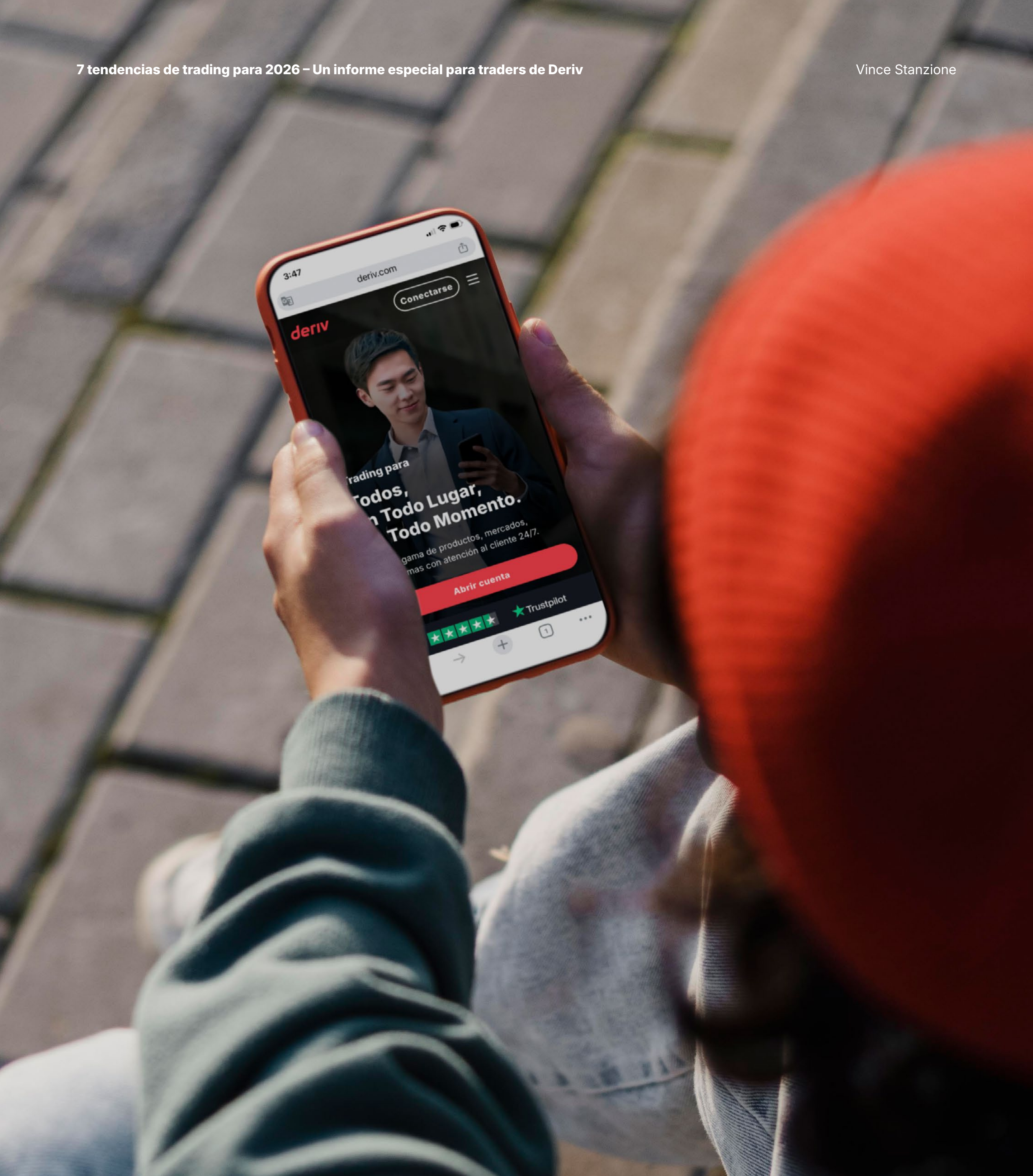
Deriv.com Limited, una empresa registrada en Guernsey, es la compañía matriz de estas entidades.

Deriv (SVG) LLC tiene una oficina registrada en First Floor, SVG Teachers Credit Union Uptown Building, Corner of James and Middle Street, Kingstown P.O., San Vicente y las Granadinas.

Para más información, visita <https://deriv.com/regulatory>.

Copyright 2025

Fecha de publicación: **16.12.2025**



Acerca de Deriv

Deriv es uno de los brokers en línea más grandes del mundo, ofreciendo CFD y otros derivados sobre forex, acciones e índices, criptomonedas, materias primas e índices Derived a más de 3 millones de usuarios registrados en todo el mundo. Durante 26 años, la empresa se ha comprometido a hacer que el trading en línea sea accesible para cualquier persona, en cualquier lugar y en cualquier momento. Deriv ofrece una amplia gama de tipos de operaciones en más de 300 activos a través de plataformas de trading galardonadas e intuitivas. El compromiso de la empresa con la innovación y la satisfacción del cliente le ha valido reconocimientos como Broker más transparente, Plataforma de trading en línea más innovadora y Mejores condiciones de trading.



Acerca de Vince Stanzione

Vince Stanzione ha hecho trading en los mercados durante más de 40 años y es un multimillonario hecho a sí mismo. Es autor bestseller del New York Times con el libro *The Millionaire Dropout* y también escribió el curso “Making Money from Financial Spread Trading”. Lo citaron y destacaron de manera positiva en más de 200 periódicos, medios y sitios web, incluyendo CNBC, Yahoo Finance, MarketWatch, Reuters.com, Independent, Sunday Independent, Observer, Guardian, The Times, Sunday Times, Daily Express, What Investment, Growth Company Investor, New York Times, Bullbearings, CityMagazine, Canary Wharf, Institutional Investor China y Shares Magazine.

Vive principalmente en Mallorca, España, y realiza trading en los mercados financieros, incluyendo divisas, acciones y materias primas.

Síguelo para actualizaciones en Twitter – X @vince_stanzione.

Contenido

Tema 1	
Las tasas de interés en EE. UU. cayeron a cero, pero esta luna de miel no durará mucho	7
Tema 2	
Oro y plata – el impulso continuó, el brillo de refugio seguro se mantuvo	11
Tema 3	
Petróleo y energía – por qué fui bajista con el petróleo aunque fui alcista con el oro y la plata	15
Tema 4	
Acciones de EE. UU.: el líder mundial, pero cuidado con el cambio de liderazgo – Magnificent Seven llegó a su punto máximot	18
Tema 5	
Acciones globales – amplía tu horizonte más allá de EE. UU. para encontrar verdaderas oportunidades	21
Tema 6	
Criptomonedas en 2026 – un año para traders, no para HODLers	25
Tema 7	
Perro viejo, trucos nuevos: por qué el dólar estadounidense volvió a rugir en 2026	30



Introducción

7 temas de trading para 2026: Detecta patrones en un mercado que nunca deja de cambiar

Mark Twain dijo una vez que la historia no se repite, pero rima. En este breve informe, quiero mostrarte algunos posibles temas de trading que vi desarrollarse en 2026.

Al comenzar mi año número 41 en el trading de los mercados, la verdadera ventaja no es solo que sigo aprendiendo, sino que viví décadas de booms, caídas y todo lo que hay en medio. Esas cicatrices ganadas con esfuerzo me permitieron reconocer las señales de advertencia tempranas y las oportunidades ocultas que la mayoría pasa por alto.

Mi objetivo siempre fue detectar los patrones que se repiten lo antes posible y posicionarme en consecuencia. 2026 se perfila como un año lleno de riesgos y oportunidades, con Donald Trump probablemente manteniéndonos atentos. No te estoy diciendo que sigas estas ideas sin pensar — haz tu propia investigación. Puede que no estés de acuerdo con uno o más de estos temas, y eso es justamente lo que hace al mercado: compradores y vendedores.

Gracias a brokers como Deriv, ahora puedes aprovechar oportunidades de trading en movimientos al alza (long), a la baja (short) e incluso en mercados laterales o en rango, una condición del mercado que muchas veces pasa desapercibida.

Tema 1

Las tasas de interés en EE. UU. cayeron a cero, pero esta luna de miel no durará mucho



Con el segundo mandato de Donald Trump en marcha y Scott Bessent confirmado como Secretario del Tesoro, el principal objetivo económico de la nueva administración quedó claro: una expansión fiscal agresiva respaldada por una política monetaria altamente acomodaticia. Esto incluyó un estímulo fiscal sustancial, más reducciones de impuestos y una desregulación amplia, todo diseñado para impulsar el crecimiento.

Para ejecutar esta estrategia, la administración necesitará tasas de interés significativamente más bajas. El mandato de Jerome Powell como presidente de la Reserva Federal termina el 15 de mayo de 2026, y se espera ampliamente que el presidente Trump nomine a un sucesor totalmente alineado con una política de tasas bajas. Bajo ese liderazgo, la tasa de fondos federales podría reducirse a cero, y considerando que la inflación probablemente se mantenga en el rango de 3–4%, las tasas reales podrían volverse significativamente negativas tan pronto como a mediados de 2026.

La presión por tasas cero

Estados Unidos ahora tiene una deuda federal que supera los USD 36 billones, con un gasto anual en intereses que ya es mayor que todo el presupuesto de defensa. Cada punto porcentual adicional en los costos de endeudamiento sumó varios cientos de miles de millones de dólares a la carga anual de servicio de la deuda. En este contexto, las tasas nominales cercanas a cero no fueron solo una preferencia cíclica; se convirtieron en una necesidad fiscal para evitar un fuerte aumento en los costos del servicio de la deuda que, de otro modo, podría forzar medidas de austeridad o generar preocupaciones sobre la sostenibilidad a largo plazo.

Implicaciones a corto plazo para renta fija

Los bonos del Tesoro de EE. UU. de larga duración estuvieron listos para una apreciación de capital significativa a medida que bajaron los rendimientos. Los sectores a 10 y especialmente a 30 años fueron los que más se beneficiaron del cambio de política anticipado. Según los precios actuales y un escenario plausible hacia tasas de política en cero, los precios de los bonos del Tesoro a largo plazo pudieron subir entre 10 y 15% solo durante la primera mitad de 2026. Los ETF como TLT (iShares 20+ Year Treasury Bond), IEF (7–10 Year) e IEI (3–7 Year) ofrecieron una exposición líquida y rentable a este movimiento.

Mientras Estados Unidos mantuvo una capacidad incuestionable para cumplir con sus obligaciones en términos nominales gracias al privilegio de ser moneda de reserva, los inversionistas debieron tener presente que los rendimientos

reales persistentemente negativos representaron una transferencia gradual de riqueza de los acreedores a los deudores. A largo plazo, la inflación erosionó el poder adquisitivo de los pagos de cupones fijos.

El inevitable cambio de tendencia

Es poco probable que el entorno de tasas cero haya resultado duradero. Las presiones inflacionarias resurgieron —impulsadas por políticas comerciales proteccionistas, posibles interrupciones en el suministro de energía y déficits fiscales continuos— y tarde o temprano reactivarán la disciplina del mercado de bonos. Los principales tenedores extranjeros de bonos del Tesoro (especialmente Japón y China) difícilmente siguieron acumulando o renovando sus posiciones a rendimientos que no compensan la inflación y el riesgo cambiario. Cuando el poder de fijar precios regrese al mercado, el Tesoro se verá obligado a ofrecer cupones más altos y la Reserva Federal, al final, tuvo que retomar el endurecimiento monetario.

Un regreso a una tasa de fondos federales de 4–5% para 2027 pareció un escenario base realista una vez que estas dinámicas se manifestaron por completo. Los bonos de largo plazo enfrentaron caídas significativas en sus precios en ese entorno. Así, Estados Unidos pudo llegar a las elecciones de 2028 con tasas de interés más altas que al inicio del ciclo de endurecimiento.

No tuve confianza a largo plazo en la deuda soberana de Estados Unidos. Un incumplimiento técnico es prácticamente imposible gracias al estatus de reserva del dólar, pero la respuesta inevitable —la impresión constante de dinero para pagar la deuda— aseguró que los tenedores de bonos recibieran sus pagos en una moneda cada vez más débil.

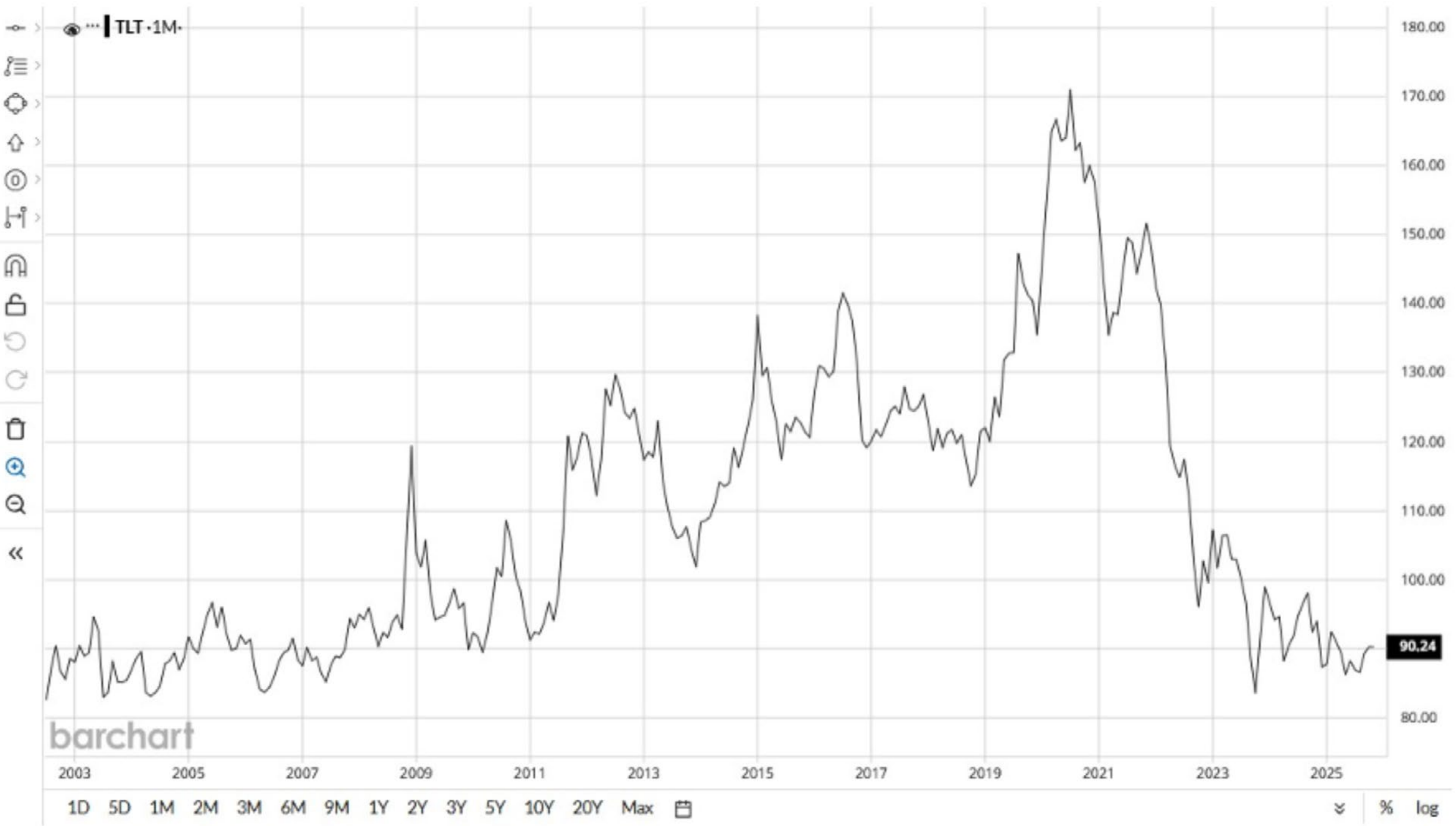


Figura 1. Gráfico de precios a largo plazo del ETF iShares 20+ Year Treasury Bond (TLT) desde 2003 hasta finales de 2025

Posicionamiento y gestión de riesgos

Recomendación táctica actual: Sobreponderar duración, con preferencia por TLT para máxima convexidad, o IEF/IEI para una volatilidad algo menor.

Disciplina de seguimiento de tendencia: Mantente en largo mientras el precio se mantuvo por encima del promedio móvil simple de 50 días y el de 50 días se mantuvo por encima del de 200 días. Una ruptura confirmada por debajo del promedio de 50 días indicó la primera reducción; una ruptura posterior del de 200 días justificó una salida total y posible reversa.

Cobertura con opciones: Las opciones call a corto plazo sobre TLT ofrecieron actualmente una relación riesgo/beneficio atractiva para capturar el rally inicial. Una vez que el movimiento maduró, cambiar a posiciones put o spreads de put permitió capturar la eventual reversa.

El apalancamiento, cuando se utilizó (ya sea mediante margen o CFD), debió ser moderado y acompañado de márgenes de volatilidad predefinidos.

En resumen, el camino hacia tasas cero representó una oportunidad de alta convicción a corto plazo en bonos del Tesoro a largo plazo. Sin embargo, esta operación fue claramente cíclica: entraste con disciplina, seguiste de cerca la inflación y los flujos extranjeros, y mantuviste una estrategia de salida clara antes de que los vigilantes de los bonos retomaran el control.

Nota: El sitio web de CME tiene una [herramienta gratuita](#). Te ayuda a ver las probabilidades, usando futuros, de las tasas de interés esperadas.



A continuación, te muestro las expectativas de tasas de interés para enero de 2027.

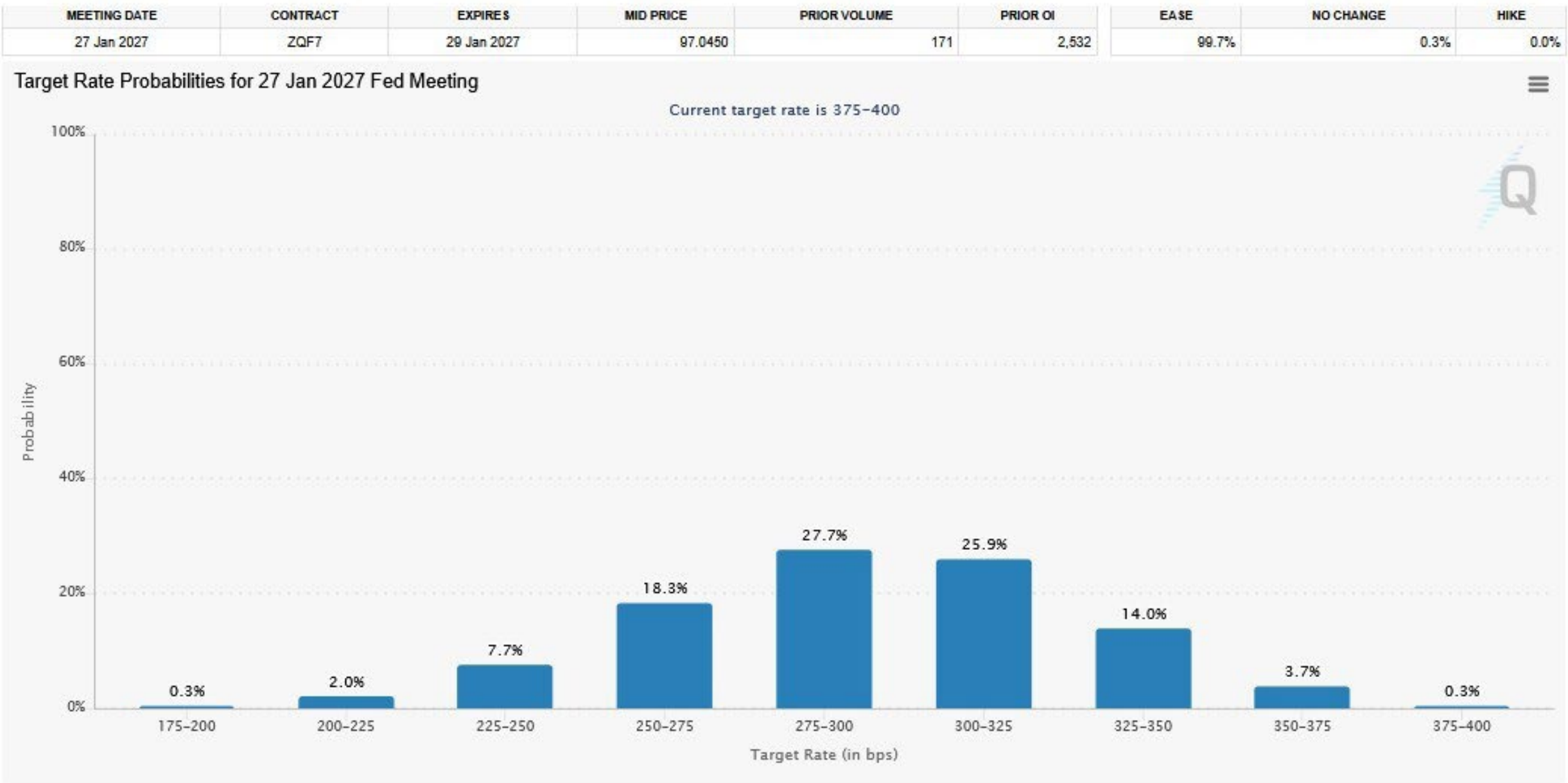


Figura 2. Histograma de la herramienta CME FedWatch que muestra las probabilidades del rango objetivo de tasas de interés para enero de 2027, reunión de la Reserva Federal

Tema 2

Oro y plata – el impulso continuó, el brillo de refugio seguro se mantuvo



Después de un 2025 espectacular, donde el oro subió un histórico 60 % en el año (cerrando cerca de USD 4.200 por onza gracias a la compra constante de los bancos centrales y el temor a la inflación) y la plata se disparó un 80 % (alcanzando máximos de casi USD 57 por onza por la demanda industrial de tecnología verde), los metales preciosos ingresaron a 2026 con gran impulso y estuvieron listos para superar a todos los principales activos otra vez en 2026.

Pronostiqué ganancias de dos dígitos para ambos: el oro subiría entre 20 y 25 %, la plata entre 25 y 30 %, superando fácilmente el rendimiento proyectado del S&P 500 de 3 a 5 %, ya que los múltiplos de las acciones se estiraron al máximo. No fue una repetición de 2025 (feliz de equivocarme), pero igual tuvo un potencial de ganancia muy bueno. Prepárate para retrocesos importantes; sin embargo, la tendencia siguió siendo alcista.

Gold Price Performance: % Annual Change

Year	USD	AUD	CAD	CHF	CNY	EUR	GBP	INR	JPY
2010	+29.5%	+13.5%	+22.3%	+16.7%	+24.9%	+38.8%	+34.3%	+23.7%	+13.0%
2011	+10.1%	+10.2%	+13.5%	+11.2%	+5.9%	+14.2%	+10.5%	+31.1%	+4.5%
2012	+7.0%	+5.4%	+4.3%	+4.2%	+6.2%	+4.9%	+2.2%	+10.3%	+20.7%
2013	-28.3%	-16.2%	-23.0%	-30.1%	-30.2%	-31.2%	-29.4%	-18.7%	-12.8%
2014	-1.5%	+7.7%	+7.9%	+9.9%	+1.2%	+12.1%	+5.0%	+0.8%	+12.3%
2015	-10.4%	+0.4%	+7.5%	-9.9%	-6.2%	-0.3%	-5.2%	-5.9%	-10.1%
2016	+9.1%	+10.5%	+5.9%	+10.8%	+16.8%	+12.4%	+30.2%	+11.9%	+5.8%
2017	+13.6%	+4.6%	+6.0%	+8.1%	+6.4%	-1.0%	+3.2%	+6.4%	+8.9%
2018	-2.1%	+8.5%	+6.3%	-1.2%	+3.5%	+2.7%	+3.8%	+6.6%	-4.7%
2019	+18.9%	+19.3%	+13.0%	+17.1%	+20.3%	+22.7%	+14.2%	+21.6%	+17.7%
2020	+24.6%	+13.6%	+22.2%	+14.0%	+16.9%	+14.4%	+20.9%	+27.9%	+18.5%
2021	-3.5%	+2.2%	-4.1%	-2.0%	-6.1%	+2.9%	-2.5%	-1.6%	+7.5%
2022	-0.3%	+6.5%	+6.9%	+1.0%	+8.3%	+6.0%	+11.8%	+10.7%	+13.4%
2023	+12.8%	+12.6%	+9.9%	+2.4%	+15.7%	+8.7%	+6.6%	+13.4%	+21.6%
2024	+26.3%	+38.3%	+37.1%	+35.9%	+30.3%	+34.2%	+28.2%	+29.8%	+40.9%
2025	+58.8%	+50.7%	+54.9%	+40.7%	+54.0%	+41.8%	+50.2%	+65.5%	+57.9%
Average	10.3%	11.7%	11.9%	8.1%	10.5%	11.5%	11.5%	14.6%	13.4%

Tabla 1. Cambios porcentuales en los precios anuales del oro frente a las principales monedas globales desde 2010 hasta 2025

Por qué los metales preciosos siguen siendo un refugio en 2026

La razón alcista es sencilla: en un mundo con tasas en cero y fuegos artificiales fiscales, las monedas fiduciarias se vieron cada vez más debilitadas. Los bancos centrales, encabezados por el PBOC y el RBI, sumaron más de 1.000 toneladas a sus reservas solo en 2025; espera otras 800–900 toneladas en 2026 a medida que se acelera la diversificación fuera del dólar.

El doble papel de la plata —como cobertura monetaria y motor industrial— le dio un impulso extra:

La producción de paneles solares y la demanda de baterías para vehículos eléctricos podría superar la producción minera en un 20%, según estimaciones del Silver Institute, lo que presionó los inventarios y apoyó los precios.

Los mineros de oro, seguidos por el VanEck Gold Miners ETF (GDX), reflejaron el repunte de los

metales con una ganancia del 110 % en 2025, pero las valoraciones gritan “oportunidad” de cara al nuevo año.

Tomemos a Newmont Corporation (NEM), el mayor productor de oro del mundo y parte del S&P 500: sus acciones se dispararon en 2025 (145%), pero cotizan a un P/E futuro bajísimo de solo 12,5 —menos de la mitad del inflado 28 del S&P 500. Con costos totales sostenidos (AISC) por debajo de USD 1.300 por onza y USD 9,6 mil millones en liquidez al cierre del tercer trimestre, la máquina de flujo de caja libre de Newmont (que subió 100% interanual hasta USD 1,6 mil millones) la posiciona para devolver capital mediante recompra de acciones y dividendos, mientras financia proyectos de alto retorno como la expansión de Tanami.



Figura 3. Gráfico mensual de precios de Newmont Corporation (NEM) desde 1997 hasta noviembre de 2025

Mineras como NEM ofrecieron un potencial de ganancias apalancado frente a los precios de los metales: históricamente, un movimiento del 10% en el oro se tradujo en aproximadamente un 25–30% en ganancias. Aun así, hay riesgos: un repunte del USD más fuerte de lo esperado a mitad de año podría limitar las ganancias, y si el estímulo de China se desvaneció, la demanda industrial de plata podría tambalearse.

Implementación de trading: cómo aprovechar la fase alcista

- Ve en largo con oro a través de un CFD con Deriv. También puedes ir en largo con el

ETF SPDR Gold Shares GLD (NYSE). Usa el apalancamiento con cuidado, ya que el oro suele tener retrocesos.

- Para plata, enfócate en el ETF iShares Silver Trust SLV (NYSE), que puedes operar con CFD en Deriv.

Apalancamiento de mineros

VanEck Gold Miners ETF GDX (NYSE)

Más de 50 mineras globales; beta 2,5x oro. Incluyó a NEM, Barrick y otras grandes mineras de oro en una sola operación.


Top 10 Holdings			View Holdings as  	
Name	% Holdings	Sector		
Agnico Eagle Mines Ltd	7.70 %	Non Energy Minerals		
Newmont Corp	6.72 %	Non Energy Minerals		
Barrick Mining Corp.	5.85 %	Non Energy Minerals		
AngloGold Ashanti Plc.	5.75 %	Non Energy Minerals		
Kinross Gold Corp.	5.01 %	Non Energy Minerals		
Gold Fields Ltd - ADR - Level II	4.85 %	Non Energy Minerals		
Northern Star Resources Ltd	4.72 %	Non Energy Minerals		
Franco-Nevada Corporation	4.45 %	Non Energy Minerals		
Wheaton Precious Metals Corp	4.28 %	Non Energy Minerals		
Pan American Silver Corp	3.86 %	Non Energy Minerals		
Percent of Portfolio in Top 10 Holdings	53.20 %			

Tabla 2. Top 10 posiciones, VanEck Gold Miners ETF GDX (NYSE)

Un ejemplo de asignación para trading de oro y plata

- 50% en posición larga de GLD o CFD de oro
- 20% en posición larga de SLV o CFD de plata
- 0% en posición larga de GDX (exposición a mineras)
- 10% en CFDs long/short para operar alrededor de las posiciones o aprovechar retrocesos

En general, el mercado alcista del oro y la plata, incluso con retrocesos, se mantuvo intacto.

También puedes usar opciones para aprovechar movimientos direccionales.

Deriv ofrece CFD sobre las principales materias primas, GDX y acciones mineras individuales, incluyendo Newmont (NEM).

Platino y paladio

Unas líneas sobre estos dos metales, que también tuvieron un buen 2025, pero representan mercados mucho más pequeños que el oro y la plata. Puedes hacer trading de platino y paladio con Deriv usando un CFD. Estos metales tienen un uso industrial importante, y los convertidores catalíticos siguen siendo un gran motor de demanda. Mientras el oro alcanzó nuevos máximos históricos, estos metales se mantuvieron por debajo de sus picos. Vale la pena tenerlos en tu radar para posibles oportunidades.

Si te interesa el trading de materias primas, lee mi ebook gratis [Cómo hacer trading con materias primas](#), publicado en exclusiva por Deriv.



Tema 3

Petróleo y energía – por qué fui bajista en petróleo aunque fui alcista en oro y plata



Muchos inversionistas asumen que si soy alcista con oro y plata, también debo ser alcista con el petróleo. Pero no es así. En 2025, el petróleo y el oro se movieron en direcciones opuestas — de hecho, una simple operación de pares long-gold/short-oil tuvo un rendimiento excelente. El petróleo WTI cayó más de 16%, mientras que el oro subió más de 55%.

Hasta diciembre de 2025, el Bloomberg Commodity Index (BCOM) registró un rendimiento acumulado en el año de aproximadamente +13%. Vimos un efecto de tira y afloja, con el oro impulsando el desempeño y el petróleo afectando negativamente el resultado general.

Security		%YTD ↓	%1YR	Chg QTD %	Chg Pct MTD	2Yr % Chg
Gold		+58.0%	+57.5%	+7.5%	+3.3%	106.6%
MSCI Emerging Markets Net Tota		+27.3%	+25.6%	-.2%	-4.2%	43.2%
Generic 1st 'HG' Future		+26.3%	+22.8%	+4.7%	-1.1%	32.8%
MSCI World ex USA Net Total Re		+24.4%	+22.2%	-.8%	-1.8%	37.7%
Bloomberg Commodity Spot Index		+15.4%	+14.5%	+5.5%	+.6%	18.8%
S&P 500 Total Return Index		+15.3%	+13.4%	+.4%	-1.9%	51.1%
Bloomberg Commodity Index Tota		+13.0%	+14.3%	+3.3%	+.5%	16.6%
Bloomberg U.S. Treasury: 20+ Y		+6.6%	+1.5%	+1.4%	--	9.1%
Broad Dollar Index		-5.6%	-4.0%	+1.4%	+.4%	1.4%
Bloomberg Dollar Spot Index		-6.6%	-4.7%	+1.9%	+.3%	-1.1%
Bitcoin/US DOLLAR		-7.2%	-7.0%	-24.2%	-20.4%	130.2%
Generic 1st 'CL' Future		-19.5%	-14.9%	-7.4%	-3.7%	-22.3%

Source: Bloomberg Intelligence

Tabla 3. Tabla de Bloomberg Intelligence que clasificó el rendimiento de los activos en lo que va del año, mostrando el dominio del Oro sobre sectores rezagados como el Petróleo

Mientras nos acercamos a 2026, el mundo siguió bien abastecido de petróleo, y con el presidente Donald Trump impulsando abiertamente una energía más barata, el camino más fácil para el crudo fue a la baja. Llámame cínico, pero Trump quiso que el precio promedio de la gasolina en EE. UU. estuviera por los suelos antes de las elecciones de medio término en noviembre de 2026.

El promedio nacional minorista se ubicó en USD 3,07 por galón. Trump ha dicho varias veces que quiere precios cerca de USD 2 en 2026 — y las políticas ya empezaron a alinearse para lograrlo.

Perspectiva del petróleo para 2026: Exceso de oferta se enfrenta a la voluntad política

A pesar de las tensiones geopolíticas actuales, los mercados mundiales de petróleo estuvieron inundados de oferta:

- OPEP+ eliminó los recortes de producción de forma agresiva (+1,4 mb/d en 2025, +1,2 mb/d en 2026)
- Los productores fuera de la OPEP+ (EE. UU., Brasil, Canadá, Guyana) sumaron entre 1,2 y 1,6 millones de barriles diarios cada año

- El crecimiento de la demanda se mantuvo lento en solo 740 kb/d, afectado por la adopción de vehículos eléctricos, la debilidad de China y un crecimiento global más lento

¿El resultado? Un excedente global de hasta 4 mb/d para mediados de 2026, el mayor en décadas. La agenda de Trump de “perfora, perfora, perfora” está en marcha:

- Aceleró los permisos en la Cuenca Pérmica
- Eliminó regulaciones ambientales
- Presionó a la OPEP+ para que aumentara la producción
- Pidió públicamente “gasolina a 2 dólares — más grande que una reducción de impuestos”

El desacoplamiento oro–petróleo siguió

La relación oro–petróleo cerró 2025 por encima de 66:1, muy lejos de su promedio a largo plazo de 19. Con el petróleo en superávit y los metales preciosos respaldados por la incertidumbre, los déficits y la demanda industrial, esta divergencia debería continuar en 2026.

Comprar oro/plata y vender petróleo estuvieron preparándose para otro año rentable.

Petróleo: ¿Hasta dónde puedes llegar?

Como dice el viejo dicho, “la cura para los precios bajos son los precios bajos”. Si el petróleo siguió bajando en 2026, como creo que sucederá, entonces el WTI podría caer a USD 40. Sin embargo, al igual que las tasas de interés en cero en EE. UU., eso podría ser un piso temporal antes de que los recortes de producción hagan que los precios se estabilicen y suban.

Es muy difícil que los perforadores de petróleo operen con ganancias cuando el precio del petróleo está en USD 40, así que veremos recortes en la producción. Después del próximo movimiento a la baja, el petróleo podría establecer una nueva base y luego empezar a subir de nuevo a medida que la oferta disminuya.

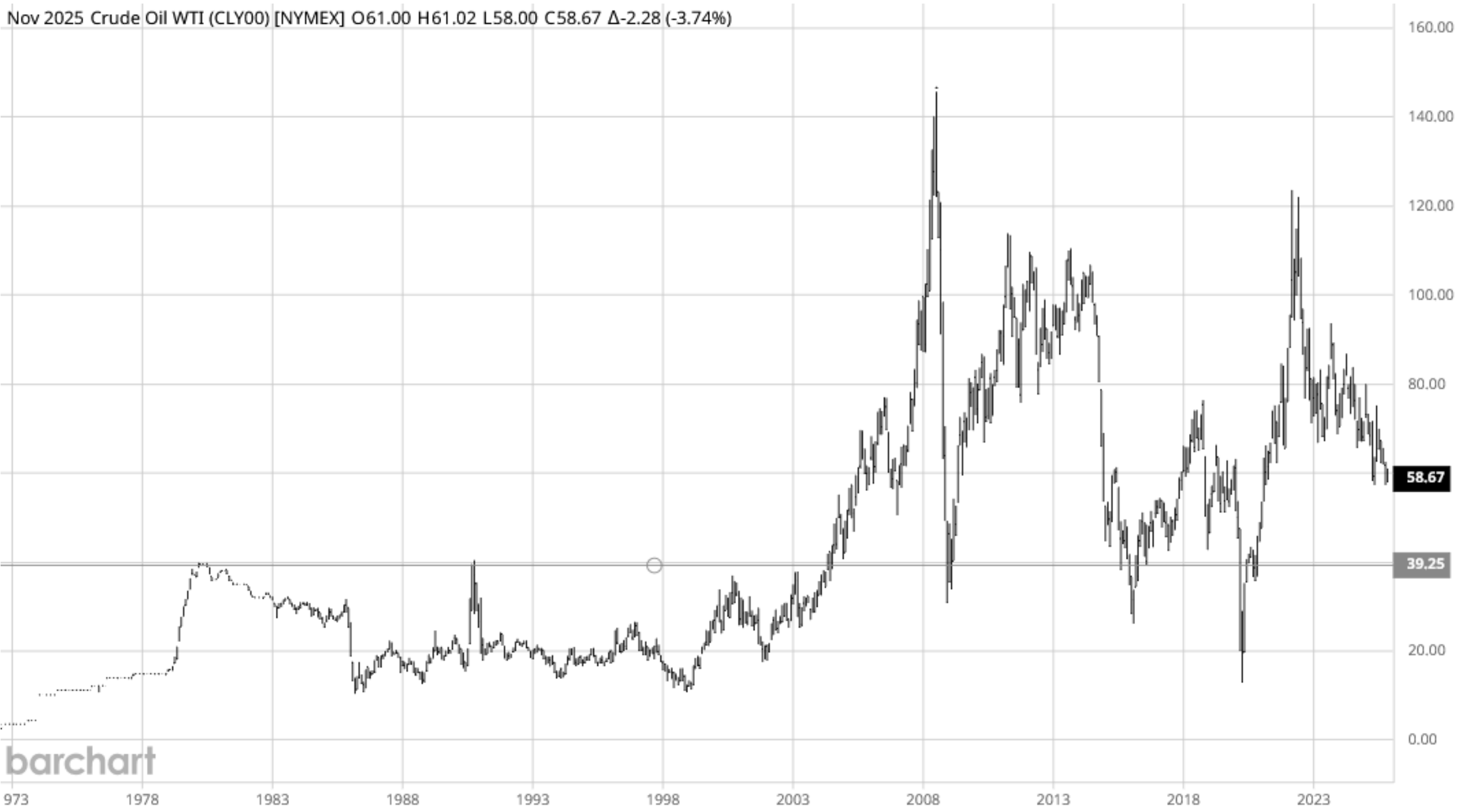


Figura 4. El petróleo WTI desde 1973 con un probable regreso a USD 40 en 2026; sin embargo, esto podría ser una caída rápida, seguida de una consolidación en el rango de USD 40–60.

Note: las acciones mineras se beneficiaron del petróleo barato. La minería sigue siendo una actividad que consume mucha energía y gran parte depende de maquinaria pesada que funciona con diésel. Un precio del oro más alto junto con menores costos de energía fue el escenario ideal para las acciones mineras.

Cómo aprovechar los precios bajos del petróleo

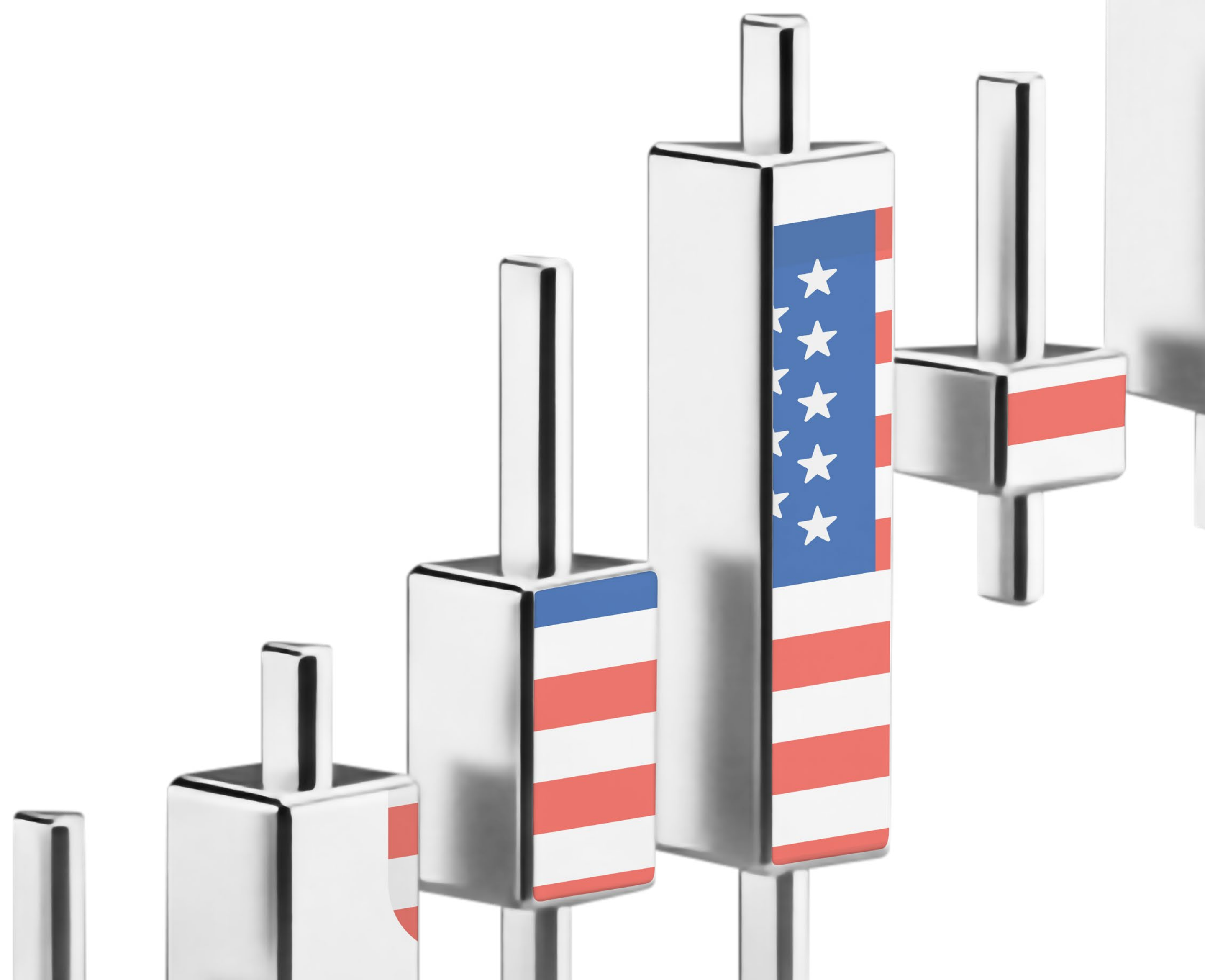
La forma más directa fue abrir una posición en corto en WTI o Brent a través de un CFD. Si tuviste acceso a futuros de gasolina sin plomo RBOB, también pudiste abrir posiciones en corto. Recuerda, los precios mayoristas de futuros son diferentes a los minoristas y ya estaban cotizando cerca de USD 2 por galón.

Yo no vendería en corto acciones de exploración de petróleo y gas, ya que las valoraciones ya estaban deprimidas. Mantente atento al ETF XOP: durante los últimos tres años, se mantuvo en un rango estrecho — una ruptura en cualquier dirección podría ofrecer una gran oportunidad de trading.

Además, si llegamos a ver el WTI en USD 40, prepárate para repuntes rápidos que pueden ofrecer excelentes oportunidades de compra.

Tema 4

Acciones de EE. UU. (EE. UU. es el líder mundial, pero cuidado con un cambio de liderazgo); los Magnificent Seven alcanzaron su punto máximo en 2026



Estados Unidos ha dominado durante mucho tiempo los mercados bursátiles globales, con el S&P 500 (SPY) como referencia mundial. En 2025, el índice subió 13 % en lo que va del año hasta principios de diciembre —su tercer año consecutivo con ganancias de dos dígitos— a pesar de la tensión geopolítica, la inflación persistente y los cambios de política de Trump.

Pero al medirlo frente al oro, el rendimiento real del S&P 500 fue negativo, lo que expuso la fragilidad de las ganancias denominadas en moneda fiduciaria.

“Hacerse rico en una moneda devaluada es el camino a la ruina, como puede confirmar cualquiera en Argentina, Venezuela o Zimbabue que tuvo billetes de un billón de dólares.”

Lo más preocupante es la concentración extrema: los “Magnificent Seven” (Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon, Alphabet, Meta, Tesla) ahora representan el 35% del índice, con Nvidia sola en 7,5%. El índice de referencia se volvió prácticamente una apuesta concentrada en tecnológicas mega-capitalizadas. La historia muestra que el liderazgo tan reducido eventualmente se revierte — y suele ser doloroso (crisis de las puntocom, 2008 y otros eventos similares).

Con el P/U futuro en 22,9× (frente a un promedio de 10 años de 18,6×), las condiciones estaban listas para una rotación. Trump quiso que la fiesta siguiera: la “Ley de Un Gran Hermoso Proyecto” extendió los recortes de impuestos y financió infraestructura (el déficit no importó), impulsó tasas cercanas a cero y gasolina a USD 2 mediante desregulación y perforación, y celebró cada nuevo máximo en Truth Social y en sus mítines. Esto pudo impulsar los mercados hasta principios de 2026, pero la resaca podría sentirse fuerte más adelante en el año.



Figura 5. Aquí vemos el S&P 500 de EE. UU. desde 1982, y aunque hubo algunas caídas fuertes, el mercado estuvo en una tendencia alcista durante 40 años. Los movimientos desde los mínimos de la Covid-19 en 2020 fueron dramáticos, impulsados en parte por la impresión de dinero y el aumento de la especulación y la toma de riesgos. En mi opinión, estamos en un patrón de blow-off-top que terminará en algún momento, seguido de una corrección fuerte y probablemente un periodo de consolidación con mercados laterales. A menudo se olvida que, después de alcanzar su punto máximo en 2000, el S&P 500 prácticamente no avanzó durante unos 15 años. Muchos inversionistas nuevos se acostumbraron a que “las acciones solo suben” y pronto podrían llevarse una sorpresa.

Mientras tanto, Berkshire Hathaway (BRK.B), donde Warren Buffett, de 95 años, ya dejó el protagonismo, acumuló un récord de USD 381,7 mil millones en efectivo, una cifra mayor que todo su portafolio de acciones y superior al efectivo combinado de Apple y Microsoft. Con el Indicador Buffett en un elevado 220 % del PIB (+2,4 por encima del promedio a largo plazo), el equipo de Berkshire, liderado por Greg Abel, claramente esperó ese “fat pitch” inevitable en vez de lanzarse a los precios actuales.

No todo en el S&P 500 está caro. Ejemplos de valor olvidado:

- Allstate (ALL): P/U futuro menor a 9, rendimiento por dividendo de 2% y una fuerte tendencia alcista
- Newmont (NEM): incluso después de su gran subida, P/U futuro cerca de 11 y respaldada por el alza del oro

Los índices amplios pueden parecer invencibles, pero debajo de la superficie, el riesgo de concentración es extremo, los rendimientos reales fueron negativos y el capital paciente ya está esperando al margen el próximo reset.

“El inversionista inteligente es un realista que vende a los optimistas y compra a los pesimistas.” — Benjamin Graham

Ideas de trading para considerar

- Menor peso en tecnología de EE. UU., mayor peso en defensivos: reduce tu exposición a las Magnificent Seven usando ETF inversos como el ProShares Short QQQ (PSQ), o cambia a fondos S&P 500 de peso igual (por ejemplo, Invesco S&P 500 Equal Weight ETF, RSP) para mitigar el riesgo de concentración. También podrías considerar una posición corta en el Nasdaq 100 o en el ETF QQQ. También puedes usar opciones.
- Cambia a acciones que pagan dividendos como British American Tobacco (BTI) para mayor estabilidad en bienes de consumo básico. Esta acción ofreció un rendimiento por dividendo del 6% y cotizó con un P/E futuro menor a 12. Dato curioso: BTI superó a Nvidia en 2025.

En resumen, aunque las acciones de EE. UU. mantuvieron su liderazgo en 2026, la vigilancia fue clave. Un impulso de políticas motivado por las elecciones de medio término pudo extender el mercado alcista, pero la concentración extrema y las alternativas globales señalaron un cambio de liderazgo. Quienes rotaron temprano lograron captar alfa en un año de transiciones.

Las acciones defensivas —servicios públicos, productos de consumo básico y salud— te dan estabilidad con rendimientos promedio de 3–4% y menor beta ante las fluctuaciones del mercado.

Una acción que estoy siguiendo y que no está de moda en este momento es Kraft Heinz (KHC). Es un bien de consumo defensivo que tuvo dificultades y se va a dividir en dos empresas en 2026. Actualmente cotiza con un P/E menor a 9 y paga un dividendo del 5%.

En el próximo tema, voy a analizar acciones y ETF que no están enfocados en Estados Unidos. Muchos de ellos igual tienen cotización en EE. UU., así que no necesitarás obtener una cuenta de trading en China. Las oportunidades fuera de EE. UU., especialmente en China, podrían acelerarse si los aranceles estadounidenses provocan una diversificación de represalia por parte de inversionistas globales.

Deriv te permite hacer trading con más de 1 000 acciones y ETF usando CFD. Esto te da la oportunidad de operar en largo o en corto con apalancamiento, lo que significa que puedes tomar una posición en una acción, por ejemplo, Tesla, con solo un pequeño depósito de margen. Puedes aprender más sobre el trading de acciones e índices bursátiles con Deriv en mi ebook gratis [Cómo hacer trading con acciones](#).

Tema 5

**Acciones globales –
amplía tu horizonte
más allá de EE. UU. para
encontrar verdaderas
oportunidades**



El viejo dicho sigue siendo cierto: “Cuando Estados Unidos estornuda, el mundo se resfría.” Durante años, el dominio del mercado estadounidense dejó a la mayoría de las acciones internacionales rezagadas, pero sería un error pensar que no hay oportunidades en otros lugares.

En 2025, el mercado desarrollado con mejor desempeño fue España (subió 70% en moneda local), mientras que el mercado emergente más destacado fue Colombia (subió casi 100%). Aun así, la mayoría de los inversionistas — especialmente los que viven en Estados Unidos— sufrieron un fuerte sesgo hacia su país de origen y casi nunca salieron de sus propios índices nacionales.

Siempre tomé el camino opuesto: el mundo está lleno de activos mal valorados si estás dispuesto a buscarlos. ¿La buena noticia? Ya no necesitas brokers extranjeros. Cientos de empresas globales y ETF de países cotizan directamente en las bolsas de EE. UU. o están disponibles como CFD en plataformas como Deriv, lo que hace que la exposición internacional sea más accesible que nunca.

Tres puntos destacados que brillaron rumbo a 2026:

China: el motor de crecimiento “olvidado”

Las acciones chinas, especialmente las tecnológicas y las de internet de consumo, todavía se negociaron a algunas de las valoraciones más atractivas a nivel mundial (P/U futuro alrededor de 11–13× para el CSI China Internet Index frente a 28×+ para el Nasdaq 100).

El KraneShares CSI China Internet ETF (KWEB) ya subió un 61% desde sus mínimos del segundo trimestre de 2024 y siguió superando al S&P 500 por más de 30 puntos porcentuales en 2025. Los vientos regulatorios a favor, el enorme estímulo y el repunte del consumo interno fueron los principales impulsores.

Las principales participaciones como Alibaba, Tencent, PDD Holdings y Meituan siguieron dominando en su mercado local, pero tienen precios como si la historia de crecimiento de China estuviera rota para siempre — y no es así.



Figura 6. US Tech (QQQ) vs Chinese Tech (KWEB) – La tecnología de EE. UU. superó ampliamente a la tecnología china durante la última década, pero la tendencia podría estar cambiando.



Top 10 Holdings			View Holdings as  	
Name	% Holdings	Sector		
Tencent Holdings Ltd.	11.13 %	Technology Services		
Alibaba Group Holding Ltd	11.03 %	Retail Trade		
PDD Holdings Inc - ADR	7.41 %	Retail Trade		
Meituan - Ordinary Shares - Class B	5.25 %	Transportation		
Baidu Inc	4.97 %	Technology Services		
JD.com Inc - Ordinary Shares - Class A	4.94 %	Retail Trade		
JD Health International Inc.	4.90 %	Distribution Services		
Kanzhun Ltd - ADR	4.45 %	Commercial Services		
Kuaishou Technology - Ordinary Shares - Class B	4.25 %	Commercial Services		
Trip.com Group Ltd	4.11 %	Consumer Services		
Percent of Portfolio in Top 10 Holdings	62.45 %			

Tabla 4. Principales posiciones en el ETF KWEB

Brasil y la rotación de commodities/valor — La operación anti-Nasdaq

Mientras que el S&P 500 tiene un 35% en tecnología y una exposición mínima a energía o materiales, el iShares MSCI Brazil ETF (EWZ) es casi lo opuesto, con una fuerte exposición a:

- Sector financiero (28%)
- Materiales/minería (25%; incluyendo Vale)
- Energía (Petrobras)
- Servicios públicos

Brasil se benefició directamente de los precios más altos de las materias primas, un ciclo de dólar estadounidense más débil y valoraciones atractivas (el MSCI Brazil cotizó alrededor de 8–9× ganancias futuras y ofreció un rendimiento por dividendos superior al 8%). EWZ ya empezó

a despertar a finales de 2025, ya que los ciclos de recorte de tasas en Occidente impulsaron el apetito por riesgo en mercados emergentes.

Otras áreas que valió la pena observar en 2026:

Polonia (EPOL)

La economía más grande de Europa con el crecimiento más rápido (4% de crecimiento real del PIB) y una clara ganadora a costa de Alemania. Polonia atrajo una cantidad significativa de negocios mientras las empresas se alejaron de una Alemania más burocrática y costosa. El ETF EPOL subió más de 50% en 2025 y quedó bien posicionado para otro año fuerte en 2026.

Las dos mayores ponderaciones en el ETF son:

- PKO Bank Polski – 14%
- Orlen SA (energía/refinación integrada) – 13%



Top 10 Holdings			View Holdings as  	
Name	% Holdings	Sector		
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK	14.19 %	Other		
ORLEN SA	11.65 %	Other		
PZU SA	8.03 %	Other		
BANK PEKAO SA	7.77 %	Other		
KGHM POLSKA MIEDZ SA	4.66 %	Other		
ALLEGRO SA	4.10 %	Other		
SANTANDER BANK POLSKA SA	3.99 %	Other		
DINO POLSKA SA	3.87 %	Other		
LPP SA	3.61 %	Other		
CD PROJEKT SA	3.42 %	Other		
Percent of Portfolio in Top 10 Holdings	65.29 %			

Tabla 5. Principales posiciones en EWZ

México (EWW)

A diferencia del SPY, que está muy enfocado en tecnología (más del 30% en TI), EWW tiene una inclinación más tradicional por sectores:

- Financieros (35%)
- Bienes de consumo básico (20%)
- Materiales/minería (15%)

Esta combinación ya superó a SPY en 2025, con EWW subiendo 40% en lo que va del año hasta diciembre, mientras SPY se quedó atrás.

La nueva impulsora es la presidenta Claudia Sheinbaum. Desde que asumió el cargo a finales de 2024, adoptó discretamente una postura más favorable para los inversionistas, acelerando decenas de permisos mineros y mostrando apertura al capital privado, especialmente en plata, oro, cobre y litio. Gigantes mineros como Grupo México (uno de los principales activos de EWW) ya recibieron aprobaciones para proyectos que antes estaban retrasados.

Si sumamos el auge del nearshoring (las empresas estadounidenses siguen construyendo fábricas en México), un peso barato, tasas de Banxico en descenso rumbo al 6–7%, remesas récord y gasto en infraestructura previo al Mundial 2026, el crecimiento de México podría pasar de la desaceleración de 2025 a un 2–3% en 2026.

EWW cotizó a solo 9,3× ganancias futuras y pagó un 2% de rendimiento, una ganga atractiva comparada con el múltiplo de 22× de SPY. Cuando el dinero global salió de la tecnología estadounidense sobrevalorada, la economía real de México, subvaluada, brilló. Espero que EWW supere a SPY otra vez en 2026.

Tip: puedes usar finviz.com para buscar y filtrar oportunidades específicas por país.

Top 10 Holdings		View Holdings as  	
Name	% Holdings	Sector	
Grupo Mexico S.A. - Ordinary Shares - Class B	11.32 %	Non Energy Minerals	
Grupo Financiero Banorte - Ordinary Shares - Class O	10.17 %	Finance	
America Movil S.A.B.DE C.V. - Ordinary Shares - Class B	8.50 %	Communications	
Wal-mart de Mexico S A B de C V	6.99 %	Retail Trade	
Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. - Units (Rep. 1 Seri...	6.37 %	Consumer Non Durables	
Cemex S.A.B. De C.V. - CPO	4.58 %	Non Energy Minerals	
Grupo Aeroportuario Del Pacifico SAB de CV - Ordinary Shares - ...	4.56 %	Transportation	
Industrias Penoles S.A.B. DE C.V.	4.21 %	Non Energy Minerals	
Grupo Aeroportuario Del Sureste S.A. - Ordinary Shares - Class B	2.79 %	Transportation	
Arca Continental S.A.B. de C.V. - Ordinary Shares - Class B	2.66 %	Consumer Non Durables	
Percent of Portfolio in Top 10 Holdings	62.15 %		

Tabla 6. Principales activos en EWW

Ideas de trading para considerar

Ve en largo con ETF a través de un CFD con Deriv que estén operando con ratios P/E bajos, como EWW, EPOL y EWZ. Usa un sistema de trading de tendencias para aprovechar la tendencia, como el promedio móvil de 200 días, que también te da una señal de salida si estas regiones dejan de ser atractivas. Explora opciones negociadas donde estén disponibles.

Un enfoque común entre los traders es el trading de pares; por ejemplo, abrir una posición larga en KWEB mientras abres una posición corta en QQQ.

Tema 6

Criptomonedas en 2026 – un año para traders, no para HODLers



Las criptomonedas, incluyendo Bitcoin y Ethereum, tuvieron un 2025 decepcionante. Después de tocar brevemente los USD 120 000, Bitcoin luchó por mostrar un avance significativo al alza.

Antes de que los alcistas de Bitcoin vengan por mí: me fue muy bien con las criptomonedas a lo largo de los años. Compré mi primer BTC a USD 150 y Ethereum a USD 10, así que no es envidia. No hay duda de que Bitcoin y Ethereum dieron rendimientos que cambiaron la vida a los primeros inversionistas, pero no nos pagan por el rendimiento pasado, solo por lo que viene después. También vale la pena recordar: una ganancia abierta (no realizada) es muy diferente a una ganancia realizada.

A largo plazo, sigo viendo a las criptomonedas como activos legítimos, pero el camino hasta 2026–2028 se ve muy complicado. Para

los traders de corto plazo y swing, eso creó excelentes oportunidades para ir tanto en largo como en corto. Pero para quienes compraron y mantuvieron (HODLers), los próximos años podrían ser difíciles.

El próximo gran catalizador positivo para Bitcoin —el halving de cada cuatro años— no está programado hasta 2028 (aún sin fecha fija). Mi escenario base fue que vimos una caída del 70% en Bitcoin y Ethereum antes de ese momento, posiblemente incluso más profunda. Aunque el mercado debería recuperarse eventualmente, una caída de esa magnitud sacudió a una gran cantidad de holders sobreapalancados y dejó un daño psicológico duradero, similar al crash de las puntocom en 2000.

Recuerda: las caídas del 60–80% han sido completamente normales en la historia relativamente corta de Bitcoin.



Figura 7. Tomando el reciente máximo de USD 120 000, una caída del 80% llevaría a Bitcoin a unos USD 24 000. Aunque no sería lo ideal para quienes compraron recientemente, quienes llevan años en Bitcoin seguirían con una ganancia considerable.

Por qué los swing traders podrían tener un gran 2026: quédate con Bitcoin y Ethereum

En los últimos años, aparecieron miles de monedas “de broma” o meme coins: Doge, PEPE, Floki, Fartcoin y muchas más. Solo unos pocos afortunados ganaron dinero con los ciclos de pump-and-dump, pero la sostenibilidad de estos proyectos fue casi nula.

A medida que el mercado maduró, los inversionistas empezaron a exigir utilidad real, equipos creíbles y casos de uso genuinos. Un nombre gracioso y un logo de caricatura

ya no serán suficientes. Prepárate para ver eliminaciones masivas de exchanges en los próximos meses, lo que dejará a muchas de estas monedas prácticamente sin valor.

También llegamos al punto de saturación con las empresas de “Bitcoin treasury” (MicroStrategy (MSTR) siendo el ejemplo más claro) y con los ETF de Bitcoin/Ethereum. Pasamos de la escasez a la abundancia en menos de 18 meses. Lanzar los ETF de Bitcoin spot en EE. UU. sin duda fue un hito, pero espero una consolidación: algunos de los ETF más pequeños o nuevos cerrarán en 2026–2027 cuando los ingresos por comisiones ya no justifiquen su existencia.

El “Trump bump” de 2024 (una administración favorable a las criptomonedas, e incluso Trump y Melania lanzando su propio token) le dio al mercado un fuerte subidón, pero esa euforia ya se desvaneció en gran parte.

Relación bitcoin/oro: una perspectiva diferente

Casi siempre se cotizó el bitcoin en USD u otras monedas fiduciarias, pero al observar la relación BTC/oro se eliminó el efecto de la devaluación de las monedas. En 2025, el oro superó al bitcoin de manera significativa, y espero que el oro vuelva a superar al bitcoin en 2026. Después de alcanzar su punto máximo en 2021, el bitcoin básicamente se movió de forma lateral dentro de un rango amplio y volátil.



Figura 8. Gráfico de TradingView que muestra la relación Bitcoin-Oro

Ethereum

A diferencia del límite estricto de 21 millones de Bitcoin, Ethereum no tiene un tope máximo en la emisión de ETH. Esto no es solo un detalle técnico; es una vulnerabilidad fundamental.

Aunque EIP-1559 introdujo un mecanismo de quema para compensar la nueva emisión durante una alta actividad en la red, la oferta aún puede aumentar cuando disminuye el uso, que es exactamente lo que pasó ahora con el menor interés en DeFi.

A finales de 2025, el suministro en circulación rondaba los 120 millones de ETH, sin un límite a la vista.

Volatilidad al máximo: lateral desde el pico

Mira el gráfico y la historia impacta. ETH subió hasta un máximo histórico de USD 4.800 en noviembre de 2021, luego cayó 75% en el mercado bajista de 2022. Recuperó hasta USD 4.000 en el rally alcista de 2024, pero para noviembre de 2025, estuvo cerca de USD 2.800

— básicamente un movimiento lateral durante cuatro años.

¿Rendimientos mensuales? Fueron positivos solo en el 54% de los meses entre 2017 y 2025, con variaciones enormes como +79% en enero de 2021, compensadas por caídas de -60% en otros periodos.

Esto no es crecimiento; es una montaña rusa atascada en neutro. Los vientos en contra macroeconómicos —liquidez más ajustada, aumento de los rendimientos en EE. UU. y entradas inconsistentes en los ETF spot— intensificaron el dolor, con ETH cayendo un 19% en lo que va de 2025. De cara a 2026, espera más de lo mismo: promedios móviles bajistas y una posible caída a USD 1 500 si continúa el sentimiento de aversión al riesgo.

En mi opinión, ETH ya vivió sus mejores días. Ahora se vuelve más un token de utilidad, y su valor a largo plazo podría ser tan bajo como USD 500.

ETH siguió siendo bueno para los traders, pero no es una reserva de valor.

Después de alcanzar de nuevo los USD 5 000, ETH empezó a venderse. No me sorprendería ver que ETH pierda un cero, cayendo hasta cerca de USD 500. Esto podría tomar dos años, con muchos movimientos bruscos en el camino, pero al final creo que ahí podría terminar.



Figura 9. Gráfico semanal de velas de Ethereum (ETH) frente al dólar estadounidense desde 2020 hasta 2025

XRP

XRP es uno de los mejores proyectos, pero eso no garantiza que la moneda te haga ganar dinero. En 2025, subió alrededor de 2%, aunque en 2024 tuvo un buen desempeño, ya que pasó de 50 centavos a USD 2,50.

También lanzaron un ETF bajo el símbolo XRP, permitiendo a los inversionistas comprarlo sin una cuenta de criptomonedas. Deriv ofrece XRP a través de CFD, dándote la posibilidad de ir en largo o en corto sin tener la moneda y usar apalancamiento.

2026 puede ser un año en el que XRP gane casos de uso, pero el precio no necesariamente suba. Mantente atento a los gráficos y patrones para encontrar oportunidades tanto al alza como a la baja.



Figura 10. Gráfico de velas de precios de XRP mostrando picos de precio y consolidación reciente

Ideas prácticas para el trading de criptomonedas en 2026

Bitcoin y Ethereum siguieron siendo extremadamente volátiles. Reglas clave:

- Mantén posiciones pequeñas y usa stops más amplios para sobrevivir a los movimientos bruscos.
- Usa Deriv CFD para operar con tamaños de posición pequeños en BTC y ETH.
- Considera opciones de largo plazo en ETF populares (por ejemplo, IBIT, ETHA): una forma efectiva de usar puts o calls con riesgo definido.

Resumen

- Ajusta el tamaño de tus posiciones — la volatilidad seguirá siendo muy alta.
- Prepárate para cambiar de dirección: ve en corto → en largo → en corto otra vez para aprovechar los movimientos.
- Evita casi todas las altcoins y meme coins — muchas ya bajaron más del 90% y tienen pocas posibilidades de recuperarse.
- 2026 pinta para ser un mercado de trading, no para HODLers. Para muchos, la mejor decisión fue evitar el mercado crypto por completo y buscar oportunidades en otro lado hasta que pase la tormenta.



Tema 7

Perro viejo, trucos nuevos – por qué el dólar estadounidense probablemente se fortalecerá en 2026



A pesar de las predicciones generalizadas en 2025 de que el dominio del dólar estadounidense estaba llegando a su fin, la moneda se preparó para una recuperación relativa importante en 2026. Todavía queda mucha vida en la moneda de reserva mundial.

La erosión a largo plazo del poder adquisitivo del dólar comenzó en 1971, cuando el presidente Nixon suspendió la convertibilidad del dólar estadounidense en oro. Desde ese momento, el dólar se convirtió en una moneda fiduciaria pura. Un dato poco conocido pero clave: desde 1971, el dólar estadounidense perdió aproximadamente el 99% de su poder adquisitivo si se mide frente al oro. En 1971, una onza de oro costaba USD 35; hoy, el precio supera los USD 4 000. Esto significa que ahora se necesitan entre 114 y 120 veces más dólares para comprar la misma cantidad de oro.

La idea de que “un dólar hoy vale lo mismo que un dólar ayer” simplemente no es cierta si lo ves desde la perspectiva del dinero real.

La historia no dejó excepciones: toda moneda fiduciaria sin respaldo en los últimos 2 000 años terminó colapsando o sufrió una devaluación catastrófica — una tasa de fracaso del 100%.

El denario romano es el ejemplo clásico:

- Siglo II a. C.: casi 100% plata
- Nerón (54–68 d. C.): ~90% plata
- Marco Aurelio (161–180 d. C.): ~75% plata
- Septimio Severo (193–211 d. C.): ~50% plata
- Crisis del siglo III: menos del 5% plata (prácticamente cobre)
- Para el año 270 d. C.: lo abandonaron en medio de la hiperinflación

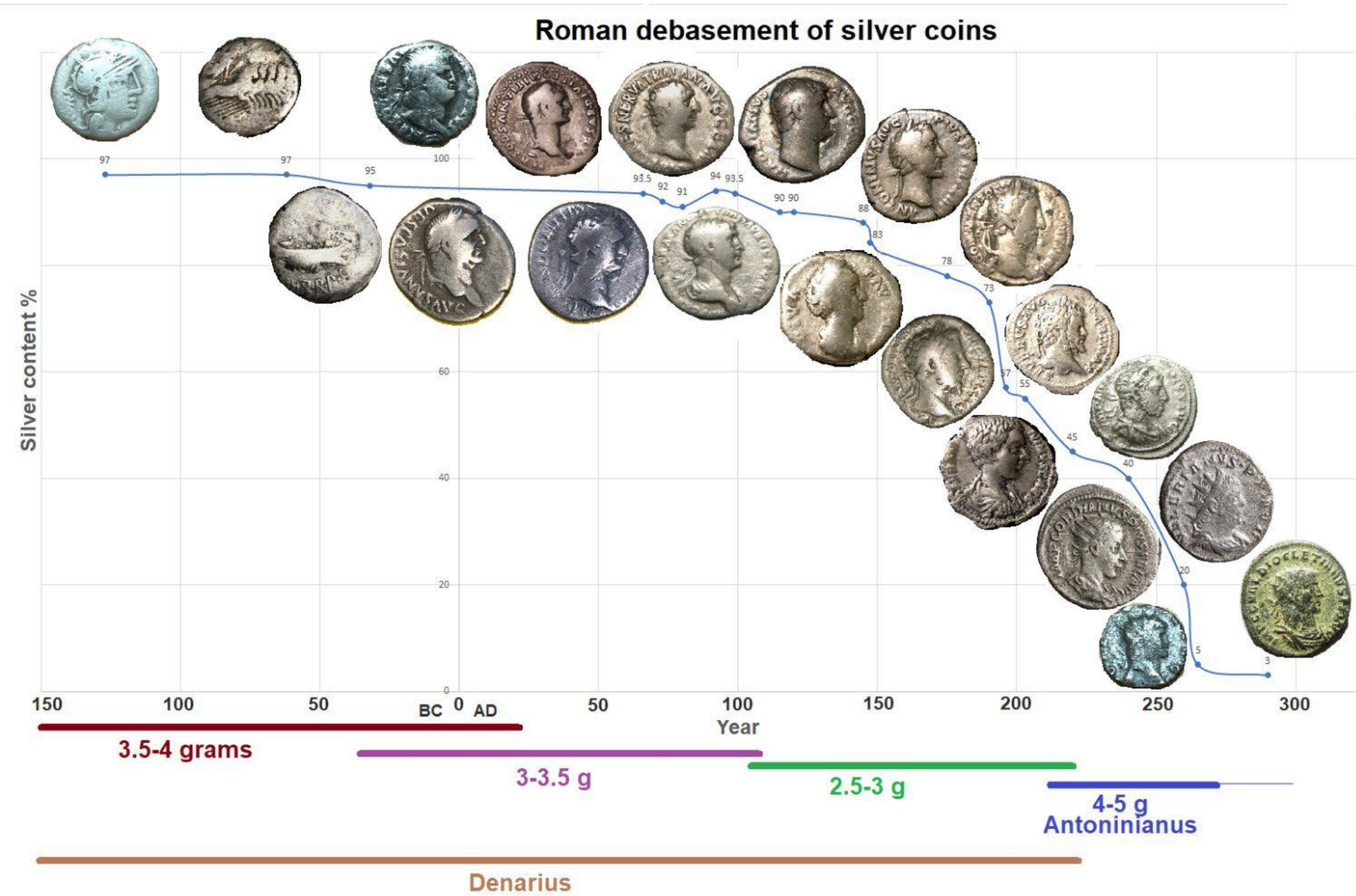


Figura 11. La devaluación romana de las monedas de plata, mostrando la reducción del contenido de plata del 100% a casi 0% entre el siglo II a. C. y el año 270 d. C.

El patrón se repitió en distintas civilizaciones:

- Sólido bizantino: devaluación gradual durante siglos
- Monedas de papel chinas (dinastías Song, Yuan, Ming): hiperinflación recurrente
- Asignados franceses (1790): perdieron todo su valor en menos de cinco años
- Dólar continental, marco de Weimar, dólar zimbabuense, bolívar venezolano: todos colapsaron al final

Incluso las monedas de metales preciosos mantuvieron su integridad solo cuando los gobiernos evitaron la devaluación — una restricción que casi nunca duró. Cuando un estado enfrentó presión fiscal y controló la acuñación o impresión, la devaluación y el colapso eventual llegaron con una consistencia casi perfecta.

Registro histórico: más de 2 000 años, cero monedas sin respaldo que hayan sobrevivido.

En la era digital moderna, los bancos centrales pudieron aumentar la oferta monetaria con solo presionar unas teclas. Sorprendentemente, muchas de estas mismas instituciones siguieron acumulando oro físico como activo de reserva mientras llevaban a cabo una expansión monetaria agresiva.

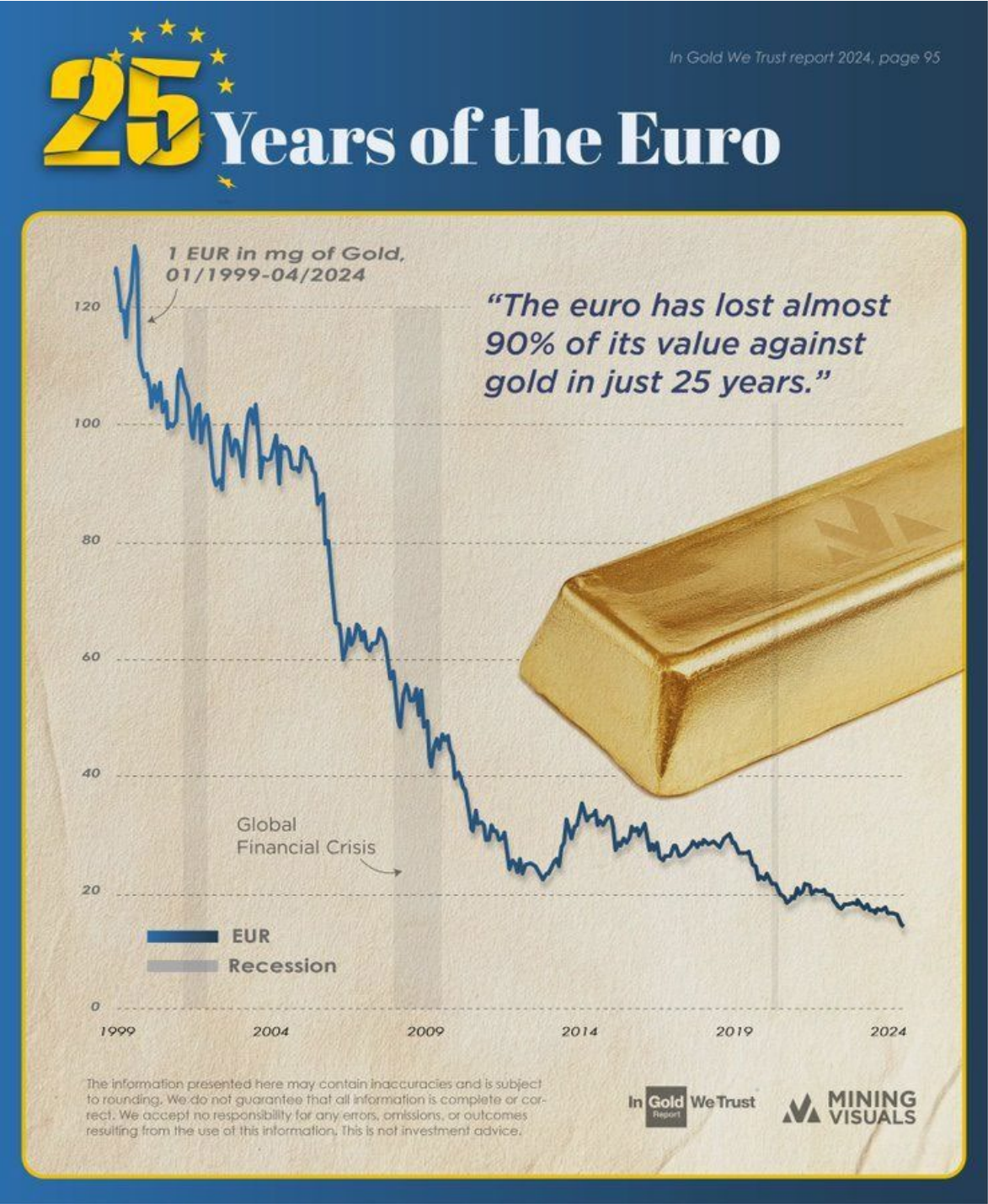
Sin embargo, los mercados financieros rara vez se movieron en línea recta. A pesar de sus debilidades estructurales, el dólar estadounidense siguió siendo la moneda principal menos afectada — la camisa más limpia en una canasta de ropa sucia. Un reinicio monetario global parece cada vez más probable, aunque su forma final sigue siendo incierta.

Todas las principales monedas se están debilitando al mismo tiempo; la pregunta relevante es cuál se debilita más lento.

El trading de divisas siempre es relativo: ir en largo con una moneda necesariamente significa ir en corto con otra. Hoy en día, todos los principales bancos centrales parecieron estar dispuestos a tolerar, o incluso buscar activamente, la devaluación de sus monedas en lo que realmente fue una carrera hacia el fondo.

El euro, que ya cumplió 26 años, demostró ser una mala reserva de valor a largo plazo cuando se compara con el oro. La tendencia bajista sigue vigente y la próxima década podría ser la última en la que siga siendo una moneda importante y viable.

(**Note:** Bitcoin, que se ha negociado libremente solo durante 15 años, superó por mucho a todas



"25 años del euro", que ilustra la pérdida de poder adquisitivo del euro cuando se mide en miligramos de oro.

las monedas fiduciarias como reserva de valor en ese periodo). Cuando todas las principales monedas se cotizaron en oro en lugar de en dólares, la realidad se volvió inconfundible: cada moneda fiduciaria perdió poder adquisitivo, algunas más rápido que otras. El oro no "sube"; el dinero fiduciario cae.

Incluso el franco suizo, que siempre se consideró la moneda fiduciaria más sólida, siguió depreciándose de forma constante frente al oro.

Por qué es probable que 2026 favorezca al dólar estadounidense

El índice del dólar estadounidense (DXY) bajó considerablemente en 2025. Aun si el presidente Trump logró llevar las tasas de interés de EE. UU. cerca de cero, se espera que el dólar supere a otras monedas principales en términos relativos. El dólar mantuvo su estatus como el principal activo refugio a nivel global y sigue siendo la moneda principal para la liquidación de materias primas, incluyendo petróleo y oro.

Composición del índice del dólar estadounidense (DXY)

Peso de las monedas	(%)
Euro (EUR)	57,6
Yen japonés (JPY)	13,6
Libra esterlina (GBP)	11,9
Dólar canadiense (CAD)	9,1
Corona sueca (SEK)	4,2
Franco suizo (CHF)	3,6
Total:	100,0



Figura 13. Treinta años del Índice del Dólar (DXY) muestran que, después de un 2025 más débil, el USD probablemente repuntó. Recuerda, este índice es 57,6% euro.

Expresiones prácticas de una visión alcista del dólar

- Posición larga en UUP (Invesco DB US Dollar Index Bullish Fund) — también hay opciones disponibles
- Posición corta en EUR/USD, apuntando a 1,05 o menos durante 2026 (hay apalancamiento disponible)
- Posición corta en GBP/USD — las tasas de interés en el Reino Unido pueden mantenerse por encima de las de EE. UU., pero probablemente no sea suficiente para atraer flujos de capital sostenidos. El Reino Unido tiene problemas fiscales a largo plazo y la GBP se ve vulnerable. Espera una caída de al menos 10–12% en 2026.



Figura 14. GBP/USD siguió en una tendencia bajista a largo plazo frente al USD. Después de un rebote en 2025, espera que la tendencia bajista continúe. El primer objetivo es 1,20 USD, y posiblemente llegue hasta 1,15 USD.

Conclusión

Los principales pares de divisas rara vez mostraron movimientos anuales de dos dígitos en términos porcentuales. La atracción del mercado Forex está en aplicar el apalancamiento de manera disciplinada. Deriv sigue ofreciendo algunos de los tamaños mínimos de operación más bajos de la industria, junto con spreads ajustados y alto apalancamiento.

Si quieres profundizar en el trading de divisas, lee mi completo [ebook gratuito de trading en Forex](#), escrito exclusivamente para clientes de Deriv.

El viejo perro puede haber enfrentado desafíos estructurales a largo plazo, pero en 2026, probablemente le recordará al mundo que todavía puede ladrar fuerte.

Como puedes ver en la tabla de abajo, cuando calculaste el precio de las monedas en oro, notaste que todas las monedas se debilitaron — unas más que otras. No se trata de que el oro subió, sino de que las monedas bajaron.

Gold Price Performance: % Annual Change									
Year	USD	AUD	CAD	CHF	CNY	EUR	GBP	INR	JPY
2010	+29.5%	+13.5%	+22.3%	+16.7%	+24.9%	+38.8%	+34.3%	+23.7%	+13.0%
2011	+10.1%	+10.2%	+13.5%	+11.2%	+5.9%	+14.2%	+10.5%	+31.1%	+4.5%
2012	+7.0%	+5.4%	+4.3%	+4.2%	+6.2%	+4.9%	+2.2%	+10.3%	+20.7%
2013	-28.3%	-16.2%	-23.0%	-30.1%	-30.2%	-31.2%	-29.4%	-18.7%	-12.8%
2014	-1.5%	+7.7%	+7.9%	+9.9%	+1.2%	+12.1%	+5.0%	+0.8%	+12.3%
2015	-10.4%	+0.4%	+7.5%	-9.9%	-6.2%	-0.3%	-5.2%	-5.9%	-10.1%
2016	+9.1%	+10.5%	+5.9%	+10.8%	+16.8%	+12.4%	+30.2%	+11.9%	+5.8%
2017	+13.6%	+4.6%	+6.0%	+8.1%	+6.4%	-1.0%	+3.2%	+6.4%	+8.9%
2018	-2.1%	+8.5%	+6.3%	-1.2%	+3.5%	+2.7%	+3.8%	+6.6%	-4.7%
2019	+18.9%	+19.3%	+13.0%	+17.1%	+20.3%	+22.7%	+14.2%	+21.6%	+17.7%
2020	+24.6%	+13.6%	+22.2%	+14.0%	+16.9%	+14.4%	+20.9%	+27.9%	+18.5%
2021	-3.5%	+2.2%	-4.1%	-2.0%	-6.1%	+2.9%	-2.5%	-1.6%	+7.5%
2022	-0.3%	+6.5%	+6.9%	+1.0%	+8.3%	+6.0%	+11.8%	+10.7%	+13.4%
2023	+12.8%	+12.6%	+9.9%	+2.4%	+15.7%	+8.7%	+6.6%	+13.4%	+21.6%
2024	+26.3%	+38.3%	+37.1%	+35.9%	+30.3%	+34.2%	+28.2%	+29.8%	+40.9%
2025	+58.8%	+50.7%	+54.9%	+40.7%	+54.0%	+41.8%	+50.2%	+65.5%	+57.9%
Average	10.3%	11.7%	11.9%	8.1%	10.5%	11.5%	11.5%	14.6%	13.4%

Tabla 7. Desempeño del precio del oro frente a monedas globales durante 15 años

El franco suizo sigue siendo una mejor moneda, pero también se devaluó y perdió poder adquisitivo frente al oro, como muestra el gráfico (CHF).

Reflexiones finales

De verdad espero que este panorama de los mercados financieros para 2026 te haya resultado útil y valioso mientras planeas el año que viene. Sin duda, 2026 prometió ser un año lleno de riesgos y oportunidades, uno que recompensó la preparación, la disciplina y la capacidad de adaptarse.

A donde sea que nos lleven los mercados, en Deriv seguimos comprometidos a ofrecerte las herramientas, plataformas y recursos educativos que necesitas para navegar con confianza.

Si quieres explorar el trading con Deriv, visita [su sitio web](#). Si buscas mejorar tus habilidades, [Deriv Academy](#) tiene una amplia selección de ebooks, cursos y materiales de aprendizaje gratis.

Te deseamos mucho éxito en tu camino de trading e inversión durante 2026 y en adelante.

Trading seguro,

Vince Stanzione

deriv

Trading para todos, en todo lugar, en todo momento.