Informe semanal

Mercados

Semana del 12 al 16 de enero

santalucía
ASSET MANAGEMENT

Crónica de mercado

▶La renta variable volvió a mostrar una notable resiliencia pese a un trasfondo de mayor incertidumbre, marcado por la tensión geopolítica, el arranque de la temporada de resultados en EEUU y el repunte de las dudas sobre la independencia de la Fed. En España, el Ibex 35 cerró en máximos históricos con un comportamiento sectorial equilibrado. En Europa, el balance fue moderadamente positivo, con el Stoxx 600 avanzando alrededor del 0,8% y un comportamiento dispar entre países y sectores. El DAX alemán y el Euro Stoxx se apoyaron en industriales y tecnología, mientras que el CAC cedió por la corrección en compañías de lujo.

En EEUU, los grandes índices sufrieron ligeras correcciones (no superiores al 1%), en un entorno en el que la volatilidad repuntó (VIX al alza) por el cúmulo de factores políticos y macro.

En Asia, Japón fue el gran protagonista: el Nikkei subió más de un 4% y el Topix también avanzó con fuerza, en parte por el "trade" asociado a la expectativa de mayor estímulo fiscal tras la convocatoria de elecciones anticipadas.

Renta fija, divisas y materias primas

Los mercados de materias primas concentraron buena parte de la atención por su sensibilidad a los titulares geopolíticos. El Brent registró una semana volátil: llegó a repuntar con fuerza a mitad de semana por el aumento de la tensión entre EEUU e Irán, y terminó moderándose cuando disminuyó el riesgo inmediato de una acción militar, cerrando con un avance contenido. En Europa, además, destacó el repunte del gas natural hasta niveles no vistos desde octubre, apoyado por el temor a potenciales disrupciones de suministro en un contexto de inestabilidad en Oriente Medio, una mayor demanda desde Asia por la ola de frío y unos inventarios en la UE en niveles históricamente bajos.

En renta fija, se registraron movimientos moderados, con cierto repunte en los tramos largos en algunos momentos y un aplanamiento de la curva coherente con la idea de que la Fed seguirá siendo prudente antes de iniciar recortes. En divisas, el dólar se fortaleció frente al euro, coherente con el reajuste de expectativas de tipos en EEUU y con la lectura de una macro todavía resistente.

Entorno macroeconómico

El eje de la semana fue la combinación de geopolítica y política económica. La tensión entre EEUU e Irán se intensificó con amenazas arancelarias —incluyendo la imposición o el anuncio de un 25% a países que comercien con Irán— y la posibilidad, aunque no confirmada, de una acción militar. Paralelamente, el frente de Groenlandia volvió al primer plano en medio de mensajes expansivos desde EEUU y una negativa clara por parte de Groenlandia a cualquier anexión, reabriendo debates sobre el marco de seguridad europeo. En el ámbito comercial y tecnológico, el foco se desplazó puntualmente hacia Taiwán y semiconductores, con mensajes que apuntan a impulsar la relocalización productiva en EEUU.

En política monetaria, resurgieron las dudas sobre la independencia de la Reserva Federal por las noticias relacionadas con Jerome Powell y su testimonio sobre las renovaciones de la sede del banco central. Este episodio reforzó la percepción de presión política para acelerar recortes y elevó la prima de incertidumbre, contribuyendo a la rotación hacia activos refugio. Aun así, el mensaje dominante en el mercado lo marcó la macro: los datos de EEUU confirmaron un escenario de actividad firme y desinflación gradual. La inflación general se mantuvo en torno al 2,7% interanual y la subyacente alrededor del 2,6%, con presiones persistentes en algunos servicios, especialmente vivienda. El consumo siguió mostrando resiliencia (ventas minoristas al alza) y el mercado laboral dio señales de estabilización, con un equilibrio de menores contrataciones, pero también menos despidos. Con este telón de fondo, se afianzó la expectativa de que la Fed no tiene prisa por recortar y que los tipos podrían permanecer sin cambios durante la primera mitad del año.

En el Viejo Continente, el pulso macro ofreció señales mixtas, pero algo más constructivas: Alemania registró en 2025 un crecimiento modesto tras dos años de contracción, sustentado por el consumo privado y público, aunque con lastre en inversión y exportaciones por aranceles estadounidenses, euro fuerte y competencia china. La producción industrial encadenó varios meses de mejora y el sentimiento inversor repuntó. En China, el comercio exterior mantuvo un tono sólido, con exportaciones dinámicas hacia Asia y Europa y un superávit récord, aunque las autoridades mostraron incomodidad con el ritmo del rally bursátil y endurecieron las reglas de apalancamiento.

Calendario económico:

Lunes, 19 de ene	**Martes, 20** de ene	**Miércoles, 21** de ene	**Jueves, 22** de ene	**Viernes, 23** de ene
PIB China (Anual) (4T)	Índice ZEW de confianza inversora Eurozona (Enero)	Reunión Foro Económico Mundial	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	PMIs manufactureros (Enero)

Rentabilidades 2026

MATERIAS PRIMAS

PETRÓLEO (BRENT)
Precio: 64,45 $
Variación año: +5,9%

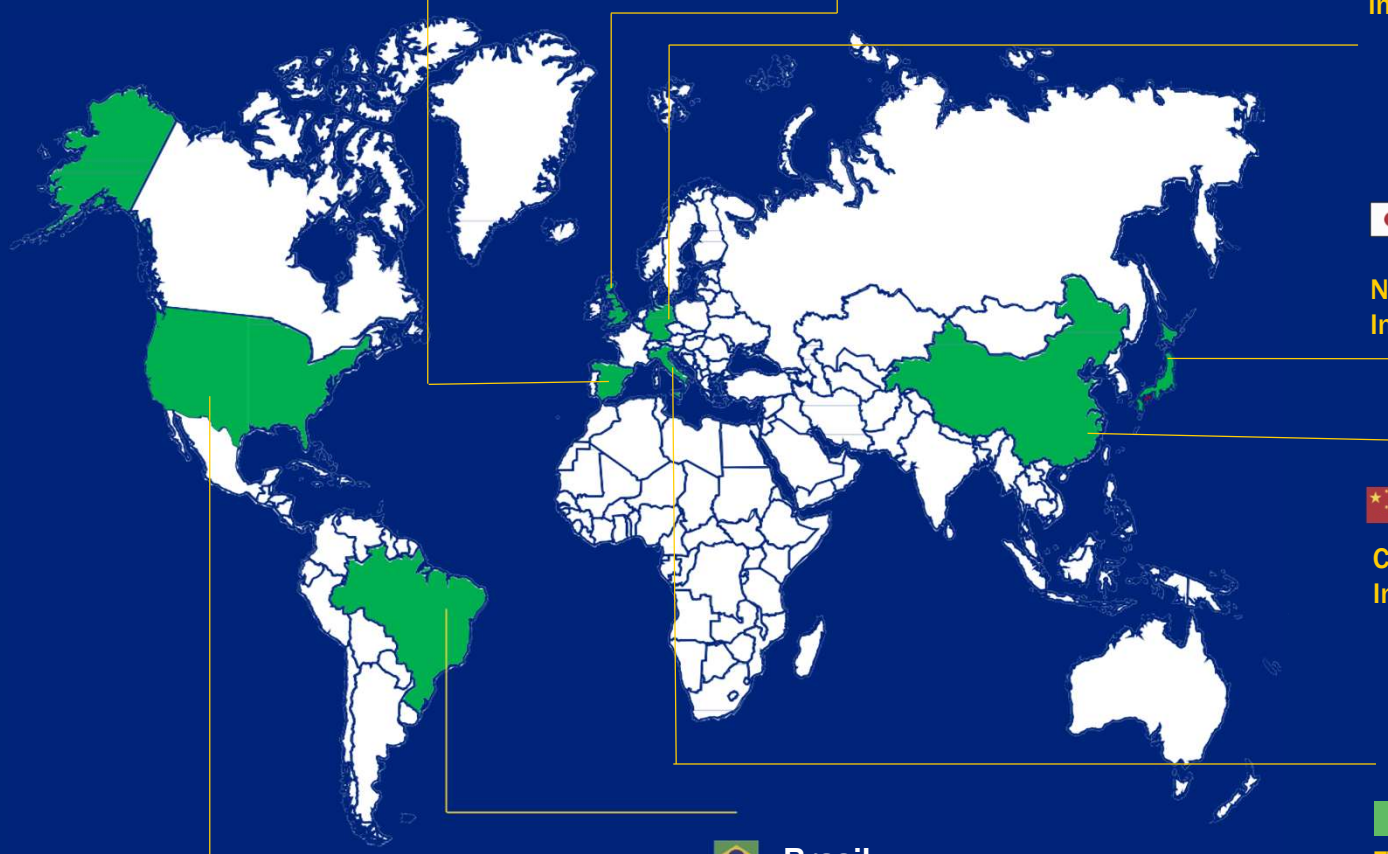
ORO
Precio: 4.594,50 $
Variación año: +5,8%

DIVISAS

EUR/GBP
Precio: 0,87 GBP
Variación año: -0,5%

EUR/USD
Precio: 1,16 USD
Variación año: -1,2%

EUR/JPY
Precio: 183,42 JPY
Variación año: -0,3%



España
Ibex35: +2,33%
Interés Bono 10A: +3,22%

Reino Unido
FTSE100: +3,06%
Interés Bono 10A: +4,41%

Alemania
DAX: +3,29%
Interés Bono 10A: +2,84%

Japón
Nikkei 225: +7,14%
Interés Bono 10A: +2,28%

China
CSI 300: +2,20%
Interés Bono 10A: +1,83%

Italia
FTSE MIB: +1,90%
Interés Bono 10A: +3,43%

Estados Unidos
S&P 500: +1,38%
Nasdaq: +1,18%
Interés Bono 10A: +4,25%

Brasil
Bovespa: +2,10%
Interés Bono 10A: +13,87%

Semana del 12 al 16 de enero

Nuestros fondos: evolución

Datos disponibles a: 19/01/2026

		ISIN	FONDOS	POLÍTICA DE INVERSIÓN	RIESGO CNMV (1-7)	RENTABILIDAD MES ACTUAL (%)	RENTABILIDAD 2025 (%)	1 AÑO ANUALIZ. (%)	3 AÑOS ANUALIZ. (%)	5 AÑOS ANUALIZ. (%)	PATRIMONIO Mill. EUR	MORNINGSTAR
		ES0108642002	SANTALUCÍA IBÉRICO ACCIONES A FI	Renta Variable España (85%) + Renta Variable Portugal (15%)	1 2 3 4 5 6 7	2,29	2,29	26,92	16,72	11,97	127,03	****
	RV NACIONAL	IBEXNR INDEX	IBEX 35 Net Return			1,57	1,57	51,83	30,18	20,05		
	RENTA VARIABLE EUROPA	ES0170141032	SANTALUCÍA QUALITY ACCIONES EUROPEAS A FI	Renta Variable Europa	1 2 3 4 5 6 7	5,39	5,39	0,75	6,07	7,51	152,70	***
		ES0174552002	SANTALUCIA GRANDES COMPAÑÍAS ZONA EURO	Renta Variable Eurozona	1 2 3 4 5 6 7	4,15	4,15	20,18	15,96	-	6,66	n/a
	RV ZONA EURO	SX5T INDEX	ESTX 50 (EUR) NRt			2,39	2,39	17,93	15,93	13,15		
	RV EUROPA	SXRR INDEX	STXE 600 (EUR) NRt			2,42	2,42	18,89	13,36	11,02		
	RENTA VARIABLE GLOBAL	ES0112186004	SANTALUCÍA RENTA VARIABLE INTERNACIONAL A FI	Renta Variable Global	1 2 3 4 5 6 7	2,06	2,06	5,20	12,29	7,53	187,92	***
		ES0108612021	SANTALUCÍA QUALITY ACCIONES A FI	Renta Variable Global	1 2 3 4 5 6 7	3,51	3,51	-2,84	11,67	10,18	147,03	
	RV GLOBAL	MXWOHEUR Index	MSCI Vrld 100% Hdg TR EU			2,17	2,17	16,92	18,99	11,45		
	RENTA VARIABLE EMERGENTE	ES0174563009	SANTALUCÍA RENTA VARIABLE EMERGENTE C FI	Renta Variable Emergente Global	1 2 3 4 5 6 7	5,73	5,73	21,76	11,13	0,48	9,19	n/a
	RV EMERGENTE	NDUEEGF INDEX	MSCI Daily TR Net Emergi			5,78	5,78	41,84	15,75	3,96		
	RENTA VARIABLE EEUU	ES0108614027	SANTALUCIA RV EEUU CUBIERTO	Renta Variable EEUU	1 2 3 4 5 6 7	1,10	1,10	15,34	19,20	10,52	14,64	n/a
	USA CUBIERTO	MSUSTHNE Index	Mstar US TME NR Hdg EUR			1,28	1,28	14,16	20,01	11,04		
RENTA FIJA	RENTA FIJA CORTO PLAZO	ES0170156006	SANTALUCÍA RENTA FIJA CP A FI	Renta Fija Corto Plazo	1 2 3 4 5 6 7	0,15	0,15	3,06	3,75	1,97	260,29	*****
	LIQUIDEZ	EONCAPI7 Index	Eonia Capitalization Index 7 D			-0,04	-0,49	-0,49	-	-		
	RENTA FIJA MEDIO PLAZO	ES0170138004	SANTALUCÍA RENTA FIJA A FI	Renta Fija Medio/Largo Plazo	1 2 3 4 5 6 7	0,45	0,45	3,87	4,41	1,19	236,97	*****
	RF CORPORATE	QW5A Index	IBOXX (EUR) CRP OA TR			0,41	0,41	3,76	4,42	-0,14		
	RENTA FIJA HIGH YIELD	ES0174639023	SANTALUCÍA RENTA FIJA HIGH YIELD A FI	Renta Fija High Yield	1 2 3 4 5 6 7	0,55	0,55	6,62	6,75	2,37	41,06	n/a
	RF HIGH YIELD	LG30TREH INDEX	Global High Yield			0,43	0,43	7,69	8,15	2,89		
	RENTA FIJA EMERGENTE	ES0108613029	SANTALUCÍA RENTA FIJA EMERGENTE A FI	Renta Fija Emergente	1 2 3 4 5 6 7	-0,01	-0,01	9,59	5,12	-0,92	4,68	n/a
	RF EMERGENTE	JPEIDHEU Index	J.P. Morgan EMBIG Diversified			0,21	0,21	12,00	7,12	0,08		
MIXTO	MIXTO	ES0170136008	SANTALUCÍA FONVALOR A FI	Renta Variable Mixta	1 2 3 4 5 6 7	2,06	2,06	8,87	10,00	6,81	35,44	***
RA	ETORNO ABSOLUTO	ES0112187036	SANTALUCÍA RETORNO ABSOLUTO A FI	Retorno Absoluto	1 2 3 4 5 6 7	0,69	0,69	1,13	2,38	1,04	14,98	n/a
PERFILADOS	CONSERVADOR	ES0112188000	SANTALUCÍA SELECCIÓN PATRIMONIO A FI	Perfilado 0-15%	1 2 3 4 5 6 7	0,59	0,59	3,82	4,05	-	7,72	n/a
	MODERADO	ES0174641003	SANTALUCÍA SELECCIÓN MODERADO A FI	Perfilado 15-30%	1 2 3 4 5 6 7	0,99	0,99	5,13	5,47	2,13	43,17	***
	EQUILIBRADO	ES0174653008	SANTALUCÍA SELECCIÓN EQUILIBRADO A FI	Perfilado 30-50%	1 2 3 4 5 6 7	1,37	1,37	6,48	7,01	3,66	17,91	****
	DECIDIDO	ES0181382005	SANTALUCÍA SELECCIÓN DECIDIDO A FI	Perfilado 50-75%	1 2 3 4 5 6 7	1,87	1,87	8,12	8,85	5,40	10,26	****

Lecturas recomendadas

Foro de Davos 2026

Arranca el Foro de Davos 2026 entre amenazas, más aranceles y espíritu de diálogo

La cita marcará un récord de participación gubernamental, con 400 líderes políticos y cerca de 65 jefes de Estado y de Gobierno, incluidos seis del G7

Ver más

Economía

El FMI da un empujón al PIB de una España que deja cada vez más atrás a Alemania, Francia e Italia

La economía de España seguirá siendo la locomotora del crecimiento europeo unos años más y la segunda gran economía avanzada que más crezca en 2026 y 2027.

Ver más

Los datos personales utilizados en la generación del presente envío son tratados por Santa Lucía Asset Management S.G.I.C.C, S.A.U. para mantener y desarrollar la relación jurídica establecida con Vd. La base legitimadora del tratamiento es el mantenimiento de la relación jurídica entablada o nuestro interés legítimo.

Puede ejercitar sus derechos de acceso, rectificación, supresión, oposición, limitación del tratamiento y portabilidad mediante escrito dirigido a Plaza de España, 15, 28008 Madrid o a dpo@santaluciaam.es

Este correo contiene información confidencial dirigida a su destinatario. Si Vd. lo ha recibido por error, por favor notifíquenoslo a la dirección electrónica del remitente y absténgase de divulgar, copiar o distribuir la información contenida en este correo electrónico."