

Informe semanal

Mercados



Semana del 05 al 09 de enero

Crónica de mercado

► Las bolsas globales han iniciado 2026 con un tono constructivo, mostrando una notable resiliencia pese al aumento de la incertidumbre geopolítica y a unos índices que cotizan en zona de máximos históricos. En Europa y EEUU se han impuesto las subidas moderadas, apoyadas por la expectativa de que los bancos centrales mantengan una postura acomodaticia y por la percepción de que el riesgo geopolítico, por ahora, no está frenando el apetito por el riesgo. En España, el Ibex 35 hace una pausa tras varias semanas de fuertes avances. El índice acumula un +0,9% en la primera semana completa del año, encadenando siete semanas consecutivas al alza, su mejor racha desde mediados de 2025. El resto de Europa mantiene un mejor tono relativo, impulsados por el buen comportamiento del sector lujo.

En EEUU, el S&P 500 avanzó a un ritmo más contenido. A nivel sectorial, la volatilidad ha sido elevada, con movimientos bruscos en defensa, aeroespacial y vivienda en función de los anuncios de la Administración Trump. En Asia, el tono es más dispar. Japón y China han registrado episodios de debilidad por el aumento de las tensiones comerciales y geopolíticas, aunque el mercado chino ha mostrado apoyo en los valores tecnológicos ligados a inteligencia artificial.

Renta fija, divisas y materias primas

En renta fija, el mercado ha reaccionado con descensos de las TIRes, especialmente en la Eurozona, ante la moderación de la inflación y el ajuste de expectativas de política monetaria. El rendimiento del bono estadounidense a 10 años se mantiene estable en torno al 4,2%, mientras que la referencia española se sitúa cerca del 3,25%, con estrechamiento de las primas periféricas.

Por último, las materias primas han sido uno de los focos clave de la semana. El petróleo Brent cerró con avances cercanos al 4%, en un contexto de elevada volatilidad tras los acontecimientos en Venezuela. Aunque el impacto global es limitado por el bajo peso del país en la producción mundial, se añade incertidumbre sobre la oferta futura. En los metales, el cobre, destacó apoyado por la demanda estructural ligada a la transición energética y a la inteligencia artificial.

Calendario económico:

Lunes, 12 de ene	Subasta deuda EEUU 3 y 10 años	Martes, 13 de ene	IPC general y subyacente EEUU (diciembre)	Miércoles, 14 de ene	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	Jueves, 15 de ene	P MI manu á cturero EEUU (Enero)	Viernes, 16 de ene	IPC Alemania (Mensual) (Diciembre)
--------------------------------------	--------------------------------------	---------------------------------------	--	--	---	---------------------------------------	--	--	--

Entorno macroeconómico

En EEUU, los datos macroeconómicos apuntan a una desaceleración gradual del mercado laboral, aunque sin señales de deterioro abrupto. La creación de empleo en diciembre fue inferior a lo esperado, con revisiones a la baja de meses anteriores, mientras que la tasa de paro descendió al 4,4% y los salarios mantuvieron un crecimiento sólido. Los indicadores adelantados (ADP y JOLTS) refuerzan la idea de enfriamiento progresivo, mientras que el ISM de servicios sorprendió al alza y el manufacturero continúa en zona contractiva. Este contexto, junto con una inflación todavía resistente, complica que la Reserva Federal pueda acelerar las bajadas de tipos. El mercado ha retrasado las expectativas de recortes, asignando una probabilidad muy reducida a movimientos en enero y concentrando las primeras rebajas de 2026 a partir de mediados de año. A ello se suma la incertidumbre institucional sobre el futuro liderazgo de la Fed y la espera de la decisión del Tribunal Supremo de EEUU sobre la legalidad de los aranceles recíprocos, un factor clave para la confianza y las cuentas públicas.

En Europa, la inflación preliminar de diciembre confirma una moderación compatible con el objetivo del BCE, lo que prácticamente elimina el escenario de subidas de tipos en 2026 por parte del Banco Central Europeo. Sin embargo, esta mejora convive con una actividad todavía débil, especialmente en Alemania, lo que mantiene un tono prudente en el crecimiento. El impacto en los mercados ha sido desigual, penalizando a los índices con mayor peso financiero y favoreciendo a la renta fija.

En Asia, el panorama es más complejo. En China, una inflación muy baja en 2025 mantiene abierta la puerta a nuevos estímulos monetarios, en un contexto de debilidad inmobiliaria y riesgo de deflación. Las tensiones comerciales, incluidos controles a exportaciones de materiales estratégicos, añaden presión al crecimiento regional. En Japón, las autoridades siguen señalando una normalización monetaria gradual ligada a la mejora de salarios e inflación.

En conjunto, el arranque de 2026 combina bolsas en máximos, macroeconomía en fase de desaceleración controlada y un entorno geopolítico cada vez más determinante, configurando un escenario en el que la visibilidad y la política monetaria seguirán siendo los principales catalizadores para los mercados en las próximas semanas.

Rentabilidades 2025

MATERIAS

PRIMAS



PETRÓLEO (BRENT)

Precio: 63,70 \$
Variación año: +4,7%



ORO

Precio: 4.515,10 \$
Variación año: +4,0%

DIVISAS

EUR/GBP

Precio: 0,87 GBP
Variación año: -0,5%

EUR/USD

Precio: 1,16 USD
Variación año: -1,0%

EUR/JPY

Precio: 183,89 JPY
Variación año: -0,1%



España

Ibex35: +0,90%
Interés Bono 10A: +3,25%



Reino Unido

FTSE100: +1,74%
Interés Bono 10A: +4,39%



Alemania

DAX: +2,94%
Interés Bono 10A: +2,82%



Japón

Nikkei 225: +3,18%
Interés Bono 10A: +2,08%



China

CSI 300: +2,79%
Interés Bono 10A: +1,87%



Italia

FTSE MIB: +0,76%
Interés Bono 10A: +3,46%



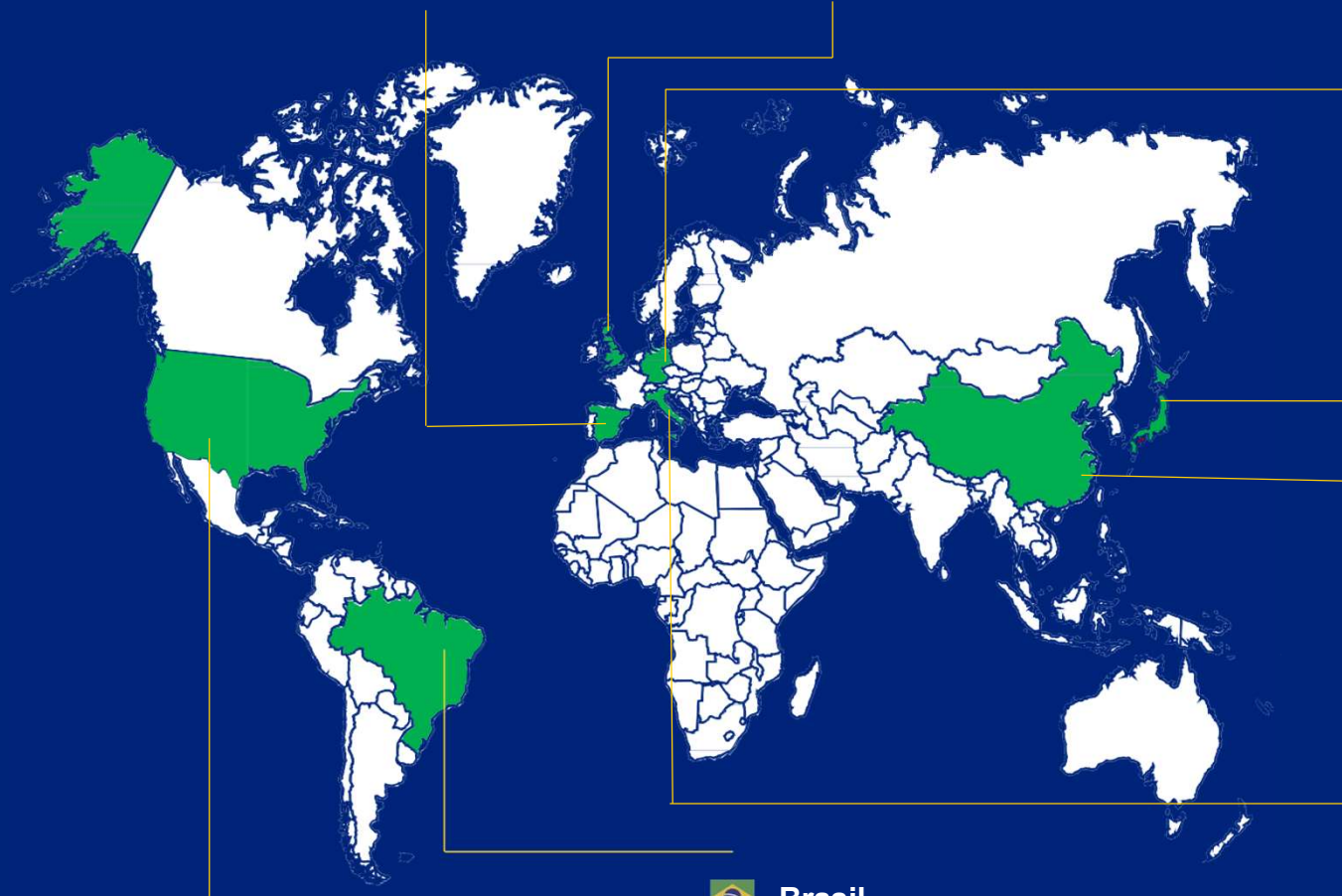
Estados Unidos

S&P 500: +1,57%
Nasdaq: +2,01%
Interés Bono 10A: +4,19%



Brasil

Bovespa: +1,70%
Interés Bono 10A: +13,71%



Nuestros fondos: evolución

Datos disponibles a: 12/01/2026

	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
RY NACIONAL	ES0108642002	SANTALUCÍA IBÉRICO ACCIONES A FI	Renta Variable España (85%) + Renta Variable Portugal (15%)	1 2 3 4 5 6 7	2,41	2,41	26,39	16,38	11,93	128,00	****
	IBEXNR INDEX	IBEX 35 Net Return			1,05	1,05	53,62	29,79	19,50		
	ES0170141032	SANTALUCÍA QUALITY ACCIONES EUROPEAS A FI	Renta Variable Europa	1 2 3 4 5 6 7	2,82	2,82	-0,75	5,23	6,92	149,08	***
	ES0174552002	SANTALUCÍA GRANDES COMPAÑÍAS ZONA EURO	Renta Variable Eurozona	1 2 3 4 5 6 7	1,80	1,80	19,50	14,84	-	6,42	n/a
	ESTX INDEX	ESTX 50 (EUR) NRt			3,29	3,29	23,06	15,97	13,25		
	STXE INDEX	STXE 600 (EUR) NRt			2,73	2,73	22,08	13,50	11,05		
	ES0112186004	SANTALUCÍA RENTA VARIABLE INTERNACIONAL A FI	Renta Variable Global	1 2 3 4 5 6 7	1,60	1,60	5,33	11,62	7,41	187,95	***
	ES0108612021	SANTALUCÍA QUALITY ACCIONES A FI	Renta Variable Global	1 2 3 4 5 6 7	2,46	2,46	-2,65	11,36	10,17	145,60	
	MSCIWOEUR INDEX	MSCI Wld 100% Hdg TR EU			2,01	2,01	19,76	18,36	11,40		
	ES0174563009	SANTALUCÍA RENTA VARIABLE EMERGENTE C FI	Renta Variable Emergente Global	1 2 3 4 5 6 7	4,56	4,56	20,17	10,95	0,42	9,07	n/a
RY EMERGENTE	NDUEEGF INDEX	MSCI Daily TR Net Emergi			3,44	3,44	40,45	15,26	3,91		
	ES0108614027	SANTALUCÍA RY EEUU CUBIERTO	Renta Variable EEUU	1 2 3 4 5 6 7	0,54	0,54	15,31	18,23	-	14,64	n/a
	MSUSTHNE INDEX	Mstar US TME NR Hdg EUR			1,71	1,71	18,08	19,33	11,11		
RENTA FIJA	ES0170156006	SANTALUCÍA RENTA FIJA CP A FI	Renta Fija Corto Plazo	1 2 3 4 5 6 7	0,09	0,09	3,08	3,78	1,95	259,69	*****
	EONCAP17 INDEX	Eonia Capitalization Index 7 D			-0,04	-0,49	-0,49	-	-		
	ES0170138004	SANTALUCÍA RENTA FIJA A FI	Renta Fija Medio/Largo Plazo	1 2 3 4 5 6 7	0,24	0,24	3,84	4,51	1,15	235,04	*****
	QW5A INDEX	IBOXX (EUR) CRP OA TR			0,28	0,28	4,08	4,66	-0,14		
	ES0174639023	SANTALUCÍA RENTA FIJA HIGH YIELD A FI	Renta Fija High Yield	1 2 3 4 5 6 7	0,36	0,36	6,63	6,78	2,37	40,96	n/a
	LG30TREH INDEX	Global High Yield			0,29	0,29	8,17	8,23	2,90		
	ES0108613029	SANTALUCÍA RENTA FIJA EMERGENTE A FI	Renta Fija Emergente	1 2 3 4 5 6 7	0,06	0,06	10,31	5,55	-0,87	4,70	n/a
	JPEIDHEU INDEX	J.P. Morgan EMBIG Diversified			0,14	0,14	12,17	7,54	0,11		
MIXTO	ES0170136008	SANTALUCÍA FONVALOR A FI	Renta Variable Mixta	1 2 3 4 5 6 7	1,32	1,32	8,48	9,75	6,65	35,23	***
RA	ES0112187036	SANTALUCÍA RETORNO ABSOLUTO A FI	Retorno Absoluto	1 2 3 4 5 6 7	0,58	0,58	1,20	2,38	1,05	14,94	n/a
PERFILADOS	ES0112188000	SANTALUCÍA SELECCIÓN PATRIMONIO A FI	Perfilado 0-15%	1 2 3 4 5 6 7	0,39	0,39	3,74	4,10	-	7,71	n/a
	ES0174641003	SANTALUCÍA SELECCIÓN MODERADO A FI	Perfilado 15-30%	1 2 3 4 5 6 7	0,68	0,68	5,06	5,41	2,08	43,37	***
	ES0174653008	SANTALUCÍA SELECCIÓN EQUILIBRADO A FI	Perfilado 30-50%	1 2 3 4 5 6 7	0,97	0,97	6,45	6,82	3,59	17,84	****
	ES0181382005	SANTALUCÍA SELECCIÓN DECIDIDO A FI	Perfilado 50-75%	1 2 3 4 5 6 7	1,35	1,35	8,11	8,49	5,30	10,18	****



Visión gestoras

El caso de Venezuela: ¿qué supone la nueva geopolítica de Trump?

Es poco probable que el cambio político en Venezuela provoque una revalorización más amplia del mercado a muy corto plazo, aunque las gestoras internacionales ven potencial en el país

[Ver más](#)



Ahorro

El inversor español en fondos se pierde el rally bursátil por tercer año consecutivo

Las categorías de fondos más conservadoras acaparan el patrimonio y los flujos de entrada en España, pese a mantenerse fuera de los activos que más han subido en 2025

[Ver más](#)

santalucía

■ ■ ASSET MANAGEMENT ■ ■

www.santaluciaam.es
equipo@comercial@santaluciaam.es

———— SÍGUENOS EN ————



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 ddo@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.”