

Informe semanal mercados



Semana del 9 al 13 de marzo

Crónica de mercado

La semana ha estado marcada por un fuerte aumento de la volatilidad en los mercados financieros internacionales como consecuencia del recrudecimiento del conflicto en Oriente Próximo tras los ataques de EEUU e Israel sobre Irán y la posterior respuesta de Teherán. El cierre de facto del estrecho de Ormuz y los ataques a infraestructuras energéticas han elevado de forma significativa la incertidumbre en los mercados. En este contexto, las principales bolsas registraron descensos moderados. En Estados Unidos, los principales índices encadenaron su tercera semana consecutiva de caídas, con el Nasdaq mostrando un comportamiento relativamente más resistente. No obstante, desde el inicio del conflicto a finales de febrero, la corrección acumulada del S&P 500 se sitúa en torno al 3%, relativamente contenida teniendo en cuenta el fuerte encarecimiento del petróleo y las elevadas valoraciones previas.

En Europa, el comportamiento bursátil también fue negativo, aunque con descensos moderados a nivel semanal. El STOXX 600 cedió ligeramente, con retrocesos en índices como el DAX alemán o el CAC 40 francés, mientras que el FTSE 100 británico también cerró con pérdidas moderadas. El IBEX 35, por su parte, finalizó la semana prácticamente sin cambios. En términos acumulados desde el inicio de la guerra, las bolsas europeas han mostrado un peor comportamiento relativo que las estadounidenses, reflejando la mayor dependencia energética del continente.

En Asia, las bolsas japonesas registraron caídas más acusadas, con descensos en el Nikkei 225 y en el TOPIX, en un contexto de fuerte dependencia de las importaciones energéticas de Oriente Próximo. En China, la evolución fue más mixta: el CSI 300 logró cerrar ligeramente en positivo, mientras que el Shanghai Composite y el Hang Seng registraron retrocesos. Parte del apoyo al mercado chino provino del buen comportamiento del sector tecnológico, impulsado por el interés inversor en nuevas aplicaciones de inteligencia artificial.

Renta fija, divisas y materias primas

El impacto del conflicto se ha dejado sentir especialmente en los mercados energéticos. El precio del Brent se aproximó a los 120 dólares por barril antes de estabilizarse en el entorno de los 100-103 dólares. Desde el inicio de las hostilidades, el crudo acumula subidas superiores al 40%, en un contexto en el que el cierre del estrecho de Ormuz ha generado importantes disrupciones en los flujos globales de petróleo. Se estima que el bloqueo podría provocar un déficit temporal de entre 15 y 16 millones de barriles diarios en el mercado mundial, al tiempo que algunos productores han tenido que reducir su producción por limitaciones logísticas y de almacenamiento.



La semana ha estado marcada por un fuerte aumento de la volatilidad en los mercados financieros internacionales como consecuencia del recrudecimiento del conflicto en Oriente Próximo tras los ataques de EEUU e Israel sobre Irán y la posterior respuesta de Teherán. El cierre de facto del estrecho de Ormuz y los ataques a infraestructuras energéticas han elevado de forma significativa la incertidumbre en los mercados. En este contexto, las principales bolsas registraron descensos moderados.

Crónica de mercado

Para tratar de mitigar el impacto sobre la oferta energética, los países del G7 y la Agencia Internacional de la Energía han coordinado la mayor liberación de reservas estratégicas de la historia, con un volumen aproximado de 400 millones de barriles.

En los mercados de renta fija, el comportamiento ha sido atípico para un entorno de correcciones bursátiles. En lugar de actuar como refugio, la deuda soberana ha registrado caídas de precio y aumentos de rentabilidad ante el temor de que el encarecimiento de la energía reavive las presiones inflacionistas y obligue a los bancos centrales a mantener una política monetaria más restrictiva.

El dólar ha reforzado su papel como activo refugio, apreciándose frente a las principales divisas. El cruce euro-dólar descendió por debajo de 1,14, su nivel más bajo en varios meses, reflejando la mayor vulnerabilidad de la economía europea ante un encarecimiento prolongado de la energía.

En Europa, los indicadores macroeconómicos continúan mostrando un crecimiento moderado y cierta debilidad industrial. Destacan las fuertes caídas en los pedidos industriales en Alemania y el retroceso de la producción industrial en la Eurozona. En este contexto, el Banco Central Europeo previsiblemente mantendrá el tipo de depósito en el 2%

Política y macroeconomía

En el plano macroeconómico, las referencias han quedado parcialmente eclipsadas por la evolución del conflicto geopolítico, aunque los datos publicados ofrecen una imagen mixta de la economía global. En EEUU, el mercado laboral sorprendió negativamente en febrero con una pérdida neta de 92.000 empleos no agrícolas, tras la creación de 126.000 en enero. La tasa de desempleo repuntó hasta el 4,4%, mientras que los indicadores de confianza del consumidor también mostraron cierta debilidad. En cuanto a la inflación, los datos reflejan una estabilidad relativa, aunque todavía en niveles superiores al objetivo de la Fed. El IPC general se situó en el 2,4% interanual y la inflación subyacente en el 2,5%, mientras que el deflactor del consumo privado subyacente —la referencia preferida por la Fed— repuntó hasta el 3,1%. Este contexto de inflación todavía elevada y señales mixtas en el mercado laboral refuerza la expectativa de que la Fed mantenga una postura prudente en su próxima reunión, manteniendo los tipos en el rango actual del 3,50%-3,75% mientras evalúa el impacto del shock energético sobre la economía.

En Europa, los indicadores macroeconómicos continúan mostrando un crecimiento moderado y cierta debilidad industrial. Destacan las fuertes caídas en los pedidos industriales en Alemania y el retroceso de la producción industrial en la Eurozona. En este contexto, el Banco Central Europeo previsiblemente mantendrá el tipo de depósito en el 2%, aunque los mercados han comenzado a valorar la posibilidad de futuras subidas si el repunte del precio de la energía se traslada de forma persistente a la inflación.

En Asia, Japón revisó al alza su crecimiento del cuarto trimestre, impulsado por el consumo y la inversión empresarial, mientras que en China las exportaciones sorprendieron positivamente al crecer un 21,8% interanual en los dos primeros meses del año, apoyadas por la fuerte demanda de productos tecnológicos y semiconductores. Sin embargo, la evolución futura del comercio internacional podría verse condicionada por el nuevo contexto geopolítico.

Calendario económico

LUNES

16

MARZO

Índice de
Producción
Industrial China
(Feb)

MARTES

17

MARZO

Índice ZEW de
confianza
inversora en la
Eurozona

MIÉRCOLES

18

MARZO

Reunión de la
Reserva Federal
(FED)

JUEVES

19

MARZO

Reunión del
Banco Central
Europeo (BCE)

VIERNES

20

MARZO

Confianza del
consumidor en
España (Feb)



Rentabilidades 2026

Materias primas



Petróleo (Brent)

Precio: \$ 101,07

Variación año: **+66,1%**



Oro

Precio: \$ 5.055,70

Variación año: **+16,5%**

Divisas

EUR/GBP

Precio: 0,86 GBP

Variación año: **-0,9%**

EUR/USD

Precio: 1,14 USD

Variación año: **-2,6%**

EUR/JPY

Precio: 182,66 JPY

Variación año: **-0,7%**

 **España**
IBEX35: **-1,4%**
Interés Bono 10A: **+3,48%**

 **Reino Unido**
FTSE100: **+3,3%**
Interés Bono 10A: **+4,79%**

 **Alemania**
DAX: **-4,3%**
Interés Bono 10A: **+2,97%**

 **Japón**
Nikkei 225: **+6,9%**
Interés Bono 10A: **+2,19%**

 **China**
CSI 300: **+3,2%**
Interés Bono 10A: **+1,83%**

 **Estados Unidos**
S&P 500: **-2,9%**
Nasdaq: **-3,3%**
Interés Bono 10A: **+4,27%**

 **Brasil**
Bovespa: **+11,1%**
Interés Bono 10A: **+14,31%**

 **Italia**
FTSE MIB: **-1,4%**
Interés Bono 10A: **+3,78%**

Nuestros fondos: evolución

Datos disponibles a: 16/03/2026

	ISIN	FONDOS	POLÍTICA DE INVERSIÓN	RIESGO CMMY (1-7)	RENTABILIDAD MES ACTUAL (%)	RENTABILIDAD 2026 (%)	1 AÑO ANUALIZ. (%)	3 AÑOS ANUALIZ. (%)	5 AÑOS ANUALIZ. (%)	PATRIMONIO Mil. 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	-6,15	-2,01	16,89	15,24	9,26	121,06	
	IBEXNR INDEX	IBEX 35 Net Return			-7,55	-1,61	34,70	28,32	17,98		
	ES0170141032	SANTALUCÍA QUALITY ACCIONES EUROPEAS A FI	Renta Variable Europa	1 2 3 4 5 6 7	-6,16	-3,33	-4,39	3,38	3,81	141,12	...
	ES0174552002	SANTALUCÍA GRANDES COMPAÑÍAS ZONA EURO	Renta Variable Eurozona	1 2 3 4 5 6 7	-6,23	-0,42	9,93	14,11	10,46	7,49	n/a
	STXST INDEX	ESTX 50 (EUR) NRt			-7,14	-1,42	8,01	14,21	10,74		
	STXNR INDEX	STXE 600 (EUR) NRt			-5,98	0,79	11,75	13,36	9,60		
	ES0112186004	SANTALUCÍA RENTA VARIABLE INTERNACIONAL A FI	Renta Variable Global	1 2 3 4 5 6 7	-1,15	1,02	13,46	11,89	6,73	188,55	...
	ES0108612021	SANTALUCÍA QUALITY ACCIONES A FI	Renta Variable Global	1 2 3 4 5 6 7	-2,65	-3,95	-0,23	8,75	6,23	133,24	
	MIWOHEUR Index	MSCI Wld 100% Hdg TR EU			-4,45	-2,08	16,65	17,16	9,63		
	ES0174563009	SANTALUCÍA RENTA VARIABLE EMERGENTE C FI	Renta Variable Emergente Global	1 2 3 4 5 6 7	-3,69	9,14	27,85	14,84	1,38	9,84	n/a
RY EMERGENTE	NDUEEGF INDEX	MSCI Daily TR Net Emergi			-8,70	4,84	34,06	18,75	4,22		
	ES0108614027	SANTALUCÍA RY EEUU CUBIERTO	Renta Variable EEUU	1 2 3 4 5 6 7	-2,71	-2,95	18,33	17,25	9,06	14,64	n/a
	MSUSTHNE Index	Mstar US TME NR Hdg EUR			-3,68	-3,77	15,60	17,43	9,03		
	ES0170156006	SANTALUCÍA RENTA FIJA CP A FI	Renta Fija Corto Plazo	1 2 3 4 5 6 7	-0,20	0,30	2,65	3,66	1,98	262,34	
	EONCAPIT 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	-1,54	-0,13	3,24	4,43	1,07	239,68	
	QWFA Index	IBOXX (EUR) CRP OA TR			-1,76	-0,46	3,10	4,65	-0,18		
	ES0174639023	SANTALUCÍA RENTA FIJA HIGH YIELD A FI	Renta Fija High Yield	1 2 3 4 5 6 7	-0,85	0,21	5,91	7,47	2,25	41,32	n/a
	LG30TREH INDEX	Global High Yield			-1,58	-0,72	5,90	8,75	2,69		
	ES0108613029	SANTALUCÍA RENTA FIJA EMERGENTE A FI	Renta Fija Emergente	1 2 3 4 5 6 7	-1,41	0,11	8,06	6,57	-0,48	5,07	n/a
RY EMERGENTE	JPEIDHEU Index	J.P. Morgan EMBIG Diversified			-2,23	-0,46	9,17	8,17	0,48		
	ES0170136008	SANTALUCÍA FONVALOR A FI	Renta Variable Mixta	1 2 3 4 5 6 7	-3,08	-1,57	5,34	8,30	4,98	34,28	...
	ES0112187036	SANTALUCÍA RETORNO ABSOLUTO A FI	Retorno Absoluto	1 2 3 4 5 6 7	-0,58	0,10	1,63	2,25	0,82	11,42	n/a
	ES0112188000	SANTALUCÍA SELECCIÓN PATRIMONIO A FI	Perfilado 0-15%	1 2 3 4 5 6 7	-1,35	0,24	4,12	4,22	-	8,62	n/a
	ES0174641003	SANTALUCÍA SELECCIÓN MODERADO A FI	Perfilado 15-30%	1 2 3 4 5 6 7	-1,49	0,60	6,21	5,69	1,98	42,81	...
	ES0174653008	SANTALUCÍA SELECCIÓN EQUILIBRADO A FI	Perfilado 30-50%	1 2 3 4 5 6 7	-1,55	1,01	8,42	7,29	3,31	18,11	
	ES0181382005	SANTALUCÍA SELECCIÓN DECIDIDO A FI	Perfilado 50-75%	1 2 3 4 5 6 7	-1,66	1,53	11,35	9,21	4,78	10,12	

Actualidad | Lecturas recomendadas



ECONOMÍA

¿Subirá el BCE los Tipos de Interés en Medio de la Guerra con Irán?

La percepción del mercado respecto a futuras bajadas de tipos ha cambiado radicalmente desde que los precios del petróleo y el gas se dispararon tras la guerra de Irán, y ahora los mercados descuentan hasta dos subidas de tipos para lo que queda de 2026.

[Leer más](#)



ENTREVISTA

Anthony Gutman (Goldman Sachs): "Europa es más vulnerable que EEUU al conflicto en Irán"

El co-CEO de la división internacional del gigante de Wall Street y co-director global de banca de inversión anticipa un frenazo del M&A si prosigue la escalada de la guerra en Oriente Próximo.

[Leer más](#)



CURIOSIDADES

De su composición a su rendimiento: las lecciones de 126 años de mercados bursátiles

En una semana de gran agitación geopolítica y de volatilidad en los mercados, UBS ha presentado su Global Investment Returns Yearbook 2026, en el que sitúa los retos y debates actuales sobre inversión en una perspectiva de largo plazo

[Leer más](#)

santalucía

■ ■ ASSET MANAGEMENT ■ ■

santaluciaam.es | equipo_comercial@santalucia.es



Los datos personales utilizados en la generación del presente envío son tratados por SANTALUCÍA 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.