

Informe semanal mercados



Semana del 4 al 8 de mayo

Crónica de mercado

Las principales bolsas internacionales cerraron la semana con un tono positivo, aunque con una evolución marcada por la elevada volatilidad geopolítica y por los bruscos movimientos del mercado energético. El inicio de mayo estuvo condicionado por los avances y retrocesos en torno a una posible normalización de la situación en el Estrecho de Ormuz. La esperanza de un acuerdo entre EEUU e Irán llegó a impulsar con fuerza a los activos de riesgo y a provocar una significativa corrección del Brent, pero los nuevos ataques cruzados al final de la semana devolvieron la incertidumbre a los mercados. A pesar de ello, los inversores siguieron mirando más allá del ruido de corto plazo, apoyándose en unos resultados empresariales sólidos.

En Estados Unidos, Wall Street volvió a liderar las subidas. El S&P 500 y el Nasdaq se mantuvieron en zona de máximos, respaldados por una temporada de resultados del primer trimestre muy favorable. Con alrededor del 85% de las compañías del S&P 500 habiendo publicado cifras, cerca del 84%-85% superaron las previsiones de beneficios, con sorpresas positivas agregadas muy relevantes y un crecimiento de los BPA que se sitúa en niveles elevados. El sector tecnológico volvió a ser el principal motor del mercado, impulsado por el buen comportamiento de las compañías vinculadas a infraestructura de inteligencia artificial, semiconductores y chips de memoria.

En Europa, el comportamiento fue más irregular. Los principales índices cerraron con avances moderados en el conjunto de la semana, aunque sufrieron caídas en la sesión del viernes por el repunte de las tensiones en Oriente Próximo y el encarecimiento del crudo. El Ibex 35 mostró una relativa resiliencia: aunque perdió la referencia de los 18.000 puntos, cerrando la semana con una ganancia del 0,8%.

En Asia, el tono fue claramente positivo en términos semanales. Japón destacó con el Nikkei impulsado por el rally de tecnología y semiconductores. También avanzaron los mercados chinos y de Hong Kong, favorecidos por la mejora de los indicadores de actividad en servicios, la resistencia de la demanda interna y las expectativas de estabilidad en las relaciones comerciales entre Washington y Pekín.

Renta fija, divisas y materias primas

En renta fija, la evolución estuvo muy condicionada por los movimientos del precio del petróleo, las expectativas de inflación y los datos macroeconómicos. En la Eurozona, las rentabilidades soberanas descendieron durante la semana, especialmente en los tramos cortos de la curva, al moderarse temporalmente los precios energéticos y aliviarse las expectativas de inflación a medio plazo. Las primas de riesgo periféricas también se comprimieron, reflejando un contexto de mayor apetito por el riesgo pese a la persistencia de la incertidumbre geopolítica.


En EEUU, en cambio, la rentabilidad de los Treasuries cerró ligeramente al alza, apoyada en unos datos de empleo que siguen mostrando resiliencia. En Japón, la rentabilidad del bono a diez años retrocedió ligeramente desde niveles próximos a máximos de varias décadas, en un contexto de descenso de las rentabilidades globales y alivio temporal en los costes energéticos.

El inicio de mayo estuvo condicionado por los avances y retrocesos en torno a una posible normalización de la situación en el Estrecho de Ormuz. La esperanza de un acuerdo entre EEUU e Irán llegó a impulsar con fuerza a los activos de riesgo y a provocar una significativa corrección del Brent, pero los nuevos ataques cruzados al final de la semana devolvieron la incertidumbre a los mercados.

Crónica de mercado

En divisas, el euro terminó prácticamente estable frente al dólar, aunque con cierta apreciación al cierre de la semana, situándose en torno a 1,18 dólares. El yen se mostró volátil, condicionado por las especulaciones sobre posibles intervenciones del Ministerio de Finanzas japonés para frenar una depreciación.

En materias primas, el petróleo volvió a ser el principal foco de atención. El Brent llegó a superar los 115 dólares por barril tras los ataques en Ormuz, retrocedió con fuerza hasta la zona de 96 dólares ante la posibilidad de un acuerdo entre EEUU e Irán, y volvió a superar los 100 dólares al final de la semana tras nuevos episodios de tensión. Aun así, el balance semanal fue de caída superior al 6%, reflejando que el mercado sigue descontando un escenario de tensión contenida y no una interrupción prolongada del suministro.



En conjunto, los mercados arrancan mayo entre cuatro narrativas: riesgo geopolítico, presión energética, fortaleza de resultados empresariales e impulso estructural de la IA. Además, la reunión entre Trump y Xi Jinping en Pekín será una referencia clave por sus posibles implicaciones sobre la tregua comercial, los semiconductores, las tierras raras, Taiwán y el papel de China en la estabilización del conflicto energético.

Política y macroeconomía

El foco macroeconómico y político de la semana volvió a estar dominado por Oriente Próximo. El mercado sigue descontando una duración limitada del conflicto, pero la ausencia de una respuesta formal de Irán y las diferencias en puntos clave de la negociación mantienen abierto el riesgo de un nuevo shock energético. Con esto, la actividad global mostró señales de resistencia, aunque con presiones de precios al alza. El PMI compuesto mundial se situó en 51,8 puntos en abril, recuperándose parcialmente del descenso de marzo y manteniéndose en niveles compatibles con crecimiento. Sin embargo, parte del impulso parece responder a una demanda precautoria para acumular inventarios ante el riesgo de disrupciones comerciales y energéticas.

En EEUU, los datos reforzaron una lectura mixta: la economía sigue mostrando solidez, pero los riesgos inflacionistas aumentan. El mercado laboral volvió a sorprender positivamente, con 115.000 empleos creados en abril, una tasa de paro estable en el 4,3% y salarios creciendo un 3,6% interanual. No obstante, la confianza del consumidor cayó hasta 48,2 puntos, su nivel más bajo registrado, afectada por el encarecimiento de la energía. Al otro lado del Atlántico, la situación macroeconómica fue más heterogénea. Alemania ofreció señales mixtas: los pedidos industriales repuntaron un 5% en marzo, muy por encima de lo esperado, pero la producción industrial volvió a caer y la confianza sigue débil. En España, la producción industrial volvió a crecer en marzo, impulsada por los bienes de consumo. Por otro lado, en China, el PMI de servicios subió hasta 52,6 puntos y el índice compuesto avanzó hasta 53,1, apoyados principalmente en la demanda doméstica, aunque los pedidos exteriores volvieron a caer.

En conjunto, los mercados arrancan mayo entre cuatro narrativas: riesgo geopolítico, presión energética, fortaleza de resultados empresariales e impulso estructural de la IA. Además, la reunión entre Trump y Xi Jinping en Pekín será una referencia clave por sus posibles implicaciones sobre la tregua comercial, los semiconductores, las tierras raras, Taiwán y el papel de China en la estabilización del conflicto energético.

Calendario económico

LUNES

11

MAYO

Venta viviendas de
2ª mano en EEUU
(Abril)

MARTES

12

MAYO

IPCs Alemania y
EEUU (Abril)

MIÉRCOLES

13

MAYO

Inventarios de
petróleo crudo de
la AIE

JUEVES

14

MAYO

IPC España (Abril)

VIERNES

15

MAYO

Producción
Industrial EEUU
(Abril)



Rentabilidades 2026

Materias primas



Petróleo (Brent)

Precio: \$ 101,44

Variación año: **+66,7%**



Oro

Precio: \$ 4.718,70

Variación año: **+8,7%**

Divisas

EUR/GBP

Precio: 0,86 GBP

Variación año: **-0,9%**

EUR/USD

Precio: 1,18 USD

Variación año: **+0,2%**

EUR/JPY

Precio: 184,46 JPY

Variación año: **+0,2%**



España

IBEX35: **+3,36%**

Interés Bono 10A: **+3,44%**



Reino Unido

FTSE100: **+3,04%**

Interés Bono 10A: **+4,96%**



Alemania

DAX: **-0,62%**

Interés Bono 10A: **+3,03%**



Japón

Nikkei 225: **+24,58%**

Interés Bono 10A: **+2,50%**



China

CSI 300: **+5,23%**

Interés Bono 10A: **+1,76%**



Estados Unidos

S&P 500: **+8,08%**

Nasdaq: **+12,39%**

Interés Bono 10A: **+4,39%**



Brasil

Bovespa: **+14,50%**

Interés Bono 10A: **+13,89%**



Italia

FTSE MIB: **+9,67%**

Interés Bono 10A: **+3,78%**

Actualidad | Lecturas recomendadas



GUERRA EEUU - IRÁN

Trump califica de "totalmente inaceptable" la respuesta de Irán a la propuesta para poner fin a la guerra

El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, calificó la respuesta de Irán a las propuestas estadounidenses para poner fin a la guerra de "totalmente inaceptable".

[Leer más](#)



MERCADOS

El optimismo aguanta

El optimismo desencadenado la semana pasada por el artículo de Axios y los comentarios del propio Donald Trump sobre la proximidad de un acuerdo entre Estados Unidos e Irán no pierde inercia. El precio del Brent ha descendido más de un 7%, acercándose de nuevo a los 100 dólares, mientras que la renta fija ha experimentado una apreciación considerable, recortando las probabilidades de un cuadro inminente de estanflación

[Leer más](#)



VOLATILIDAD

3 gestores europeos explican cómo afrontar un 2026 marcado por la volatilidad

Según los participantes en una mesa redonda de directores de inversiones celebrada en el evento Morningstar Global Insights Belgium, los inversores pueden inspirarse en épocas de estanflación anteriores para hacer frente a la incertidumbre actual del mercado.

[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.