

Informe semanal mercados



Semana del 8 al 12 de junio

Crónica de mercado


Semana de elevada volatilidad en los mercados de renta variable, condicionada por las cambiantes noticias sobre el conflicto en Oriente Próximo, la evolución del precio del petróleo, la subida de tipos del BCE y el debut bursátil de SpaceX. El balance, a pesar de todo, fue mayoritariamente positivo en Europa y EEUU, aunque con importantes diferencias por regiones, estilos y sectores. En EEUU, los principales índices cerraron la semana con avances moderados, apoyados en la mejora del apetito por el riesgo tras las expectativas de un posible acuerdo con Irán, la caída del petróleo y una mayor amplitud de mercado más allá de las grandes tecnológicas. La rotación desde las grandes compañías tecnológicas hacia sectores más defensivos o de menor capitalización fue uno de los rasgos destacados de la semana, en un contexto de dudas sobre las valoraciones del sector tecnológico y del ecosistema de IA. El debut bursátil de SpaceX concentró gran parte de la atención del mercado. La operación, considerada la mayor OPV de la historia, generó una fuerte demanda y reforzó el apetito inversor por compañías vinculadas a innovación, tecnología e IA. No obstante, también provocó cierta presión sobre algunas grandes tecnológicas, ante la expectativa de que su rápida incorporación a grandes índices y vehículos de gestión pasiva obligase a reasignaciones de capital.

En Europa, el comportamiento fue también positivo en términos generales, aunque con diferencias por países. El STOXX Europe 600 cerró con avances, apoyado por la mejora del tono geopolítico al final de la semana. El Ibex 35 destacó especialmente, al cerrar en máximos históricos en torno a los 18.764 puntos tras registrar su mayor subida diaria en más de dos meses. El índice español se vio favorecido por el buen comportamiento de los bancos, beneficiados por la subida de tipos del BCE, así como por compañías ligadas al turismo. En el resto de Europa, el FTSE MIB italiano y el CAC francés avanzaron, mientras que el DAX alemán mostró un comportamiento más débil.

En Asia, la evolución fue mixta. Japón cerró con caídas semanales pese al fuerte rebote del viernes, en un entorno de volatilidad por la expectativa de una subida de tipos del Banco de Japón y por la sensibilidad del mercado a las noticias sobre Oriente Próximo. En China, los índices también mostraron un comportamiento dispar: la mejora de los datos de comercio exterior contrastó con la persistente debilidad de la demanda interna y con el aumento de la presión regulatoria estadounidense sobre compañías chinas vinculadas a tecnología, inteligencia artificial, semiconductores, vehículos eléctricos y biotecnología.

Renta fija, divisas y materias primas

En materias primas, el petróleo volvió a ser uno de los principales focos de mercado. El Brent registró fuertes oscilaciones a lo largo de la semana, en función de los titulares sobre el conflicto entre EEUU e Irán y la posibilidad de un acuerdo diplomático. Finalmente, el crudo corrigió con fuerza al final de la semana, perdiendo la referencia de los 90 dólares por barril y situándose en torno a los 87 dólares, niveles no vistos desde las primeras fases del conflicto. La expectativa de reapertura progresiva del estrecho de Ormuz y de una normalización parcial de los flujos de petróleo contribuyó a relajar las tensiones, aunque el mercado sigue muy dependiente de la evolución geopolítica. El oro también cerró la semana a la baja, con un retroceso cercano al 3%, afectado por la menor demanda de activos refugio tras la mejora de las expectativas diplomáticas y por el aumento de las expectativas de tipos de interés más elevados en los próximos meses. La subida de tipos del BCE y la posibilidad de que otros bancos centrales mantengan un sesgo más restrictivo restaron atractivo relativo al metal precioso.



Semana de elevada volatilidad en los mercados de renta variable, condicionada por las cambiantes noticias sobre el conflicto en Oriente Próximo, la evolución del precio del petróleo, la subida de tipos del BCE y el debut bursátil de SpaceX. El balance, a pesar de todo, fue mayoritariamente positivo en Europa y EEUU, aunque con importantes diferencias por regiones, estilos y sectores.

Crónica de mercado

En renta fija, las rentabilidades de los bonos soberanos mostraron movimientos diferenciados por regiones. En EEUU, los treasuries se beneficiaron de la moderación de las expectativas de endurecimiento monetario de la Fed y de la mejora del sentimiento geopolítico, con descensos de rentabilidad especialmente visibles en los tramos cortos. La TIR del bono estadounidense a 10 años retrocedió ligeramente desde niveles cercanos al 4,52% hasta la zona del 4,48%. En la Eurozona, la deuda pública cerró prácticamente plana, con escasa reacción a la subida de tipos del BCE, ampliamente descontada por el mercado. Los diferenciales periféricos se mantuvieron contenidos, reflejando que, por el momento, la decisión del BCE no ha generado tensiones relevantes de fragmentación financiera.

En divisas, el euro se apreció levemente frente al dólar, apoyado por el giro más restrictivo del BCE y por cierta debilidad del billete verde en términos efectivos. El yen japonés se mantuvo en un rango relativamente estable, en torno a 160 yenes por dólar, aunque llegó a beneficiarse puntualmente de la retirada de amenazas militares por parte de Donald Trump y de la mejora de las expectativas de acuerdo en Oriente Próximo.

En conjunto, la semana estuvo dominada por una combinación de tensión geopolítica, repunte inflacionista y giro más restrictivo de la política monetaria. La mejora de las expectativas diplomáticas en Oriente Próximo permitió una recuperación del apetito por el riesgo al final de la semana, pero el escenario sigue condicionado por la evolución del petróleo, la persistencia de las presiones inflacionistas y la respuesta de los bancos centrales.

Política y macroeconomía

Tal y como esperaba el mercado, el BCE subió los tipos de interés en 25 pbs, situando el tipo de depósito en el 2,25%. Se trata de la primera subida desde septiembre de 2023. La decisión fue presentada por Christine Lagarde como una medida robusta y preventiva para mantener ancladas las expectativas de inflación, aunque sin comprometer una senda concreta de nuevas subidas. El nuevo cuadro macroeconómico del BCE recogió una revisión al alza de las previsiones de inflación y una ligera revisión a la baja del crecimiento. La institución espera ahora una inflación general del 3,0% y una convergencia hacia el 2,0% en 2028. Más relevante resulta la revisión al alza de la inflación subyacente. En crecimiento, el BCE revisó ligeramente a la baja sus previsiones, hasta el 0,8% en 2026 y el 1,2% en 2027, aunque sin anticipar por ahora un deterioro severo del ciclo. El mercado descuenta que el siguiente movimiento podría llegar en septiembre, mientras que la probabilidad de una nueva subida en julio se mantiene limitada.

En EEUU, los datos macroeconómicos ofrecieron una lectura mixta. La inflación repuntó en mayo hasta el 4,2% interanual y la inflación subyacente también aumentó hasta el 2,9% interanual. Al mismo tiempo, el mercado laboral mantuvo una notable resistencia, con creación de empleo sólida en mayo y una tasa de paro estable en el 4,3%. En este contexto, el mercado ha reducido la expectativa de subidas inmediatas de tipos por parte de Fed, aunque la próxima reunión seguirá siendo clave para valorar el tono del nuevo presidente Kevin Warsh y el posible desplazamiento al alza del dot plot.

En China, los datos de comercio exterior sorprendieron positivamente. Las exportaciones crecieron y las importaciones también aumentaron con fuerza, aunque en buena parte por efectos de precios. En Japón, la atención se centró en la próxima reunión del Banco de Japón, con el mercado esperando una subida de tipos de 25 puntos básicos hasta el 1%.

En conjunto, la semana estuvo dominada por una combinación de tensión geopolítica, repunte inflacionista y giro más restrictivo de la política monetaria. La mejora de las expectativas diplomáticas en Oriente Próximo permitió una recuperación del apetito por el riesgo al final de la semana, pero el escenario sigue condicionado por la evolución del petróleo, la persistencia de las presiones inflacionistas y la respuesta de los bancos centrales.

Calendario económico

LUNES

15

JUNIO

Comparecencia
Christine Lagarde

MARTES

16

JUNIO

Reunión Banco
Central de Japón

MIÉRCOLES

17

JUNIO

Reunión de la
Reserva Federal

JUEVES

18

JUNIO

Reunión Banco
Central de
Inglaterra

VIERNES

20

JUNIO

IPC General y
Subyacente
Japón (Mayo)



Rentabilidades 2026

Materias primas



Petróleo (Brent)

Precio: \$ 87,02

Variación año: +43,0%



Oro

Precio: \$ 4.207,90

Variación año: -3,1%

Divisas

EUR/GBP

Precio: 0,86 GBP

Variación año: -1,0%

EUR/USD

Precio: 1,156USD

Variación año: -1,5%

EUR/JPY

Precio: 185,42 JPY

Variación año: +0,8%

 **España**
IBEX35: +8,42%
Interés Bono 10A: +3,37%

 **Reino Unido**
FTSE100: +5,44%
Interés Bono 10A: +4,80%

 **Alemania**
DAX: +0,59%
Interés Bono 10A: +2,95%

 **Japón**
Nikkei 225: +31,15%
Interés Bono 10A: +2,71%

 **China**
CSI 300: +3,18%
Interés Bono 10A: +1,75%

 **Estados Unidos**
S&P 500: +8,56%
Nasdaq: +11,39%
Interés Bono 10A: +4,44%

 **Brasil**
Bovespa: +6,50%
Interés Bono 10A: +14,48%

 **Italia**
FTSE MIB: +14,58%
Interés Bono 10A: +3,66%

Actualidad | Lecturas recomendadas

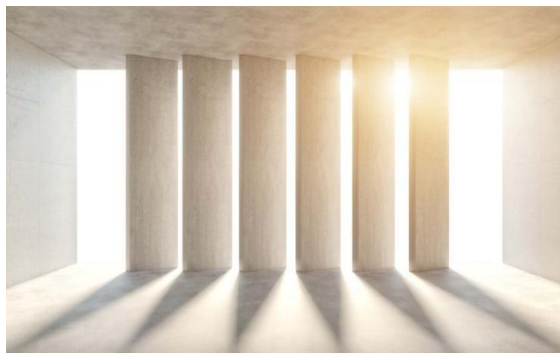


BANCO CENTRAL EUROPEO

El BCE sube los tipos por primera vez en casi tres años y empeora sus previsiones de inflación

El incremento de 0,25 puntos sitúa el precio del dinero en el 2,25%. El encarecimiento del barril de petróleo por la guerra en Irán ha sacado al Eurobanco de su letargo, y los mercados no descartan otro incremento este mismo año

[Leer más](#)



AHORRO

OCU advierte de la escasa rentabilidad de los depósitos en España

Los depósitos bancarios en España siguen ofreciendo una remuneración inferior a la media europea, pese a que todas las entidades de la zona euro operan bajo los mismos tipos oficiales del Banco Central Europeo (BCE).

[Leer más](#)



GUERRA IRÁN - EEUU

Claves del acuerdo entre Irán y Estados Unidos, un camino lleno de obstáculos para la estabilidad en Oriente Próximo

El memorando se centra en la reapertura de Ormuz, el programa nuclear iraní y el fin de la guerra en la región, aunque ambas partes han revelado detalles contradictorios del pacto

[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.