

# Informe semanal mercados



Semanadel 15al19dejunio

# Crónica de mercado

Los mercados de renta variable cerraron una semana de amplias ganancias, aunque marcada por una elevada volatilidad y por el contraste entre el optimismo inicial derivado del acuerdo preliminar entre EEUU e Irán y el tono más restrictivo de la Reserva Federal. El anuncio del Memorándum de Entendimiento entre ambos países, que abre un periodo de 60 días de negociación y contempla la reapertura del estrecho de Ormuz, impulsó el apetito por el riesgo al reducir la probabilidad de los escenarios más adversos en el mercado energético. No obstante, la cancelación de la reunión prevista entre las delegaciones de ambos países enfrió parcialmente el sentimiento inversor al cierre de la semana.


En EEUU, los principales índices finalizaron al alza pese a una semana más corta por el festivo de Juneteenth. El S&P 500 avanzó alrededor de un 1%, mientras que el Nasdaq volvió a liderar las subidas, apoyado por el buen comportamiento del sector tecnológico y de las compañías vinculadas a la inteligencia artificial. El Russell 2000 también mostró fortaleza, llegando a marcar nuevos máximos, en un contexto de mayor apetito por activos de riesgo. El debut bursátil de SpaceX actuó además como catalizador para el sentimiento hacia las grandes OPVs tecnológicas, tras registrar una fuerte revalorización en sus primeras sesiones de cotización.

En Europa, el saldo semanal también fue positivo, aunque con cierta consolidación en las últimas jornadas. El Eurostoxx 50 avanzó en torno al 1,6%-2%, mientras que el Ibex 35 destacó claramente al subir más de un 3% y superar por primera vez la cota de los 19.000 puntos. En el resto de plazas europeas, el DAX alemán, el CAC francés y el Mib italiano cerraron con ganancias semanales, aunque el FTSE británico quedó más rezagado.

En Asia, el comportamiento fue especialmente positivo en Japón, donde el Nikkei avanzó cerca de un 8% y volvió a marcar máximos históricos, apoyado por los valores tecnológicos y de semiconductores. En China, en cambio, la evolución fue más mixta: las bolsas continentales avanzaron, favorecidas por la resistencia de la producción industrial, pero Hong Kong retrocedió ante la persistente debilidad de la demanda interna y del sector inmobiliario..

## Renta fija, divisas y materias primas

El mercado de materias primas fue uno de los principales focos de atención de la semana. El Brent acumuló una caída cercana al 8%-9% y llegó a cotizar en torno a los 80 dólares por barril, después de que el acuerdo entre EE. UU. e Irán abriese la puerta a la reapertura del estrecho de Ormuz y a la normalización progresiva de los flujos de crudo del golfo Pérsico. Esta corrección supuso un alivio para los mercados, al reducir el riesgo de nuevas presiones inflacionistas derivadas del shock energético. Aun así, el precio del petróleo continúa por encima de los niveles previos al conflicto y sigue condicionado por la incertidumbre sobre la evolución de las negociaciones, el papel de Irán y Omán en la futura gobernanza del estrecho y la ausencia de Israel en el acuerdo.



Los mercados de renta variable cerraron una semana de amplias ganancias, aunque marcada por una elevada volatilidad y por el contraste entre el optimismo inicial derivado del acuerdo preliminar entre EEUU e Irán y el tono más restrictivo de la Fed. El anuncio del Memorándum de Entendimiento entre ambos países, que abre un periodo de 60 días de negociación y contempla la reapertura del estrecho de Ormuz, impulsó el apetito por el riesgo al reducir la probabilidad de los escenarios más adversos en el mercado energético.

# Crónica de mercado

En renta fija, la semana estuvo dominada por el giro más restrictivo de la Fed. La rentabilidad del bono estadounidense a dos años repuntó hasta el entorno del 4,18%, reflejando la expectativa de que los tipos oficiales puedan mantenerse elevados durante más tiempo e incluso volver a subir si persisten las presiones inflacionistas. En cambio, los tramos largos encontraron cierto apoyo en la caída del petróleo, lo que contribuyó a un aplanamiento de la curva. El T-bond a 10 años se situó en torno al 4,45%, mientras que en Alemania el Bund a 10 años se mantuvo cerca del 2,98%, con movimientos más contenidos.

En divisas, el dólar se apreció frente a las principales monedas y se mantuvo cerca de máximos de más de un año, apoyado por la lectura hawkish de la Fed y por el ajuste al alza en las expectativas de tipos. Frente al euro, el avance del billete verde rondó el 1% en la semana. Por su parte, el oro perdió algo de impulso y cotizó por debajo de los 4.200 dólares por onza, en un contexto de menor demanda de activos refugio tras el alivio geopolítico y de mayor presión derivada del repunte de los tipos reales y la fortaleza del dólar.

**En bancos centrales, la reunión más relevante fue la de la Fed, la primera presidida por Kevin Warsh. La Fed mantuvo los tipos en el rango del 3,50%-3,75%, pero adoptó un tono claramente más restrictivo. El comunicado fue más breve, eliminó buena parte del forward guidance y las nuevas proyecciones reflejaron una inflación más persistente y un menor margen para recortes futuros. El mercado interpretó la reunión como hawkish y pasó a descontar una mayor probabilidad de subidas de tipos en los próximos trimestres.**

## Política y macroeconomía

La principal referencia política de la semana fue el acuerdo preliminar entre EEUU e Irán. El Memorandum de Entendimiento firmado por ambas partes no constituye un tratado definitivo ni vinculante, pero abre un periodo de 60 días para negociar cuestiones sensibles como el programa nuclear iraní, el levantamiento de sanciones y la reapertura del estrecho de Ormuz. La primera reacción del mercado fue positiva, al reducirse la probabilidad de interrupciones severas en el suministro energético. Sin embargo, la viabilidad del acuerdo sigue rodeada de incertidumbre, especialmente porque Israel no participó en las negociaciones y ha mostrado reservas sobre algunas cláusulas vinculadas al cese de hostilidades en la región.

En bancos centrales, la reunión más relevante fue la de la Fed, la primera presidida por Kevin Warsh. La Fed mantuvo los tipos en el rango del 3,50%-3,75%, pero adoptó un tono claramente más restrictivo. El comunicado fue más breve, eliminó buena parte del forward guidance y las nuevas proyecciones reflejaron una inflación más persistente y un menor margen para recortes futuros. El mercado interpretó la reunión como hawkish y pasó a descontar una mayor probabilidad de subidas de tipos en los próximos trimestres. El resto de bancos centrales también transmitió un sesgo más prudente o restrictivo. El Banco de Japón subió los tipos en 25 puntos básicos hasta el 1%, su nivel más alto desde 1995, en un intento de responder a los riesgos inflacionistas y a la debilidad del yen. El Banco de Inglaterra mantuvo los tipos en el 3,75%, con un mensaje dependiente de la evolución de la inflación y del impacto energético.

En el plano macroeconómico, los datos ofrecieron una lectura mixta. En EEUU, el consumo privado siguió mostrando resiliencia, mientras que la producción industrial apenas avanzó y los indicadores de vivienda continuaron reflejando presión por la baja asequibilidad y los elevados costes de financiación. En Europa, el alivio geopolítico favoreció una mejora de la confianza, con un repunte significativo del índice ZEW alemán. No obstante, las presiones de precios siguen presentes y condicionan el margen de actuación de los bancos centrales.

En conjunto, la semana dejó un balance positivo para los activos de riesgo, favorecidos por la relajación del precio del petróleo y la reducción del riesgo geopolítico extremo.

# Calendario económico

LUNES

22

JUNIO

Avance de confianza del consumidor Eurozona

MARTES

23

JUNIO

PMI compuesto provisional EEUU y Eurozona (Junio)

MIÉRCOLES

24

JUNIO

Ifo sentimiento empresarial en Alemania (Junio)

JUEVES

25

JUNIO

PIB España 1T26

VIERNES

26

JUNIO

IPC General y Subyacente Japón (Junio)



# Rentabilidades 2026

## Materias primas



### Petróleo (Brent)

Precio: \$ 80,35  
Variación año: **+32,0%**



### Oro

Precio: \$ 4.146,80  
Variación año: **-4,5%**

## Divisas

### EUR/GBP

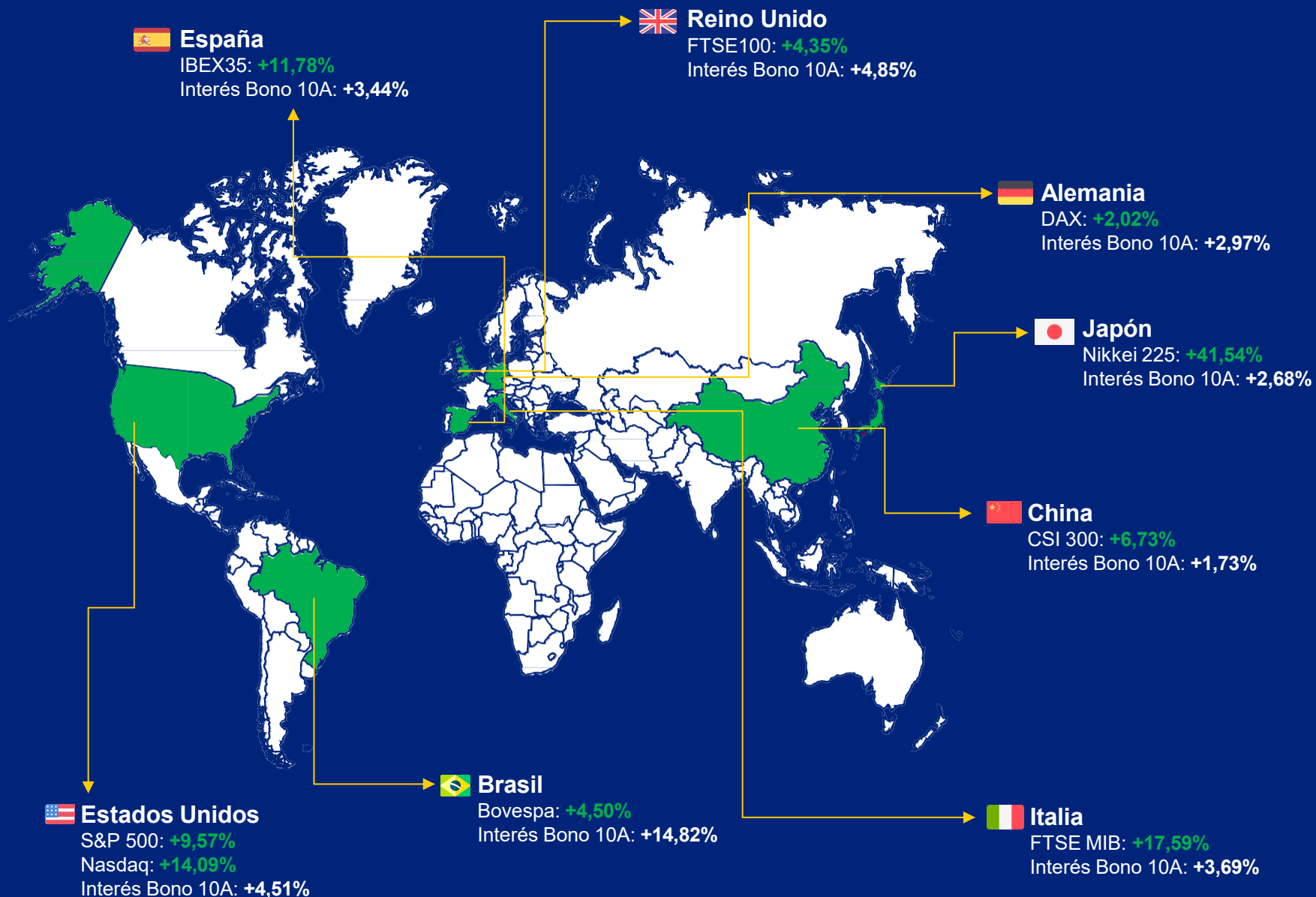
Precio: 0,87 GBP  
Variación año: **-0,5%**

### EUR/USD

Precio: 1,15 USD  
Variación año: **-2,4%**

### EUR/JPY

Precio: 184,93 JPY  
Variación año: **+0,5%**



# Actualidad | Lecturas recomendadas



RESERVA FEDERAL

## La Reserva Federal mantiene los tipos de interés en el debut de Kevin Warsh

Por primera vez en meses la decisión es adoptada por unanimidad, pero nueve de los 18 miembros del Comité Abierto estiman que en 2026 habrá al menos una subida por la presión de los precios

[Leer más](#)



GEOPOLÍTICA

## El acuerdo con Irán: alivio temporal, no paz duradera

Como explicábamos la semana pasada, la presión que las encuestas de popularidad, los miembros de su propio partido y la oposición están ejerciendo sobre Trump han llevado al presidente a la firma de otro memorando de acuerdo destinado a limitar el daño que el conflicto puede acabar infligiendo sobre los resultados electorales de noviembre.

[Leer más](#)



MATERIAS PRIMAS

## ¿Qué esperar del oro tras su caída?

Los precios del oro han bajado de sus máximos históricos alcanzados en el contexto de la guerra con Irán, aunque los factores estructurales que los impulsaron hasta ese nivel siguen vigentes.

Las compras de los bancos centrales se han convertido en uno de los principales motores de la demanda,

[Leer más](#)

# santalucía

■ ■ ASSET MANAGEMENT ■ ■

[santaluciaam.es](http://santaluciaam.es) | equipo [comercial@santalucia.es](mailto: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](mailto: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.