Informe semanal
mercados

Semana del 1 al 5 de junio

santalucía
ASSET MANAGEMENT

Crónica de mercado

La semana concluyó con un balance mixto para los principales índices, en un entorno marcado por el repunte de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, el encarecimiento del petróleo y el aumento de las expectativas de tipos de interés. En Wall Street, la corrección de las tecnológicas y la toma de beneficios en los valores vinculados a la IA pusieron fin a la racha alcista de las últimas semanas. El S&P 500 registró su primera caída semanal desde marzo y no logró encadenar diez semanas consecutivas de avances, mientras que el Nasdaq fue el índice más penalizado, con un retroceso semanal cercano al 4,7%, afectado por las dudas sobre las elevadas valoraciones del sector tecnológico, la decepción provocada por Broadcom y el aumento de las emisiones de capital vinculadas a proyectos de IA. El Dow Jones, menos expuesto al sector tecnológico, resistió mejor.

En Europa, las caídas fueron más moderadas, aunque los índices también se vieron condicionados por el contexto actual del mercado. El STOXX Europe 600 retrocedió en torno al 0,5%, con comportamiento dispar entre los principales índices: el DAX alemán fue uno de los más débiles, mientras que el CAC francés logró cerrar ligeramente en positivo. El Ibex 35 mostró una mayor resistencia relativa, apoyado en el buen comportamiento de valores como Inditex, que prolongó el impulso tras sus resultados trimestrales. Aun así, el mercado europeo se mantuvo condicionado por la expectativa de una subida de tipos del BCE y por la revisión a la baja del crecimiento de la Eurozona.

En Asia, el comportamiento también fue desigual. En Japón, el Nikkei 225 cerró con ligeras ganancias, mientras que el TOPIX cedió moderadamente, en un contexto de mayor cautela ante la posibilidad de una subida de tipos por parte del Banco de Japón. En China, los principales índices terminaron en negativo, con descensos en el CSI 300, el Shanghai Composite y el Hang Seng, pese a que el sector tecnológico recibió cierto apoyo por las noticias relacionadas con la comercialización de soluciones de inteligencia artificial por parte de compañías como Tencent y DeepSeek.

Renta fija, divisas y materias primas

En renta fija, la semana estuvo marcada por el repunte generalizado de las rentabilidades soberanas a ambos lados del Atlántico. En Estados Unidos, la solidez de los datos macroeconómicos, especialmente del mercado laboral, reforzó la expectativa de que la Reserva Federal pueda mantener una política monetaria restrictiva durante más tiempo. La rentabilidad del Treasury a 10 años repuntó hasta el entorno del 4,5%-4,55%, frente al 4,44% de la semana anterior. En Europa, el movimiento fue incluso más significativo, con el Bund alemán repuntando alrededor de 8 puntos básicos, hasta situarse cerca del 3%, en un contexto de repunte de la inflación y de creciente expectativa de actuación por parte del BCE.

> La semana concluyó con un balance mixto para los principales índices, en un entorno marcado por el repunte de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, el encarecimiento del petróleo y el aumento de las expectativas de tipos de interés. En Wall Street, la corrección de las tecnológicas y la toma de beneficios en los valores vinculados a la IA pusieron fin a la racha alcista de las últimas semanas. El S&P 500 registró su primera caída semanal desde marzo

Crónica de mercado

En el mercado de divisas, el dólar se vio moderadamente favorecido por la combinación de datos económicos sólidos, mayores expectativas de tipos y búsqueda de activos refugio. El cruce euro/dólar se mantuvo relativamente estable, aunque con cierta presión a favor del billete verde.

Las materias primas fueron uno de los principales focos de tensión de la semana. El Brent avanzó con fuerza y se situó en la zona de 95-96 dólares por barril, ante el temor a que la disrupción del suministro energético en el Estrecho de Ormuz se prolongue más de lo previsto. La falta de avances en las negociaciones entre Estados Unidos e Irán, el recrudecimiento de las hostilidades en la región y la incertidumbre sobre el alto el fuego entre Israel y Líbano elevaron el riesgo de un shock de oferta más duradero. Algunos analistas advierten incluso de que, si el bloqueo se prolongara, el Brent podría escalar hacia niveles sensiblemente superiores. También el gas natural europeo, medido por la referencia TTF holandesa, se vio presionado al alza por el aumento del riesgo geopolítico.

> En el plano político y comercial, la Administración Trump continuó preparando un nuevo esquema arancelario, con propuestas de gravámenes de entre el 10% y el 12,5%. Este frente comercial añade una capa adicional de incertidumbre a un entorno ya marcado por el conflicto en Oriente Medio, el encarecimiento energético y las dudas sobre la evolución de la inflación.

Política y macroeconomía

El foco macroeconómico de la semana estuvo centrado en la persistencia de las presiones inflacionistas y en la resiliencia de la actividad, especialmente en Estados Unidos. El informe de empleo estadounidense sorprendió positivamente, con la creación de 172.000 puestos de trabajo en mayo, muy por encima de lo esperado, y una tasa de paro estable en el 4,3%. En paralelo, los índices ISM de manufacturas y servicios se situaron en zona de expansión, con mejora de nuevos pedidos, pero también con presiones de precios todavía elevadas y componentes de empleo en terreno contractivo.

En la Eurozona, el deterioro del balance entre crecimiento e inflación volvió a situar al BCE en el centro de la atención. La inflación general repuntó en mayo hasta el 3,2%, impulsada por la energía, pero también por una aceleración de los servicios. La inflación subyacente aumentó hasta el 2,5%, máximos de más de un año. En este contexto, el mercado descuenta prácticamente por completo que el BCE suba los tipos en 25 puntos básicos en su reunión del jueves 11 de junio, llevando el tipo de depósito hasta el 2,25%. Se trataría de una subida preventiva, no obstante, el BCE deberá equilibrar el riesgo de inflación con una actividad económica débil y unos indicadores de confianza deteriorados.

A nivel global, el PMI compuesto mundial se estabilizó en mayo en 51,8 puntos, el mismo nivel que en abril, aunque por debajo del registrado antes del conflicto en Oriente Medio. La actividad manufacturera mostró un mejor comportamiento que los servicios, en parte por compras anticipadas ante el riesgo de disrupciones y aumentos futuros de precios.

En el plano político y comercial, la Administración Trump continuó preparando un nuevo esquema arancelario, con propuestas de gravámenes de entre el 10% y el 12,5%. Este frente comercial añade una capa adicional de incertidumbre a un entorno ya marcado por el conflicto en Oriente Medio, el encarecimiento energético y las dudas sobre la evolución de la inflación.

Calendario económico

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
8 JUNIO	9 JUNIO	10 JUNIO	11 JUNIO	12 JUNIO
PIB 1T26 Japón	Venta de viviendas de 2ª mano en EEUU (Mayo)	IPC General y Subyacente EEUU (Mayo)	Reunión Banco Central Europeo	IPC General y Subyacente España (Mayo)

Rentabilidades 2026

Materias primas

Petróleo (Brent)
Precio: **$ 93,37**
Variación año: **+53,4%**

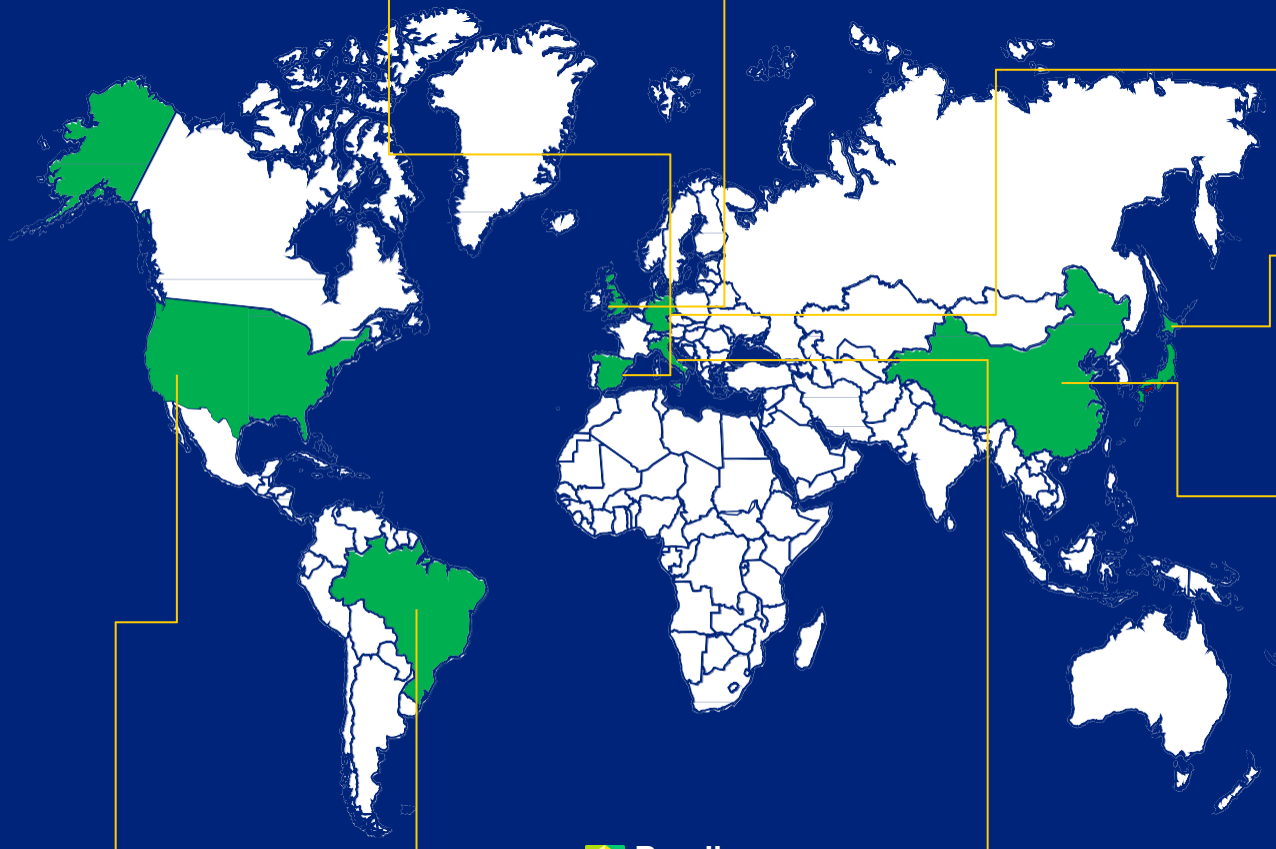
Oro
Precio: **$ 4.353,40**
Variación año: **+0,3%**

Divisas

EUR/GBP
Precio: **0,86 GBP**
Variación año: **-1,0%**

EUR/USD
Precio: **1,15 USD**
Variación año: **-1,8%**

EUR/JPY
Precio: **184,83 JPY**
Variación año: **+0,4%**



España
IBEX35: **+5,99%**
Interés Bono 10A: **+3,50%**

Reino Unido
FTSE100: **+4,40%**
Interés Bono 10A: **+4,96%**

Alemania
DAX: **+1,10%**
Interés Bono 10A: **+3,06%**

Japón
Nikkei 225: **+32,28%**
Interés Bono 10A: **+2,71%**

China
CSI 300: **+4,04%**
Interés Bono 10A: **+1,73%**

Estados Unidos
S&P 500: **+7,86%**
Nasdaq: **+10,62%**
Interés Bono 10A: **+4,58%**

Brasil
Bovespa: **+5,10%**
Interés Bono 10A: **+14,76%**

Italia
FTSE MIB: **+4,40%**
Interés Bono 10A: **+3,84%**

Actualidad | Lecturas recomendadas

CRIPTOMONEDAS

¿Por qué está cayendo en picado el bitcoin?

La reciente caída del bitcoin se debe a una combinación de salidas de dinero de ETFs, liquidaciones forzadas, incertidumbre regulatoria y una creciente preferencia de los inversores por las acciones del sector de la inteligencia artificial.

El bitcoin ha caído casi un 30% en lo que va de año, ya que las salidas de dinero de ETFs, las ventas institucionales y la incertidumbre regulatoria

Leer más

BANCO CENTRAL EUROPEO

El BCE prepara su primera subida de los tipos de interés en casi tres años

Llegó la hora. Han pasado casi tres años desde que el Banco Central Europeo subiera los tipos de interés por última vez, allá por septiembre de 2023, cuando cerró una racha de diez aumentos consecutivos del precio del dinero para atajar la inflación derivada de la guerra en Ucrania.

Leer más

AHORRO

Los inversores españoles se animan a mantener el rumbo ante la volatilidad del mercado

Las tensiones geopolíticas en Oriente Medio han aumentado la volatilidad, pero los inversores españoles mantienen el foco en el largo plazo, según Fidelity International

Leer más

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.