



- NOTA SEMANAL DE MERCADOS -

Rebote bursátil global con la mirada puesta en la tregua Estados Unidos/Irán

13.04.26

Rebote bursátil global con la mirada puesta en la tregua Estados Unidos/Irán

13 abril de 2026 – NOTA SEMANAL

- **Mejora del apetito por el riesgo:** segunda semana consecutiva de subidas en las bolsas, impulsadas por la tregua entre Estados Unidos e Irán, aunque con una base aún frágil y sujeta a noticias cambiantes.
- **Japón lidera el rebote global:** el Nikkei 225 destaca con un avance superior al +7%, mientras Europa y Estados Unidos también registran subidas sólidas.
- **Caída del petróleo como catalizador:** el Brent retrocede cerca de un -12% (de ~110 a ~95 dólares), aliviando las presiones inflacionistas y favoreciendo especialmente a la tecnología.
- **Inflación americana:** el IPC repunta, pero tranquiliza. Sube al 3,3%, impulsado por la energía, pero queda por debajo de lo esperado; la subyacente (2,6%) muestra mayor contención.
- **Renta fija volátil y dependiente del conflicto:** fuertes caídas de las tires con la tregua (T-Note <4,3%, Bund <3%), seguidas de un rápido rebote ante las dudas sobre su sostenibilidad.

	Índice	Ultima Cotización	1 semana	1 mes	3 meses	1 año	2026 Euro	2026 Divisa Base
Europa	EURO STOXX 50 PR EUR	5.926,11	4,10	1,52	-1,19	22,98	2,33	2,33
	BME IBEX 35 PR EUR	18.204,30	3,69	4,35	3,15	47,91	5,18	5,18
	FSE DAX TR EUR	23.803,95	2,74	-0,69	-5,77	15,76	-2,80	-2,80
	Euronext Paris CAC 40 PR EUR	8.259,60	3,73	2,51	-1,23	15,91	1,35	1,35
	FTSE 100 PR GBP	10.600,53	1,57	1,81	4,70	33,96	6,98	6,74
EEUU	DJ Industrial Average PR USD	47.916,57	3,04	0,44	-3,21	21,02	-0,17	-0,31
	S&P 500 PR	6.816,89	3,56	0,52	-2,14	29,40	-0,28	-0,42
	NASDAQ Composite PR USD	22.902,89	4,68	0,91	-3,25	39,76	-1,32	-1,46
Latam	BM&FBOVESPA Ibovespa IBOV TR BRL	197.323,87	5,15	7,56	20,78	56,17	33,79	22,47
	MSCI Mexico PR MXN	65.962,80	1,06	4,62	7,34	36,34	15,13	10,54
Emergentes	Nikkei 225 Average PR JPY	56.924,11	7,15	4,93	9,60	64,48	11,54	13,08
	Hang Seng HSI PR HKD	25.893,54	3,09	-0,26	-1,29	25,20	0,54	1,03
	MSCI China PR LCL	79,47	2,93	-2,26	-7,57	17,98	-4,83	-4,83
	MSCI India PR EUR	1.191,28	5,38	-2,14	-8,52	-2,36	-9,22	-9,22
MSCI World	MSCI BIC PR USD	323,58	4,77	-0,75	-4,74	17,13	-3,20	-3,34
	MSCI ACWI PR USD	1.034,85	4,09	1,05	0,00	32,80	2,13	1,99
Materias primas	Oil Price Brent Crude PR	95,20	-12,68	8,43	50,30	50,32	56,66	56,45
	LBMA Gold Price PM USD	4.773,75	2,90	-8,37	6,23	51,88	9,44	9,29

Datos de rentabilidad, en porcentaje, a 10/04/2026. Datos 1S, 1M, 3M y 1A en divisa base. Fuente: Morningstar.

Segunda semana consecutiva de avances en los mercados bursátiles, en un movimiento que refleja una progresiva mejora del apetito por el riesgo por parte de los inversores. Este cambio de tono ha estado apoyado, fundamentalmente, en la expectativa de que la tregua de dos semanas entre Estados Unidos e Irán, que se inició formalmente en la madrugada del 8 de abril, pueda consolidarse en un acuerdo más estable y duradero. De alguna forma, el mercado comienza a descontar un escenario de desescalada gradual del conflicto. No obstante, sobre una base aún frágil. El flujo de noticias continúa siendo inestable; en un contexto de incertidumbre que explica que, pese al rebote de estas últimas sesiones, la volatilidad siga estando presente en los mercados de valores. No en vano, las negociaciones directas en Pakistán acabaron interrumpiéndose tras 21 horas de diálogo sin alcanzar un acuerdo.

La bolsa japonesa lidera las ganancias

En este entorno, las subidas han sido generalizadas y especialmente intensas, tanto en los mercados desarrollados como en los emergentes. Destaca el comportamiento de Japón, donde el Nikkei 225 lideró las ganancias con una revalorización superior al +7%, recuperando gran parte del terreno perdido durante un mes de marzo que fue muy negativo para la bolsa nipona. En Europa, el Euro Stoxx 50 avanzó en torno a un +4%, mientras que el Ibex 35 superó nuevamente la cota de los 18.000 puntos, con una subida del +3,69%. El impulso vino liderado por valores de sesgo más cíclico, especialmente en sectores como la banca, la industria y materias primas y el turismo, más sensibles a una mejora del ciclo económico. En contraste, Repsol destacó negativamente, con una caída cercana al -11%, lastrada por el retroceso del crudo.

Y es que, en una semana dominada por el apetito por el riesgo, el petróleo fue la gran excepción. El precio del barril de Brent registró una caída cercana al -12%, pasando de niveles próximos a los 110 dólares hasta el entorno de los 95 dólares.

Al otro lado del Atlántico, los principales índices estadounidenses también cerraron la semana con avances superiores al +3% (en divisa local). El liderazgo volvió a recaer en el sector tecnológico, con el Nasdaq subiendo un +4,7% favorecido por la relajación de las expectativas inflacionistas ante la caída del precio de la energía. Entre los valores más destacados, vimos compañías como Nvidia, Broadcom o CrowdStrike con avances significativos. Asimismo, dentro del selecto grupo de las Siete Magníficas, sobresalió el comportamiento de Amazon, con una subida cercana al +12%.

A este renovado interés por el sector también contribuyó el anuncio de SpaceX sobre su intención de salir a bolsa, en una operación que podría convertirse en una de las mayores OPV's de la historia en Estados Unidos.

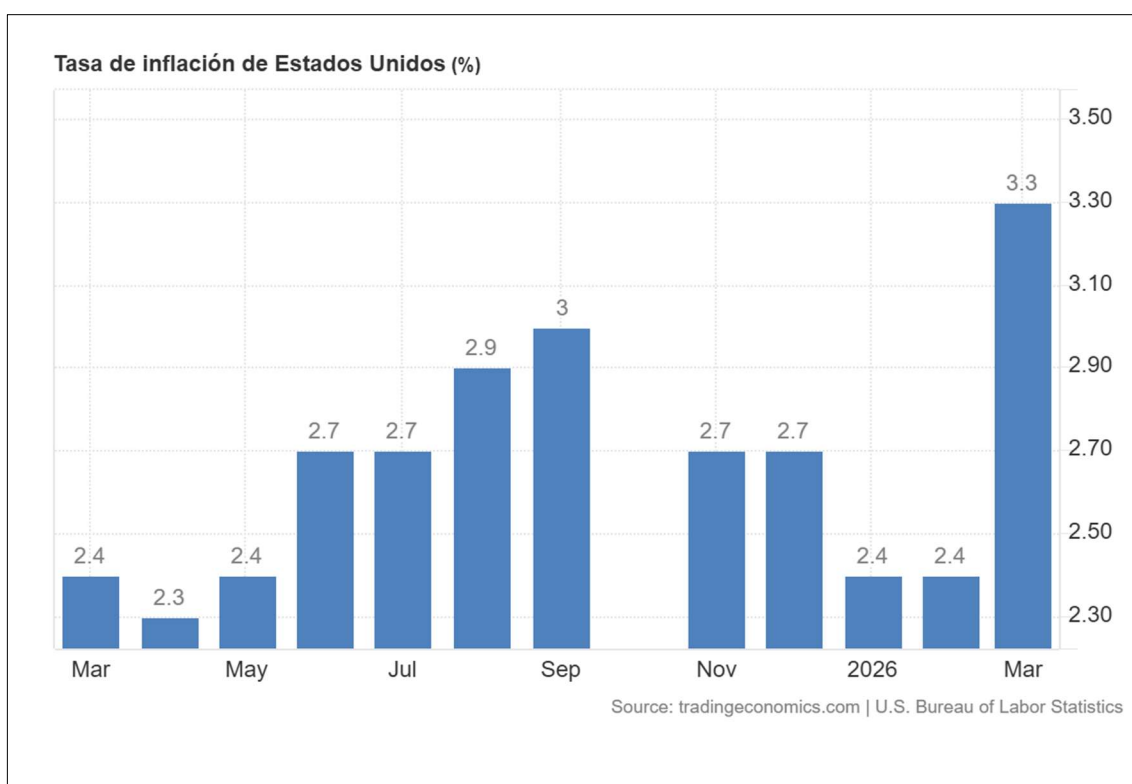
La inflación americana, un hándicap para la Fed

Desde el punto de vista macroeconómico, el foco de la semana se situó en la publicación del dato de inflación de marzo en Estados Unidos, una referencia clave en un entorno marcado por la incertidumbre geopolítica. El IPC general registró un repunte significativo respecto a febrero; sin embargo, la lectura final fue ligeramente

más moderada de lo previsto por el consenso, lo que permitió una reacción relativamente positiva por parte de los mercados. En concreto, la inflación general se situó en el 3,3% interanual, frente al 2,4% del mes anterior y una décima por debajo de las expectativas (3,4%). Este incremento estuvo impulsado, principalmente, por el encarecimiento de la energía, con subidas acusadas en la gasolina (+18,9%) y el fuel (+44,2%), en un contexto condicionado por las tensiones en Oriente Medio. Por su parte, la inflación subyacente – que excluye los componentes más volátiles como la energía y los alimentos de primera necesidad – mostró un comportamiento más contenido, situándose en el 2,6%. Aunque supone un ligero incremento respecto al 2,5% de febrero, el dato también se quedó por debajo de lo esperado.

Todo ello dibuja un escenario complejo para la Reserva Federal quien, conviene recordar, opera bajo un mandato doble: estabilidad de precios y pleno empleo. En este contexto, la reciente evolución de la inflación y la inestabilidad respecto al conflicto bélico limita su margen de actuación en el corto plazo. La próxima reunión de la Fed tendrá lugar a finales del mes de abril, donde el consenso apunta a una pausa en los tipos de interés. No obstante, será en la reunión de mediados de junio cuando se disponga de una visión más completa, con actualización de sus proyecciones macroeconómicas.

Gráfico de la semana



Evolución de la inflación (estimada para el mes de marzo) en Estados Unidos. Fuente: Tradingeconomics.com

Volatilidad en renta fija

Y como viene siendo habitual en las últimas semanas, el mercado de renta fija volvió a actuar como termómetro de la incertidumbre, reflejando tanto la revisión al alza de la inflación como la sensibilidad de los inversores a los acontecimientos geopolíticos.

El movimiento más significativo se produjo en la sesión del 8 de abril – coincidiendo con el inicio de la tregua –, cuando las rentabilidades de la deuda registraron una abrupta caída. En Estados Unidos, la TIR del bono a 10 años descendió con fuerza por debajo del 4,3%, mientras que en la eurozona el rendimiento del Bund alemán a 10 años perforó el nivel del 3%. Sin embargo, este movimiento fue transitorio. A medida que el mercado fue reevaluando el alcance real de la tregua, las rentabilidades fueron repuntando progresivamente hasta situarse nuevamente en niveles similares a los previos.



TIR del bono a 10 años del Tesoro americano vs TIR del bono alemán a 10 años. Fuente: Trading Economics.

En el mercado de divisas, por su parte, el alto el fuego provocó que el dólar registrara una caída generalizada, hasta niveles de 1,17 desde previos de 1,15.

¿Qué estrategia seguir?

En el actual contexto de incertidumbre y volatilidad consideramos prudente mantener una postura de cautela. A pesar del aumento de las tensiones geopolíticas,

mantenemos una visión constructiva a medio plazo y no realizamos ajustes en nuestra asignación de activos.

Recomendamos evitar asumir niveles de riesgo superiores a la capacidad individual de cada inversor, teniendo siempre en cuenta el horizonte temporal y la situación financiera y personal.

La escalada del conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán ha reintroducido el riesgo geopolítico en el centro del mercado, con el petróleo como variable clave y el estrecho de Ormuz bajo máxima vigilancia. Los expertos coinciden en que, salvo una disrupción energética prolongada, el impacto podría ser táctico, aunque un shock sostenido elevaría la inflación y complicaría el escenario para bancos centrales y carteras.

Nuestra estrategia en renta variable se centra en una diversificación adecuada, tanto regional como por estilos de gestión, con el objetivo de mitigar los riesgos asociados a la incertidumbre comercial y geopolítica. En renta fija, mantenemos una gestión activa de la duración y un enfoque en la calidad crediticia, evitando emisiones de menor calificación que podrían verse más penalizadas en un hipotético escenario de deterioro económico.

Finalmente, continuamos monitorizando de manera cercana la evolución de los mercados y de los factores macroeconómicos y políticos, con el objetivo de adaptar las carteras gestionadas de forma ágil y eficiente en caso de que las condiciones lo requieran.

Equipo de análisis de Arquia Bank.

Aviso Legal: El presente informe ha sido elaborado por el departamento de análisis de Arquia Bank, S.A. (ARQUIA BANCA), inscrita en el Registro del Banco de España con el nº 3183 y autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) a prestar servicios de inversión y auxiliares a éstos. Este documento no tiene valor contractual, y la información que contiene podría modificarse sin previo aviso. Este informe tiene naturaleza meramente informativa, y en modo alguno, constituye asesoramiento financiero explícito o implícito, y tampoco recomendación personalizada sobre la compra o venta de instrumentos financieros. Recuerde que para recibir asesoramiento financiero de ARQUIA BANCA, antes debe suscribir un test de idoneidad y el contrato que la entidad le presente, previa la información precontractual que ARQUIA BANCA le suministre. Este informe, no supone solicitud, invitación u oferta de compra, venta, suscripción o negociación de fondos de inversión específicos, y tampoco de otros instrumentos financieros o valores mobiliarios. Cualquier decisión de compra o venta por parte del destinatario de este documento sobre fondos de inversión, y en su caso instrumentos financieros o valores mobiliarios de cualquier clase, es personal de cada inversor, y debería siempre adoptarse teniendo en cuenta la información pública existente sobre tales fondos de inversión, instrumentos financieros o valores y, en su caso, atendiendo al contenido del folleto correspondiente a dichos instrumentos financieros que debe estar registrado y disponible en la CNMV. La información que contiene este documento se refiere al periodo de tiempo que figura reflejado en el propio documento, y ha sido obtenida de fuentes consideradas como fiables y, aunque se han realizado los mejores esfuerzos y tareas adecuadas por ARQUIA BANCA para garantizar que la información que incluye, y en la que se basa dicho informe, no sea incorrecta, inexacta, incierta e inequívoca en el momento de su emisión, ARQUIA BANCA no garantiza que sea exacta y completa, razón por la cual, no debe confiarse en ella como si lo fuera, de tal forma, que ARQUIA BANCA declina cualquier responsabilidad por los errores que pudiera contener dicha información, y en particular, no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida patrimonial o perjuicio (directo o indirecto) del destinatario o receptor de este documento, que haya hecho un uso indebido de la información ofrecida en este informe. Cualquier información relativa a rentabilidades o resultados, simplemente son un dato a tener en cuenta pero nunca el más importante, y en cualquier caso, se refieren a los periodos comprendidos entre los doce meses anteriores y cinco años, según los casos, advirtiendo expresamente que cualquier cifra relativa a resultados o rentabilidades pasadas o rendimientos históricos no son un indicador fidedigno de rentabilidades o resultados futuros. La información actual podría no ser adecuada en el futuro, razón por la cual, debe tomar

en consideración este informe en el momento y fecha actual de su emisión, a no ser, que explícitamente se indique lo contrario. En caso de figurar información relativa a divisas, se advierte expresamente al inversor que deberá considerar los posibles incrementos o disminuciones del rendimiento en función de las fluctuaciones monetarias. Cualquier previsión que se realizará, bajo ningún concepto, será un indicador fidedigno de obtención de resultados o rentabilidades futuras. Las perspectivas de futuro que pudiera contener este informe, son opiniones y como tales, susceptibles de cambio. Cualquier cita a una autoridad competente en este informe y aviso legal no debe inducir a pensar que la misma aprueba o respalda los servicios y productos a los que se refiere. Este documento es privado y confidencial. Queda prohibida su reproducción, copia, distribución y difusión, parcial o total por cualquier medio, salvo autorización escrita de ARQUIA BANCA. Todos los derechos reservados (2025).