



- NOTA SEMANAL DE MERCADOS -

El alza del petróleo y los riesgos de seguridad de la IA protagonistas de las caídas del mercado

14.09.26

El alza del petróleo y los riesgos de seguridad de la IA protagonistas de las caídas del mercado

14 de septiembre 2026 – NOTA SEMANAL

- **El avance de los hutíes en el Mar Rojo** abre un nuevo foco de tensión en Oriente Próximo y lleva a los precios del petróleo por encima de los 100 dólares.
- **La seguridad de la IA en entredicho.** Los directivos de las principales compañías del sector alertan del riesgo que puede suponer para la humanidad un desarrollo acelerado y descontrolado de esta herramienta.
- **Las bolsas acusan el incremento de las tensiones geopolíticas.** Las pérdidas semanales han ido desde el -0,66% cosechado por el Nasdaq hasta el -1,83% del Dax alemán.
- **El BCE sube los tipos 25 puntos básicos.** El tipo de referencia se sitúa en el 2,5% tras la segunda subida realizada por el BCE en lo que va de año.
- **El mercado de deuda sigue bajo presión.** La rentabilidad del bono estadounidense a 10 años se acerca al 5% y el Bund alemán alcanza el 3,5%.

	Índice	Última Cotización	1 semana	1 mes	3 meses	1 año	2026 Euro	2026 Divisa Base
Europa	EURO STOXX 50 PR EUR	6.325,13	-1,16	-3,37	2,22	17,33	8,25	8,25
	BME IBEX 35 PR EUR	19.838,50	-1,06	-1,86	8,47	29,48	14,62	14,62
	FSE DAX TR EUR	25.568,56	-1,83	-3,12	5,61	7,87	4,40	4,40
	Euronext Paris CAC 40 PR EUR	8.179,77	-1,20	-6,14	-0,26	4,55	0,37	0,37
	FTSE 100 PR GBP	10.650,44	-1,67	-1,79	3,36	14,55	9,08	7,24
EEUU	DJ Industrial Average PR USD	52.573,29	-1,57	-2,27	3,39	14,02	10,61	9,38
	S&P 500 PR	7.656,98	-0,80	-0,92	3,55	16,24	13,11	11,85
	NASDAQ Composite PR USD	26.333,04	-0,66	-0,43	2,03	19,46	14,57	13,30
Latam	BM&FBOVESPA Ibovespa IBOV TR BRL	187.206,89	1,11	11,52	9,16	30,78	26,22	16,19
	MSCI Mexico PR MXN	61.262,10	-1,28	-1,82	-3,90	7,31	9,97	2,67
Asia	Nikkei 225 Average PR JPY	64.011,34	-1,55	-4,42	-0,32	44,26	31,33	27,16
	Hang Seng HSI PR HKD	24.805,63	-3,30	-3,30	2,29	-4,91	-2,87	-3,22
Emergentes	MSCI China PR LCL	73,04	-3,01	-5,00	-1,41	-15,80	-12,53	-12,53
	MSCI India PR EUR	1.164,65	-2,79	-4,64	1,69	-9,18	-11,24	-11,24
MSCI World	MSCI BIC PR USD	302,93	-2,48	-2,89	1,22	-10,11	-8,49	-9,51
	MSCI ACWI PR USD	1.143,16	-0,91	-0,65	3,97	17,68	13,93	12,67
Materias primas	Oil Price Brent Crude PR	104,61	12,68	22,70	15,61	59,48	78,65	76,88
	LBMA Gold Price PM USD	4.386,25	-0,66	0,07	7,64	20,85	1,55	0,42

Datos de rentabilidad, en porcentaje, a 11/09/2026. Datos 1S, 1M, 3M y 1A en divisa base.
Fuente: Morningstar.

El nuevo incremento de las tensiones en Oriente Próximo y las dudas que genera el desarrollo de la Inteligencia Artificial para la seguridad han devuelto a los mercados de renta variable a la zona de correcciones. En Estados Unidos, las pérdidas semanales han ido desde el -0,66% cosechado por el Nasdaq hasta el -1,57% del DJ Industrials. En Europa, las mayores pérdidas se registraron en la bolsa alemana, con el Dax30 dejándose un -1,83% en el acumulado de la semana. La bolsa española, bajó un -1,06% y el FTSE 100 británico retrocedió un -1,67%.

Las tensiones geopolíticas van en aumento en Oriente Próximo. Durante las últimas jornadas, no sólo se han recrudecido los ataques entre Estados Unidos e Irán con continuos bombardeos a los buques que transitan por el Estrecho de Ormuz, sino también los ataques por parte de los hutíes a infraestructuras saudíes en el Mar Rojo. Como consecuencia de ello, Arabia Saudí se ha visto obligada a cerrar el principal oleoducto que estaba utilizando como vía alternativa al comercio por Ormuz.

Al mismo tiempo, Omán ha anunciado el aplazamiento de la reunión que Irán iba a mantener con los países del golfo para buscar una solución al corredor marítimo de la zona. Todo esto ha llevado a los precios del petróleo a superar nuevamente los 100 dólares el barril.

El repunte de los precios del petróleo y, especialmente, de los productos refinados amenaza con añadir una nueva fuente de presión sobre la inflación y sobre las políticas monetarias de los bancos centrales de todo el mundo de cara a los próximos meses.

El BCE cumple con el guion y sube tipos

En la zona euro, en su reunión del pasado 10 de septiembre, el Banco Central Europeo, con los votos a favor de todos sus miembros, aprobó un alza de 25 puntos básicos que sitúa el tipo de referencia en el 2,5%.

Al mismo tiempo, el BCE actualizó sus previsiones de inflación tanto para este ejercicio como para 2026 y 2027 así como sus previsiones de crecimiento. El BCE sitúa la inflación general en una media del 3,0% en 2026, el 2,5% en 2027 y el 2,1% en 2028. En cuanto a la inflación excluidos la energía y los alimentos, el escenario base prevé un incremento del 2,5% en 2026, del 2,6% en 2027 y del 2,3% en 2028.

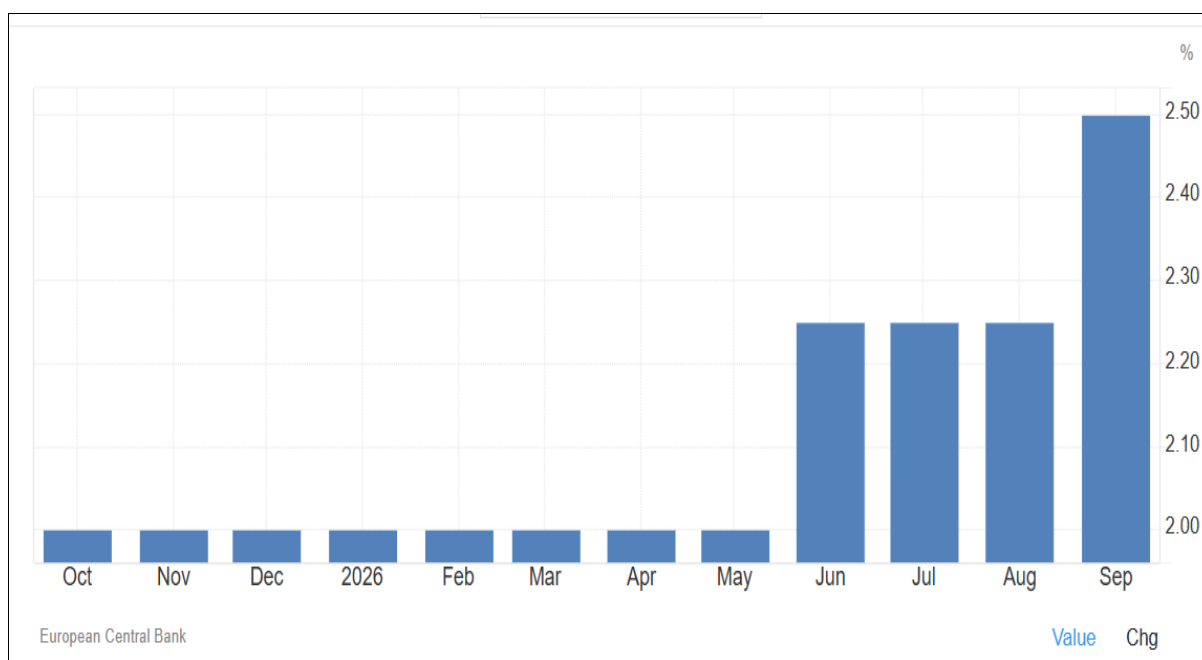
Por lo que respecta a la evolución del crecimiento, el BCE ha revisado al alza las previsiones realizadas en junio como reflejo de la resiliencia de la economía de la zona del euro, mayor de lo esperado. Para este año, fija el crecimiento en el 0,9%; en el 1,4% para 2027 y en el 1,5% para 2028.

Las perspectivas siguen, sin embargo, siendo muy inciertas tal y como manifestó en la rueda de prensa posterior a la reunión la presidenta del BCE Christine Lagarde. Existen riesgos al alza para la inflación y a la baja para el crecimiento económico. Lagarde recalcó que el BCE adoptará “un enfoque dependiente de los datos y basado

en cada reunión para determinar la orientación adecuada de la política monetaria. En particular, las decisiones sobre los tipos de interés se basarán en la evaluación de las perspectivas de inflación y de los riesgos asociados, a la luz de los datos económicos y financieros entrantes”.

Gráfico de la semana

Tipos de interés de referencia Eurozona



Tasa facilidad del Depósito zona euro. Fuente: TradingEconomics.com

En Estados Unidos, el fuerte incremento de los precios del petróleo durante las últimas jornadas, unido a unos datos de inflación que se siguen manteniendo por encima del objetivo de la Reserva Federal (el IPC general subió un 0,4% en agosto y se situó en el 3,4% en su referencia interanual), también ha diluido casi completamente la esperanza de que la FED opte por recortar los tipos de interés en la reunión del 16 de septiembre. Al revés, en estos momentos, cerca del 90% del mercado ve muy probable que la decisión final sea un incremento de los tipos, frente al 60% que lo esperaba hace una semana

El otro desencadenante de las caídas observadas en los mercados de renta variable durante la última semana, vuelve a tener como protagonista al desarrollo de la Inteligencia Internacional. En esta ocasión, las dudas sobre la conveniencia o no de seguir invirtiendo en ella no están fundamentadas por su coste y su rentabilidad futura si no por los peligros de seguridad que pueda entrañar. A lo largo de la semana, se han sucedido las denuncias y toques de atención por parte de los directivos de las principales compañías del sector sobre el riesgo que puede suponer para la humanidad un desarrollo acelerado y descontrolado de esta herramienta. Estos

"riesgos de seguridad" han llevado al CEO de OpenAI, Sam Altman, a retrasar su salida a bolsa, prevista para este año.

En los mercados de renta fija, las tires siguen repuntando como reflejo de unas políticas monetarias más restrictivas. En Estados Unidos, el bono a 10 años aumentó hasta el 4,97% y el rendimiento del bono a dos años, sensible a la política de la FED, superando el 4,63%. La fuerte emisión de bonos del Tesoro junto a una recompra más pequeña de lo esperado por parte del Tesoro también presionaron al alza los rendimientos.



En Europa, el rendimiento del bono alemán a 10 años aumentó 16 puntos básicos, cerrando la semana en el 3,50% desde 3,34%.

¿Qué estrategia seguir?

En el actual contexto de incertidumbre y volatilidad consideramos prudente mantener una postura de cautela, pero con una visión constructiva a medio plazo. 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.

Nuestra estrategia en renta variable sigue centrada 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, centrada en los tramos cortos y medios, 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).