



- NOTA SEMANAL DE MERCADOS -

Las bolsas recuperan el optimismo, en la antesala de un acuerdo de paz entre Estados Unidos e Irán

15.06.26

Las bolsas recuperan el optimismo, en la antesala de un acuerdo de paz entre Estados Unidos e Irán

15 Junio 2026 – NOTA SEMANAL

- **Semana de menos a más en los mercados**, con avances generalizados en renta variable apoyados por la expectativa de un posible acuerdo entre Estados Unidos e Irán y una moderación de las tensiones geopolíticas.
- **La bolsa española volvió a destacar en Europa**, con el Ibex 35 rozando los 19.000 puntos tras subir un +2,3% en la semana, impulsado por banca, turismo y valores ligados al ciclo económico.
- **La inflación estadounidense repuntó hasta el 4,2%**, mientras el mercado laboral continúa mostrando fortaleza, un escenario que limita el margen de la Reserva Federal para relajar su política monetaria.
- **El BCE subió los tipos de interés y revisó al alza sus previsiones de inflación**, reforzando su prioridad de controlar los precios pese al deterioro de las perspectivas de crecimiento en la eurozona.
- **La renta fija recuperó cierta estabilidad y el dólar corrigió ligeramente**, favorecidos por las expectativas de un acuerdo geopolítico.

	Índice	Última Cotización	1 semana	1 mes	3 meses	1 año	2026 Euro	2026 Divisa Base
Europa	EURO STOXX 50 PR EUR	6.187,63	2,07	6,53	7,63	15,42	6,84	6,84
	BME IBEX 35 PR EUR	18.764,40	2,29	6,78	9,48	33,19	8,42	8,42
	FSE DAX TR EUR	24.635,30	-0,50	2,84	4,43	3,63	0,59	0,59
	Euronext Paris CAC 40 PR EUR	8.350,87	1,61	4,65	4,59	7,54	2,47	2,47
	FTSE 100 PR GBP	10.471,72	1,00	2,01	1,62	17,86	6,71	5,44
EEUU	DJ Industrial Average PR USD	51.202,26	0,66	2,90	9,69	19,16	8,10	6,53
	S&P 500 PR	7.431,46	0,65	0,41	11,37	22,93	10,15	8,56
	NASDAQ Composite PR USD	25.888,84	0,70	-0,76	16,03	31,67	13,02	11,39
Latam	BM&FBOVESPA Ibovespa IBOV TR BRL	171.132,66	1,25	-5,11	-4,55	24,19	16,36	6,21
	MSCI Mexico PR MXN	64.732,42	3,44	-2,16	4,82	20,16	15,14	8,48
Emergentes	Nikkei 225 Average PR JPY	66.020,04	-0,85	5,22	21,24	72,95	30,19	31,15
	Hang Seng HSI PR HKD	24.718,10	-0,98	-6,19	-3,88	2,84	-2,80	-3,56
	MSCI China PR LCL	75,48	-0,96	-6,51	-6,63	-1,38	-9,61	-9,61
	MSCI India PR EUR	1.171,93	0,25	2,83	-2,12	-12,32	-10,69	-10,69
MSCI World	MSCI BIC PR USD	305,60	-0,17	-4,41	-4,76	-2,35	-7,37	-8,71
	MSCI ACWI PR USD	1.112,31	0,59	0,81	10,37	23,64	11,24	9,63
Materias primas	Oil Price Brent Crude PR	87,33	-6,19	-18,97	-13,07	25,91	45,63	43,52
	LBMA Gold Price PM USD	4.185,95	-4,11	-10,53	-18,40	23,43	-2,76	-4,16

Datos de rentabilidad, en porcentaje, a 12/06/2026. Datos 1S, 1M, 3M y 1A en divisa base. Fuente: Morningstar.

Semana de menos a más en los mercados financieros, que concluye con avances en la mayoría de los principales índices bursátiles desarrollados, en un contexto marcado

estuvo marcada por la esperada salida a bolsa de SpaceX, que finalmente se estrenaría con una subida superior al +19%.

La bolsa española, a punto de alcanzar los 19.000 puntos

La sesión del viernes volvió a poner de manifiesto la fortaleza relativa de la bolsa española dentro del panorama europeo. El Ibex 35 se anotó un +2,6% en una sola jornada – su mejor sesión en los últimos dos meses –, situándose a las puertas de los 19.000 puntos, máximo histórico. En el conjunto de la semana, el selectivo español avanzó un +2,29%, consolidándose como uno de los mercados más alcistas de Europa en lo que va de año, sólo por detrás del FTSE MIB italiano.

En el caso del mercado español, las subidas estuvieron lideradas por valores de perfil más cíclico, especialmente dentro del sector financiero, que continúa beneficiándose de un entorno de tipos de interés elevados y de unas perspectivas de beneficios sólidas. También destacaron compañías sensibles al precio de la energía y al ciclo económico, como IAG, favorecida por la moderación del precio del petróleo – que se situaba por debajo de los 90 dólares el barril – y por unas expectativas más favorables para la temporada turística. Asimismo, Acciona y Acciona Energía registraron avances significativos ante las especulaciones sobre una posible OPA sobre esta última por parte de fondos internacionales como Brookfield y KKR.

En el resto de Europa, el balance también fue positivo. El Euro Stoxx 50 y el CAC francés cerraron la semana con ganancias, mientras que el DAX alemán fue la principal excepción, con un retroceso cercano al -0,5%. Además de la incertidumbre geopolítica, el mercado alemán se vio condicionado por varios informes sectoriales que apuntan a una desaceleración de la demanda en la industria automovilística, uno de los pilares tradicionales de la economía del país.

Entre el ruido de SpaceX y una inflación persistente

Al otro lado del Atlántico, la atención de los inversores estuvo centrada en dos focos principales. Por un lado, la esperada salida a bolsa de SpaceX, la compañía aeroespacial de Elon Musk, que se convertía en una de las mayores operaciones corporativas de la historia reciente de Estados Unidos y un nuevo termómetro para medir el apetito inversor por el universo tecnológico (en su estreno marcó los 150 dólares, cerrando con un +19% de revalorización en su primera sesión). Por otro, la publicación de los datos de inflación de mayo, una referencia clave para tratar de entender los próximos movimientos de la Reserva Federal.

La semana dejó un comportamiento más dispar en los mercados emergentes, así como una cierta toma de beneficios en Japón tras las fuertes revalorizaciones acumuladas en los últimos meses. Aun así, el mercado nipón continúa siendo uno de los grandes protagonistas de 2026, con el Nikkei 225 acumulando una subida superior al +30% en divisa local, apoyado en la fortaleza de los beneficios empresariales, el renovado interés internacional por la renta variable japonesa y el impulso de sectores vinculados a la tecnología y la automatización.

Desde el punto de vista macroeconómico, una de las referencias más relevantes de la semana fue la publicación del dato de inflación de mayo en Estados Unidos. El IPC general se situó en el 4,2% interanual, su nivel más elevado desde abril de 2023. Aunque la cifra se ajustó a las previsiones del consenso, supuso un repunte de cuatro décimas respecto al 3,8% registrado en abril. Un incremento detrás del cual se encuentra, principalmente, el componente energético, debido a las tensiones geopolíticas y las restricciones sobre el tráfico marítimo en el Estrecho de Ormuz.

La inflación subyacente, por su parte, – que excluye los componentes más volátiles, como energía y alimentos no elaborados – también mostró una notable resistencia a la baja: en términos interanuales se situó en el 2,9%, si bien el dato mensual ofreció una lectura algo más favorable: avanzó un 0,2%, por debajo del 0,4% de abril y también de las previsiones del mercado, que apuntaban a un incremento del 0,3%.

Este escenario, combinado con la fortaleza del mercado laboral – que en mayo volvió a crear más de 170.000 empleos no agrícolas –, complica la tarea de la Reserva Federal. Una economía que sigue creciendo a buen ritmo y un mercado laboral sólido reducen la urgencia de un recorte de tipos. No obstante, muy pendientes de la evolución del conflicto en Irán, ya que un eventual acuerdo de paz y la normalización del tráfico en Ormuz podrían contribuir a aliviar los precios de la energía y, con ello, moderar las tensiones inflacionistas. En este contexto, tiene lugar este miércoles la reunión de la Reserva Federal; una reunión de especial relevancia, con Kevin Warsh al frente, en la que el nuevo presidente tendrá que evaluar hasta qué punto las presiones sobre los precios responden a factores coyunturales o más estructurales.

El BCE no se la quiso jugar

Mientras tanto, en la zona euro, el Banco Central Europeo optaba la semana pasada por endurecer su política monetaria, al aprobar una subida de 25 puntos básicos en los tipos de interés, reforzando así su mensaje de prudencia. Según Christine Lagarde, presidenta del organismo europeo, la inflación debería volver al objetivo del 2% a medio plazo; no obstante, a corto plazo, los riesgos inflacionistas han aumentado y el crecimiento económico se ha debilitado; un momento especialmente delicado en el que el BCE no se la quiso jugar. La decisión ya estaba descontada por el mercado – de hecho, a priori se espera otra subida en la reunión de septiembre – y, en todo caso, con un “enfoque dependiente de los datos, en el que las decisiones se adoptan en cada reunión”, según Lagarde. La idea que subyace en su discurso es que el BCE está priorizando el control de la inflación frente al deterioro del crecimiento económico.

El BCE, además, ofreció sus nuevas proyecciones macroeconómicas, que incluyen pronósticos tanto para el crecimiento como para la inflación. En concreto, las nuevas proyecciones apuntan a una inflación del 3,0% en 2026, del 2,3% en 2027 y del 2% en 2028, lo que supone una revisión al alza de las estimaciones de marzo. En cuanto a la actividad económica, el BCE prevé ahora un crecimiento del PIB de la zona euro del 0,8% en 2026, del 1,2% en 2027 y del 1,5% en 2028, previsiones que también han sido revisadas a la baja como consecuencia del impacto de la guerra en Oriente

Próximo sobre los mercados de materias primas, la confianza de consumidores y empresas, y la pérdida de poder adquisitivo de los hogares.

La renta fija se relaja mientras el dólar corrige

En paralelo a la recuperación experimentada por la renta variable en la recta final de la semana, el mercado de renta fija también mostró signos de alivio. Las rentabilidades de la deuda soberana retrocedieron a ambos lados del Atlántico, reflejando una menor percepción de riesgo inflacionista y una moderación de las expectativas sobre futuras subidas de tipos de interés. En Estados Unidos, la TIR del bono del Tesoro a 10 años descendió por debajo del 4,5%, tras haber iniciado la semana en el entorno del 4,55%. En la eurozona, el rendimiento del Bund alemán a 10 años volvió a situarse por debajo del 3%, alejándose de los máximos alcanzados en semanas anteriores.



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

Este movimiento estuvo estrechamente ligado a la evolución del frente geopolítico. La posibilidad de un acuerdo entre Estados Unidos e Irán contribuiría a reducir el riesgo de nuevas tensiones inflacionistas y, por ende, a conceder mayor margen de maniobra a los bancos centrales. Según las últimas informaciones, las negociaciones avanzan hacia un posible acuerdo que podría formalizarse en Suiza el próximo 19 de junio, incluyendo medidas como la eliminación de determinadas restricciones comerciales, un alivio de las sanciones a Irán y compromisos sobre su programa nuclear.

La mejora de las expectativas también se trasladó al mercado de divisas. El euro ganó algo terreno frente al dólar, al volver a cruzarse por encima de 1,16 unidades. En el mercado de materias primas, por su parte, el oro encontraba de nuevo cierto apoyo tras varias semanas de correcciones.

¿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.

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).