



- NOTA SEMANAL DE MERCADOS -

# **El Ibex 35 rompe los 19.000 puntos, mientras el resto del mercado mantiene la esperanza geopolítica**

## El Ibx 35 rompe los 19.000 puntos, mientras el resto del mercado mantiene la esperanza geopolítica

22 Junio 2026 – NOTA SEMANAL

- **Los mercados continúan apoyándose en la expectativa de una desescalada entre Estados Unidos e Irán, mientras el posible acuerdo mantiene contenido el precio del petróleo, por debajo de los 80\$/barril.**
- **La Reserva Federal mantuvo los tipos sin cambios, aunque reforzó un discurso más prudente y restrictivo ante unas presiones inflacionistas que siguen siendo elevadas.**
- **El sector tecnológico volvió a liderar las subidas en Wall Street, impulsado por el entusiasmo en torno a la Inteligencia Artificial y los semiconductores.**
- **En Europa, el Ibx 35 superó los 19.000 puntos y destacó entre las bolsas de la región, apoyado por banca y los movimientos corporativos.**
- **Japón se consolidó como uno de los mercados más fuertes del año, con el Nikkei disparándose y acumulando ganancias superiores al +40%.**

Índice		Última Cotización	1 semana	1 mes	3 meses	1 año	2026 Euro	2026 Divisa Base
Europa	EURO STOXX 50 PR EUR	6.293,13	1,70	7,55	12,10	21,09	8,66	8,66
	BME IBEX 35 PR EUR	19.347,40	3,11	9,49	14,44	40,76	11,78	11,78
	FSE DAX TR EUR	24.985,82	1,42	2,40	9,40	8,36	2,02	2,02
	Euronext Paris CAC 40 PR EUR	8.421,14	0,84	5,50	7,85	11,49	3,33	3,33
	FTSE 100 PR GBP	10.363,27	-1,04	0,32	2,98	17,87	5,10	4,35
EEUU	DJ Industrial Average PR USD	51.564,70	1,41	3,78	11,55	22,27	9,70	7,29
	S&P 500 PR	7.500,58	1,44	1,32	13,22	25,41	12,04	9,57
	NASDAQ Composite PR USD	26.517,93	2,74	1,64	19,71	35,67	16,66	14,09
Latam	BM&FBOVESPA Ibovespa IBOV TR BRL	168.333,61	-1,64	-3,41	-6,62	21,35	14,14	4,47
	MSCI Mexico PR MXN	64.314,97	-0,64	-0,65	5,66	23,00	14,60	7,78
Emergentes	Nikkei 225 Average PR JPY	71.250,06	7,92	17,67	33,50	85,12	40,95	41,54
	Hang Seng HSI PR HKD	23.924,81	-3,21	-7,26	-6,18	2,96	-5,06	-6,66
	MSCI China PR LCL	73,37	-2,80	-6,80	-7,51	-0,92	-12,14	-12,14
	MSCI India PR EUR	1.218,12	3,94	5,55	5,32	-7,74	-7,17	-7,17
MSCI World	MSCI BIC PR USD	302,64	-0,97	-3,20	-3,56	-0,85	-7,42	-9,59
	MSCI ACWI PR USD	1.125,91	1,22	3,12	13,14	27,09	13,63	10,97
Materias primas	Oil Price Brent Crude PR	79,85	-11,65	-28,77	-25,64	4,11	34,18	31,22
	LBMA Gold Price PM USD	4.150,90	-0,84	-7,69	-9,77	23,21	-2,69	-4,97

Datos de rentabilidad, en porcentaje, a 19/06/2026. Datos 1S, 1M, 3M y 1A en divisa base. Fuente: Morningstar.

Los mercados de renta variable han continuado ajustando las expectativas en torno a dos grandes factores: por un lado, la evolución del conflicto entre Estados Unidos e Irán y, por otro, el rumbo de la política monetaria de los principales bancos centrales.

Durante la semana pasada, de hecho, la atención volvió a centrarse en la Reserva Federal quien, ya con nuevo presidente (Kevin Warsh), optó por mantener los tipos de interés sin cambios, en línea con lo esperado por el mercado, aunque manteniendo un tono prudente respecto a próximos movimientos. Todo ello en un contexto de presiones inflacionistas y con fortaleza de algunos indicadores económicos, que continúan limitando el margen de actuación del banco central.

En paralelo, el frente geopolítico volvió a ganar protagonismo, ante la posibilidad, ahora más tangible, de un acuerdo de paz entre Estados Unidos e Irán. Las negociaciones entre las delegaciones de ambos países en Suiza mantienen abiertas las expectativas de una posible desescalada del conflicto, que permita la reapertura progresiva y total del Estrecho de Ormuz, por ahora en riesgo mientras Israel continúe bombardeando el Líbano. Un elemento especialmente relevante para los mercados financieros, dado el impacto que tendría sobre el flujo energético y, por extensión, sobre la evolución de la inflación y las perspectivas de crecimiento económico.

Por el momento, las señales de avance en las negociaciones han contribuido a mantener una cierta estabilidad en el mercado de materias primas. De hecho, el precio del Brent continúa cotizando por debajo de los 80 dólares por barril, apoyado además por la continuidad del flujo de millones de barriles a través de Ormuz durante el fin de semana y por las expectativas de un incremento de la producción por parte de los principales productores del Golfo Pérsico.

### Gráfico de la semana



Evolución del precio del petróleo y del oro (Brent) a 12 meses. Fuente: Tradingeconomics.com

## La bolsas suman y siguen...

Aunque la corriente de noticias continúa siendo cambiante y el proceso de negociación está aún lejos de cerrarse definitivamente – la hoja de ruta vigente contempla un periodo de 60 días destinado a consolidar un tratado de paz permanente –, los inversores parecen haber comprado la idea de un escenario más constructivo respecto a la resolución del conflicto. Esta expectativa de desescalada, junto con una menor presión sobre los precios de la energía y un entorno macro resistente, volvió a sostener el apetito por el riesgo, especialmente en los mercados desarrollados.

En Estados Unidos, el principal impulso volvió a proceder del sector tecnológico. El Nasdaq lideró las ganancias con una revalorización semanal del +2,74% (en divisa local), apoyado una vez más en el interés por todo lo relacionado con la Inteligencia Artificial y en el buen comportamiento de compañías ligadas a semiconductores, almacenamiento de datos e infraestructura tecnológica para IA, como Intel, Western Digital o Micron Technology. Por su parte, tanto el S&P 500 como el Dow Jones Industrial avanzaron un +1,4%, lo que refleja una mejora más generalizada del sentimiento de mercado.

En Europa, el tono también fue muy positivo. El Euro Stoxx 50 cerró la semana con una subida del +1,7%, mientras el DAX alemán avanzó un +1,4%. Sin embargo, el que volvió a destacar fue el mercado español, con el Ibex 35 superando una nueva barrera psicológica, los 19.000 puntos, para cerrar por encima de los 19.300 puntos y acumular una revalorización semanal del +3,11%. Entre los valores más destacados sobresalió el sector financiero, con avances que oscilaron entre el +4,4% de Bankinter y el +7% de Banco Santander. También destacó Acciona, que se convirtió en el valor más alcista de la semana (+8,3%) tras conocerse el interés de fondos soberanos de Oriente Medio y de firmas estadounidenses por adquirir una participación relevante en Acciona Energía.

En el lado opuesto, el mercado británico, con el FTSE 100 retrocediendo un -1% debido a la inestabilidad política tras la dimisión del primer ministro británico Keir Starmer tras casi dos años en el cargo, así como la incertidumbre monetaria que llevó al Banco de Inglaterra a mantener los tipos de interés en el 3,75%

En los mercados emergentes volvió a predominar la dispersión. La India fue uno de los mercados con mejor comportamiento, con una subida cercana al +4%, apoyada tanto por la reducción de las tensiones geopolíticas como por el fortalecimiento de la rupia y un entorno corporativo favorable. Entre las noticias más destacadas, la posibilidad de que Jio, filial de telecomunicaciones del conglomerado Reliance Industries, pueda protagonizar una de las mayores salidas a bolsa de la historia del mercado indio. En contraste, tanto el mercado chino como las grandes bolsas latinoamericanas cerraron la semana con retrocesos.

No obstante, el principal protagonista volvió a ser Japón. El Nikkei 225 se revalorizó cerca de un +8% semanal (en divisa local), elevando su rentabilidad acumulada en el año por encima del +40% en euros. Detrás de este fuerte comportamiento se

encuentra una combinación de varios factores: la mejora del sentimiento global, el fuerte impulso del sector tecnológico, así como la persistente debilidad del yen, que continúa favoreciendo a las compañías exportadoras japonesas. Además, el mercado absorbió con relativa normalidad la última decisión del Banco de Japón, que elevó su tipo de interés oficial desde el 0,75% hasta el 1%, situándolo en niveles no vistos desde mediados de los años noventa.

### La Fed mantiene tipos, pero avanza un tono más restrictivo

Junto a los avances en el plano geopolítico, el otro gran foco de atención de la semana fue la reunión de la Reserva Federal. El recientemente nombrado presidente Kevin Warsh confirmó el mantenimiento de los tipos de interés en el rango del 3,5%-3,75%, aunque con un tono claramente prudente y más restrictivo ante la persistencia de las presiones inflacionistas. No en vano, el IPC de mayo se situó en el 4,2%, un nivel elevado que, junto con la fortaleza del mercado laboral, sigue condicionando el margen de actuación de la institución. El nuevo diagrama de puntos (dot plot) reforzó el mensaje de cautela: prácticamente la mitad de los miembros del organismo contempla al menos una subida adicional de tipos antes de finales de año.

Más allá de la decisión sobre tipos, Warsh anunció una revisión interna de la Reserva Federal, que se articulará mediante distintos grupos de trabajo orientados a modernizar el análisis macroeconómico, la estrategia de comunicación, la gestión del balance y la adopción de nuevas tecnologías vinculadas a la IA, manteniendo, no obstante, como objetivo inalterable de inflación interanual del 2%.



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

En este contexto, el mercado de renta fija mostró un comportamiento relativamente estable. La rentabilidad del bono estadounidense a 10 años se mantuvo por debajo del 4,5%, aunque llegó a tocar ese nivel en la sesión del jueves, mientras que el Bund alemán a 10 años retrocedió hasta el entorno del 2,92%. La atención se desplaza ahora hacia el dato de inflación PCE de Estados Unidos, la referencia preferida por la Reserva Federal, que en el mes de abril se había situado ya en el 3,8%.

En el mercado de divisas, el euro cedió algo de terreno frente al dólar hasta el entorno de 1,14, mientras que el oro recuperó impulso a comienzos de la semana por encima de los 4.300 dólares por onza, para terminar perdiendo fuerza ante el tono más restrictivo de la Fed, en un entorno en el que unos tipos elevados reducen el atractivo relativo de los activos sin rendimiento.

### ¿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).