

Informe mensual mercados

Junio 2026

El mes estuvo definido por dos narrativas: la volatilidad geopolítica en Oriente Medio, que finalmente cedió hacia un marco diplomático, y la rotación en los mercados que desplazó el capital desde el sobrecomprado sector tecnológico hacia la economía real. A pesar de los vaivenes, la última jornada del periodo concluyó consolidando el mejor trimestre bursátil para las acciones en seis años, afianzando el optimismo estructural sobre la resiliencia económica general.

En el plano geopolítico, el mes avanzó desde la tensión inicial hasta el anuncio de un cese de ataques y un acuerdo de paz basado en una tregua provisional de 60 días con alivio de sanciones, lo que permitía reactivar el tráfico comercial en Ormuz. Aunque la cancelación de la cumbre en Suiza, el posterior ataque iraní a un buque y la exigencia de pago de peajes, evidenciaron su fragilidad. Tras los ataques, el último fin de semana del mes se consolidó un cese de emergencia de las ofensivas para salvaguardar la tregua de 60 días, lo que permitió reanudar la vía diplomática en la cumbre de Doha. Esta descompresión del riesgo reactivó el tráfico marítimo comercial y alivió de inmediato la prima de riesgo del crudo, estabilizando la senda de desinflación global. Por otro lado, el nombramiento de Andy Burnham como nuevo Primer Ministro de Reino Unido, en relevo de Keir Starmer, marca un giro hacia el estímulo fiscal y el aumento del gasto público.

En materia de política monetaria, los principales bancos centrales reforzaron su mensaje restrictivo para evitar efectos de segunda ronda. El Banco Central Europeo cumplió las expectativas al ejecutar una subida de tipos de interés de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, bajo un tono firme de Christine Lagarde que revisó al alza las proyecciones de inflación. Por su parte, la Reserva Federal mantuvo su tasa de referencia inalterada en el rango del 3,50%-3,75% en la primera sesión celebrada bajo la presidencia de Kevin Warsh, pese a ello, el comité mostró una división interna respecto a la necesidad de aplicar una subida de tipos adicional antes de que concluya el año. Adicionalmente, Kevin Warsh sorprendió al reducir la duración del comunicado oficial, omitiendo proyecciones propias en el dot plot y eliminando la tradicional guía de orientación futura. El movimiento más agresivo provino del Banco de Japón, que elevó su tasa oficial al 1,00%, su nivel más alto en 31 años, debido a las presiones de la inflación energética importada. Por su parte, el Banco de Inglaterra decidió mantener su tasa oficial en el 3,75%, donde dos de sus miembros disintieron exigiendo una subida inmediata ante los riesgos inflacionarios y el debilitamiento de la divisa.

En el frente macroeconómico, los indicadores publicados confirmaron la divergencia entre bloques. La economía estadounidense hizo gala su fortaleza, la creación de empleo no agrícola batió las previsiones al registrar 172.000 nuevas nóminas, con el desempleo estable en el 4,3%; las ventas minoristas sorprendieron al alza con un crecimiento mensual del 0,90%; el PIB del primer trimestre se revisó al alza hasta el 2,10% anualizado y el deflactor PCE subyacente se aceleró al 3,4% interanual. De forma paralela, el PMI manufacturero del ISM estadounidense alcanzó los 54,0 puntos y el de servicios se situó en 54,5 puntos. Como contrapartida, la Eurozona exhibió un panorama frágil de estancamiento, con su PIB trimestral revisado a la baja al -0,2% y un PMI compuesto de 49,5 puntos lastrado por Alemania y Francia, mientras que la inflación general de la región repuntó al 3,20% interanual.

En cuanto al comportamiento de los activos, en renta variable, el mercado estadounidense experimentó un ajuste del -1,06% mensual, el índice tecnológico cedió un -2,81% ante las dudas sobre la rentabilidad del masivo gasto en IA; por el contrario, los sectores tradicionales actuaron de refugio, impulsando al índice de industriales un +2,52% mensual y a la bolsa de Europa un +4,59% mensual. En los mercados de deuda soberana, las rentabilidades registraron repuntes en el mes, con el mejor comportamiento de los tramos largos. En las materias primas, el cese de hostilidades provocó un desplome en la energía, hundiéndose el barril de Brent un -20,78% mensual hasta los 72,92 dólares y el West Texas un -20,44%. El oro retrocedió un -11% cerrando en 4.008,02 movido por la fortaleza del dólar y las expectativas de intereses más altos por más tiempo. Finalmente, en el mercado de divisas, el dólar estadounidense hizo valer su perfil de fortaleza con una apreciación del +2,27% frente a sus principales pares.

Claves del próximo mes...

> Consolidación de la tregua y supervisión en el Estrecho de Ormuz: el foco geopolítico se centrará en la implementación real de la tregua de 60 días. Se vigilará la estabilidad del tráfico marítimo comercial y la normalización de los flujos de crudo.

> Evaluación del mercado laboral en EE. UU con la publicación del informe oficial de empleo correspondiente al mes de junio. Tras un extraordinario dato previo, las nuevas cifras de contratación y la evolución de la tasa de desempleo (previo 4,3%) servirán para calibrar la firmeza del mercado laboral.

> Presiones de precios y estabilización industrial. Los mercados escrutarán las próximas lecturas de inflación, destacando el IPC de la Eurozona (previo 3,2% interanual), junto con la publicación de los indicadores adelantados de PMIs manufactureros. Estos datos permitirán cuantificar el impacto real del reciente abaratamiento de los combustibles y medir el grado de vulnerabilidad del debilitado motor industrial europeo.

> Maratón clave de política monetaria global. La última semana del mes de julio concentrará de forma consecutiva las decisiones de los principales bancos centrales. El mercado buscará pistas definitivas sobre el rumbo de las tasas de interés en las reuniones del Banco Central Europeo el 23 de julio, la Reserva Federal el 29 de julio, el Banco de Inglaterra el 30 de julio y el Banco de Japón el 31 de julio.

Monitor de Mercados

Índices de bolsa - Rentabilidades %

		MES	YTD	1A	3A
EEUU (USD)	↓	-1,06	9,55	20,53	68,51
EEUU Tecnología (USD)	↓	-2,81	12,79	27,36	90,12
EEUU Industriales (USD)	↑	2,52	8,85	19,09	52,06
Europa (EUR)	↑	4,59	9,27	17,01	43,85
España (EUR)	↑	6,04	12,50	38,79	102,98
Japón (JPY)	↑	5,85	40,91	77,62	139,20
Global (EUR)	↑	1,25	11,89	22,58	55,21
Emergentes (EUR)	↑	0,63	27,22	45,18	77,69
Asia ex-Japón (EUR)	↑	0,75	29,64	46,82	83,44
Latinoamérica (EUR)	↓	-2,68	8,86	28,02	20,87
Factor crecimiento (USD)	↓	-1,12	8,44	19,58	75,59
Factor valor (USD)	↓	-0,48	9,35	19,04	49,50
Factor calidad (USD)	↓	-0,19	11,93	23,73	72,31
Factor momentum (USD)	↑	6,72	28,34	36,04	120,29
Dividendo (USD)	↑	0,22	8,85	18,76	46,61
Pequeñas compañías (USD)	↑	1,49	15,68	27,75	55,04
Volatilidad	↑	7,38	10,03	8,15	21,04

Deuda soberana - Δ p.b

	TIR	MES	YTD	1 AÑO	3 AÑOS
EEUU 10 años	4,47	↑ 2,90	-8,40	2,90	16,30
EEUU 2 años	4,18	↑ 17,00	-8,70	17,00	-14,80
DIF EEUU 10-2 AÑOS (pbs)	0,29	↓ -14,10	0,30	-14,10	-8,00
Alemania 2 años	2,52	↑ 0,75	46,82	0,73	83,44
Alemania 10 AÑOS	2,86	↓ -0,19	23,73	-3,01	72,31
España 10 años	3,34	↓ -2,68	28,02	14,12	20,87
Dif 10 años ESP-ALE (pbs)	48,50	↓ 0,22	18,76	4,15	46,61
Italia 10 AÑOS	3,63	↓ -0,20	68,00	23,25	-20,83
Francia 10 AÑOS	3,65	↓ -7,90	26,60	5,19	19,58
Portugal 10 AÑOS	3,24	↑ 2,90	9,70	3,60	16,30
Reino Unido 10 AÑOS	4,76	↑ 0,22	18,76	4,15	46,61
Japón 10 AÑOS	2,67	↑ 1,40	120,00	13,94	578,43
China 10 AÑOS	1,73	↑ 1,50	6,70	-1,68	-34,56

Índices de crédito - rentabilidades %

	TIR	MES	YTD	1 AÑO	3 AÑOS
Investment Grade USA (USD)	5,20	↑ 0,19	0,86	5,30	16,72
High Yield USA (USD)	7,16	↑ 0,27	1,96	6,11	29,00
Investment Grade UE	3,68	↑ 0,51	1,45	2,80	16,58
High Yield UE	6,16	↑ 0,55	1,87	4,37	25,47

Diferenciales de crédito - Δ p.b

	PBS	MES	YTD	1 AÑO	3 AÑOS
Diferencial IG USD (pbs)	73,50	↑ 3,45	0,86	-11,61	16,72
Diferencial HY USD (pbs)	264,43	↑ 18,64	1,96	-28,18	29,00
Diferencial IG EUR (pbs)	79,72	↑ 0,80	1,45	-12,81	16,58
Diferencial HY EUR (pbs)	278,86	↑ 0,09	1,87	-50,10	25,47

Divisas - Δ precio %

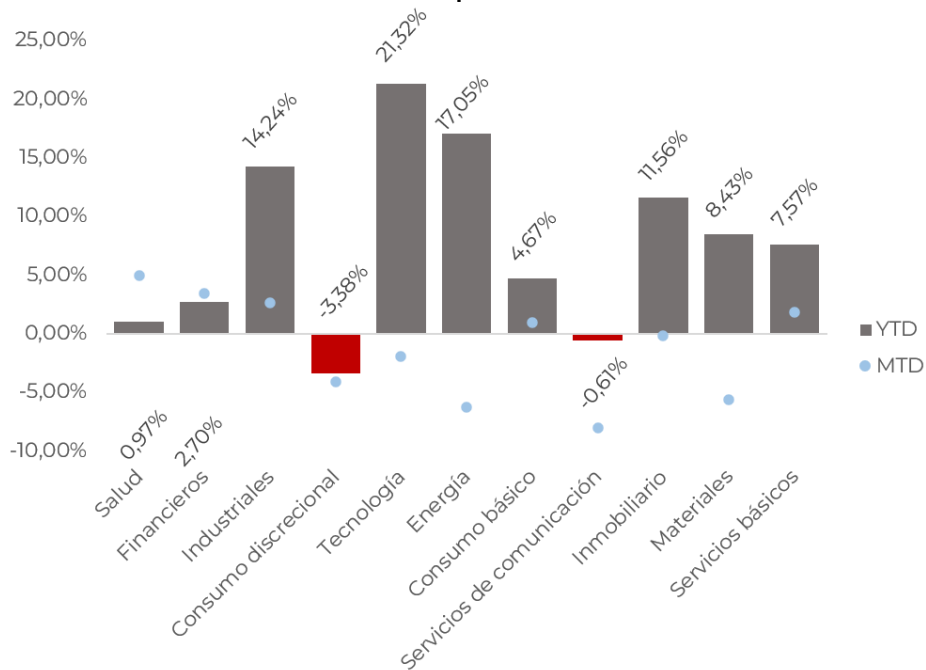
	Precio	MES	YTD	1 AÑO	3 AÑOS
EUR/USD	1,1422	↓ -2,03	-2,76	-2,53	4,70
EUR/JPY	185,6800	↑ 0,01	0,91	9,14	17,94
EUR/GBP	0,8613	↓ -0,60	-1,19	0,87	0,24
Índice Dólar (DXY)	101,1870	↑ 2,27	2,91	3,80	-1,68

Materias primas- rentabilidades %

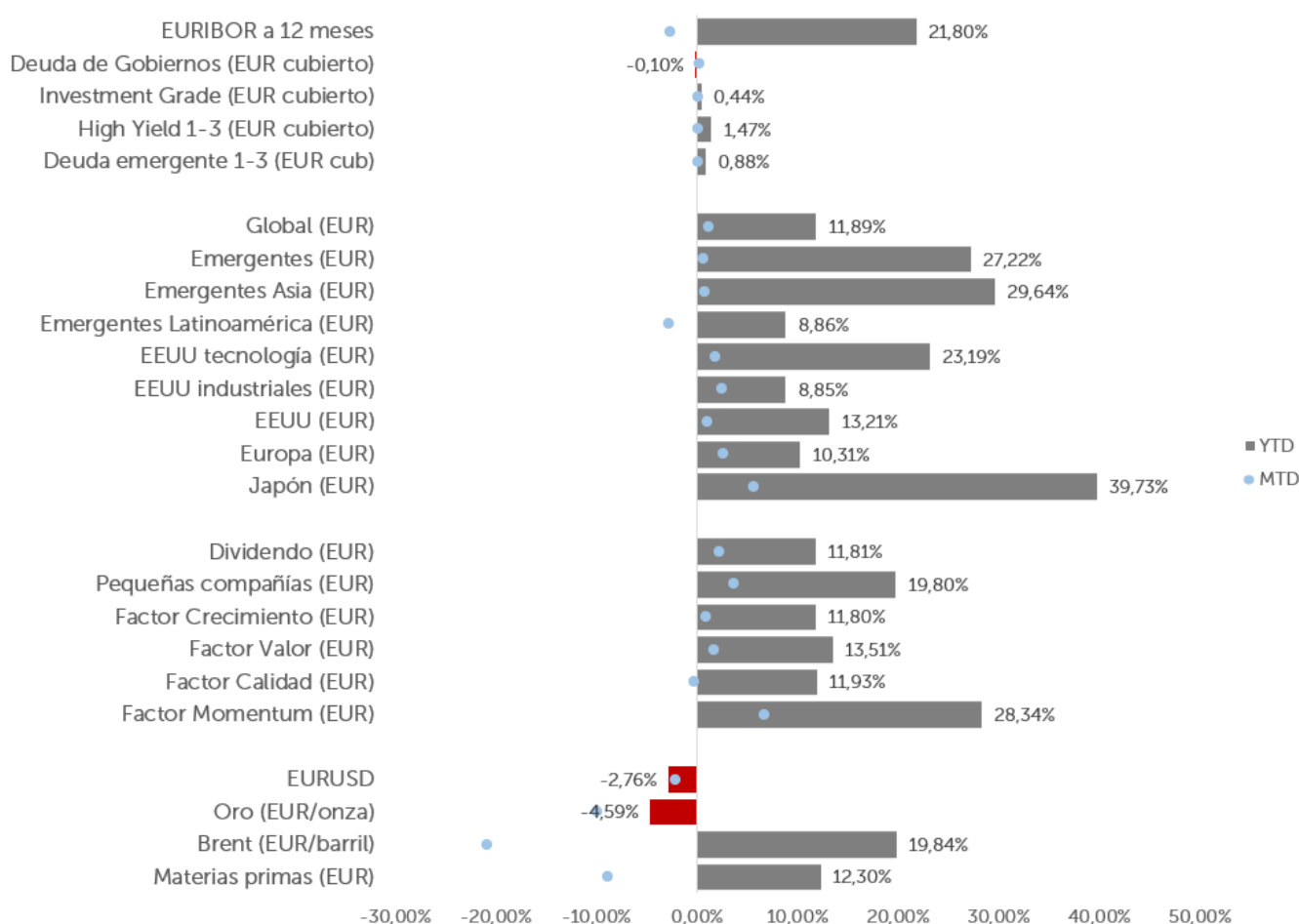
	Precio	MES	YTD	1 AÑO	3 AÑOS
Barril Brent	72,92	↓ -20,78	19,84	7,94	-2,64
Barril West Texas	69,50	↓ -20,44	21,04	7,98	-1,61
Materias primas	123,18	↓ -8,83	12,30	19,13	21,38
Oro	4008,02	↓ -11,72	-7,21	22,65	108,82

Datos a cierre del 30/06/2026. Fuente: Bloomberg. Elaborado por ABANCA Corporación Bancaria, S.A. Las inversiones a las que se refiere este documento pueden variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras.

Retorno por Sector



Evolución principales mercados (EUR)



Datos a cierre del 30/06/2026. Fuente: Bloomberg. Elaborado por ABANCA Corporación Bancaria, S.A. Las inversiones a las que se refiere este documento pueden variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras.

AVISO LEGAL

Este documento es informativo, se emite con fines publicitarios y ha sido elaborado por ABANCA CORPORACION BANCARIA, S.A. ("ABANCA") sin que tenga la consideración de análisis financiero independiente ni de recomendación personalizada de compra, venta o de adopción de una estrategia de inversión específica. Por tanto, no se está prestando un servicio de asesoramiento en materia de inversión ni tampoco asesoramiento sobre cuestiones legales o fiscales o análisis financiero, ni debe interpretarse como tal. Las inversiones implican riesgos y su valor e ingresos derivados pueden variar según las condiciones del mercado y el régimen fiscal de aplicación, siendo posible que los inversores no recuperen la cantidad total invertida. Las estimaciones y opiniones recogidas en este documento son realizadas en la fecha de su publicación y podrían cambiar sin previo aviso. ABANCA no ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a los resultados obtenidos del uso de la información en este documento. ABANCA no garantiza la exactitud o integridad de la información que se contiene en el presente documento, la cual se manifiesta ha sido basada en servicios operativos y estadísticos u obtenidos de otras fuentes de terceros.

La información financiera contenida en el documento no tiene en cuenta los objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades de ninguna persona en particular. Las inversiones discutidas en esta publicación pueden no ser idóneas para todos los clientes. Cualquier inversión deberá ajustarse al perfil de riesgo de cada cliente. En caso de estar interesado en algún producto y/o servicio en particular, por favor, póngase en contacto con ABANCA para obtener la información legal y determinar si el producto y/o servicio está disponible para su distribución y si resulta adecuado para usted. Este documento en ningún caso sustituye la documentación legal del mismo que le recordamos su importancia de revisar. El presente documento no podrá ser reproducido, distribuido ni publicado por ningún receptor del mismo por ningún motivo. En particular, el receptor de este documento en ningún caso utilizará la información contenida en el mismo para la prestación de servicios de inversión en los que la recepción gratuita de este tipo de documentación esté prohibida.

Las inversiones en fondos de inversión implican riesgos y su valor e ingresos derivados pueden variar según las condiciones del mercado y el régimen fiscal de aplicación, siendo posible que los inversores no recuperen la cantidad total invertida. A modo de resumen, los principales riesgos que ha de asumir un inversor en este tipo de instrumentos son los siguientes: de mercado, de tipo de interés, de tipo de cambio, de crédito y de liquidez.

Fecha informe: 30-06-2026