

Informe Semanal Macro y Mercados

8 de Junio de 2026

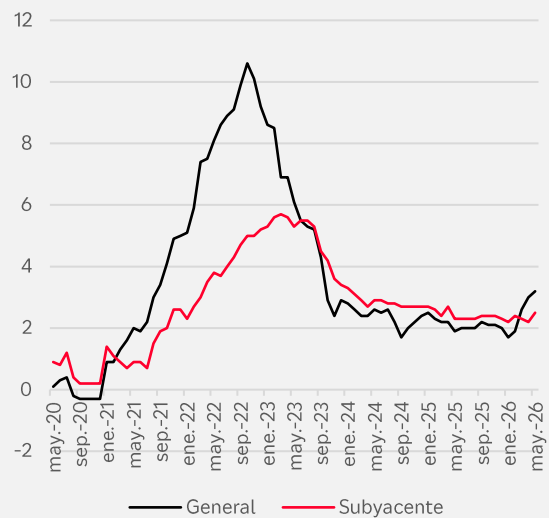
Resumen de la Semana

Las caídas del pasado Viernes evitaron que los índices bursátiles cerraran una nueva semana en positivo. La toma de beneficios en los nombres más expuestos a la Inteligencia Artificial y unos datos macroeconómicos que apuntan a una inflación más elevada fueron las principales causas por las que tanto bolsas como bonos acabaron en negativo la semana.

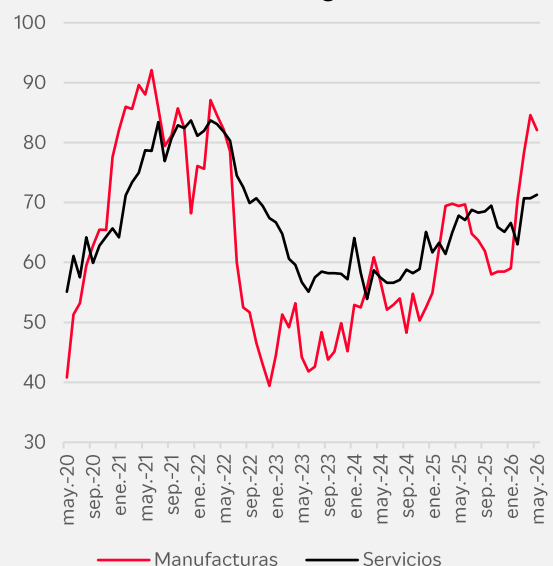
La chispa que encendió las caídas fue la decepción en los resultados de Broadcom. La compañía que capitalizaba antes del Viernes más de dos billones de USD, no consiguió batir las expectativas en ingresos y la acción cayó un 13% arrastrando a otras compañías del Nasdaq. Tras fuertes revalorizaciones en los dos últimos meses, la fatiga en la temática de la Inteligencia Artificial parece palpable especialmente si tenemos en cuenta que en las próximas debutaran en el mercado compañías como SpaceX y los planes de Alphabet y Meta de ampliar capital para financiar sus desarrollos en tecnología.

En el plano macroeconómico la semana estuvo cargada de referencias. La inflación en la Eurozona repuntó dos décimas hasta el 3,2% siendo el sector servicios en el que más está impactando los altos precios energéticos (+10,9% frente al año anterior). El dato del PIB del 1T se revisó a la baja hasta el -0,2% debido a una fuerte revisión del PIB en Irlanda. Así pues, un menor crecimiento y unos precios más altos complican el papel del BCE que presumiblemente subirá los tipos en la reunión de esta semana. En Estados Unidos, el incremento de los precios energéticos también se deja notar aunque en este caso se centran en el sector manufacturero afectado también por los aranceles. Donde no hay signos de fatiga es en el mercado laboral ya que se crearon más puestos de trabajo de los que el mercado esperaba.

Inflación Eurozona



ISM Precios Pagados



Renta Variable

La racha de ocho semanas consecutivas para las bolsas mundiales se rompió el pasado Viernes. La toma de beneficios tras las fuertes revalorizaciones en aquellos nombres más expuestos a la Inteligencia Artificial provocó fuertes caídas en el Nasdaq (-4,53%), S&P500 (-2,59%) y descensos más ligeros en las bolsas europeas. La decepción en los resultados de Broadcom y el anuncio de ampliación de capital por parte de Alphabet (84.000Millones de USD) provocaron una fuerte caída de las cotizaciones el pasado Viernes. Muy probablemente esta semana se producirá la salida a bolsa de SpaceX con una venta pública de acciones que rondará los 80.000Millones de USD y que atraerá flujos de otras partes del mercado. Además, el entorno macroeconómico reciente con una inflación al alza y un mercado laboral fuerte apuntan a una menor capacidad de recortar tipos por parte de los Bancos Centrales lo que pesó también en el ánimo de los inversores. Las bolsas emergentes también se vieron lastradas por el menor ímpetu de la Inteligencia Artificial y el principal índice descendió un 2%. La bolsa japonesa fue de las pocas que esquivó las pérdidas durante esta última semana.

Renta Fija

Pese a que el barril de petróleo sigue por debajo de los 100USD, los bonos vivieron una semana convulsa dado el fuerte repunte de los tipos de interés. El bono americano a 10 años volvió a superar el nivel del 4,5%, el bund alemán del 3% y la tir exigida al bono español subió 12 puntos básicos hasta el 3,69%. Las lecturas de inflación en Europa y los indicadores adelantados ISM en Estados Unidos no auguran una caída de los precios próximamente pese a que no se atisban aún efectos de segunda ronda tras el fuerte repunte de los precios energéticos. El mercado descuenta prácticamente ya tres subidas de tipos por parte del BCE en lo que resta de año y uno para la FED en un entorno de resiliencia macroeconómica en Estados Unidos tras el buen informe de empleo de Mayo. En los bonos corporativos, continúa la estabilidad en los diferenciales crediticios que se mantienen en niveles muy bajos.

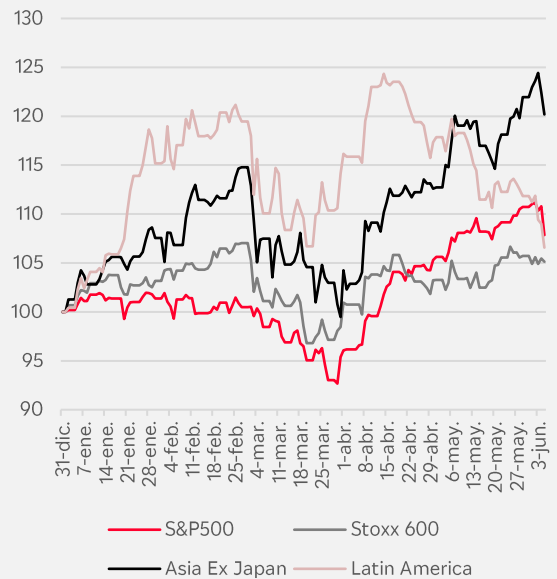
Divisas y Materias Primas

Estabilidad en el precio del petróleo a la espera de nuevos avances en las negociaciones de paz entre Estados Unidos e Irán. El menor apetito por el riesgo entre los inversores volvió a encontrar refugio en el billete verde con una revalorización del 1,18% frente al Euro. Por último, descensos abultados en el precio del oro que sigue sin encontrar interés por parte del mercado ante episodios de volatilidad.

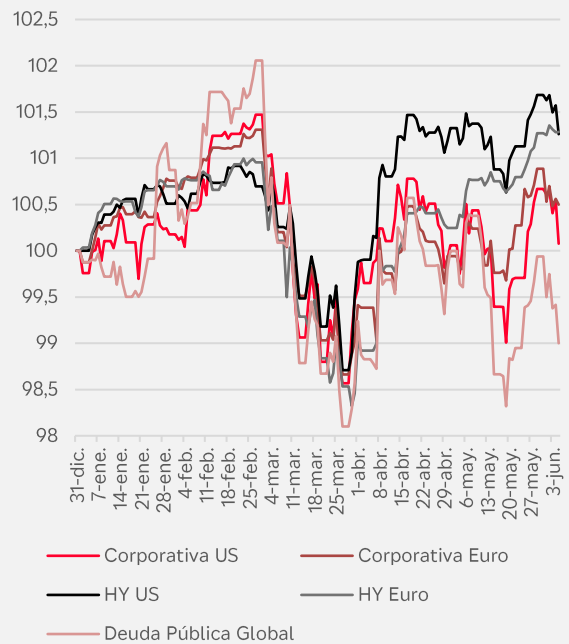
Esta Semana...

Datos de inflación en Estados Unidos y reunión de política monetaria del BCE.

Evolución Índices RV en base 100



Evolución Índices RF en base 100



Brent

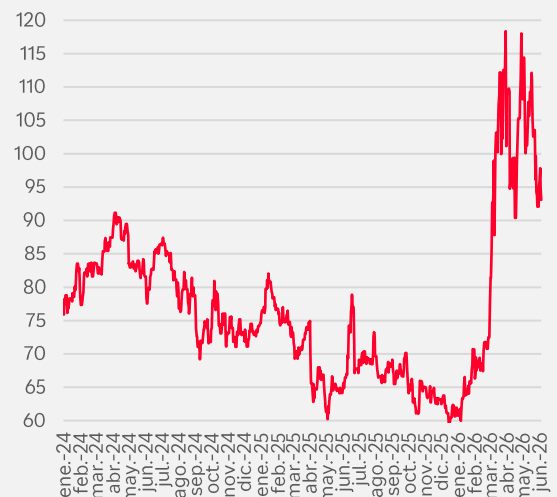


Tabla Rentabilidades Índices Globales

Renta Variable (Moneda Local)		05/06/2026	Ult Semana	Mes	2026
MSCI WORLD	GLOBAL	4.755,8	-2,24%	-2,24%	7,34%
S&P 500	EE.UU.	7.383,7	-2,59%	-2,59%	7,86%
NASDAQ 100	EE.UU.	28.957,6	-4,53%	-4,53%	14,68%
Russell 2000	EE.UU. (Pequeñas Compañías)	2.833,5	-2,94%	-2,94%	14,17%
Euro Stoxx 50	Europa	6.062,1	0,19%	0,19%	4,67%
Stoxx 600	Europa	622,7	-0,53%	-0,53%	5,15%
IBEX 35	España	18.344,9	-0,10%	-0,10%	5,99%
FTSE MIB	Italia	49.893,1	-0,29%	-0,29%	11,01%
DAX	Alemania	24.759,1	-1,38%	-1,38%	1,10%
CAC 40	Francia	8.218,2	0,43%	0,43%	0,84%
FTSE 100	Reino Unido	10.368,1	-0,40%	-0,40%	4,40%
MSCI AC ASIA PACIFIC	ASIA	273,6	-1,46%	-1,46%	20,17%
NIKKEI 225	Japón	66.588,1	0,39%	0,39%	32,28%
HANG SENG	Hong Kong	24.962,0	-0,88%	-0,88%	-2,61%
CSI 300	China	4.816,9	-1,54%	-1,54%	4,04%
KOSPI	Korea	8.160,6	-3,72%	-3,72%	93,65%
Nifty 50	India	23.366,7	-0,77%	-0,77%	-10,57%
MSCI EM LATIN AMERICA	LATAM	2.887,4	-4,72%	-4,72%	6,57%
BRAZIL IBOVESPA	Brasil	169.019,1	-2,74%	-2,74%	4,90%
S&P/BMV IPC	México	66.141,4	-3,57%	-3,57%	2,85%
MSCI EM	EMERGENTES GLOBAL	1.717,3	-1,99%	-1,99%	22,29%

Factores		05/06/2026	Ult Semana	Mes	2026
MSCI World Value	Estilo Valor	4.717,0	-1,21%	-1,21%	8,55%
MSCI World Growth	Estilo Crecimiento	7.372,5	-3,22%	-3,22%	6,14%
MSCI World Dividendo	Alto Dividendo	1.843,8	-0,28%	-0,28%	6,99%
MSCI World Baja Volatilidad	Baja Volatilidad	5.667,8	-0,38%	-0,38%	0,90%
MSCI World Pequeñas Compañías	Pequeñas Compañías	738,6	-2,35%	-2,35%	11,30%

Renta Variable Global (Sectores)		05/06/2026	Ult Semana	Mes	2026
MSCI World Materiales	Materiales	439,28	-3,61%	-3,61%	10,80%
MSCI World Consumo Discrecional	Consumo Discrecional	480,05	-5,25%	-5,25%	-4,53%
MSCI World Financieros	Financieros	229,19	-0,09%	-0,09%	-0,78%
MSCI World Real Estate	Real Estate	2370,23	0,49%	0,49%	12,32%
MSCI World Industrial	Industrial	551,22	-0,85%	-0,85%	10,35%
MSCI World Tecnología	Tecnología	1151,62	-4,43%	-4,43%	18,28%
MSCI World Energía	Energía	341,26	2,21%	2,21%	27,67%
MSCI World Servicios Comunicación	Servicios Comunicación	173,35	-3,77%	-3,77%	4,01%
MSCI World Utilities	Utilities	209,85	-0,34%	-0,34%	5,30%
MSCI World Staples	Staples	308,31	-0,02%	-0,02%	3,72%
MSCI World Salud	Salud	388,62	1,08%	1,08%	-2,71%

Tipos Curvas Globales en % (variaciones en pbs)		05/06/2026	Ult Semana	Variación Mes	Variación 2026
US Gov 10 Yr	EE.UU.	4,53%	9	9	36
US Gov 2 Yr	EE.UU.	4,15%	14	14	67
Pendiente Curva 10Y-2Y		38,33	-4,81	-4,81	-31,07
Alemania Gov 10Y	Alemania	3,04%	10	10	18
España Gov 10Y	España	3,48%	12	12	19
Prima Riesgo Esp-Ale 10Y		43,7	2,2	2,2	0,4
Italia Gov 10Y	Italia	3,80%	15	15	25
Francia Gov 10Y	Francia	3,69%	14	14	13
Reino Unido 10Y	Reino Unido	4,90%	9	9	42
Japón Gov 10Y	Japón	2,67%	1	1	61
Diferenciales Investment Grade	EE.UU.	72,64	1	1	-5
Diferenciales Investment Grade	Europa	76,17	-2	-2	-2
Diferenciales High Yield	EE.UU.	317,23	2	2	-19
Diferenciales High Yield	Europa	273,88	-13	-13	-9

Índices Renta Fija		05/06/2026	Ult Semana	Mes	2026
Deuda Pública	Global	206,3	-0,94%	-0,94%	-1,00%
Deuda Pública	EE.UU.	2.423,5	-0,46%	-0,46%	-0,47%
Deuda Pública	Europea	247,4	-0,80%	-0,80%	0,04%
Corporativa	EE.UU.	3.547,9	-0,59%	-0,59%	0,08%
Corporativa	Europa	267,1	-0,39%	-0,39%	0,50%
High Yield	EE.UU.	2.951,2	-0,42%	-0,42%	1,26%
High Yield	Europeo	415,6	0,01%	0,01%	1,28%
Bonos Inflación	Global	354,8	-1,19%	-1,19%	0,61%
Deuda Subordinada	Europea	324,6	-0,35%	-0,35%	0,61%

Euro (Vs Divisas)y Materias Primas		05/06/2026	Ult Semana	Mes	2026
	USD	1,152	-1,18%	-1,18%	-1,91%
	GBP	1,334	-0,85%	-0,85%	-1,33%
	YEN	1,334	-0,85%	-0,85%	-0,99%
	Crudo Brent	93,09	1,13%	1,13%	52,98%
	Oro	4328,45	-4,67%	-4,67%	0,21%
	Gas Natural	49	7,74%	7,74%	72,21%
	Plata	68	-9,91%	-9,91%	-5,34%

Datos Macro Publicados Última Semana

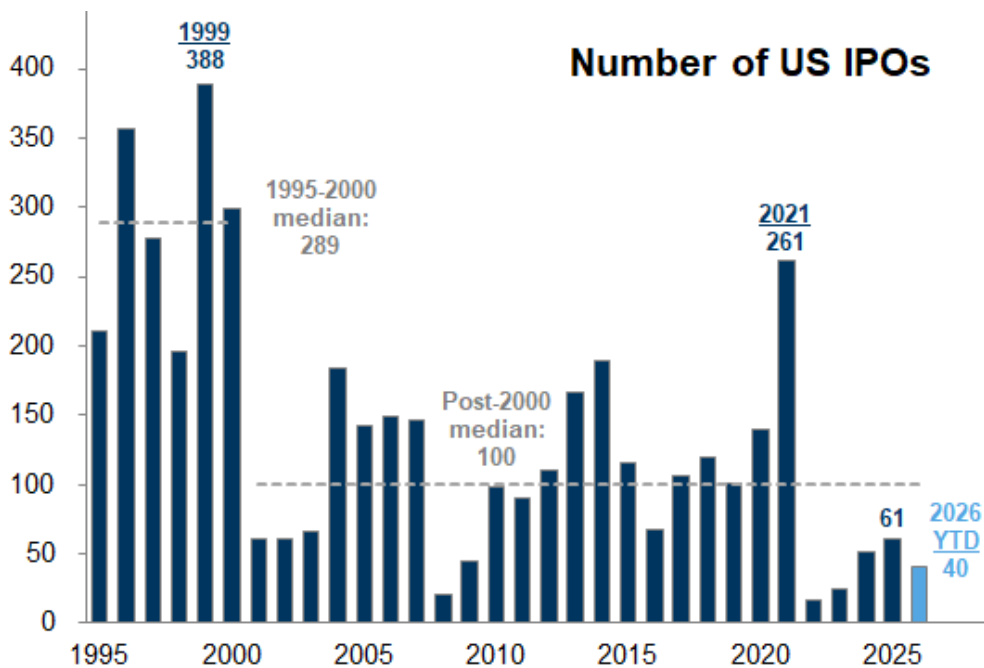
País/Región	Indicador	Periodo	Dato	Estimado	Anterior
España	Producción Industrial	Abril	2,0%	1,9%	1,9%
	Inflación	Mayo	93,10	92,00	93,80
Eurozona	Inflación Subyacente	Mayo	3,2%	3,2%	3,0%
	Ventas Minoristas	Abril	1,0%	0,3%	2,1%
	Indice Precios Producción	Abril	4,9%	4,9%	2,0%
	ISM Manufacturero	Mayo	54,0	53,0	52,7
EE.UU.	ISM Servicios	Mayo	54,5	53,8	53,6
	Nóminas no agrícolas	Mayo	172.000	88.000	115.000
	Desempleo	Mayo	4,30%	4,30%	4,30%

Esta Semana

Día	Indicador	País/Región	Periodo	Estimado	Anterior
Martes	NFIB Small Business Optimismo	EE.UU.	Mayo	96,00	95,90
	Exportaciones	China	Mayo	15,0%	14,1%
	Importaciones	China	Mayo	26,50%	25,30%
Miércoles	Indice Precios Producción	Japón	Mayo	5,6%	4,9%
	Indice Precios Producción	China	Mayo	3,8%	2,8%
	Inflación	China	Mayo	1,3%	1,2%
	Inflación	EE.UU.	Mayo	4,2%	3,8%
	Inflación Subyacente	EE.UU.	Mayo	2,9%	2,8%
Jueves	Decisión tipos	BCE	Junio	2,25%	2,0%
	Indice Precios Producción	EE.UU.	Mayo	6,4%	6,0%
Viernes	Universidad Michigan	EE.UU.	Mayo	46,00	44,80

Gráfico de la Semana

Uno de los temas que centran la atención de los inversores son las próximas salidas a bolsa de compañías como SpaceX, Anthropic y OpenAI con capitalizaciones de mercado esperadas superiores al billón de USD en todas ellas. El optimismo reina entre los inversores dado que son compañías sobre las que hay mucho apetito (especialmente por parte del inversor retail) pese a que el mercado tendrá que “digerir” estas mega OPVs con salidas de capital de otros activos (a mayor oferta, menores precios). Sin embargo, el mercado de salidas a bolsa ha estado prácticamente parado desde el año 2021 y los programas de recompras de acciones han reducido bastante el número de acciones en circulación.



Fuente: Factset, Goldman Sachs Research
Gráfico: Bloomberg



Dirección Adjunta de Estrategia de Inversiones

Ismael García Puente

+34 653 513 654

igar13@mapfre.com

Disclaimer

Este informe ha sido elaborado por el departamento de análisis de MAPFRE Asset Management a partir de fuentes de terceros que consideramos fiables. Las opiniones e informaciones contenidas en el mismo no constituyen recomendaciones de inversión o de productos, sin que puedan estimarse como elemento para la toma de decisiones, declinando MAPFRE Asset Management cualquier responsabilidad por el uso de la mismas en tal sentido. Las rentabilidades mostradas no garantizan ni presuponen en ningún caso rentabilidades futuras.