

Mercados Europeos

Previo a la apertura europea se publicaron en China los datos de actividad de mayo y el comportamiento fue mixto: caída de -0,6% en las ventas al por menor mientras que la producción industrial aumentó +4,5%.

Las subidas continuaron marcando la jornada en las bolsas europeas con los índices amplios (EuroStoxx50 y StoxxEurope600) renovando los máximos históricos.

El IBEX35 cerró en los máximos del día con subida de +0,69% en una jornada en la que destacaron los bancos en línea con el comportamiento sectorial europeo (+1,71%), ya que fue el sector que lideró.

Las expectativas de inversión Zew sorprendieron al alza en junio tanto en Alemania como en el conjunto de la Zona Euro.

Mercado EE.UU.

En NY los índices comenzaron la sesión sin una dirección clara pero conforme fue avanzando la jornada las cesiones en el sector Tecnológico (-2,32%) lastraron a la bolsa. Al igual que ocurría en Europa, el sector Financiero (+1,49%) registró el mejor comportamiento.

La atención del mercado está hoy en la reunión de la Fed, que es la primera bajo el mandato de Kevin Warsh como Presidente. Además, la autoridad monetaria actualizará las previsiones macroeconómicas y la senda de tipos oficiales (dots map).

Bonos, divisas y materias primas

El precio del crudo Brent continuó retrocediendo y cerró la sesión por debajo de los 80\$/barril a la espera de que EE.UU. e Irán firmen el acuerdo este viernes.

Las compras también se dirigieron a los mercados de renta fija y las TIRES cayeron una jornada más. La TIR del bono del gobierno alemán a 10 años cayó -3p.b. hasta el 2,93% y la del 10 años de EE.UU. se situó al cierre en 4,44%.

El euro se apreció ligeramente frente al dólar.

Cierre de mercados

	Cotización		1 día*	2026
EUROSTOXX 50	6.257	↑	0,45%	8,0%
STOXXEUROPE600	636	↑	0,25%	7,4%
DAX	24.910	↑	0,07%	1,7%
IBEX 35	19.164	↑	0,69%	10,7%
CAC 40	8.447	↑	0,75%	3,7%
MSCI UK	22.059	↑	0,58%	7,7%
SP 500	7.511	↓	-0,57%	9,7%
NASDAQ	26.376	↓	-1,15%	13,5%
NIKKEI	69.405	↑	0,13%	37,9%
MSCI World All Countries	1.128	↓	-0,26%	11,2%
MSCI EM Local	111.738	↑	0,69%	28,0%
Gob EUR	722	↑	0,14%	0,8%
Gob ESP	478	↑	0,11%	0,9%
Gob USD	1.763	↑	0,20%	0,4%
Cred EUR	249	↑	0,03%	1,1%
EUR / dólar	1,1608	↑	0,16%	-1,2%
BRENT	78,96	↓	-5,06%	29,8%

	TIR	TIR 1 día	TIR final 2025
TIR 10y EE.UU.	4,44	4,47	4,17
TIR 10y alemán	2,93	2,95	2,86
Prima Esp. pb.	42	42	43

Fuente: Bloomberg.

*Las rentabilidades a 1 día hacen referencia a la cotización del índice del día hábil previo a la fecha del informe. Las rentabilidades superiores a 1 año se encuentran en la 2ª página del documento adjunto.

Claves económicas del día

11:00h | Eurozona

Dato final IPC mayo

3,2% prev

14:30h | EE.UU.

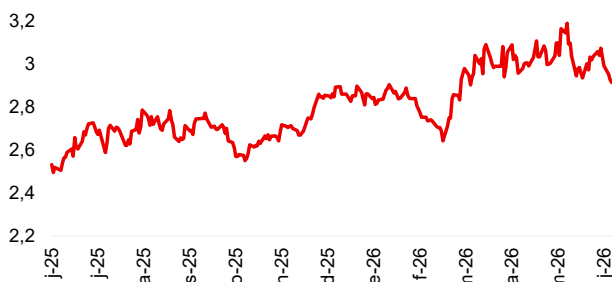
Ventas al por menor mayo

0,5% prev 0,5% ant

20:00h | EE.UU.

Reunión de la Fed

TIR bono alemán a 10 años



IBEX 35

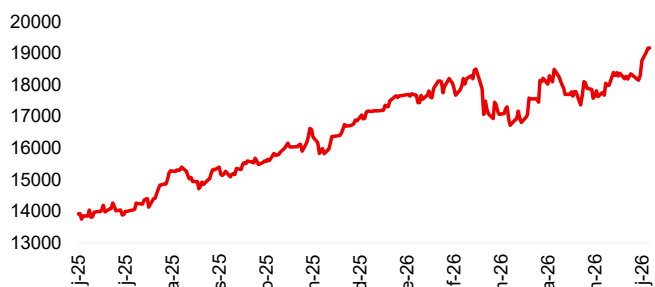
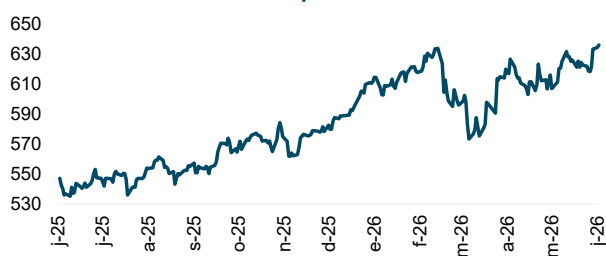
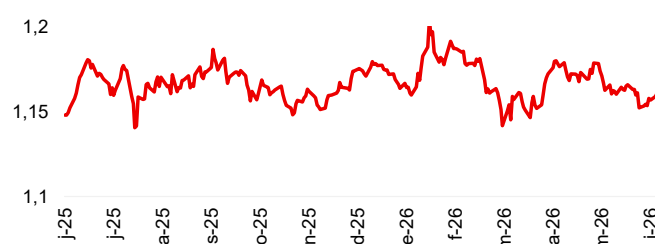


Gráfico del día: StoxxEurope 600



Dólar/Euro



*Rentabilidades en moneda local. Gob EUR es el índice ICE BofA Euro Government; Gob ESP es el índice ICE BofA Spanish Treasury Bill; Gob USD es el índice ICE BofA US Treasury; Cred EUR es el índice ICE BofA Euro Large Cap Corporate; RF Emergente es el índice JP Morgan EMBI Global Composite.

Evolución de los mercados

	Rentabilidades									
	2025	2024	2023	2022	2021					
EURO STOXX 50	18,3%	8,28%	19,20%	-11,70%	20,99%					
STOXXEUROPE600	16,7%	5,97%	12,70%	-12,90%	22,20%					
DAX	23,0%	18,85%	20,30%	-12,30%	15,79%					
IBEX 35	49,3%	14,78%	22,80%	-5,60%	7,93%					
MIB	31,5%	12,63%	28,00%	-13,30%	23,00%					
MSCI UK	25,8%	9,46%	7,66%	7,15%	19,59%					
S&P 500 INDEX	16,4%	23,31%	24,20%	-19,40%	26,89%					
NASDAQ COMPOSITE INDEX	20,4%	28,64%	43,40%	-33,10%	21,39%					
NIKKEI 225	26,2%	19,22%	28,20%	-9,40%	4,91%					
MSCI WORLD ALL COUNTRIES	20,6%	15,73%	20,09%	-19,58%	17,04%					
MSCI EM Local	28,3%	10,54%	7,10%	-17,90%	-2,29%					
Gob EUR	0,6%	1,77%	6,70%	-18,20%	-3,40%					
Gob ESP	1,7%	3,27%	6,60%	-17,50%	-3,00%					
Gob USD	6,2%	0,52%	3,90%	-12,90%	-2,40%					
Cred EUR	3,0%	4,62%	8,00%	-14,00%	-1,10%					
EUR / dólar	13,4%	-6,21%	3,10%	-5,80%	-6,93%					
BRENT	-18,5%	-3,12%	-10,30%	10,50%	50,15%					
TIR 10 años EE.UU.	4,17	4,57	3,87	3,87	1,51					
TIR 10 años alemán	2,86	2,37	2,02	2,57	-0,18					
Prima Esp. pb.	43	69	96	108	75					

*Datos en moneda local

Aviso Legal

Santander Asset Management, S.A. SGIC Unipersonal advierte que este documento contiene manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Dichas previsiones y estimaciones están incluidas en diversos apartados de este documento e incluyen, entre otras, comentarios sobre el desarrollo de negocios futuros y rentabilidades futuras. Mientras estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios sobre expectativas futuras de negocios, puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados sean materialmente diferentes a lo esperado. Entre estos factores se incluyen, (1) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales, (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) desarrollos tecnológicos, (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos y contenidos en nuestros informes pasados, o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquéllos remitidos a las entidades reguladoras y supervisoras, incluida la Securities Exchange Commission de los Estados Unidos de América.

La información incluida en el presente documento ha sido recopilada de fuentes que Santander Asset Management, S.A. SGIC Unipersonal considera fiables aunque no ha confirmado ni verificado su exactitud o que sea completa. Santander Asset Management, S.A. SGIC Unipersonal no asume responsabilidad alguna por el uso de la información contenida en este documento, el cual no constituye ninguna recomendación ni asesoramiento personalizado ni oferta ni solicitud. La inversión en fondos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de inversión: riesgo de mercado, riesgo de crédito, emisor y contraparte, riesgos de liquidez, riesgos de divisa y, en su caso, riesgos propios de mercados emergentes. Adicionalmente si los fondos materializan sus inversiones en hedge funds, o en activos o fondos inmobiliarios, de materias primas."

Las rentabilidades del pasado no son indicativas de resultados en el futuro.

Cualquier mención a la fiscalidad debe entenderse que depende de las circunstancias personales de cada inversor y que puede variar en el futuro. Es aconsejable pedir asesoramiento personalizado al respecto.

© SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIC. Unipersonal. Todos los derechos reservados