

Informe semanal de mercados

Semana del lunes 08 al viernes 12 de junio

La segunda semana de junio estuvo marcada por un giro claro en el sentimiento de mercado, condicionado por una progresiva desescalada geopolítica y por la consolidación de expectativas de política monetaria, aunque el tono fue mejorando a medida que avanzaban los días. La semana comenzó todavía con elevada tensión en Oriente Próximo, pero los mercados fueron recuperando tracción tras conocerse avances significativos hacia un acuerdo entre Estados Unidos e Irán que incluía la reapertura del estrecho de Ormuz y el levantamiento del bloqueo naval. Este cambio de narrativa fue clave para provocar una fuerte caída del petróleo, que llegó a situarse en mínimos de varios meses al descontarse la normalización de los flujos energéticos y la desaparición de la prima de riesgo geopolítico. Al cierre de la semana y durante el fin de semana, el mercado añadió dos catalizadores adicionales de gran relevancia: por un lado, la confirmación del mayor debut bursátil de la historia con la salida a bolsa de SpaceX, que reactivó el interés inversor en grandes historias de crecimiento, y por otro, el anuncio definitivo del acuerdo de paz entre Estados Unidos e Irán, que refuerza el escenario de menor tensión energética y mayor visibilidad macro de cara al verano.

En el plano macroeconómico, la semana volvió a estar dominada por Estados Unidos, con una referencia clave en el IPC de mayo. La inflación se situó en el 4,2 interanual, en línea con lo esperado pero en máximos de tres años, impulsada principalmente por el componente energético vinculado al conflicto en Oriente Próximo. Sin embargo, la inflación subyacente moderó su ritmo hasta el 0,2 mensual, lo que introdujo un cierto alivio al sugerir que las presiones no se están trasladando de forma generalizada al conjunto de la economía. El impacto en mercado fue limitado, con movimientos contenidos en renta variable y deuda, reflejando que el dato no alteraba sustancialmente el escenario de tipos a corto plazo. En actividad, destacó la solidez del consumo, con unas ventas de viviendas de segunda mano por encima de lo previsto, mientras que el mercado laboral mostró cierto enfriamiento marginal en las peticiones de desempleo. En Europa, el foco estuvo en el BCE, que confirmó una subida de 25 puntos básicos situando el tipo de depósito en el 2,25 y el tipo principal en el 2,40, en respuesta a unas presiones inflacionistas aún elevadas derivadas del shock energético, aunque reconociendo un entorno de crecimiento débil.

En renta variable, la semana reflejó claramente la transición desde un entorno dominado por riesgos geopolíticos hacia otro más apoyado en expectativas de normalización. Europa lideró las subidas, con el IBEX 35 avanzando un 2,97 y el Euro Stoxx 50 un 2,07, beneficiándose especialmente del fuerte descenso del petróleo, que reduce presión sobre costes e inflación. En Estados Unidos, el comportamiento fue más moderado, con el S&P 500 subiendo un 0,35 y el Dow Jones un 0,82, mientras el Nasdaq se mantuvo prácticamente plano con un ligero retroceso del 0,16, condicionado tanto por la toma de beneficios previa como por los ajustes de carteras ligados al debut de SpaceX, que llevó a ciertos inversores a rotar posiciones dentro del sector tecnológico. En Asia, el Nikkei avanzó un 3,12, apoyado tanto en la mejora del entorno global como en una mayor estabilidad de las expectativas de crecimiento.

En renta fija, la semana vino marcada por una caída generalizada de las rentabilidades, en un movimiento coherente con la reducción del riesgo geopolítico y la expectativa de que el shock inflacionista energético pueda empezar a moderarse. El bono a diez años estadounidense descendió hasta el 4,48 tras caer 8,33 puntos básicos, mientras Alemania bajó hasta el 3,00 y España hasta el 3,42, con descensos de 6,5 y 8,3 puntos básicos respectivamente. Este movimiento refleja un ajuste en las expectativas de inflación a medio plazo más que un cambio en la política monetaria inmediata, que sigue siendo restrictiva en ambas regiones.


En materias primas y divisas, el movimiento más relevante fue el fuerte ajuste del petróleo, con el Brent cayendo un 7,34 hasta 87, en un contexto en el que el mercado empezó a descontar de forma clara la reapertura del estrecho de Ormuz y la vuelta progresiva de oferta al mercado. Los metales preciosos también retrocedieron, con el oro perdiendo un 2,56 y la plata un 0,25, afectados por la menor demanda de activos refugio. En divisas, el euro se apreció un 0,29 frente al dólar hasta 1,157, en línea con el descenso de las rentabilidades estadounidenses y el alivio del riesgo global.

De cara a la semana que comienza, el foco se trasladará plenamente a la política monetaria, con las reuniones de la Reserva Federal, el Banco de Japón y el Banco de Inglaterra como principales catalizadores. El mercado buscará confirmación de si la Fed mantiene un sesgo restrictivo tras los últimos datos de inflación o si introduce un tono más equilibrado ante la moderación del componente energético. En paralelo, la evolución del petróleo y los detalles operativos del acuerdo entre Estados Unidos e Irán serán determinantes para evaluar la rapidez con la que se normalizan los flujos energéticos y hasta qué punto se consolida la caída de la inflación en los próximos meses, en un entorno en el que la resolución del shock geopolítico se convierte en el principal soporte de los activos de riesgo.

Mercado	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
IBEX 35	18.764	2,97%	6,78%	9,48%	11,33%	33,19%	8,42%	49,27%	14,78%
EURO STOXX 50	6.188	2,07%	6,53%	7,63%	8,16%	15,42%	6,84%	18,29%	8,28%
FTSE 100	10.472	0,95%	2,01%	1,62%	8,53%	17,86%	5,44%	21,51%	5,69%
S&P 500	7.431	0,35%	0,41%	11,37%	8,85%	22,93%	8,56%	16,39%	23,31%
NASDAQ	25.889	-0,16%	-0,76%	16,03%	11,61%	31,67%	11,39%	20,36%	28,64%
DOW JONES 30	51.202	0,82%	2,90%	9,69%	5,66%	19,16%	6,53%	12,97%	12,88%
NIKKEI	1.941	3,12%	5,22%	21,24%	29,87%	72,95%	31,15%	26,18%	19,22%
MSCI WORLD	3.256	0,67%	0,79%	9,75%	8,63%	21,39%	8,08%	19,49%	17,00%

Renta Variable

Mercado	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
 Europa y Eur. del Este									
IBEX 35	18.764	2,97%	6,78%	9,48%	11,33%	33,19%	8,42%	49,27%	14,78%
EURO STOXX 50	6.188	2,07%	6,53%	7,63%	8,16%	15,42%	6,84%	18,29%	8,28%
DAX 30	24.635	0,08%	2,84%	4,43%	1,86%	3,63%	0,59%	23,01%	18,85%
FTSE 100	10.472	0,95%	2,01%	1,62%	8,53%	17,86%	5,44%	21,51%	5,69%
CAC 40	8.351	1,85%	4,65%	4,59%	3,50%	7,54%	2,47%	10,42%	-2,15%
FTSE MIB	51.497	2,57%	5,12%	15,84%	18,35%	28,91%	14,58%	31,47%	12,63%
PSI 20 (PORTUGAL)	9.094	1,82%	0,48%	-0,64%	13,65%	20,81%	10,05%	29,58%	-0,30%
SMI (SUIZA)	13.708	2,91%	4,49%	6,74%	6,37%	11,24%	3,32%	14,37%	4,16%
OMX (SUECIA)	3.114	0,22%	2,19%	1,65%	10,37%	25,47%	8,00%	16,10%	3,63%
ASE (GRECIA)	2.422	2,94%	6,85%	13,67%	15,09%	30,55%	14,19%	44,30%	13,65%
WIG 20 (POLONIA)	3.714	2,35%	5,54%	12,84%	20,61%	34,77%	16,64%	45,26%	-6,44%
PX (REPÚBLICA CHECA)	2.562	1,51%	2,38%	0,67%	-0,27%	19,26%	-4,60%	52,58%	24,48%
XU100 (TURQUIA)	13.938	0,56%	-5,69%	4,91%	23,23%	46,41%	23,77%	14,56%	31,60%
STOXX 600 EUROPE	633	1,85%	4,38%	5,74%	9,51%	15,16%	6,93%	16,66%	5,98%
MSCI EUROPE INDEX	212	1,86%	4,64%	5,74%	9,54%	15,11%	7,06%	16,34%	5,75%
MSCI EUROPE VALUE	180	2,18%	3,25%	4,89%	9,95%	20,02%	6,96%	25,84%	6,90%
MSCI EUROPE GROWTH	230	1,55%	6,16%	6,64%	9,08%	10,29%	7,16%	7,31%	4,47%

 Estados Unidos y Canadá									
S&P 500	7.431	0,35%	0,41%	11,37%	8,85%	22,93%	8,56%	16,39%	23,31%
NASDAQ	25.889	-0,16%	-0,76%	16,03%	11,61%	31,67%	11,39%	20,36%	28,64%
DOW JONES 30	51.202	0,82%	2,90%	9,69%	5,66%	19,16%	6,53%	12,97%	12,88%
RUSSELL 2000 GROWTH	1.941	2,93%	3,19%	20,13%	14,40%	35,69%	17,49%	12,36%	14,49%
RUSSELL 2000 VALUE	3.256	3,29%	3,96%	16,34%	16,45%	39,61%	19,85%	10,16%	5,73%
SPTSX (CANADÁ)	34.938	1,33%	1,89%	6,39%	10,82%	31,27%	10,17%	28,24%	17,99%

 Latam									
MEXBOL (MEJICO)	67.955	3,51%	-2,97%	2,83%	5,01%	17,51%	5,67%	29,88%	-13,72%
BOVESPA (BRASIL)	171.133	1,46%	-5,11%	-4,55%	6,45%	24,19%	6,21%	33,95%	-10,36%
MERVAL (ARGENTINA)	3.153.150	7,73%	20,04%	24,39%	12,54%	53,25%	9,87%	20,44%	172,52%
COLCAP (COLOMBIA)	2.387	8,84%	14,27%	9,87%	13,19%	44,75%	15,41%	49,90%	15,43%
MSCI LATAM	3.009	5,49%	-4,71%	0,86%	10,02%	31,73%	11,05%	46,24%	-30,43%

Renta Variable

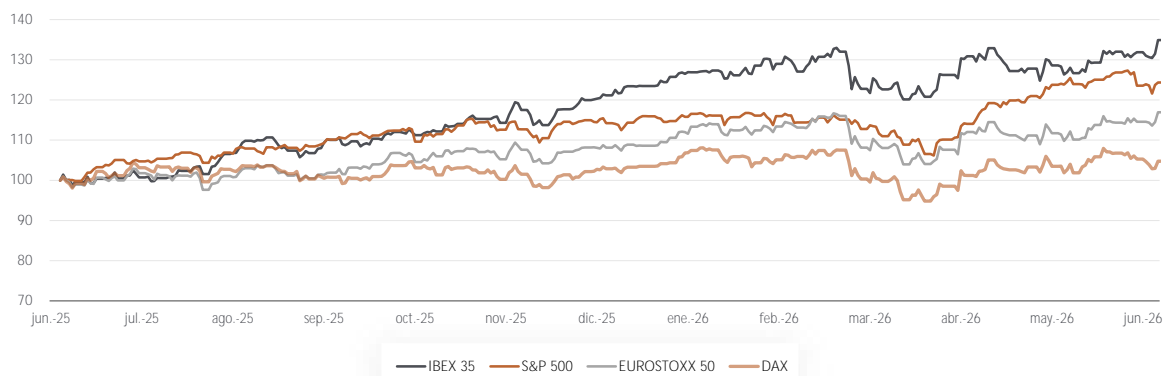
Mercado	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
Asia Pacífico									
NIKKEI	66.020	3,12%	5,22%	21,24%	29,87%	72,95%	31,15%	26,18%	19,22%
TOPIX	3.882	0,77%	0,23%	6,36%	13,38%	39,49%	13,87%	22,41%	17,69%
HSI (HONG KONG)	24.718	0,25%	-6,19%	-3,88%	-4,85%	2,84%	-3,56%	27,77%	17,67%
SHANGHAI	3.993	1,82%	-4,34%	-2,36%	3,66%	18,48%	1,58%	18,41%	12,67%
CSI 300 (CHINA)	4.749	1,35%	-3,45%	1,91%	4,29%	22,74%	3,18%	17,66%	14,68%
SENSEX (INDIA)	75.528	2,73%	1,30%	-0,67%	-11,42%	-7,55%	-11,37%	9,06%	8,17%
KOSPI (COREA)	8.124	8,54%	6,29%	45,50%	94,94%	178,20%	92,77%	75,63%	-9,63%
PCOMP (FILIPINAS)	5.941	0,52%	-1,04%	-3,33%	-2,10%	-7,38%	-2,36%	-7,29%	1,22%
JCI (INDONESIA)	6.008	12,46%	-12,41%	-18,40%	-30,63%	-16,61%	-30,52%	22,13%	-2,65%
ASX (AUSTRALIA)	8.633	2,07%	1,54%	2,03%	1,23%	2,79%	1,03%	6,80%	7,49%
MSCI ASIA	978	3,68%	1,74%	18,23%	27,71%	47,51%	26,16%	29,87%	10,02%
MSCI ASIA PACIFIC	272	2,68%	0,51%	12,36%	19,74%	35,68%	19,33%	25,35%	7,23%

África y Oriente Medio

ISRAEL	-	1,44%	-3,36%	4,76%	19,59%	61,22%	19,60%	51,63%	28,39%
SUDAFRICA	104.698	1,53%	-4,00%	-4,20%	-0,98%	17,21%	-3,04%	43,24%	6,93%
NIGERIA	#N/A N/A	0,50%	-3,04%	24,29%	63,78%	113,45%	57,27%	51,19%	37,65%
KENIA	3.543	-0,23%	-0,26%	-3,39%	19,95%	56,47%	12,88%	56,13%	33,94%
ARABIA SAUDÍ	11.042	0,63%	0,03%	1,37%	3,04%	1,85%	5,26%	-12,84%	0,58%
EMIRATOS ARABES	5.954	3,82%	2,96%	7,90%	-2,35%	8,91%	-1,54%	17,22%	27,07%
QATAR	10.264	1,70%	-2,47%	-2,12%	-5,86%	-3,41%	-4,63%	1,81%	-2,40%

Global

MSCI WORLD	4.788	0,67%	0,79%	9,75%	8,63%	21,39%	8,08%	19,49%	17,00%
MSCI ACWI	1.112	1,03%	0,81%	10,37%	10,25%	23,64%	9,63%	20,60%	15,73%
MSCI EMERG. MKTS.	1.716	3,67%	1,00%	15,00%	23,45%	42,67%	22,19%	30,58%	5,05%



Renta Variable

Sectores	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
 España									
ENERGIA	380	3,11%	6,77%	13,05%	12,55%	38,61%	7,01%	66,95%	26,00%
ASEGURADORAS	498	2,90%	2,08%	3,80%	0,87%	5,01%	-2,51%	24,52%	18,19%
RETAIL	489	3,86%	14,20%	5,84%	3,58%	11,08%	0,63%	10,68%	9,00%
AUTOS	456	0,21%	-0,44%	-2,37%	-14,47%	-13,39%	-13,10%	-4,81%	-12,17%
INDUSTRIA BASICA	849	1,32%	2,20%	11,43%	36,66%	76,64%	27,43%	28,16%	-11,26%
MEDIA	365	-0,03%	1,01%	6,47%	-7,29%	-21,45%	-8,55%	-15,10%	15,58%
B. INDUSTRIALES	1.131	-0,32%	1,95%	1,55%	7,37%	13,00%	5,86%	21,28%	13,80%
INMOBILIARIO	124	3,43%	0,82%	-2,59%	1,98%	-5,89%	-1,58%	0,31%	-5,80%
CONSTRUCCION	852	2,07%	-0,20%	4,25%	1,50%	6,06%	0,45%	21,51%	4,89%
VIAJES	282	4,20%	10,02%	11,24%	3,24%	11,15%	0,56%	3,64%	12,63%
TECNOLOGIA	1.051	1,48%	16,81%	23,33%	25,64%	23,78%	25,62%	3,15%	6,62%

 Estados Unidos									
SALUD	1.789	0,75%	5,38%	2,43%	-0,10%	12,47%	-0,92%	12,53%	0,90%
UTILITIES	450	2,34%	-1,94%	-4,26%	4,05%	8,80%	3,72%	12,69%	19,58%
ENERGIA	873	-1,51%	-0,68%	-0,61%	26,09%	32,68%	26,95%	4,96%	2,31%
MATERIALES	650	4,34%	-0,65%	4,15%	14,42%	16,82%	13,15%	8,43%	-1,83%
CONSUMO BASICO	954	2,90%	-0,31%	0,82%	8,52%	5,67%	10,34%	1,32%	11,98%
INMOBILIARIO	287	2,98%	1,38%	7,33%	12,00%	8,64%	12,54%	-0,35%	1,73%
TELECOMUNICACIONES	465	-0,83%	-6,18%	4,92%	4,19%	27,71%	2,76%	32,41%	38,89%
FINANCIERO	885	2,60%	3,36%	9,37%	-2,88%	4,59%	-2,87%	13,32%	28,43%
INDUSTRIA	1.488	1,46%	0,89%	6,62%	12,48%	22,52%	13,35%	17,70%	15,64%
TECNOLOGIA	6.677	-0,93%	1,58%	24,30%	18,26%	41,23%	17,46%	23,31%	35,69%
CONS. DISCRECIONAL	1.893	0,24%	-3,62%	6,04%	-2,28%	10,00%	-1,86%	5,31%	29,13%

ESTILOS

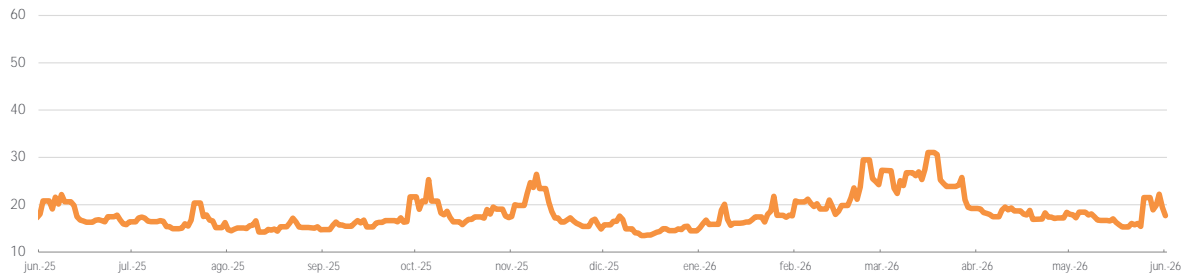
MSCI EUROPE VALUE	180	2,18%	3,25%	4,89%	9,95%	20,02%	6,96%	25,84%	6,90%
MSCI EUROPE GROWTH	230	1,55%	6,16%	6,64%	9,08%	10,29%	7,16%	7,31%	4,47%
RUSSELL 2000 GROWTH	1.931	2,93%	3,19%	20,13%	14,40%	35,69%	17,49%	12,36%	14,49%
RUSSELL 2000 VALUE	3.222	3,29%	3,96%	16,34%	16,45%	39,61%	19,85%	10,16%	5,73%

VOLATILIDAD

DAX	19	-1,47%	-19,39%	-34,99%	19,43%	-11,81%	26,86%	-5,50%	15,59%
EUROSTOXX 50	19	-3,63%	-19,65%	-38,85%	19,36%	-3,41%	27,13%	-13,46%	25,26%
S&P 500	-	28,19%	23,06%	-17,20%	19,01%	26,38%	41,68%	-15,66%	32,31%

Índices principales

Vix Index



Divisas y materias primas

Activo	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
DIVISAS									
USD/EUR	1,157	0,29%	-1,46%	0,49%	-1,47%	-0,14%	-1,52%	13,44%	-6,21%
GBP/EUR	0,86	-0,22%	-0,49%	0,01%	-1,74%	1,40%	-1,03%	5,35%	-4,55%
JPY/EUR	185,36	0,34%	0,18%	1,05%	1,32%	11,51%	0,73%	13,04%	4,53%
NOK/EUR	11,00	0,70%	2,04%	-1,54%	-7,50%	-4,42%	-7,08%	0,48%	5,00%
SEK/EUR	10,94	0,57%	0,30%	1,56%	0,52%	-0,03%	1,13%	-5,61%	2,90%
CHF/EUR	0,92	0,20%	0,62%	1,87%	-1,33%	-1,80%	-0,95%	-0,99%	1,21%
AUD/EUR	1,64	0,30%	1,27%	0,95%	-6,96%	-7,38%	-6,71%	5,20%	3,24%
MXN/EUR	19,95	-1,00%	-1,37%	-3,00%	-5,69%	-8,81%	-5,70%	-1,91%	15,01%
BRL/EUR	5,85	-2,28%	1,86%	-3,08%	-7,98%	-8,77%	-9,38%	1,00%	19,36%

MATERIAS PRIMAS

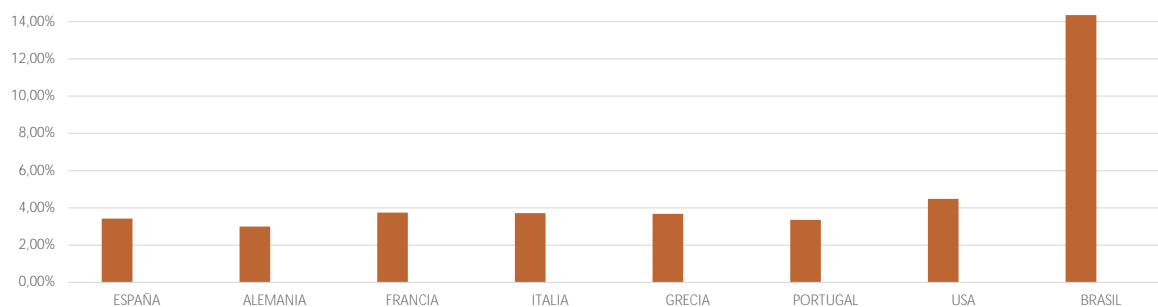
BRENT	87	-7,34%	-18,97%	-13,07%	42,88%	25,91%	43,52%	-18,48%	-3,12%
WTI	85	-7,03%	-13,84%	-2,40%	48,73%	35,12%	48,81%	-14,30%	2,07%
ORO	4.219	-2,56%	-10,52%	-16,93%	-1,87%	24,61%	-2,32%	64,58%	27,22%
PLATA	68	-0,25%	-21,32%	-18,87%	9,78%	87,17%	-5,08%	147,95%	21,46%
COBRE	1.353	11,92%	24,52%	18,27%	32,72%	90,46%	33,37%	87,86%	-6,61%
ALUMINIO	3.535	-1,91%	-0,76%	0,53%	23,24%	40,42%	18,01%	17,40%	7,03%
NÍQUEL	17.830	-2,79%	-5,92%	0,50%	22,23%	17,75%	7,11%	8,60%	-7,68%
TRIGO	596	0,00%	-13,85%	-4,34%	6,77%	-2,93%	9,16%	-13,41%	-
SOJA	1.132	-0,31%	-6,06%	-3,04%	4,02%	7,68%	6,34%	3,10%	-
CACAO	3.868	-0,97%	-17,23%	12,05%	-38,67%	-48,91%	-36,92%	-	-

ACTIVO	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
Bonos 10 años									
ESPAÑA	3,42%	-8,3	-11,4	-4	11,4	34,2	2,99%	3,66%	0,57%
ALEMANIA	3,00%	-6,5	-10,6	3,8	13,8	51,7	2,02%	2,57%	-0,18%
FRANCIA	3,75%	-9,4	0,6	11,8	16,8	56,3	2,56%	3,12%	0,20%
ITALIA	3,72%	-11,2	-14,6	-2,5	17,4	31,7	3,70%	4,72%	1,17%
GRECIA	3,68%	-10,3	-14,4	-6,2	21,9	45,7	3,06%	4,62%	1,34%
PORTUGAL	3,36%	-7,7	-11,3	-3,5	19	39,6	2,66%	3,59%	0,47%
USA	4,48%	-8,33	1,59	21,8	29,48	11,97	3,88%	3,87%	1,51%
BRASIL	14,36%	-49,9	28,7	28,3	72,5	36,4	0,10365	12,76%	10,76%
INDIA	6,89%	-6,3	-15,5	22,4	29,8	54,7	7,17%	7,33%	6,47%

Crédito y Emergentes

EMERGENTE LC (USD)	166	1,78%	0,62%	1,84%	2,39%	8,75%	20,40%	1,34%	-9,73%
EMERGENTE HC (USD)	700	0,88%	1,05%	2,41%	2,82%	11,45%	16,37%	2,17%	-2,05%
INV. GRADE EUROPA	268	0,33%	0,90%	1,05%	0,96%	1,89%	3,79%	0,74%	-0,97%
HIGH YIELD EUROPA	245	0,21%	0,57%	1,92%	1,53%	3,42%	6,01%	1,20%	3,18%
INV. GRADE USA	346	0,80%	0,77%	1,57%	1,17%	5,15%	8,72%	0,64%	-1,49%
HIGH YIELD USA	303	0,39%	0,63%	1,80%	2,24%	7,32%	11,55%	1,60%	4,75%
DEUDA FINANCIERA	270	0,32%	0,84%	1,08%	1,00%	2,12%	4,36%	0,77%	-0,60%
AGGREGATE EUROPA	248	0,43%	0,83%	0,57%	0,77%	0,52%	1,72%	0,47%	-2,85%

Rendimiento bono 10 años



*En divisa Local Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en este documento se proporcionan únicamente con fines informativos y no constituyen asesoramiento de inversión. Deben, por tanto, no ser tratados como una recomendación personal para un inversor y, en ningún caso, como una oferta de compra, venta, suscripción o negociación de valores o de otros instrumentos. Caser Asesores Financieros no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta sufrida como consecuencia de la utilización de la información contenida en este informe. Este documento no puede ser (copiado, fotocopiado o duplicado en ningún modo, forma o medio (redistribuido o distribuido, o (citado, ni siquiera parcialmente, sin el consentimiento previo por Caser Asesores Financieros. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien Caser Agencia de Valores e Inversiones S A no garantiza la seguridad de las mismas. Los informes reflejan tan sólo datos del mercado, y no se consideran una recomendación de inversión.