

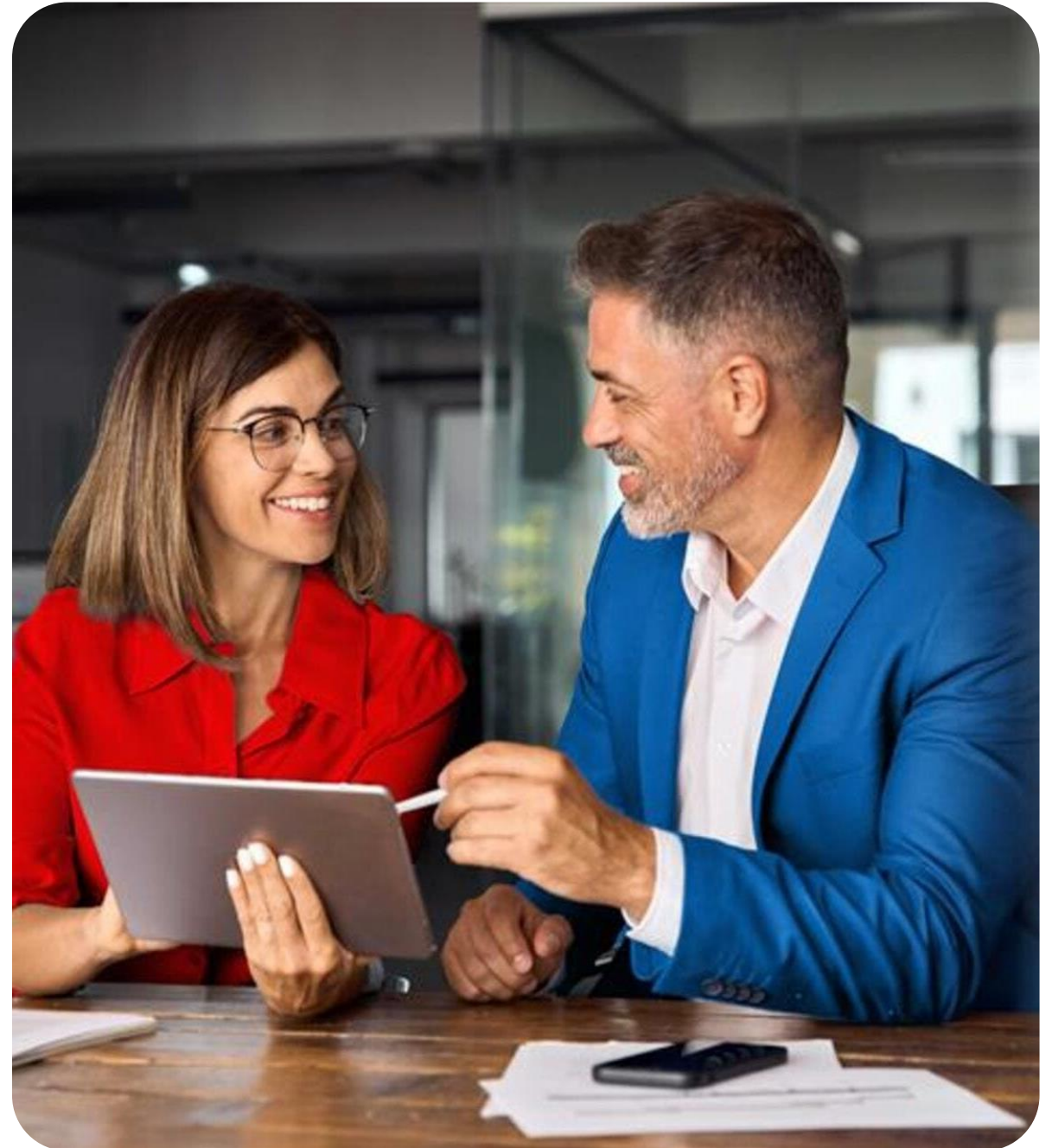


Informe Semanal de mercados

Departamento de Análisis

Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.

viernes, 5 de junio de 2026



Evolución de los mercados

Renta Fija	Semana	Mes	Año	2025
Deuda Pública corto plazo EUR*	-0,2%	-0,2%	0,1%	2,3%
Deuda Pública largo plazo EUR*	-0,6%	-0,6%	0,1%	2,4%
Crédito Grado de Inversión EUR*	-0,4%	-0,4%	0,5%	2,3%
Crédito Alto Rendimiento EUR*	0,1%	0,1%	1,3%	5,1%
RF Emergente (EUR)*	0,3%	0,3%	2,4%	-1,1%


Renta Variable	Semana	Mes	Año	2025
MSCI WORLD (EUR)*	0,3%	0,3%	11,0%	5,3%
S&P 500	0,1%	0,1%	10,8%	16,4%
NASDAQ COMPOSITE	-0,5%	-0,5%	15,4%	20,4%
EUROSTOXX -50	0,5%	0,5%	5,0%	18,3%
STOXX 600	-0,4%	-0,4%	5,3%	16,7%
IBEX-35	-0,5%	-0,5%	5,6%	49,3%
MSCI EMERGENTES (EUR)*	0,7%	0,7%	26,6%	15,1%
NIKKEI	0,4%	0,4%	32,3%	26,2%
MSCI CHINA*	1,2%	1,2%	-7,2%	28,3%

Otros activos	Semana	Mes	Año	2025
DÓLAR	0,3%	0,3%	1,1%	-11,9%
Índice Materias Primas CRB*	1,0%	1,0%	30,6%	5,0%
Oro (\$/onza)	-1,9%	-1,9%	3,2%	64,6%
Bitcoin	-16,5%	-16,6%	-29,9%	-6,5%

5 de junio de 2026; 09:10 pm, índices con * a cierre del día anterior

 Podcast Semanal
Giro en el mercado

[Link](#)

 Educación Financiera
Seguros del inversor: la aversión
a la pérdida

[Link](#)



[Link al informe](#)

Informe Educación Financiera
El coste de perderse
los 50 mejores días



La SpaceX-tativa de las nuevas salidas a bolsa

Empezamos junio con una **semana relativamente tranquila**, donde los inversores parecen haberse tomado un respiro. Las principales bolsas mundiales apenas tienen movimiento, aunque la renta fija cae ligeramente tras un cierre de mayo espléndido.

La renta variable parece que se ha quedado sin catalizador, aunque quizás el inversor solo está esperando a ver qué ocurre con la salida a bolsa de SpaceX. El hito se producirá el 12 de junio y será clave para ver el apetito de los inversores. En la semana también hemos conocido que Alphabet va a ampliar capital por \$80bn. No podemos dejar pasar la semana sin hablar del sector de moda y, en este caso, **Broadcom ha vuelto a dejar patente el riesgo** que supone una presentación de resultados cuando las expectativas están tan altas: decepción por no revisar al alza sus guías (crecimiento > 60% ventas 2026 y 2027). Dicho “conservadurismo” le supuso cesiones de casi el 15% en la sesión.

En el aspecto **macro**, buenos datos de actividad en EE.UU. tanto por el dato de confianza empresarial como por el informe de ofertas de empleo. Como suele decirse la “alegría va por barrios” y, en este caso, no ha llegado a Europa, donde las expectativas de actividad se han visto resentidas en el sector servicios. **El Brent, sigue cotizando por debajo de los 100\$/b** y el mercado físico ha reducido su prima desde los máximos de abril (36\$/b) hasta solo 2\$.

En **renta fija**, el escenario más beligerante en Oriente Medio ha vuelto a impactar el mercado de bonos, donde sigue pesando más la inflación que el componente de crecimiento. **El bono alemán parece reacio a dejar atrás el nivel del 3%.** Eso sí, los diferenciales de crédito siguen en mínimos.

De cara a la **próxima semana**, nuestro foco estará en la decisión del BCE donde ya se encuentra descontada una subida de 25pb. La inflación estará en el foco de esta reunión y, adicionalmente, se publicará el dato de mayo de este indicador en EEUU. **La publicación de resultados de Oracle** también será seguida con atención, sobre todo después de los movimientos que han provocado tanto Broadcom como Nvidia anteriormente.

Un mundo con dos velocidades

Estados Unidos sigue flotando inmune en su burbuja de abundancia, mientras Europa camina a ciegas

Ilustración 1: Los datos de confianza empresarial de mayor en EE. UU. siguen siendo solventes. No anticipan caídas en el crecimiento del PIB y muestran que la salud de la economía es fuerte; aunque las encuestas muestran presión en el precio de los insumos.

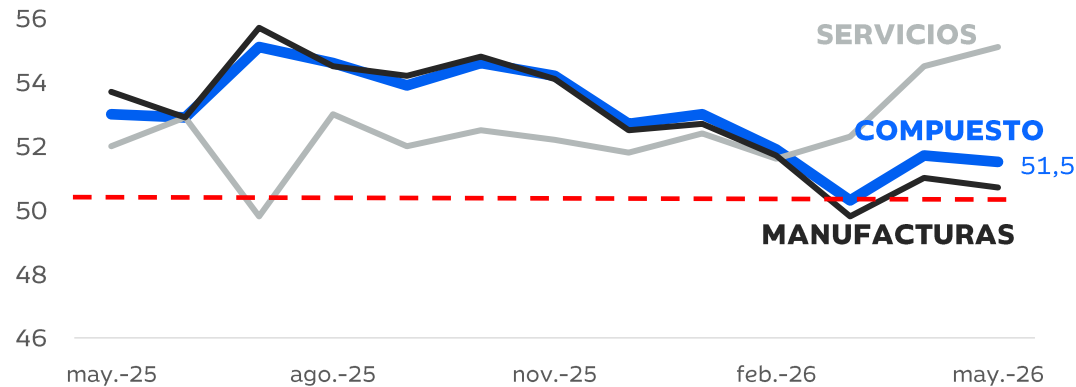


Ilustración 3: En la Zona Euro los datos son malos, aunque mejoran respecto a los preliminares (48,5 vs 47,5). El sector manufacturero sigue estancado en zona contractiva, con precios de los insumos en máximos de cuatro años y interrupciones en la cadena de suministro.

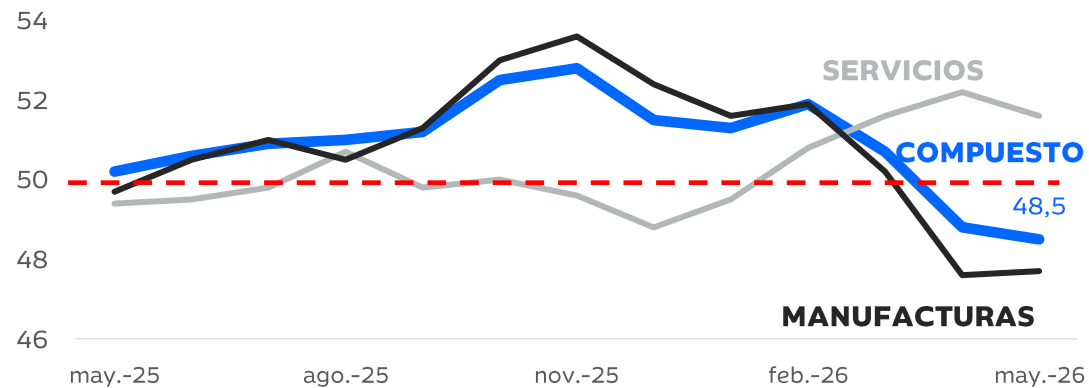


Ilustración 2: El dato de nuevas ofertas de empleo en EE. UU. (+731k) es muy bueno. El total de ofertas se alza ya hasta los 7,6mn. La demanda de trabajadores repunta especialmente en servicios empresariales (+668k). La evolución debería llevarnos a ver una –ligera– bajada en la tasa de desempleo y a una FED más orientada a la inflación.

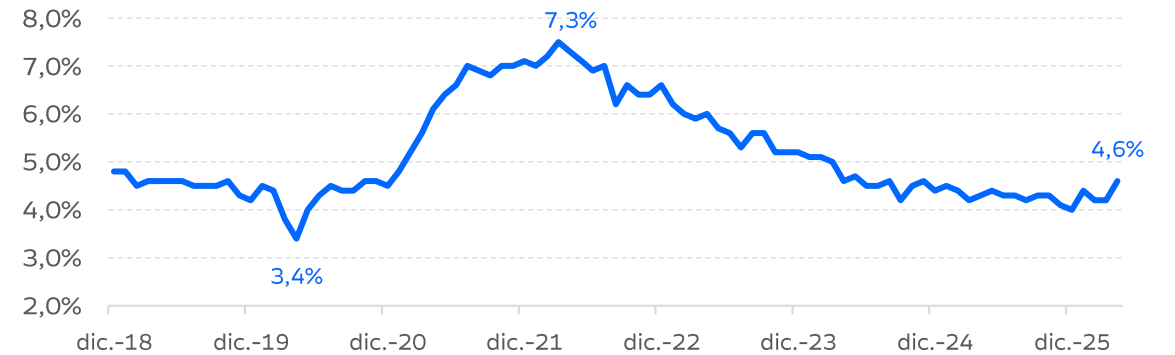
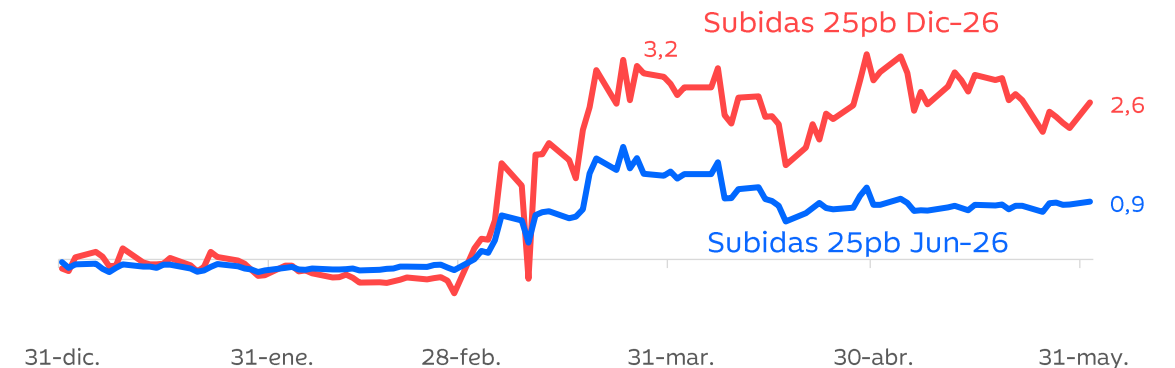


Ilustración 4: El BCE actuará. La subida de tipos ya está ampliamente descontada por el mercado y los interlocutores de la autoridad monetaria no se han molestado en crear la duda. La pregunta no es si subirán tipos en junio, ni si quiera si hace falta; el mercado descuenta 1,5 subidas más, ya que prevé una Lagarde implacable.



Hasta el infinito y más allá

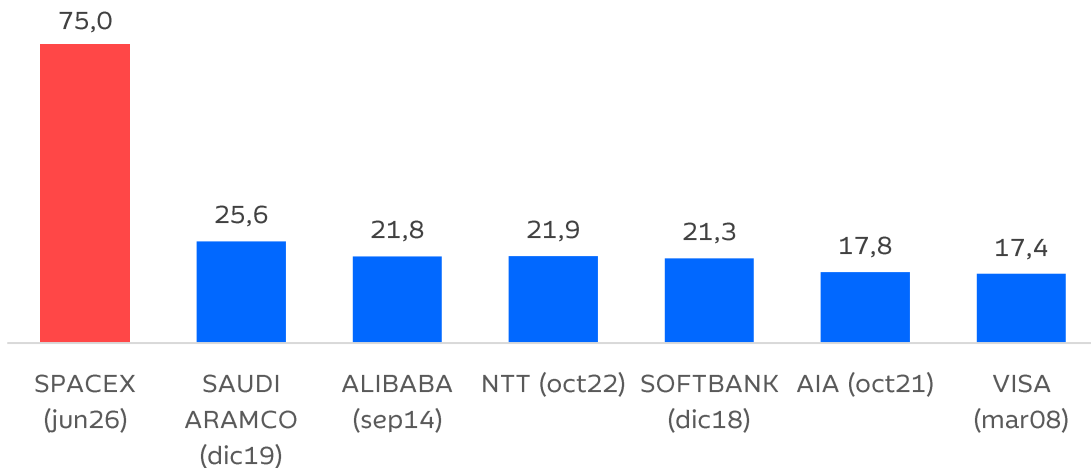
El mercado puede con todo, si por todo nos referimos a IA y centros de datos

Space X espera empezar a cotizar el próximo 12 de junio. Se trata de la OPS (Oferta Pública de Suscripción) más grande de la historia, por delante de Saudi Aramco y Alibaba. No solo marcará un hito por ello, sino porque en tan sólo pocos días pasará a formar parte de los principales índices bursátiles debido a su elevada capitalización; aunque en un peso inferior al 1% debido a las pocas acciones que salen a mercado. Esto añade presión compradora sobre un valor cuyas expectativas ya se encuentran altas.

El espacio podríamos decir que es su ecosistema; allí desarrolla sus principales negocios: conectividad satelital a través de Starlink, lanzamientos espaciales (Starship) y la posibilidad de construir centros de datos en el mismo entorno. El primero de ellos ya es rentable, el segundo no y el tercero se encuentra en fase incipiente. Todo ello se valora en alrededor de \$1.8 trillones, cifras “estratosféricas” de por sí.

SpaceX no solo calienta motores en sus cohetes, también lo hace en el mercado; es la primera de las tres operaciones gigantes que están por venir y que pueden llegar a sumar un total de \$4Tr: Anthropic (desarrollador de la IA Claude) y Open AI (ChatGPT), con valoraciones en el entorno del \$1Tr y \$900Bn respectivamente. Su salida al mercado se espera para la segunda parte del año.

Ranking colocaciones mercado (\$Bn):



Valoraciones “estratosféricas”

Empresa	Actividad	Market Cap	Ingresos	P / Ventas
SPACE X	61% Conectividad Satelital; 22% Espacial; 17% IA	1.770	18,67	94,8
ANTHROPIC	Modelos de lenguaje y Aplicaciones IA (Claude)	952*	47**	20,3
OPEN AI	Modelos de lenguaje y Aplicaciones IA (ChatGPT)	865*	24**	36,0

Comparables cotizados:

SOX INDEX (Semiconductores)				12,07
BLOOMBERG ARTIFICIAL INTELLIGENCE INDEX				8,29
BLOOMBERG SOFTWARE INDEX				4,40
AST SPACE	Conectividad Satelital	40	0,17	238,10
ROCKET LAB	Aeroespacial	71	0,91	77,85

Aviso Legal

El presente documento tiene una finalidad meramente informativa, y ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciban. Por tanto, la información contenida en el presente documento no constituye asesoramiento en materia de inversiones ni debe entenderse como recomendación, consejo o sugerencia de estrategia de inversión y no deberá ser interpretado en ningún caso como una oferta de venta o de compra de valores o de instrumentos financieros relacionados, ni de realización de operaciones financieras por parte de Ibercaja.

Cualquier decisión de inversión, desinversión o cualquier otra estrategia que se adopte en relación con instrumentos financieros que se citen en este documento serán por decisión propia y bajo la exclusiva responsabilidad del inversor, y en consecuencia Ibercaja no se hará responsable, en ningún caso, de las pérdidas que se pudiesen realizar en tales casos.

El presente documento se ha elaborado a través de fuentes externas de información, cuyo origen, veracidad y exactitud no han sido verificados por Ibercaja. Asimismo, y por esa misma razón, las informaciones y opiniones aquí publicadas no deben considerarse como exactas y totalmente ciertas, estando sujetas a posibles cambios sin notificación previa y sin que Ibercaja esté obligada a actualizar o modificar este documento, aunque las circunstancias de mercado cambiasen dichas opiniones o informaciones.

Este documento tiene carácter confidencial, por lo que no podrá ser distribuido, reproducido o publicado sin la autorización expresa de Ibercaja.

Ibercaja €