



Premia Global Advisors
Miguel Sosa, CIMA®
Fundador
2600 South Douglas Road
Suite 1103
Coral Gables, FL 33134
786-646-9141
msosa@premiaglobaladvisors.com
www.premiaglobaladvisors.com



P R E M I A
GLOBAL ADVISORS
A Wealth of Advice

Mes del Mercado: Abril de 2026

Los Mercados (al cierre del 30 de abril 2026)

El mercado bursátil de Estados Unidos pasó de un marzo sombrío, marcado por una profunda ansiedad geopolítica, a una ola de máximos históricos en abril. Las acciones estadounidenses registraron su mejor mes desde la era posterior a la pandemia, con el S&P 500 y el NASDAQ alcanzando niveles récord, a pesar de los continuos conflictos en el Medio Oriente y el aumento de la inflación.

Tras cerrar marzo ligeramente por encima de los 6,500 puntos, el S&P 500 se disparó en abril, superando la marca de los 7,000 por primera vez en su historia. El NASDAQ también alcanzó niveles récord, impulsado por una racha de 13 días consecutivos al alza, la más larga en más de una década. El Dow y las empresas de pequeña capitalización del Russell 2000 también registraron ganancias mensuales destacadas.

Mientras que marzo estuvo marcado por el riesgo de una guerra a gran escala en Irán, el bloqueo naval del Estrecho de Ormuz y un aumento en los precios del petróleo crudo, abril trajo negociaciones de alto el fuego y una reapertura temporal del estrecho, lo que provocó que los precios del petróleo se desplomaran antes de volver a subir.

El repunte de abril también fue impulsado por un sólido inicio de la temporada de resultados corporativos, especialmente por parte de grandes empresas tecnológicas y de inteligencia artificial. Diez de los 11 sectores del mercado cerraron abril con ganancias, liderados por tecnología de la información, servicios de comunicación y consumo discrecional, cada uno con avances de dos dígitos. El único rezagado fue el sector energético, que cayó cerca de un 7.0%.

Las presiones sobre los precios se aceleraron en abril, en gran medida debido al aumento de los precios del petróleo. El índice de precios del gasto en consumo personal (el indicador de inflación preferido por la Reserva Federal) y el Índice de Precios al Consumidor registraron un crecimiento de la inflación a 12 meses superior al 3.0%, muy por encima del objetivo del 2.0% de la Reserva Federal.

La reacceleración de la inflación en abril siguió a la inflación de bienes impulsada por aranceles a principios de año. Algunos economistas señalaron que los precios aumentaron más rápido que los ingresos.

El mercado laboral continuó mostrando señales de fortalecimiento moderado. La creación de empleo, que se había desacelerado considerablemente, aumentó en marzo. Los



empleadores del sector privado añadieron un promedio de aproximadamente 55,000 nuevos puestos de trabajo por semana durante las cuatro semanas previas a principios de abril, lo que representa el ritmo de contratación más rápido desde septiembre de 2025.

La tasa de desempleo disminuyó 0.1 puntos porcentuales hasta el 4.3% en marzo, aunque se mantuvo por encima del nivel registrado un año antes.

La Reserva Federal decidió mantener la tasa de fondos federales sin cambios en el rango de 3.50%–3.75%, adoptando en general una postura neutral de “esperar y ver”, al señalar la necesidad de observar evidencia de que la inflación está disminuyendo antes de considerar una reducción en las tasas de interés.

Las ganancias corporativas han mostrado una notable resiliencia, con el S&P 500 encaminándose hacia su sexto trimestre consecutivo de crecimiento de ganancias de dos dígitos. Según FactSet, con aproximadamente el 28% de las empresas habiendo reportado, la tasa de crecimiento de ganancias se sitúa en 15.1%, superando las estimaciones iniciales establecidas a finales de marzo. Las empresas de inteligencia artificial y tecnología han dominado los resultados hasta ahora.

Además, el margen neto de beneficio del S&P 500 alcanzó el 13.4% este trimestre, lo que, según FactSet, representa la tasa más alta desde que comenzó el seguimiento en 2009.

Los bonos del Tesoro de Estados Unidos pusieron fin a la prolongada inversión de la curva que comenzó en 2022. Los rendimientos a largo plazo están aumentando más rápido que los rendimientos a corto plazo. El rendimiento del bono del Tesoro a diez años se situó entre 4.30% y 4.39%, mientras que el rendimiento de los bonos a dos años se mantuvo de forma consistente entre 3.78% y 3.80%.

El shock geopolítico en los precios del petróleo crudo y la persistencia de la inflación, junto con la inacción de la Reserva Federal, han llevado a una revalorización de los bonos del Tesoro.

Los precios del petróleo crudo también experimentaron volatilidad en abril, en gran medida debido al aumento de los riesgos geopolíticos y a una salida diplomática histórica de la OPEP+. Los precios comenzaron el mes alrededor de \$100 por barril, subieron por encima de los \$112 por barril, luego cayeron a \$83 por barril antes de cerrar el mes cerca de \$105 por barril.

El principal factor detrás de esta volatilidad fue el conflicto en el Medio Oriente en general, y en particular el bloqueo del Estrecho de Ormuz. El precio minorista de la gasolina regular fue de \$4.123 por galón el 27 de abril, \$0.162 más que un mes antes y \$0.990 más que hace un año.

El dólar mostró resiliencia en abril, cerrando el mes con un tono alcista a pesar de diversos factores económicos internos, incluido un mercado laboral en desaceleración y presiones inflacionarias persistentes. Los precios del oro fluctuaron a lo largo del mes, influenciados por el aumento de los riesgos geopolíticos y una postura más agresiva por parte de la Reserva Federal.

Índices del Mercado

Fechas Clave/Publicación de Datos
5/1: PMI Manufacturero de S&P Global
5/5: Comercio Internacional de Bienes y Servicios, PMI de Servicios de S&P Global, Ventas de Viviendas Nuevas
5/8: Situación del Empleo
5/11: Ventas de Viviendas Existentes
5/12: Índice de Precios al Consumidor (IPC)
5/13: Índice de Precios al Productor
5/14: Ventas Minoristas, Precios de Importación / Exportación
5/15: Producción Industrial
5/19: Inicio de Construcción de Viviendas
5/28: Pedidos de Bienes Duraderos, PIB (Producto Interno Bruto), Ingresos y Gastos Personales, Ventas de Viviendas Nuevas
5/29: Comercio Internacional de Bienes

Market/Index	2025 Close	Prior Month	As of 4/30	Monthly Change	YTD Change
DJIA	48,063.29	46,341.51	49,652.14	7.14%	3.31%
NASDAQ	23,241.99	21,590.63	24,892.31	15.29%	7.10%
S&P 500	6,845.50	6,528.52	7,209.01	10.42%	5.31%
Russell 2000	2,481.91	2,496.37	2,799.91	12.16%	12.81%
Global Dow	6,169.34	6,225.90	6,664.36	7.04%	8.02%
fed. funds target rate	3.50%-3.75%	3.50%-3.75%	3.50%-3.75%	0 bps	0 bps
10-year Treasuries	4.16%	4.31%	4.39%	8 bps	23 bps
US Dollar-DXY	98.26	99.86	98.06	-1.80%	-0.20%
Crude Oil-CL=F	\$57.46	\$101.51	\$105.36	3.79%	83.36%
Gold-GC=F	\$4,323.90	\$4,700.30	\$4,630.60	-1.48%	7.09%

El gráfico refleja cambios en los precios, no el rendimiento total. Debido a que no incluye dividendos ni divisiones, no debe usarse como referencia para evaluar el desempeño de inversiones específicas.

Informes Económicos Recientes

La siguiente sección contiene un repaso de los datos económicos más recientes disponibles al 30 de abril de 2026.

- Empleo:** El crecimiento del empleo superó las expectativas en marzo, ya que la ocupación aumentó en 178,000 puestos tras una caída de 133,000 el mes anterior. La variación del empleo de enero fue revisada al alza en 34,000, de +126,000 a +160,000, mientras que la de febrero fue revisada a la baja en 41,000, de -92,000 a -133,000; con estas revisiones, el empleo combinado de enero y febrero fue 7,000 puestos menor de lo reportado previamente. La tasa de desempleo se ubicó en 4.3% en marzo, 0.1 punto porcentual por debajo del mes anterior pero 0.1 punto por encima del estimado de marzo de 2025. El número de desempleados en marzo fue de 7.2 millones, una disminución de 332,000 respecto al mes previo y prácticamente sin cambios frente al año anterior, mientras que los desempleados de larga duración (27 semanas o más) totalizaron 1.8 millones, 78,000 menos que en febrero y representando el 25.4% del total de desempleados, aunque unos 300,000 más que hace un año. La tasa de participación laboral bajó ligeramente a 61.9%, 0.6 puntos por debajo del nivel de un año antes, y la relación empleo-población cayó a 59.2%, también por debajo del mes previo y del año anterior. Los ingresos promedio por hora aumentaron \$0.09, o 0.2%, hasta \$37.38, con un incremento interanual del 3.5%, mientras que la semana laboral promedio se redujo levemente en 0.1 horas hasta 34.2 horas.
- Para la semana que terminó el 25 de abril de 2026, se registraron 189,000 solicitudes iniciales de seguro de desempleo. Durante el mismo período, el número total de trabajadores que recibían beneficios de desempleo fue de 1,785,000. La tasa de desempleo asegurado fue de 1.2%, 0.1 punto porcentual menos que la tasa de un año antes. Un año atrás, se habían registrado 239,000 solicitudes iniciales, mientras que el número total de trabajadores que recibían beneficios de desempleo era de 1,906,000.
- FOMC/Tasas de interés:** El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) no modificó el rango objetivo de la tasa de fondos federales en abril, manteniéndolo en el

nivel actual de 3.50%–3.75%. El Comité tiene programada su próxima reunión para el 17 de junio.

- **PIB/Presupuesto:** La tasa de expansión económica se aceleró ligeramente en el primer trimestre de 2026, con un crecimiento del producto interno bruto (PIB) del 2.0%, según la estimación inicial de la Oficina de Análisis Económico. En el cuarto trimestre, el PIB había crecido 0.5%. En comparación con ese periodo, el aumento del PIB en el primer trimestre reflejó avances en el gasto público (de -5.6% a +4.4%) y en las exportaciones (de -3.2% a +12.9%), así como una desaceleración del consumo (+1.9% a +1.6%), parcialmente compensados por una aceleración de la inversión (+2.3% a +8.7%). El gasto del consumidor, medido por los gastos de consumo personal, es el principal motor del PIB. En el primer trimestre, el gasto en bienes cayó 0.1%, mientras que el gasto en servicios aumentó 2.4%.
- En marzo de 2026, el déficit presupuestario federal fue de \$164 mil millones, aproximadamente \$143 mil millones menor que el déficit del mes anterior y \$350 mil millones mayor que el estimado de hace un año. En marzo, los ingresos totalizaron \$385 mil millones, mientras que los gastos ascendieron a \$549 mil millones. En los primeros cinco meses del actual año fiscal, el déficit del gobierno se sitúa en \$1,169 mil millones, \$138 mil millones menos que el déficit acumulado en el mismo período del año fiscal anterior. Durante esos mismos cinco meses, los impuestos sobre la renta de las personas, con \$1,245 mil millones, representaron aproximadamente la mitad de los ingresos totales de \$2,483 mil millones. El gasto total del año fiscal asciende a \$3,651 mil millones, de los cuales el Seguro Social (\$818 mil millones) fue el mayor desembolso.
- **Inflación/Gasto del consumidor:** Según el informe más reciente de Ingresos y Gastos Personales, el ingreso personal y el ingreso personal disponible (ingreso personal menos impuestos corrientes personales) aumentaron cada uno 0.6% en marzo. Los gastos de consumo personal (PCE) aumentaron 0.9%. Los precios al consumidor, medidos por el índice de precios PCE, subieron 0.7% en marzo respecto al mes anterior. Excluyendo alimentos y energía, el índice PCE aumentó 0.3% en marzo. En comparación con el mismo mes del año anterior, el índice PCE aumentó 3.5% (frente a 2.8% en los 12 meses terminados en febrero). Excluyendo alimentos y energía, el índice PCE aumentó 3.2% respecto a marzo de 2025 (3.0% en el año finalizado en febrero).
- El Índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó 0.9% en marzo y 3.3% en los últimos 12 meses, 0.9 puntos porcentuales más que en los 12 meses terminados en febrero. Los precios de la energía subieron 10.9% en marzo, impulsados por un aumento de 21.2% en los precios de la gasolina, que representó casi tres cuartas partes del incremento mensual total. Los precios de la vivienda también aumentaron en marzo, subiendo 0.3%, mientras que los precios de los alimentos no registraron cambios en el mes. Los precios excluyendo alimentos y energía aumentaron 0.2% en marzo. En los últimos 12 meses, los precios sin alimentos y energía aumentaron 2.6%, los precios de la vivienda subieron 3.0%, los precios de la energía avanzaron 12.5% y los precios de los alimentos aumentaron 2.7%.
- Los datos más recientes muestran que el Índice de Precios al Productor (IPP) aumentó 0.5% en marzo, tras haber subido también 0.5% en febrero. Los precios al productor aumentaron 4.0% en los últimos 12 meses, el mayor incremento interanual desde el 4.7% registrado en los 12 meses terminados en febrero de 2023. En marzo, los precios de los bienes subieron 1.6% respecto al mes anterior, mientras que los precios de los servicios no registraron cambios. Excluyendo alimentos y energía, los precios aumentaron 0.2% en marzo, y excluyendo alimentos, energía y servicios comerciales, los precios al productor también avanzaron 0.2%. En los últimos 12 meses, los precios sin alimentos y energía subieron 3.8%, mientras que los precios sin alimentos, energía y servicios comerciales aumentaron 3.6%.

- **Vivienda:** Las ventas de viviendas existentes disminuyeron 3.6% en marzo y 1.0% en los últimos 12 meses. El inventario de viviendas existentes en venta en marzo, equivalente a una oferta de 4.1 meses, aumentó ligeramente respecto a la estimación del mes anterior de 3.8 meses. El precio mediano de venta en marzo fue de \$408,800, superior al precio de febrero de \$398,000 y por encima del estimado de marzo de 2025 de \$403,100. Las ventas de viviendas unifamiliares existentes disminuyeron 3.5% en marzo (-0.3% en los últimos 12 meses). El precio mediano de las viviendas unifamiliares existentes en marzo fue de \$412,400, frente a \$402,300 del mes anterior y por encima de los \$407,300 registrados en marzo de 2025.
- El informe más reciente sobre ventas de viviendas nuevas de la Oficina del Censo fue publicado el 19 de marzo y corresponde a enero de 2026. La próxima publicación está programada para el 5 de mayo. Los datos más recientes muestran que las ventas de viviendas unifamiliares nuevas en enero de 2026 fueron 17.6% inferiores a la tasa de diciembre y 11.3% menores que la estimación de enero de 2025. El inventario de viviendas unifamiliares nuevas en venta en enero representó una oferta de 9.7 meses al ritmo actual de ventas, 21.3% por encima de la estimación de diciembre y 7.8% superior a la de enero de 2025. El precio mediano de venta de viviendas nuevas en enero de 2026 fue de \$400,500, lo que representa una caída de 4.5% respecto a diciembre de 2025 y de 6.8% frente a enero de 2025. El precio promedio de venta fue de \$499,500, un 5.9% menor que el de diciembre de 2025 y un 3.6% inferior al de enero de 2025.
- **Manufactura:** La producción industrial (IP) disminuyó 0.5% en marzo, aunque creció 0.7% en comparación con marzo de 2025. La producción manufacturera bajó 0.1% el mes pasado, pero aumentó 0.5% en los últimos 12 meses. En marzo, el índice de minería cayó 1.2% (-0.2% en el año), mientras que el índice de servicios públicos disminuyó 2.3% (+3.1% en el año).
- Los nuevos pedidos de bienes duraderos aumentaron \$2.6 mil millones, o 0.8%, en marzo, después de haber caído durante los tres meses anteriores. Excluyendo el transporte, los nuevos pedidos aumentaron 0.9%. Excluyendo la defensa, los nuevos pedidos disminuyeron 0.3%. Los productos de computación y electrónicos, que han aumentado en 11 de los últimos 12 meses, lideraron el incremento con un alza de \$1.0 mil millones, o 3.7%.
- **Importaciones y exportaciones:** Los precios de las importaciones en Estados Unidos aumentaron 0.8% en marzo, según el informe más reciente de la Oficina de Estadísticas Laborales. Los precios de las exportaciones subieron 1.6% en marzo. En los 12 meses finalizados en marzo, los precios de las importaciones aumentaron 2.1%, el mayor avance interanual desde el incremento de 2.2% registrado en diciembre de 2024. Los precios de las exportaciones aumentaron 5.6% desde marzo de 2025, el mayor aumento interanual desde el alza de 6.1% en noviembre de 2022.
- El déficit del comercio internacional de bienes fue de \$87.9 mil millones en marzo, un aumento de 5.3%. Las exportaciones de bienes en marzo subieron 2.5% respecto al mes anterior, mientras que las importaciones de bienes aumentaron 3.3%. En los 12 meses finalizados en marzo, el déficit del comercio de bienes disminuyó 45.6%. Durante ese mismo período, las exportaciones aumentaron 16.0%, mientras que las importaciones cayeron 12.9%.
- La información más reciente sobre el comercio internacional de bienes y servicios, publicada el 2 de abril de 2026, corresponde a febrero y revela que el déficit comercial fue de \$57.3 mil millones, un aumento de \$2.7 mil millones, o 4.9%, respecto al déficit de enero. Las exportaciones de febrero fueron de \$314.8 mil millones, \$12.6 mil millones o 4.2% más que en enero. Las importaciones de febrero fueron de \$372.1 mil millones, \$15.2 mil millones o 4.3% por encima de la estimación de enero. En lo que va del año, el déficit de bienes y servicios disminuyó \$136.1 mil millones, o 54.8%,

en comparación con el mismo período de 2025. Las exportaciones aumentaron \$62.6 mil millones, o 11.3%, mientras que las importaciones disminuyeron \$73.5 mil millones, o 9.2%.

- **Mercados internacionales:** El mercado bursátil europeo comenzó abril con un impulso significativo; sin embargo, el repunte se enfrió durante la segunda mitad del mes, influenciado por el aumento de la inflación y la intensificación de las tensiones geopolíticas en el Medio Oriente. Aunque varios de los principales índices lograron cerrar el mes en terreno positivo, la economía se vio afectada por el aumento de los precios de la energía y una postura de “esperar y ver” por parte de los bancos centrales. Los mercados asiáticos también experimentaron un mes volátil, ya que un repunte impulsado por el sector tecnológico fue contrarrestado por el aumento de los costos energéticos derivados del conflicto en el Medio Oriente. En abril, el índice STOXX Europe 600 subió 1.9%; el FTSE del Reino Unido cayó 0.7%; el índice Nikkei 225 de Japón se disparó 10.3%; mientras que el índice compuesto de Shanghái en China ganó 4.9%.
- **Confianza del consumidor:** El Índice de Confianza del Consumidor aumentó ligeramente 0.6 puntos en abril, hasta 92.8 desde 92.2 en marzo. El Índice de Situación Actual, basado en la evaluación de los consumidores sobre las condiciones actuales de los negocios y el mercado laboral, disminuyó 0.3 punto hasta 123.8. El Índice de Expectativas, que mide las perspectivas a corto plazo de los consumidores sobre ingresos, negocios y condiciones del mercado laboral, aumentó 1.2 puntos hasta 72.2.

Mirada al próximo mes

La mayor parte de la atención en mayo se centrará en las cifras de empleo y los datos de inflación de abril. El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) no se reunirá en mayo.

Data sources: Economic: Based on data from U.S. Bureau of Labor Statistics (unemployment, inflation); U.S. Department of Commerce (GDP, corporate profits, retail sales, housing); S&P/Case-Shiller 20-City Composite Index (home prices); Institute for Supply Management (manufacturing/services). Performance: Based on data reported in WSJ Market Data Center (indexes); U.S. Treasury (Treasury yields); U.S. Energy Information Administration/Bloomberg.com Market Data (oil spot price, WTI, Cushing, OK); www.goldprice.org (spot gold/silver); Oanda/FX Street (currency exchange rates).

News items are based on reports from multiple commonly available international news sources (i.e., wire services) and are independently verified when necessary with secondary sources such as government agencies, corporate press releases, or trade organizations. All information is based on sources deemed reliable, but no warranty or guarantee is made as to its accuracy or completeness. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes a solicitation for the purchase or sale of any securities, and should not be relied on as financial advice. Forecasts are based on current conditions, subject to change, and may not come to pass. U.S. Treasury securities are guaranteed by the federal government as to the timely payment of principal and interest. The principal value of Treasury securities and other bonds fluctuates with market conditions. Bonds are subject to inflation, interest-rate, and credit risks. As interest rates rise, bond prices typically fall. A bond sold or redeemed prior to maturity may be subject to loss. Past performance is no guarantee of future results. All investing involves risk, including the potential loss of principal, and there can be no guarantee that any investing strategy will be successful.

The Dow Jones Industrial Average (DJIA) is a price-weighted index composed of 30 widely traded blue-chip U.S. common stocks. The S&P 500 is a market-cap weighted index composed of the common stocks of 500 largest, publicly traded companies in leading industries of the U.S. economy. The NASDAQ Composite Index is a market-value weighted index of all common stocks listed on the Nasdaq stock exchange. The Russell 2000 is a

market-cap weighted index composed of 2,000 U.S. small-cap common stocks. The Global Dow is an equally weighted index of 150 widely traded blue-chip common stocks worldwide. The U.S. Dollar Index is a geometrically weighted index of the value of the U.S. dollar relative to six foreign currencies. Market indexes listed are unmanaged and are not available for direct investment.

IMPORTANT DISCLOSURES

Premia Global Advisors LLC (“Premia”) is a U.S. Securities and Exchange Commission (“SEC”) registered investment advisor located in Coral Gables, Florida. Registration as an investment advisor does not imply any level of skill or training. A copy of Premia’s Form ADV Part 2A Brochure which includes a description of Premia’s services, fees and business practices is filed with the SEC and available by contacting us, or at the SEC’s website (www.adviserinfo.sec.gov). Premia and Broadridge are unaffiliated companies.

These materials are not intended to be an advertisement or research and may not be distributed in states where Premia is not registered, or countries or jurisdictions where not permitted by law. Any discussion of investment strategies, products, or services is for information purposes only and should not be deemed to constitute the provision of investment advice, or a recommendation, or offer to purchase, or sell securities or pursue any investment strategy. These materials do not purport to contain all the relevant information that investors may wish to consider in making investment decisions and are not intended to be a substitute for exercising independent judgment. We recommend that investors independently evaluate the appropriateness of a particular investment or strategy and consult with an attorney, or tax professional regarding their specific legal or tax situation. Premia does not offer tax or legal advice. No representations are made that investors will be able to avoid loss or achieve a certain level of performance. Investment results will fluctuate and may be highly volatile, particularly over the short term. Diversification does not protect against loss. Our views are subject to change at any time without an obligation to provide an update. Although the information distributed is based on sources believed to be reliable. We do not warrant its completeness accuracy.

*Originally Prepared by Broadridge Investor Communication Solutions, Inc.
Copyright 2024 and translated by Premia Global Advisors.*