



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



Mes del Mercado: Enero de 2026

Los Mercados (al cierre del 30 de enero 2026)



El mercado bursátil de EE. UU. tuvo un sólido desempeño para iniciar 2026. Los índices del mercado alcanzaron niveles récord. En general, Wall Street mostró resiliencia a pesar de los resultados corporativos mixtos y la continua incertidumbre en la política fiscal. Cada uno de los índices de referencia aquí mencionados cerró enero en positivo. El S&P 500 subió de manera constante durante el mes, incluso superando por primera vez en su historia el umbral de 7,000 puntos. Las ganancias del Dow reflejaron la fortaleza general del mercado, mientras que el NASDAQ, con fuerte presencia tecnológica, mostró un impulso ascendente consistente a lo largo del mes. Al iniciar febrero, el sentimiento de los inversionistas se mantenía cautelosamente optimista.

Enero fue un mes clave para la economía de EE. UU., mostrando tanto fortalezas como vulnerabilidades. La combinación de estímulo fiscal, resultados corporativos resilientes e innovación tecnológica ofreció oportunidades de crecimiento, pero los vientos en contra de los aranceles, un mercado laboral en enfriamiento y la inflación persistente señalaron un camino más desafiante. La economía parece estar pasando de una expansión impulsada por estímulos a un período de crecimiento más modesto e irregular. El producto interno bruto cerró el tercer trimestre de 2025 con un rendimiento anualizado del 4.4%. Las previsiones sugieren que el PIB del cuarto trimestre podría disminuir ligeramente.

Las presiones sobre los precios se están moderando, pero permanecen por encima del objetivo del 2.0% de la Reserva Federal, afectadas por los aranceles, tanto los amenazados como los implementados, y la incertidumbre general en la política fiscal.

El mercado laboral siguió mostrando signos de tensión. El crecimiento del empleo se desaceleró considerablemente, mientras que la tasa de desempleo aumentó del 4.1% en diciembre de 2024 al 4.4% en diciembre de 2025.

A finales de enero, la Reserva Federal mantuvo las tasas de interés sin cambios, reforzando las expectativas de una política estable, con posiblemente una o dos reducciones de tasas más adelante en el año. Entre los sectores del mercado, avanzaron energía, materiales, bienes de consumo básicos, industriales y servicios de comunicación, marcando un cambio respecto a las acciones tecnológicas.

A un tercio de la temporada de resultados del cuarto trimestre, el S&P 500 reporta resultados sólidos según la información más reciente de FactSet. En total, el 33.0% de las empresas del S&P 500 han publicado sus ganancias reales del cuarto trimestre. De estas, el 75.0% reportó ganancias por acción (EPS) superiores a las estimaciones, cifra inferior al promedio de cinco años del 78% y al promedio de diez años del 76.0%. Ocho de los 11 sectores muestran crecimiento interanual, liderados por tecnología de la información, industriales y servicios de comunicación.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años subieron a lo largo de enero, alcanzando un máximo de varios meses a comienzos del mes. El aumento se debió principalmente a una venta masiva de bonos del Tesoro, reflejando la preocupación de los inversionistas por la inflación persistente, un mercado laboral en desaceleración y la percepción de que la Reserva Federal podría reducir el número de recortes de tasas de interés en 2026. Los bonos del Tesoro a 2 años subieron aproximadamente 4.5 puntos básicos en enero.

Los precios del petróleo crudo se encaminaban hacia su primer aumento mensual en cuatro meses. Las severas condiciones invernales interrumpieron la producción de crudo en EE. UU., mientras que las preocupaciones sobre el suministro impulsaron los precios al alza. El dólar se mantuvo cerca de mínimos de cuatro años, lo que abarata el petróleo para los compradores extranjeros y aumenta la demanda. El precio minorista de la gasolina regular fue de 2.853 dólares por galón el 26 de enero, 0.012 dólares más que un mes antes, pero 0.250 dólares menos que hace un año.

Informes
Económicos
Recientes

Índices del Mercado

Fechas Clave/Publicación de Datos	Market/Index	2025 Close	Prior Month	As of 1/30	Monthly Change	YTD Change
2/2: PMI Manufacturero de S&P Global, JOLTS (Encuesta de Vacantes y Rotación Laboral)	DJIA	48,063.29	48,063.29	48,892.47	1.73%	1.73%
2/4: PMI de Servicios de S&P Global	NASDAQ	23,241.99	23,241.99	23,461.82	0.95%	0.95%
2/5: Comercio internacional de bienes y servicios	S&P 500	6,845.50	6,845.50	6,939.03	1.37%	1.37%
2/6: Situación del empleo	Russell 2000	2,481.91	2,481.91	2,626.55	5.83%	5.83%
2/11: Índice de Precios al Consumidor (IPC), Estado de Tesorería	Global Dow	6,169.34	6,169.34	6,421.40	4.09%	4.09%
2/12: Ventas de viviendas existentes	fed. funds target rate	3.50%-3.75%	3.50%-3.75%	3.50%-3.75%	0 bps	0 bps
2/17: Ventas minoristas	10-year Treasuries	4.16%	4.16%	4.24%	8 bps	8 bps
	US Dollar-DXY	98.26	98.26	97.11	-1.17%	-1.17%
	Crude Oil-CL=F	\$57.46	\$57.46	\$65.55	14.08%	14.08%
	Gold-GC=F	\$4,323.90	\$4,323.90	\$5,067.50	17.20%	17.20%

Fechas Clave/Publicación
de Datos

*2/18: Inicios de
construcción de viviendas,
Producción Inicial*

*2/20: Producto Interno
Bruto (PIB), Ingresos y
Gastos Personales*

*2/25: Ventas de viviendas
nuevas*

*2/26: Pedidos de bienes
duraderos*

*2/27: Comercio
internacional de bienes*

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

- En diciembre, el crecimiento del empleo apenas cambió, con 50,000 nuevos puestos creados y poca variación desde abril; las revisiones a la baja de octubre y noviembre muestran que el empleo combinado fue 76,000 menor de lo reportado previamente. La tasa de desempleo se situó en 4.4%, 0.1 puntos porcentuales menos que la anterior pero 0.3 puntos porcentuales por encima de diciembre de 2024, con 7.5 millones de desempleados, 583,000 más que hace un año. Los desempleados de larga duración se mantuvieron en 1.9 millones (26% del total), 397,000 por encima de la estimación de hace un año. La tasa de participación laboral bajó a 62.4%, mientras que la proporción empleo-población subió a 59.7%. El salario promedio por hora aumentó \$0.12 (0.3%) a \$37.02, con un incremento de 3.8% en los últimos 12 meses, y la jornada laboral promedio disminuyó 0.1 hora a 34.2 horas.
- Durante la semana finalizada el 24 de enero de 2026, se registraron 209,000 solicitudes iniciales de seguro por desempleo. En el mismo período, el total de trabajadores que recibían beneficios de desempleo fue de 1,827,000. La tasa de desempleo asegurado se mantuvo en 1.2%, igual que hace un año. Un año atrás, las solicitudes iniciales fueron de 210,000 y el total de beneficiarios de desempleo alcanzó 1,849,000.
- FOMC/Tasas de interés: El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) mantuvo el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 3.50%-3.75%. La mayoría de los miembros del Comité basaron su decisión en que la actividad económica se ha expandido a un ritmo sólido, la tasa de desempleo mostraba signos de estabilización, los aumentos de empleo se mantuvieron bajos y la inflación continuó siendo algo elevada. Diez miembros votaron a favor de mantener la política monetaria, mientras que dos votaron por reducir las tasas en 25 puntos básicos.
- PIB/Presupuesto: La economía se expandió en el tercer trimestre de 2025, impulsada por una caída significativa en las importaciones de bienes debido a los aranceles, un aumento en las exportaciones y un sólido gasto del consumidor. El producto interno bruto creció a una tasa anualizada de 4.4% en el tercer trimestre, tras un aumento de 3.8% en el segundo trimestre, y frente a una expansión de 3.3% en el mismo período del año anterior. El gasto del consumidor, medido por el índice de gastos de consumo personal, subió 3.5% en el tercer trimestre, superior al 2.5% del segundo trimestre, pero por debajo del ritmo de 4.0% de 2024. El gasto en servicios aumentó 3.6% (2.6% en el segundo trimestre) y el gasto en bienes creció 3.0% (2.2% en el segundo trimestre). La inversión privada doméstica pasó de -13.8% en el segundo trimestre a 0.0% en el tercero; la inversión fija no residencial aumentó 3.2% (7.3% en el trimestre previo) y la inversión residencial cayó 7.1% (frente a -5.1% en el segundo trimestre). Las exportaciones subieron 9.6%, en comparación con una caída de 1.8% en el trimestre anterior, mientras que las importaciones, que restan al cálculo del PIB, bajaron 4.4% tras disminuir 29.3% en el segundo trimestre.
- En diciembre de 2025, el déficit presupuestario federal fue de 145 mil millones de dólares, aproximadamente 58 mil millones más que los 87 mil millones de déficit registrados un año antes. En diciembre, los ingresos totales alcanzaron 484 mil millones de dólares, mientras que los gastos fueron de 629 mil millones. Durante los tres primeros meses del año fiscal en curso, el déficit del gobierno se sitúa en 602 mil millones de dólares, un 18% menos que el déficit acumulado en el mismo período del año fiscal anterior. En esos tres meses, los impuestos sobre la renta individuales, con 606 mil millones de dólares, representan casi la mitad de los ingresos totales de 1,225 mil millones. Los gastos totales de este año fiscal ascienden a 1,827 mil millones, de

los cuales Seguridad Social (402 mil millones) y Defensa Nacional (267 mil millones) representan los desembolsos más grandes.

- Inflación/Gasto del consumidor: Según el último informe de Ingresos y Gastos Personales, que abarca octubre y noviembre, los ingresos personales aumentaron 0.1% en octubre y 0.3% en noviembre. El ingreso personal disponible (después de impuestos) subió 0.1% en octubre y 0.3% en noviembre. Los gastos de consumo personal (PCE) aumentaron 0.5% en octubre y noviembre. El índice de precios PCE subió 0.2% en ambos meses respecto al mes anterior. Excluyendo alimentos y energía, el índice de precios PCE también subió 0.2% en octubre y noviembre. En comparación con el mismo mes del año anterior, el índice PCE aumentó 2.7% en octubre y 2.8% en noviembre; excluyendo alimentos y energía, el incremento fue igualmente de 2.7% en octubre y 2.8% en noviembre.
- El Índice de Precios al Consumidor (IPC) avanzó 0.3% en diciembre y 2.7% en el año, igual que el aumento registrado en los 12 meses cerrados en noviembre. El principal factor del incremento de diciembre fue un alza de 0.4% en los precios de la vivienda. Los precios de los alimentos subieron 0.7% en el mes, mientras que los precios de la energía aumentaron 0.3%. Los precios excluyendo alimentos y energía subieron 0.2% en diciembre. En los últimos 12 meses, los precios de la vivienda aumentaron 3.2%, los de la energía subieron 2.3% y los de los alimentos crecieron 3.1%.
- Los datos más recientes muestran que el Índice de Precios al Productor (IPP) subió 0.5% en diciembre, tras un aumento de 0.2% en noviembre. Los precios al productor crecieron 3.0% en 2025, después de avanzar 3.5% en 2024. En diciembre, los precios de los bienes se mantuvieron sin cambios respecto al mes anterior, mientras que los precios de los servicios aumentaron 0.7%. Excluyendo alimentos, energía y servicios comerciales, los precios al productor subieron 0.4% en diciembre.
- Vivienda: Las ventas de viviendas existentes aumentaron 5.1% en diciembre y 1.4% en los últimos 12 meses. El inventario de viviendas existentes en venta en diciembre, con un suministro de 3.3 meses, disminuyó 21.4% respecto a la estimación de noviembre, pero se mantuvo en línea con el nivel de diciembre de 2024. El precio medio de venta en diciembre fue de \$405,400, inferior a los \$410,000 de noviembre, pero superior a la estimación de \$403,700 de diciembre de 2024. Las ventas de viviendas unifamiliares existentes también subieron 5.1% en diciembre (1.8% en los últimos 12 meses). El precio medio de venta de estas viviendas unifamiliares en diciembre fue de \$409,500, menor a los \$415,100 de noviembre y ligeramente superior a los \$408,500 de diciembre de 2024.
- Manufactura: La producción industrial (PI) aumentó 0.4% en diciembre y creció 2.0% en el año. La producción manufacturera subió 0.2% en diciembre y 2.0% en 2025. En diciembre, el índice de minería cayó 0.7% (1.7% en el año), mientras que el índice de servicios públicos subió 2.6% (2.3% en 2025).
- Importaciones y exportaciones: Los precios de importación en EE. UU. aumentaron 0.4% entre septiembre y noviembre de 2025, según el último informe de la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS). Los precios de exportación subieron 0.5% en el mismo período. La BLS no recopiló datos de encuesta para octubre de 2025 debido a una falta de asignaciones presupuestarias. Los precios de importación aumentaron 0.1% de noviembre de 2024 a noviembre de 2025, mientras que los precios de exportación crecieron 3.3% en los 12 meses terminados en noviembre.
- El déficit de comercio internacional de bienes en agosto fue de 85.5 mil millones de dólares, un 16.8% menor que la estimación de julio. Las exportaciones de bienes en agosto cayeron 1.3%, mientras que las importaciones disminuyeron 7.0%. En los 12

meses terminados en agosto, las exportaciones bajaron 0.4% y las importaciones cayeron 4.1%.

- La información más reciente sobre el comercio internacional de bienes y servicios, publicada el 29 de enero de 2026, corresponde a noviembre y muestra que el déficit comercial de bienes y servicios fue de 56.8 mil millones de dólares, un aumento de 27.6 mil millones respecto al déficit de octubre. Las exportaciones de noviembre fueron de 292.1 mil millones de dólares, 10.9 mil millones (3.6%) menos que en octubre, mientras que las importaciones alcanzaron 348.9 mil millones, 16.8 mil millones (5.0%) por encima de la estimación de octubre. En lo que va del año, el déficit de bienes y servicios aumentó 32.9 mil millones de dólares (4.1%) respecto al mismo período de 2024, con exportaciones al alza en 185.7 mil millones (6.3%) e importaciones en 218.6 mil millones (5.8%).
- **Mercados internacionales:** Las acciones europeas abrieron 2026 con máximos históricos, extendiendo el sólido repunte observado a finales de 2025, con los sectores de tecnología y defensa como principales impulsores de las ganancias en enero. A pesar de las tensiones geopolíticas, incluidos temas como el posible involucramiento militar de EE. UU. en Venezuela y las amenazas arancelarias, muchos inversionistas europeos no se mostraron especialmente afectados por esas incertidumbres. Los mercados asiáticos recibieron un fuerte ingreso de capital y varios índices alcanzaron niveles de récord, aunque el desempeño fue mixto entre los principales países. En enero, el índice STOXX Europe 600 subió alrededor de 2.6%, el FTSE del Reino Unido avanzó aproximadamente 2.5%, el Nikkei 225 de Japón ganó cerca de 5.9% y el Shanghai Composite de China aumentó alrededor de 3.8%.
- **Confianza del consumidor:** En enero, la confianza del consumidor disminuyó tras un aumento moderado en diciembre. El Índice de Confianza del Consumidor de The Conference Board® bajó 9.7 puntos en enero, situándose en 84.5 desde los 94.2 de diciembre, revisados al alza. El Índice de Situación Actual, basado en la evaluación de los consumidores sobre las condiciones actuales del negocio y del mercado laboral, cayó 9.9 puntos hasta 113.7 en enero. El Índice de Expectativas, que refleja la perspectiva a corto plazo de los consumidores sobre ingresos, negocios y condiciones laborales, descendió 9.5 puntos a 65.1 en enero, muy por debajo del umbral de 80.0 que usualmente señala una posible recesión.

Mirada al próximo mes

De cara a febrero, los inversionistas probablemente se centrarán en el comercio internacional, la inteligencia artificial y las grandes empresas tecnológicas, así como en la posibilidad de un cambio en la política monetaria de EE. UU.

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.*