



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: Julio 2026

Los Mercados (al cierre del 31 de julio de 2026)



El mercado bursátil estadounidense en julio mostró una rotación desde las megatecnológicas y las acciones impulsadas por la IA hacia un mercado más amplio. Tras un sólido segundo trimestre en el que los índices alcanzaron niveles récord, julio reflejó un cambio desde las grandes tecnológicas hacia valores blue-chip, acciones de pequeña capitalización e índices equiponderados. Un repunte a fin de mes ayudó a los mercados, que finalmente cerraron julio con resultados mixtos. A pesar de la toma de ganancias en nombres ligados a la IA, la amplitud general del mercado se expandió de manera significativa.

Tras impulsar los mercados durante 2025 y comienzos de 2026, los gigantes tecnológicos enfrentaron una mayor escrutinio por parte de los inversionistas durante las llamadas de resultados del segundo trimestre, mientras el mercado evaluaba si los enormes gastos de capital de las empresas de inteligencia artificial estaban generando expansión de ingresos en el corto plazo. Las pérdidas en industriales (-2.7%), servicios públicos (-2.2%), tecnología de la información (-2.0%), materiales (-1.6%) y servicios de comunicación (-1.3%) fueron compensadas por sólidos desempeños en energía (+12.6%), finanzas (+5.6%), bienes raíces (+2.4%), productos básicos de consumo (+2.2%) y salud (+1.7%).

El mercado de bonos estadounidense registró un fuerte aumento en los rendimientos del Tesoro, alcanzando nuevos máximos del año, impulsado por una Reserva Federal de tono más restrictivo, una inflación persistente, la fortaleza del mercado laboral y datos económicos sorprendentemente resilientes. Los rendimientos de corto plazo subieron ante la expectativa de un posible aumento de tasas por parte de la Fed, mientras que los rendimientos de largo plazo también continuaron al alza.

Las presiones de precios se desaceleraron en junio. Tanto el índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) (-0.1%) como el Índice de Precios al Consumidor (-0.4%) disminuyeron respecto a mayo, aunque las tasas interanuales se mantuvieron por encima del objetivo del 2.0% de la Reserva Federal. A nivel mayorista, los precios bajaron 0.3% en junio, pero aumentaron 3.5% en los 12 meses terminados en junio, muy por debajo del salto de 6.0% registrado en los 12 meses terminados en mayo.

La economía siguió mostrando resiliencia, aunque con señales de desaceleración. El producto interno bruto del segundo trimestre avanzó 1.5% después de crecer 2.1% en el primero; sin embargo, al excluir comercio, gasto público e inventarios, la demanda interna privada se expandió a un notable ritmo anualizado de 3.9%, frente al 1.7% del trimestre previo. También contribuyó a la aceleración del PIB del segundo trimestre el aumento del gasto del consumidor, que pasó de 0.5% en el primer trimestre a 3.2% en el segundo.

El mercado laboral podría describirse como uno de “baja contratación y baja desvinculación”, caracterizado por un crecimiento del empleo más lento y una disminución en las solicitudes de desempleo. La creación de empleo se moderó a 57,000 puestos en junio, muy por debajo de la estimación de 113,000. La tasa de desempleo ha fluctuado entre 4.0% y 4.3% desde comienzos del año. El crecimiento salarial también mostró una tendencia a la baja frente al ritmo de 3.7%-4.0% observado a inicios del año.

Según FactSet, con el 27% de las empresas del S&P 500 habiendo reportado, el 86% informó una sorpresa positiva en las ganancias por acción (EPS) y el 80% reportó ingresos por encima de las expectativas. Durante el segundo trimestre, la tasa de crecimiento de las ganancias del S&P 500 fue de 37.9%, la más alta registrada por el índice desde el tercer trimestre de 2021 (40.3%). Dentro del S&P 500, nueve sectores mostraron ganancias superiores al cierre de julio en comparación con sus respectivas estimaciones de junio.

Julio marcó una transición decisiva en los mercados de crudo, caracterizada por una volatilidad extrema mientras los precios oscilaban entre un optimismo temporal por la diplomacia en Medio Oriente y la intensificación de las hostilidades. Tras meses de primas de guerra y fuertes interrupciones de suministro en el Estrecho de Ormuz, los precios del petróleo registraron un pronunciado desplome de varias semanas a inicios de julio, seguido de un repunte a mitad de mes que se extendió hasta el cierre del período. El precio minorista de la gasolina regular fue de \$4.096 por galón el 27 de julio, \$0.265 por encima del nivel de un mes antes y \$0.973 más alto que hace un año. El dólar mostró resiliencia en julio, cerrando el mes ligeramente a la baja, pese a una serie de factores económicos internos, incluido un mercado laboral en desaceleración y presiones inflacionarias persistentes. Tras alcanzar un máximo histórico de \$5,595 por onza en enero, el oro retrocedió, cotizando entre \$3,970 y \$4,175 por onza.

Índices del Mercado

Fechas Clave/Publicación de Datos

8/3: Índice de Gestores de Compras (PMI) Manufacturero de S&P Global

8/4: Comercio Internacional de Bienes y Services, Reporte JOLTS

8/5: Índice de Gestores de Compras (PMI) de Servicios de S&P Global

8/7: Informe de la Situación del Empleo

8/11: Ventas de Viviendas Existentes

8/12: Índice de Precios al Consumidor, Comunicado del Departamento del Tesoro

8/13: Índice de Precios al Productor

8/14: Ventas Minoristas

8/18: Producción Industrial, Inicios de Construcción de Viviendas, Precios de Importación y Exportación

8/25: Ventas de Viviendas Nuevas

8/26: Pedidos de Bienes Dduraderos, Producto Interno Bruto (PIB), Ingreso y Gasto Personal

8/27: Comercio Internacional de Bienes

Market/Index	2025 Close	Prior Month	As of 7/31	Monthly Change	YTD Change
DJIA	48,063.29	52,319.20	52,485.03	0.32%	9.20%
NASDAQ	23,241.99	26,213.72	25,373.85	-3.20%	9.17%
S&P 500	6,845.50	7,499.36	7,489.72	-0.13%	9.41%
Russell 2000	2,481.91	3,024.37	2,931.34	-3.08%	18.11%
Global Dow	6,169.34	6,823.89	6,956.10	1.94%	12.75%
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%	4.41%	4.74%	33 bps	58 bps
US Dollar-DXY	98.26	101.15	99.82	-1.31%	1.59%
Crude Oil-CL=F	\$57.46	\$70.05	\$84.48	20.60%	47.02%
Gold-GC=F	\$4,323.90	\$4,026.50	\$4,104.30	1.93%	-5.08%

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 31 de julio de 2026.

- Empleo:** El crecimiento del empleo se desaceleró en junio, con un aumento de 57,000 puestos tras el incremento revisado de 129,000 del mes previo. La variación de abril se revisó a la baja en 31,000, a 148,000, y la de mayo en 43,000, por lo que el empleo combinado de abril y mayo quedó 74,000 por debajo de lo informado originalmente. La tasa de desempleo bajó 0.1 punto porcentual en junio, a 4.2%, aunque fue 0.1 punto superior a la de junio de 2025. El número de desempleados fue de 7.1 millones, 213,000 menos que el mes anterior pero 40,000 más que hace un año. Los desempleados de largo plazo (27 semanas o más), con 1.9 millones en junio, cambiaron poco respecto a mayo pero fueron 286,000 más que un año antes, representando el 27.3% del total de desempleados. La tasa de participación laboral fue de 61.5%, 0.3 puntos por debajo de mayo pero 0.8 puntos por encima de junio de 2025. La relación empleo-población bajó 0.2 puntos a 59.0% en junio y quedó 0.7 puntos por debajo del nivel de junio de 2025. En junio, el salario promedio por hora aumentó \$0.13, o 0.3%, hasta \$37.64, y en el último año ha crecido 3.5%. La semana laboral promedio se mantuvo sin cambios en 34.3 horas.
- Hubo 197,000 solicitudes iniciales de seguro de desempleo para la semana que terminó el 25 de julio de 2026. En ese mismo período, el número total de trabajadores que recibían beneficios de desempleo fue de 1,782,000. La tasa de desempleo asegurado

se ubicó en 1.2%, 0.1 punto porcentual por debajo de la tasa de un año antes. Hace un año, las solicitudes iniciales sumaban 219,000, mientras que el total de trabajadores que recibían seguro de desempleo era de 1,936,000.

- **FOMC/Tasas de interés:** Tras su reunión de julio, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) mantuvo sin cambios el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 3.50%-3.75%, aunque la decisión no fue unánime, ya que tres miembros votaron por aumentar las tasas en 0.25%. El Comité consideró que la actividad económica seguía expandiéndose a pesar del conflicto en Medio Oriente, mientras que las ganancias de empleo continuaban acompañando el crecimiento de la fuerza laboral. Sin embargo, el FOMC también señaló que la inflación permanecía elevada, influida por la volatilidad de los precios de la energía.
- **PIB/Presupuesto:** La tasa de expansión económica se desaceleró ligeramente en el segundo trimestre de 2026, con el producto interno bruto (PIB) aumentando 1.5%, según la Oficina de Análisis Económico. En el primer trimestre, el PIB había crecido 2.1%. En comparación con el primer trimestre, la disminución del PIB en el segundo reflejó desaceleraciones en la inversión privada (de 7.9% a 3.0%), las exportaciones (de 10.9% a 4.5%) y el gasto público (de +4.4% a -0.8%). El gasto del consumidor se aceleró de 0.5% en el primer trimestre a 3.2% en el segundo. Las importaciones, que restan en el cálculo del PIB, bajaron 0.3 puntos porcentuales a 11.5%.
- En junio de 2026, el presupuesto federal registró un déficit de \$120 mil millones, tras el déficit de \$293 mil millones en mayo. Un año antes, se había registrado un superávit de \$27 mil millones. En junio, los ingresos totalizaron \$496 mil millones, mientras que los gastos ascendieron a \$616 mil millones. Durante los nueve meses del año fiscal en curso, el déficit gubernamental se ubica en \$1,367 mil millones, prácticamente sin cambios frente al déficit acumulado del mismo período del año fiscal previo. En esos mismos nueve meses, los impuestos sobre la renta de las personas, con \$2,196 mil millones, representaron más de la mitad de los ingresos totales de \$4,151 mil millones. El gasto total del año fiscal asciende a \$5,518 mil millones, de los cuales el mayor desembolso corresponde al Seguro Social, con \$1,244 mil millones.
- **Inflación/Gasto del consumidor:** Según el último informe de *Personal Income and Outlays*, tanto el ingreso personal como el ingreso personal disponible (después de impuestos) aumentaron 0.2% en junio respecto a mayo. El gasto en consumo personal subió 0.3%. Los precios al consumidor, medidos por el índice de precios PCE, disminuyeron 0.1% en junio. Excluyendo alimentos y energía, el índice PCE aumentó 0.1% en junio. En comparación con el mismo mes del año anterior, el índice PCE subió 3.7% (4.1% en los 12 meses terminados en mayo). Excluyendo alimentos y energía, el índice PCE aumentó 3.3% desde junio de 2025 (3.4% en el año terminado en mayo).
- El Índice de Precios al Consumidor (CPI) cayó 0.4% en junio, pero avanzó 3.5% en los últimos 12 meses, 0.7 puntos porcentuales menos que en los 12 meses terminados en mayo. La caída de junio fue la mayor disminución mensual desde abril de 2020, cuando retrocedió 0.8%. Los precios de la energía, que siguieron influyendo en el CPI, bajaron 5.7% en junio, aunque aumentaron 15.7% en los últimos 12 meses. Los precios de la gasolina disminuyeron 9.7% en junio, pero se ubicaron 26.7% por encima del nivel de junio de 2025. Los precios de vivienda subieron 0.1% el mes pasado y 3.3% desde junio de 2025. Los precios de los alimentos aumentaron 0.2% en junio y 3.0% en los últimos 12 meses. Los precios excluyendo alimentos y energía se mantuvieron estables en junio, pero subieron 2.6% en los últimos 12 meses.
- Los datos más recientes muestran que el Índice de Precios al Productor (PPI) disminuyó 0.3% en junio, aunque aumentó 5.5% en los últimos 12 meses. Los precios de los servicios subieron 0.2% en junio. Los precios de los bienes cayeron 1.4%

respecto al mes anterior, la mayor disminución desde julio de 2022. Cerca de dos tercios de la caída de junio en los precios de los bienes se atribuyen a una disminución de 12.0% en los precios de la gasolina. Los precios de los alimentos bajaron 0.6%. Los precios de los bienes excluyendo alimentos y energía aumentaron 0.2% en junio. En el año, los precios al productor de bienes subieron 7.9%, mientras que los precios de los servicios aumentaron 4.6%. Excluyendo alimentos y energía, los precios aumentaron 0.2% en junio y 4.7% en el último año.

- **Vivienda:** Las ventas de viviendas existentes disminuyeron 2.4% en junio, aunque se ubicaron 2.8% por encima del nivel de un año atrás. El inventario de viviendas existentes en venta, equivalente a 4.6 meses de oferta, aumentó frente a la estimación de 4.5 meses del mes previo. El precio mediano de venta en junio fue de \$440,600, superior al estimado de mayo (\$431,200) y al precio de junio de 2025 (\$432,700). Las ventas de viviendas unifamiliares existentes cayeron 2.4% en junio, pero aumentaron 3.3% respecto a junio de 2025. El precio mediano de venta de viviendas unifamiliares existentes en junio fue de \$446,400, por encima del precio del mes anterior (\$436,400) y mayor que el de junio de 2025 (\$438,600).
- Los datos más recientes muestran que las ventas de viviendas nuevas unifamiliares en junio de 2026 fueron 1.6% superiores a la tasa de mayo, aunque 5.6% inferiores a la estimación de junio de 2025. El inventario de viviendas nuevas en venta representó una oferta de 9.3 meses al ritmo actual de ventas, ligeramente por debajo de la estimación de mayo (9.4 meses) pero por encima de la de junio de 2025 (9.0 meses). El precio mediano de venta de viviendas nuevas en junio fue de \$398,300, 3.3% menos que el precio de mayo (\$412,000) y 2.7% por debajo del de junio de 2025 (\$409,200). El precio promedio de venta en junio fue de \$475,400, 9.5% inferior al de mayo (\$525,200) y 6.5% menor que el de junio de 2025 (\$508,700).
- **Manufactura:** La producción industrial (IP) aumentó 0.1% en junio y se ubicó 1.1% por encima del nivel de un año antes. La producción manufacturera se mantuvo sin cambios en junio, aunque creció a una tasa anual de 1.1% frente al año previo. Tanto la minería como los servicios públicos avanzaron 0.4% en junio. La minería estuvo 2.4% por encima de su nivel de junio de 2025, mientras que los servicios públicos aumentaron 0.3% respecto al año anterior.
- Según el informe más reciente de la Oficina del Censo, los nuevos pedidos de bienes duraderos disminuyeron \$1.1 mil millones, o 0.3%, en junio, tras una caída de 4.0% en mayo. Excluyendo transporte, los nuevos pedidos aumentaron 0.6%. Excluyendo defensa, los pedidos subieron 0.3%. En los últimos 12 meses terminados en junio, los pedidos de bienes duraderos han aumentado 6.7%.
- **Importaciones y exportaciones:** Los precios de importación en Estados Unidos aumentaron 0.3% en junio, según el informe más reciente de la Oficina de Estadísticas Laborales. Los precios de exportación disminuyeron 0.6% en junio. En los 12 meses terminados en junio, los precios de importación subieron 7.1%, el mayor incremento anual desde agosto de 2022. Los precios de exportación aumentaron 10.2% desde junio de 2025.
- El déficit comercial internacional de bienes fue de \$101.5 mil millones en junio, una disminución de \$4.4 mil millones, o 4.2%, respecto a mayo. Las exportaciones de bienes en junio totalizaron \$204.7 mil millones, \$3.8 mil millones (1.8%) menos que en mayo. Las importaciones de bienes fueron \$306.2 mil millones, \$8.2 mil millones (2.6%) por debajo del nivel del mes anterior.
- La información más reciente sobre el comercio internacional de bienes y servicios, publicada el 7 de julio de 2026 y correspondiente a mayo, mostró que el déficit comercial fue de \$77.6 mil millones, un aumento de \$23.0 mil millones, o 42.4%,

respecto al déficit de abril. Las exportaciones de mayo totalizaron \$317.7 mil millones, \$10.5 mil millones (3.2%) menos que en abril. Las importaciones de mayo fueron \$395.3 mil millones, \$12.5 mil millones (3.3%) más que las de abril.

- **Mercados internacionales:** Las acciones europeas tuvieron dificultades para mantener sus ganancias a lo largo de julio. A pesar de resultados corporativos mejores de lo esperado, un repunte global del sector tecnológico, la caída de los precios del petróleo y un PIB estable en la Eurozona, los mercados europeos enfrentaron una inflación persistente y una política monetaria restrictiva por parte del Banco Central Europeo. En contraste, los mercados asiáticos soportaron un mes volátil marcado por una corrección en los valores de semiconductores y de inteligencia artificial. Al cierre de julio, el índice STOXX Europe 600 retrocedió 0.2% en el mes; el FTSE del Reino Unido subió 2.1%; el Nikkei 225 de Japón cayó 7.7%; y el Shanghai Composite de China descendió 5.2%.
- **Confianza del consumidor:** El Índice de Confianza del Consumidor cayó 1.4 puntos en julio, situándose en 90.8 frente a 92.2 en junio. El Índice de Situación Actual, basado en la evaluación de los consumidores sobre las condiciones empresariales y del mercado laboral, disminuyó 3.6 puntos hasta 114.9. El Índice de Expectativas, que refleja la perspectiva a corto plazo de los consumidores sobre ingresos, negocios y condiciones laborales, se mantuvo sin cambios en 74.7.

Mirada al próximo mes

Durante la mayor parte del verano, la economía y el mercado bursátil han estado impulsados principalmente por el conflicto en curso entre Estados Unidos e Irán, la persistencia de la inflación y la volatilidad de los precios del petróleo crudo. Es probable que estos factores sigan siendo predominantes durante agosto.

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.*