



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: Mayo 2026

Los Mercados (al cierre del 29 de mayo de 2026)



El mercado bursátil de Estados Unidos mantuvo su impulso de abril durante mayo. Cada uno de los índices de referencia aquí mencionados registró notables ganancias mensuales, y varios alcanzaron máximos históricos. El repunte de mayo estuvo dominado en gran medida por el sector de tecnología de la información, particularmente por las acciones vinculadas a la IA. Un desempeño excepcional en las ganancias corporativas del primer trimestre ayudó a sostener el avance de Wall Street en mayo. El S&P 500 y el NASDAQ establecieron nuevos récords durante el mes, y aunque el Dow quedó algo rezagado frente a esos índices, aun así superó ampliamente el umbral de los 50,000 puntos. Sin embargo, mientras los titulares de mayo se centraban en las acciones en máximos históricos, la economía en general mostró señales de **estanflación**.

El repunte de Wall Street en mayo fue impulsado por las acciones de tecnología y de inteligencia artificial, que dominaron ampliamente la participación en las ganancias del mercado. Las acciones del sector salud y de consumo discrecional también contribuyeron al avance general, que además registró incrementos en servicios de comunicación, industriales y bienes raíces. Los sectores de servicios públicos, energía, productos básicos de consumo, financieros y materiales quedaron rezagados.

Mientras las acciones se disparaban, el mercado de bonos mostró ansiedad por la inflación y la sostenibilidad fiscal. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años se mantuvo alrededor del 4.30%-4.60% durante la mayor parte del mes, alcanzando sus niveles más altos desde julio de 2025, lo que evidenció una amplia repricing derivada de presiones inflacionarias, precios elevados de la energía y la incertidumbre en torno al liderazgo de la Reserva Federal y la dirección de su política monetaria. Los rendimientos de los bonos a dos años rondaron el 4.00%, ya que los mercados perdieron confianza en posibles recortes de tasas de interés para el resto de 2026.

Las presiones sobre los precios se aceleraron en mayo. Tanto el índice de precios de gastos de consumo personal (PCE), el indicador de inflación preferido por la Reserva Federal, como el Índice de Precios al Consumidor aumentaron 3.8% desde abril pasado, muy por encima del objetivo del 2.0% de la Reserva Federal. Los precios a nivel mayorista aumentaron 6.0% en los últimos 12 meses, su ritmo de crecimiento más rápido desde 2022.

La economía, además de enfrentar presiones de precios, mostró señales de desaceleración. El producto interno bruto del primer trimestre fue revisado a la baja a una tasa anualizada

de 1.6% desde una estimación previa de 2.0%. Si bien el gasto empresarial y gubernamental ofreció cierto respaldo, el gasto del consumidor se desaceleró de 1.9% a 1.4%. El menor crecimiento salarial y los mayores costos de combustible debilitaron el gasto del consumidor y el ingreso disponible, que cayó a su nivel más bajo desde febrero de 2025.

El mercado laboral continuó mostrando señales de un fortalecimiento moderado. En general, el mercado laboral presentó un panorama de estabilidad, con indicios de moderación, marcado por un desempleo estable y ganancias de empleo modestas. La Reserva Federal señaló que el mercado laboral se mantenía estable, aunque más lento que en años anteriores.

Las ganancias corporativas del primer trimestre mostraron un desempeño muy sólido por parte de las empresas del S&P 500, marcando el crecimiento de utilidades más rápido desde 2021, con avances que se extendieron a varios sectores. El crecimiento de las ganancias se disparó a 28.4% interanual, según FactSet, con un 84% de las empresas del S&P 500 superando las estimaciones de ganancias por acción (EPS). Todas las empresas del grupo conocido como los “Magnificent 7” superaron las expectativas de EPS, con utilidades que excedieron las estimaciones en 32.5%, aproximadamente el doble del promedio del S&P 500.

Los precios del petróleo crudo experimentaron una fuerte reversión en mayo, con una caída de más del 16.5% a medida que disminuyó la incertidumbre geopolítica debido a las expectativas de un alto el fuego entre Estados Unidos e Irán y a la mejora en las perspectivas de reapertura del Estrecho de Ormuz. El precio minorista de la gasolina regular fue de \$4.475 por galón el 25 de mayo, \$0.352 por encima del precio de un mes antes y \$1.315 más alto que hace un año. El dólar mostró resiliencia en mayo, cerrando el mes aproximadamente en el mismo nivel en el que comenzó, a pesar de una serie de factores económicos internos, incluido un mercado laboral en desaceleración y persistentes presiones inflacionarias.

Informes Económicos Recientes

Fechas Clave/Publicación de Datos
6/1: PMI de Manufactura de S&P Global
6/2: JOLTS
6/3: PMI de Servicios de S&P Global
6/5: Situación de Empleo
6/9: Comercio Internacional de Bienes y Servicios, Ventas de Viviendas Existentes
6/10: Índice de Precios al Consumidor, Informe del Tesoro
6/11: Índice de Precios al Productor
6/15: Producción Industrial
6/16: Inicios de Construcción de Viviendas, Precios de Importación y Exportación
6/17: Ventas Minoristas, Comunicado de la Reunión del FOMC
6/24: Ventas de Viviendas Nuevas
6/25: Pedidos de Bienes Duraderos, PIB (Producto Interno Bruto), Ingresos y Gastos Personales
6/26: Comercial Internacional de Bienes
6/30: JOLTS

Market/Index	2025 Close	Prior Month	As of 5/29	Monthly Change	YTD Change
DJIA	48,063.29	49,652.14	51,032.46	2.78%	6.18%
NASDAQ	23,241.99	24,892.31	26,972.62	8.36%	16.05%
S&P 500	6,845.50	7,209.01	7,580.06	5.15%	10.73%
Russell 2000	2,481.91	2,799.91	2,919.34	4.27%	17.62%
Global Dow	6,169.34	6,664.36	6,899.16	3.52%	11.83%
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%	4.39%	4.45%	6 bps	29 bps
US Dollar-DXY	98.26	98.06	98.93	0.89%	0.68%
Crude Oil-CL=F	\$57.46	\$105.36	\$87.87	-16.60%	52.92%
Gold-GC=F	\$4,323.90	\$4,630.60	\$4,573.00	-1.24%	5.76%

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 abril, con un aumento de 115,000 puestos tras la revisión al alza del dato de marzo a 185,000, mientras que la cifra de febrero fue revisada a la baja, dejando el empleo combinado de ambos meses 16,000 por debajo de lo previamente reportado. La tasa de desempleo se mantuvo en 4.3%, aunque ligeramente por encima del nivel de abril de 2025, y el número de desempleados ascendió a 7.4 millones, un incremento mensual de 134,000 y de 218,000 respecto al año anterior. El desempleo de largo plazo permaneció estable en 1.8 millones, representando el 25.3% del total y situándose 161,000 por encima del nivel de abril de 2025. La tasa de participación laboral descendió a 61.8% y la relación empleo-población cayó a 59.1%, ambas por debajo de sus niveles de un año antes. En abril, las ganancias promedio por hora aumentaron 0.2% hasta \$37.41, acumulando un crecimiento de 3.6% en los últimos 12 meses, mientras que la semana laboral promedio subió ligeramente a 34.3 horas.
- Hubo 215,000 solicitudes iniciales de seguro de desempleo para la semana que terminó el 23 de mayo de 2026. Durante ese mismo período, el número total de trabajadores que recibían beneficios de desempleo fue de 1,786,000. La tasa de desempleo asegurado fue de 1.2%, sin cambios respecto a la tasa de un año antes. Hace un año, hubo 236,000 solicitudes iniciales, mientras que el número total de trabajadores que recibían seguro de desempleo era de 1,917,000.
- FOMC/Tasas de interés:** El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) no se reunió en mayo, por lo que el rango objetivo de la tasa de fondos federales permaneció en su 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 el producto interno bruto (PIB) aumentando 1.6%, según la segunda estimación de la Oficina de Análisis Económico. En el cuarto trimestre, el PIB había aumentado 0.5%. En comparación con el cuarto trimestre, el incremento del PIB en el primer trimestre reflejó avances en el gasto gubernamental (de -5.6% a +4.4%) y en las exportaciones (de -3.2% a +13.1%), así como una desaceleración en el gasto del consumidor (de +1.9% a +1.4%) que fue parcialmente compensada por una aceleración en la inversión (de +2.3% a +7.0%). 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 aumentó 0.4%, mientras que el gasto en servicios subió 1.8%.
- En abril de 2026, el presupuesto federal registró un superávit de \$215 mil millones, impulsado por elevados depósitos de impuestos individuales. Un año antes, el superávit había sido de \$258 mil millones. En abril, los ingresos totalizaron \$837 mil millones, mientras que los gastos ascendieron a \$622 mil millones. Durante los primeros siete meses del año fiscal en curso, el déficit gubernamental se sitúa en \$954 mil millones, \$95 mil millones menos que el déficit acumulado en el mismo período del año fiscal anterior. En esos mismos siete meses, los impuestos sobre la renta individual, que alcanzaron \$1,761 mil millones, representaron casi la mitad de los ingresos totales de \$3,320 mil millones. El gasto total en lo que va del año fiscal asciende a \$4,274 mil millones, de los cuales el Seguro Social (\$957 mil millones) fue la mayor partida.
- Inflación/Gasto del consumidor:** Según el informe más reciente de *Personal Income and Outlays*, el ingreso personal no registró cambios en abril respecto a marzo, mientras que el ingreso personal disponible (ingreso personal menos impuestos corrientes) disminuyó 0.1% en el mes. El gasto personal en consumo aumentó 0.5%. Los precios al consumidor, medidos por el índice de precios PCE, subieron 0.4% en abril tras avanzar 0.7% en marzo. Excluyendo alimentos y energía, el índice de precios PCE aumentó 0.2% en abril. En comparación con el mismo mes del año anterior, el índice de precios PCE aumentó 3.8% (3.5% en los 12 meses terminados en marzo). Excluyendo alimentos y energía, el índice de precios PCE aumentó 3.3% desde abril de 2025 (3.2% en el año terminado en marzo).
- El Índice de Precios al Consumidor avanzó 0.6% en abril y 3.8% en los últimos 12 meses, 0.5 puntos porcentuales más que en los 12 meses terminados en marzo. Los precios de la energía aumentaron 3.8% en abril y 17.9% en el último año. Los precios de la gasolina subieron 5.4% en abril y 28.4% desde abril de 2025. Los precios de la vivienda también aumentaron 0.6% en abril y 3.3% en comparación con abril de 2025. Los precios de los alimentos subieron 0.5% en abril y 3.2% en los últimos 12 meses. Los precios excluyendo alimentos y energía aumentaron 0.4% en abril y 2.8% en los últimos 12 meses.
- Los datos más recientes revelan que el Índice de Precios al Productor aumentó 1.4% en abril, el doble que en marzo, marcando el mayor incremento mensual desde marzo de 2022. Los precios al productor aumentaron 6.0% en los últimos 12 meses, el mayor avance anual desde los 12 meses terminados en diciembre de 2022. En abril, los precios de los bienes subieron 2.0% respecto al mes anterior, mientras que los precios de los servicios aumentaron 1.2%. En el año, los precios de los bienes aumentaron 7.4%, mientras que los de los servicios avanzaron 5.5%. Excluyendo alimentos y energía, los precios aumentaron 1.0% en abril y 5.2% en el año. Excluyendo alimentos, energía y servicios comerciales, los precios al productor subieron 0.6% en abril y 4.4% desde abril de 2025.
- Vivienda:** Las ventas de viviendas existentes aumentaron 0.2% en abril, aunque se mantuvieron sin cambios respecto a hace un año. El inventario de viviendas existentes en venta, equivalente a 4.4 meses de oferta, subió ligeramente desde la estimación de

4.2 meses del mes previo. El precio mediano de venta en abril fue de \$417,700, un 2.1% más que en marzo y 0.9% por encima del precio de abril de 2025. Las ventas de viviendas unifamiliares existentes se mantuvieron prácticamente estables en abril (-0.3% en los últimos 12 meses). El precio mediano de venta de viviendas unifamiliares existentes fue de \$422,300 en abril, superior al precio del mes anterior (\$413,300) y mayor que el de abril de 2025 (\$418,000).

- Los datos más recientes muestran que las ventas de viviendas unifamiliares nuevas en abril de 2026 fueron 6.2% inferiores a la tasa de marzo y 11.3% por debajo de la estimación de abril de 2025. El inventario de viviendas unifamiliares nuevas en venta representó una oferta de 9.4 meses al ritmo de ventas actual, 8.0% por encima de la estimación de marzo y 9.3% por encima de la cifra de abril de 2025. El precio mediano de venta de las viviendas nuevas en abril de 2026 fue de \$422,500, 8.0% más que en marzo y 2.2% por encima del precio de abril de 2025. El precio promedio de venta de las viviendas nuevas en abril de 2026 fue de \$508,800, 0.7% más que en marzo, pero 1.1% por debajo del precio de abril de 2025.
- **Manufactura:** La producción industrial (IP) aumentó 0.7% en abril después de caer 0.3% en marzo. La IP se ubicó 1.4% por encima de su nivel de hace un año. La producción manufacturera subió 0.6% el mes pasado y aumentó 1.3% en los últimos 12 meses. En abril, el índice de minería cayó 0.1% pero aumentó 0.2% en el año, mientras que el índice de servicios públicos subió 1.9% en abril y 2.7% en los últimos 12 meses.
- Según el informe más reciente de la Oficina del Censo, publicado el 28 de mayo, los nuevos pedidos de bienes duraderos aumentaron \$25.5 mil millones, o 7.9%, en abril, tras un avance de 1.3% en marzo. Excluyendo transporte, los nuevos pedidos aumentaron 1.1%. Excluyendo defensa, los pedidos subieron 8.1%. El equipo de transporte lideró el incremento de abril, aumentando \$23.1 mil millones, o 21.5%.
- **Importaciones y exportaciones:** Los precios de importación de EE. UU. aumentaron 1.9% en abril, según el informe más reciente de la Oficina de Estadísticas Laborales, publicado el 14 de mayo. Los precios de exportación aumentaron 3.3% en abril. En los 12 meses terminados en abril, los precios de importación subieron 4.2%, el mayor incremento interanual desde que los precios de importación aumentaron 4.2% en octubre de 2022. Los precios de exportación aumentaron 8.8% desde abril de 2025, el mayor incremento interanual desde que los precios de exportación subieron 9.8% en septiembre de 2022.
- El déficit del comercio internacional de bienes fue de \$82.4 mil millones en abril, una disminución de 3.4%. Las exportaciones de bienes en abril aumentaron 4.0% respecto al mes anterior, mientras que las importaciones de bienes subieron 1.9%. En los 12 meses terminados en abril, el déficit comercial de bienes se redujo 4.0%. En ese mismo período, las exportaciones aumentaron 15.6%, mientras que las importaciones crecieron 9.6%.
- La información más reciente sobre el comercio internacional de bienes y servicios, publicada el 5 de mayo de 2026 y correspondiente a marzo, reveló que el déficit comercial de bienes y servicios fue de \$60.3 mil millones, un aumento de \$2.5 mil millones, o 4.4%, respecto al déficit de febrero. Las exportaciones de marzo fueron de \$320.9 mil millones, \$6.2 mil millones (2.0%) más que en febrero. Las importaciones de marzo totalizaron \$381.2 mil millones, \$8.7 mil millones (2.3%) por encima de la estimación de febrero. En lo que va del año, el déficit de bienes y servicios disminuyó \$211.2 mil millones (55.0%) en comparación con el mismo período de 2025. Las exportaciones aumentaron \$100.2 mil millones (12.0%), mientras que las importaciones disminuyeron \$111.0 mil millones (9.1%).
- **Mercados internacionales:** El mercado bursátil europeo registró sólidas ganancias en mayo, impulsado por el impulso del sector tecnológico, el crecimiento de las ganancias

vinculadas a la IA y un mayor optimismo geopolítico. Los mercados asiáticos mostraron un comportamiento mucho más diverso el mes pasado. Mientras que los exportadores con fuerte peso tecnológico alcanzaron máximos históricos impulsados por el auge de la IA, otros mercados, particularmente en China, enfrentaron obstáculos derivados de cambios geopolíticos y de la volatilidad en los mercados energéticos. En mayo, el índice STOXX Europe 600 subió 2.4%; el FTSE del Reino Unido avanzó 0.4%; el Nikkei 225 de Japón saltó 11.5%; mientras que el Shanghai Composite de China cayó 1.1%.

- **Confianza del consumidor:** El Índice de Confianza del Consumidor disminuyó 0.7 puntos en mayo, ubicándose en 93.1 desde 93.8 en abril. El *Present Situation Index*, basado en la evaluación de los consumidores sobre las condiciones actuales de negocios y del mercado laboral, cayó 3.2 puntos hasta 121.2. El *Expectations Index*, que refleja las perspectivas a corto plazo de los consumidores sobre ingresos, negocios y condiciones laborales, aumentó 1.0 punto hasta 74.4.

Mirada al próximo mes

La mayor parte de la atención en junio se centrará en los datos de empleo e inflación correspondientes a mayo. El Comité Federal de Mercado Abierto, ahora bajo la presidencia de Kevin Warsh, se reúne en junio por primera vez desde abril.

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.*