



**Premia Global Advisors**  
Miguel Sosa, CIMA®  
Fundador  
2600 South Douglas Road  
Suite 1103  
Coral Gables, FL 33134  
786-646-9141  
[msosa@premiaglobaladvisors.com](mailto:msosa@premiaglobaladvisors.com)  
[www.premiaglobaladvisors.com](http://www.premiaglobaladvisors.com)



## Revision Trimestral del Mercado: Abril – Junio 2026

### Los Mercados (primer trimestre hasta el 30 de junio de 2026)



Wall Street disfrutó de un trimestre sólido de crecimiento en un período marcado por una notable inestabilidad. Entre abril y junio se observó una desescalada en un conflicto importante, una reafirmación de la independencia del banco central frente a presiones políticas, sólidos resultados corporativos, un consumidor resiliente y una economía estadounidense que siguió expandiéndose pese a varios episodios turbulentos. Tanto el **S&P 500** como el **NASDAQ** registraron sus mejores trimestres desde 2020, mientras que las ganancias del **Dow** lo encaminaron hacia su mejor primer semestre en unos cinco años y su mejor trimestre desde 2022. El trimestre comenzó con los inversionistas aún asimilando la incertidumbre arancelaria y el conflicto entre EE. UU. e Irán, que impulsó los precios de la energía al alza y generó dudas sobre el desempeño de los activos de riesgo. También surgieron preocupaciones sobre una posible sobrevaloración de las acciones, mientras la volatilidad aumentaba ante la posibilidad de interrupciones prolongadas en el comercio global y las rutas marítimas. Sin embargo, las noticias sobre negociaciones de paz entre EE. UU. e Irán y un alto el fuego en el Estrecho de Ormuz ayudaron a disipar uno de los mayores riesgos del trimestre. La reapertura de rutas clave de transporte y la perspectiva de mercados energéticos más estables fortalecieron el apetito por riesgo, impulsando las acciones al alza.

## Índices del Mercado

### Fechas Clave / Publicaciones de Datos

7/1: Índice PMI  
Manufacturero Global de S&P

7/2: Informe de Empleo

7/3: Índice PMI Global de Servicios de S&P

7/6: Comercio Internacional de Bienes y Servicios

7/9: Ventas de Viviendas Existentes

7/13: Estado del Presupuesto del Tesoro

7/14 Índice de Precios al Consumidor (IPC)

7/15 Índice de Precios al Productor (IPP)

7/16: Ventas Minoristas

7/17 Producción Industrial, Precios de Importación y Exportación, Inicio de Construcción de Viviendas

7/24: Ventas de Viviendas Nuevas

7/27: Pedidos de Bienes Duraderos

7/28: Comercio Internacional de Bienes

7/29: Comunicado de la Reunión del FOMC

7/30: Producto Interno Bruto (PIB), Ingresos y Gastos Personales

Market/Index	2025 Close	As of June 30	Monthly Change	Quarterly Change	YTD Change
DJIA	48,063.29	52,319.20	2.52%	12.90%	8.85%
NASDAQ	23,241.99	26,213.72	-2.81%	21.41%	12.79%
S&P 500	6,845.50	7,499.36	-1.06%	14.87%	9.55%
Russell 2000	2,481.91	3,024.37	3.60%	21.15%	21.86%
Global Dow	6,169.34	6,823.89	-1.09%	9.60%	10.61%
fed. funds target rate	3.50%-3.75%	3.50%-3.75%	0 bps	0 bps	0 bps
10-year Treasuries	4.16%	4.41%	-4 bps	10 bps	25 bps
US Dollar-DXY	98.26	101.15	2.24%	1.29%	2.94%
Crude Oil-CL=F	\$57.46	\$70.05	-20.28%	-30.99%	21.91%
Gold-GC=F	\$4,323.90	\$4,026.50	-11.95%	-14.34%	-6.88%

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.

El sector de tecnología de la información y servicios de comunicación lideró el trimestre, impulsado por el entusiasmo de los inversionistas por la IA, mientras que industriales, bienes raíces, financieros y salud también mostraron avances significativos hacia el cierre del segundo trimestre.

El mercado de bonos de EE. UU. pasó gran parte del segundo trimestre alternando entre subidas y bajadas en los rendimientos, influido por un crecimiento resiliente, una inflación persistente y una Reserva Federal cautelosa. Los rendimientos del Tesoro tendieron al alza a medida que la inflación vinculada a la energía y la menor probabilidad de estímulo fiscal en el corto plazo presionaron al mercado, aunque con episodios de retrocesos. El rendimiento del bono a 10 años osciló dentro de un rango volátil de **4.0%–4.5%**, mientras que el rendimiento del bono a dos años también fluctuó durante el trimestre. Aun así, la curva de rendimientos (10 años menos 2 años) pasó de una prolongada inversión a terreno positivo.

Según FactSet, tras un sobresaliente primer trimestre en el que las empresas del S&P 500 registraron un crecimiento de ganancias de 28.6%, el más alto desde 2021, se espera que los beneficios corporativos mantengan un fuerte impulso en el segundo trimestre. Desde el inicio de la temporada de resultados de mediados de julio, los analistas proyectan un crecimiento interanual de 20.6%–21.3% para el índice. A pesar de la preocupación del mercado por una inflación persistente y la posibilidad de un aumento de tasas por parte de

la Reserva Federal en septiembre, el sector corporativo estadounidense continúa mostrando resiliencia.

El oro enfrentó un segundo trimestre complejo, registrando su peor desempeño en 13 años. Tras alcanzar un máximo histórico de \$5,589.38 por onza a finales de enero, los precios cayeron de forma constante: inició el trimestre cerca de \$4,700 y terminó por debajo de \$4,030 en junio, marcando su primer trimestre negativo en 11 periodos. Aunque normalmente las tensiones en Medio Oriente impulsan la demanda de activos refugio, el fuerte aumento del petróleo avivó temores inflacionarios y eliminó las expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal, reduciendo el atractivo del oro y otros metales sin rendimiento.

El segundo trimestre de 2026 fue un verdadero vaivén para los mercados energéticos. La volatilidad en Medio Oriente impulsó los precios del crudo a máximos de casi cuatro años en abril. Sin embargo, un compromiso diplomático —incluida la reapertura del Estrecho de Ormuz— provocó una fuerte caída del petróleo durante junio. En abril, los precios alcanzaron un máximo de 46 meses de casi \$113 por barril, más del doble del nivel registrado a inicios de año. El aumento del crudo afectó a los consumidores, elevando el precio nacional promedio de la gasolina por encima de \$4.00 por galón. A mediados de mayo, las conversaciones de paz moderaron las subidas, culminando en un acuerdo de alto el fuego en junio que llevó a un rápido descenso del crudo hasta alrededor de \$70 por barril al cierre del trimestre. El precio minorista de la gasolina regular fue de \$3.914 por galón el 22 de junio, \$0.561 menos que a finales de mayo pero \$0.701 más que hace un año. Según Freddie Mac, la tasa hipotecaria fija a 30 años promedió 6.49% al 25 de junio, por encima del 6.38% de marzo pero por debajo del 6.77% de un año antes.

La economía estadounidense mostró una resiliencia notable pese a la inflación persistente, condiciones financieras más estrictas y tensiones geopolíticas. El PIB se mantuvo en un ritmo anualizado de 2.1%, superando los temores de contracción que dominaban a finales del primer trimestre. El conflicto en Medio Oriente, iniciado a mediados de marzo, generó efectos en cadena: el crudo subió con rapidez, aumentaron las presiones inflacionarias en bienes y servicios y el gasto del consumidor retrocedió. Aun así, el mercado laboral sorprendió al alza: tras enfriarse en el primer trimestre, el empleo superó expectativas en el segundo, con ganancias promedio de 175,500 puestos en abril y mayo, mientras la tasa de desempleo se mantuvo en 4.3% en ambos meses.

Las presiones inflacionarias, que se habían estabilizado parcialmente en el primer trimestre, regresaron en el segundo trimestre impulsadas por factores de oferta. El aumento de los precios de la energía llevó al Índice de Precios al Consumidor (IPC) a un promedio anualizado estimado de 6.0%, mientras que la inflación subyacente se mantuvo alrededor de 3.2%. El índice de precios de gastos de consumo personal (PCE) alcanzó cerca de 3.8% durante el trimestre. En respuesta, la Reserva Federal, bajo nueva dirección, mantuvo el rango objetivo de la tasa de fondos federales, aunque se espera que incremente las tasas en lo que resta del año para contener el avance de los precios.

## Últimos Informes Económicos

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

- **Empleo:** El crecimiento del empleo superó las expectativas por segundo mes consecutivo en mayo, con un aumento de 172,000 puestos tras los 179,000 revisados del mes previo. Las revisiones también elevaron las cifras de marzo y abril en 93,000 empleos combinados. La tasa de desempleo se mantuvo en 4.3%, sin cambios respecto a abril y a mayo de 2025, con 7.3 millones de personas desempleadas. El número de desempleados de larga duración subió a 2.0 millones, representando 27.5% del total y situándose 524,000 por encima del nivel de hace un año. La tasa de participación laboral permaneció en 61.8%, mientras que la relación empleo-población aumentó a 59.2%, aunque sigue por debajo del nivel de 2025. Los ingresos promedio por hora crecieron \$0.12 (0.3%) hasta \$37.53, acumulando un avance anual de 3.4%, y la semana laboral promedio se mantuvo en 34.3 horas.
- Hubo 215,000 solicitudes iniciales de seguro de desempleo en la semana que terminó el 20 de junio de 2026. En ese mismo período, el número total de trabajadores que recibían beneficios de desempleo fue de 1,821,000. La tasa de desempleo asegurado se situó en 1.2%, 0.1 punto porcentual por debajo del nivel de hace un año. Un año antes, las solicitudes iniciales habían sido 236,000, mientras que 1,960,000 trabajadores recibían beneficios.
- **FOMC/tipos de interés:** El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) dejó sin cambios el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 3.50%–3.75%, tal como se esperaba. Tras su primera reunión bajo la presidencia de Kevin Warsh, el comunicado —mucho más breve que en ocasiones anteriores— señaló que la actividad económica avanzaba a un ritmo sólido y que la inflación permanecía elevada.
- **PIB/presupuesto:** La tasa de expansión económica se aceleró ligeramente en el primer trimestre de 2026, con el PIB creciendo 2.1%, según la tercera y última estimación de la Oficina de Análisis Económico. En el cuarto trimestre, el PIB había aumentado 0.5%. En comparación con dicho trimestre, el avance del PIB en el primero reflejó incrementos en el gasto gubernamental (de -5.6% a +4.4%) y en las exportaciones (de -3.2% a +10.9%), así como una desaceleración en el gasto del consumidor (de +1.9% a +0.5%), parcialmente compensada por una aceleración de la inversión (de +2.3% a +7.9%). El gasto del consumidor, medido por los gastos de consumo personal, es el principal motor del PIB. En el primer trimestre, tanto el gasto en bienes como en servicios aumentaron 0.5%.
- En mayo de 2026, el presupuesto federal registró un déficit de \$239 mil millones, tras el superávit de \$215 mil millones en abril, impulsado por elevados depósitos de impuestos individuales. Un año antes, el superávit había sido de \$316 mil millones. En mayo, los ingresos totalizaron \$356 mil millones, mientras que los gastos ascendieron a \$628 mil millones. En los primeros ocho meses del año fiscal, el déficit acumulado se ubica en \$1,246 mil millones, \$118 mil millones menos que en el mismo período del año fiscal previo. Durante esos ocho meses, los impuestos sobre la renta individuales, con \$1,913 mil millones, representaron más de la mitad de los ingresos totales de \$3,656 mil millones. El gasto total asciende a \$4,902 mil millones, de los cuales Seguridad Social (\$1,097 mil millones) fue la partida más grande.
- **Inflación/gasto del consumidor:** Según el último informe de Ingresos y Gastos Personales, tanto el ingreso personal como el ingreso personal disponible (después de impuestos) aumentaron 0.7% en mayo respecto a abril. Los gastos de consumo personal (PCE) también crecieron 0.7%. Los precios al consumidor, medidos por el índice PCE, subieron 0.4% en mayo, el mismo incremento que en abril. Excluyendo alimentos y energía, el índice PCE aumentó 0.3% en mayo. En comparación con el mismo mes del año anterior, el índice PCE subió 4.1% (frente al 3.8% de los 12 meses terminados en abril). Excluyendo alimentos y energía, el índice PCE aumentó 3.4% desde mayo de 2025 (frente al 3.3% del año terminado en abril).
- El Índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó 0.5% en mayo y 4.2% en los últimos 12 meses, 0.4 puntos porcentuales más que en el período de 12 meses terminado en abril. Los precios de la energía, que impulsaron el alza general del IPC, subieron 3.9% en mayo y 23.5% en el último año. Los precios de la gasolina

aumentaron 7.8% en mayo y 40.5% desde mayo de 2025. Los precios de vivienda (shelter) crecieron 0.3% en mayo y 3.4% en el último año. Los precios de alimentos subieron 0.2% en mayo y 2.7% en los últimos 12 meses. Excluyendo alimentos y energía, los precios aumentaron 0.2% en mayo y 2.9% en el último año.

- Los datos más recientes muestran que el Índice de Precios al Productor (PPI) aumentó 1.1% en mayo, sin cambios respecto a la estimación revisada de abril. Los precios al productor subieron 6.5% en los últimos 12 meses, el mayor avance anual desde los 12 meses terminados en noviembre de 2022. En mayo, los precios de los bienes aumentaron 2.8% respecto al mes anterior, lo que representó casi el 80% del incremento total. Los precios de la gasolina subieron 23.4% en mayo. Los precios de los servicios aumentaron 0.3% en mayo. En el último año, los precios al productor de bienes subieron 10.4%, mientras que los de servicios avanzaron 4.9%. Excluyendo alimentos y energía, los precios aumentaron 0.4% en mayo y 4.9% en el año. Excluyendo alimentos, energía y servicios comerciales, los precios al productor subieron 0.8% en mayo y 5.1% desde mayo de 2025.
- **Vivienda:** Las ventas de viviendas existentes aumentaron 3.2% en mayo frente al mes anterior y al mismo mes de 2025, con un inventario estable equivalente a 4.5 meses de oferta; el precio medio de venta subió a \$429,300, por encima de los \$417,500 de abril y de los \$423,700 de mayo del año pasado, mientras que las ventas de viviendas unifamiliares avanzaron 3.5% mensual y 3.3% interanual, con un precio medio de \$434,300, superior tanto al de abril (\$421,900) como al de mayo de 2025 (\$428,800).
- Las ventas de viviendas nuevas unifamiliares en mayo de 2026 fueron 7.3% inferiores a las de abril y 6.8% menores que las de mayo de 2025, mientras que el inventario disponible, equivalente a 10.3 meses de oferta, aumentó 10.8% frente a abril y 6.2% respecto al año previo; el precio medio de venta fue de \$424,900, 2.0% por encima del de abril y igual al de mayo de 2025, y el precio promedio alcanzó \$540,600, un aumento de 7.8% mensual y 5.0% interanual.
- **Manufactura:** La producción industrial aumentó 0.1% en mayo tras avanzar 0.9% en abril, situándose 1.7% por encima del nivel de un año antes; la producción manufacturera se mantuvo sin cambios mensual pero fue 1.4% mayor que en mayo de 2025, mientras que el índice de minería subió 1.3% en mayo y 2.0% interanual, y el índice de servicios públicos (utilities) cayó 0.4% en el mes pero se ubicó 3.1% por encima del registro de mayo del año pasado.
- Los datos más recientes del Censo muestran que los pedidos de bienes duraderos cayeron \$15.6 mil millones (-4.5%) en mayo, tras un fuerte aumento de 8.5% en abril; al excluir transporte, los pedidos subieron 1.3%, mientras que al excluir defensa disminuyeron 4.6%. El equipo de transporte lideró la caída de mayo, retrocediendo \$18.5 mil millones (-14.0%).
- **Importaciones y exportaciones:** Los precios de importación en Estados Unidos aumentaron 1.9% en mayo, según el informe más reciente de la Oficina de Estadísticas Laborales, mientras que los precios de exportación subieron 1.3% en el mismo mes; en los últimos 12 meses, los precios de importación avanzaron 6.7%, su mayor incremento anual desde agosto de 2022, y los precios de exportación aumentaron 11.2% interanual, también su mayor alza desde agosto de 2022.
- El déficit del comercio internacional de bienes fue de \$105.8 mil millones en mayo, un aumento de \$22.7 mil millones (27.4%) respecto a abril; las exportaciones totalizaron \$207.7 mil millones, \$11.8 mil millones (-5.4%) menos que en abril, mientras que las importaciones ascendieron a \$313.4 mil millones, \$10.9 mil millones (3.6%) más que el mes previo.
- La información más reciente sobre el comercio internacional de bienes y servicios para abril, publicada el 9 de junio de 2026, muestra que el déficit comercial fue de \$55.9 mil millones, una reducción de \$0.7 mil millones (-1.2%) respecto a marzo; las exportaciones ascendieron a \$327.1 mil millones, \$8.3 mil millones (2.6%) más que en marzo, mientras que las importaciones totalizaron \$383.0 mil millones, \$7.6 mil millones (2.0%) por encima del mes previo; en lo que va del año, el déficit acumulado

disminuyó \$213.5 mil millones (-49.1%) frente al mismo período de 2025, con exportaciones creciendo \$128.2 mil millones (11.3%) e importaciones bajando \$85.3 mil millones (-5.5%).

- **Mercados internacionales:** Los mercados bursátiles de Europa y Asia mostraron un desempeño sólido en junio, impulsados por la caída de los costos energéticos y el continuo auge de las acciones de IA; las bolsas europeas registraron su mejor trimestre desde octubre de 2020 y los mercados asiáticos vivieron su trimestre más fuerte en 17 años, con el STOXX Europe 600 subiendo 2.5% en el mes y 9.9% en el trimestre, el FTSE del Reino Unido avanzando 1.7% y 3.7%, el Nikkei 225 de Japón ganando 5.0% en junio y 37.2% en el trimestre, y el Shanghai Composite de China aumentando 0.5% en el mes y 5.2% en el trimestre.
- **Confianza del consumidor:** El Índice de Confianza del Consumidor subió ligeramente en junio a 91.2 desde 90.6 en mayo; el Índice de Situación Actual, que refleja la evaluación de los consumidores sobre las condiciones económicas y del mercado laboral, cayó 3.0 puntos hasta 116.4, mientras que el Índice de Expectativas, que mide la perspectiva a corto plazo sobre ingresos, negocios y empleo, aumentó 3.0 puntos hasta 74.4.

### Perspectivas para el Próximo Trimestre:

La incertidumbre económica sigue siendo elevada al entrar en el tercer trimestre; aunque el mercado laboral mantiene señales de fortaleza, la inflación continúa siendo persistente, y la inestabilidad geopolítica permanece como un factor determinante en el panorama económico.

*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](http://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.*