

Informe Diario: bolsas, bonos y divisas

Ayer: "Europa toma beneficios, pero EE.UU. rebota animado por la tecnología."

Tono mixto en bolsas ayer con ligeros recortes en Europa (-0,2%) pero subidas en EE.UU. (+0,7%) tras haber estado cerrado el pasado viernes por el festivo del Día de la Independencia y donde la tecnología brilló de nuevo gracias al tirón del sector de los **Semiconductores** (+2,2%) y las **Siete magníficas** (+1,8%).

En las **comparencias de banqueros** centrales ayer, destacar los mensajes de **Isabel Schnabel**, que presentó un **tono hawkish / duro** señalando que, pese al acuerdo de paz en Ormuz, las presiones inflacionistas están lejos de estar superadas y no descarta ver nuevos repuntes del IPC en los próximos meses.

En el plano macroeconómico, lo más relevante de la sesión fueron en Europa Índice **Sentix de Confianza del Inversor** (mejor de lo esperado: -3,1 vs -10,0 esp y -13,4 ant) y la **Ventas Minoristas** (+1,6% en línea con lo esperado y vs +0,9% ant) y en EE.UU. el **ISM de Servicios** del mes de junio que también fue en línea y se mantiene en zona de expansión (54,0 vs 54,0 esp y 54,5 ant).

Evolución de Mercado

1.- BOLSAS	Var.%	PER26e	2026	2.- BONOS 10A (TIR)	6-jul.	3-jul.	31-12-25
BKT España	-0,9%	15,1x	+14,1%	Bund	2,95%	2,93%	2,85%
BKT Portugal	-1,2%	14,2x	+10,5%	Bono español 10A	3,43%	3,42%	3,29%
BKT Europa	-0,2%	16,4x	+10,1%	Bono italiano 10A	3,72%	3,71%	3,55%
BKT EE.UU.	+0,7%	22,1x	+9,6%	Bono portugués 10A	3,32%	3,31%	3,15%
BKT Tecnología EE.UU.	+1,2%	26,4x	+17,9%	T-Note	4,47%	4,49%	4,17%
BKT Japón	-2,3%	23,7x	+33,9%	Bono japonés 10A	2,82%	2,78%	2,06%
BKT China	-1,2%	15,4x	+3,3%	Euribor 3m	2,32%	2,32%	2,03%
BKT India	+0,2%	20,0x	-7,0%	Euribor 12m	2,69%	2,71%	2,24%
3.- MAT. PRIMAS	Var.%	6-jul.	2026	4.- DIVISAS	6-jul.	3-jul.	31-12-25
Futuros Brent (Petróleo UE)	-0,2%	72,0	+18,3%	USD Dólar	1,144	1,144	1,175
Futuros WTI (Petróleo EEUU)	-0,2%	68,6	+19,4%	JPY Yen	185,5	184,5	184,0
Oro	-0,3%	4.165	-3,6%	GBP Libra	0,854	0,857	0,872
Plata	-0,6%	62,1	-13,4%	CHF Fr. Suizo	0,921	0,919	0,931
Cobre	+1,0%	617,8	+8,7%	CNH vs USD Yuan Offshore	6,794	6,785	6,976
Baltic Dry (Trans. Marítimo)	+2,9%	2.797	+49,0%	CNY vs USD Yuan Onshore	6,794	6,781	6,989
5.- VOLATILIDAD	6-jul.	3-jul.	31-12-25	6.- CRIPTOMONEDAS	Var.%	6-jul.	2026
VIX (del S&P500)	15,6	15,8	15,0	BTC/\$ Bitcoin	+1,7%	63.791	-27,2%
V2X (del EuroStoxx-50)	15,9	15,5	14,7	ETH/\$ Ethereum	+1,6%	1.792	-39,8%

Fuente: Consultar apartado "Información Importante" de la última página. Elaboración Bankinter

Hoy: "Las cifras de Samsung no impresionan (-7%) y anticipan una sesión de toma de beneficios en tecnología".

La jornada de hoy viene marcada por dos referencias clave asociadas a la tecnología: (i) En primer lugar, los **resultados preliminares de Samsung**, que hemos conocido a primera hora y que **que baten ligeramente las expectativas pero no impresionan**. Ventas: 171.000MKRW (+129% a/a) vs 169.235MKRW esp, como en EBIT: 89.400MKRW (+1.812% a/a) vs 84.197MKRW esp. Las acciones en el mercado de Corea están acogiendo las cifras con caídas de -7,0% y podrían suponer un lastre para la evolución del sector tecnológico hoy; (ii) El segundo aspecto relevante es la **incorporación de SpaceX al índice Nasdaq-100** (ponderación aprox: 0,8%) lo cual podría generar un impacto positivo en la cotización fruto de la toma de posiciones de los fondos indexados.

Por otro lado, hoy también comenzará la **Cumbre de la OTAN en Ankara**, donde el encuentro más relevante será la reunión Trump-Zelenski mañana, pero a lo largo de los dos días se esperan anuncios de nuevos avances en el gasto en defensa (en el contexto del incremento hacia el nivel del 5% del PIB exigido a los países miembros). Además, a las 8:00h en el frente macro hemos conocido la **Producción Industrial en Alemania** que ha salido mejor de lo esperado (+0,0% vs -0,6% esp y -0,9% ant).

El resumen, la **sesión podría venir con recortes especialmente en tecnología, provocados por Samsung, aunque no descartamos que la sesión vaya progresivamente de menos a más**. Los futuros vienen en negativo tanto en Europa (-0,2%) como en EE.UU. (-0,3%) y sector tecnológico (-0,9%).

Las claves

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY

Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa Esperado	Previo
M/X	Cumbre de la OTAN en Ankara (Turquía)				
M; s/h	EEUU	SpaceX entra en el Nasdaq-100 (peso aprox. 0,8%)			

LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA

X; 04:00	NZ	Reunión b.c. (RBNZ): +25pb, hasta 2,50%				
X; 20:00	EEUU	Actas de la última reunión de la Fed (17 junio)				
J; 03:30	CH	Inflación (Subyac. n/d vs +1,1%)	Junio	a/a	+1,1%	+1,2%
J; 16:00	EEUU	Venta Vivienda 2ª Mano	Junio	M	4,20	4,17
J;	Publica resultados PEPSICO (12:00h; BPA 2,19\$; +3,2% a/a)					
V;	Publica Ventas 2T TSMC (7:30h; Vtas.+35%)					
V;	SK Hynix empieza a cotizar en ADRs (NY) por el 2,4% de su capital					

ENTORNO ECONÓMICO. –

ALEMANIA (08:00h): La Producción Industrial sorprende positivamente en mayo. -Se mantiene inalterada en términos interanuales: +0,0% vs -0,6% esperado vs -0,9% anterior (revisado desde -0,5%). En comparación con el mes anterior +0,9% vs +0,1% vs +0,2% (revisado desde +0,4%). Por componentes, destaca el aumento en la producción de automóviles (+3,6% m/m) y construcción (+0,9%). **OPINIÓN:** Cifras positivas. La Producción Industrial deja atrás varios meses de contracción. Los datos de Pedidos a Fábrica conocidos los últimos meses (+6,2% a/a en mayo vs +2,1% abril) hacen prever una recuperación gradual de la producción. El crecimiento de Alemania -históricamente motor industrial de la UEM- ha estado penalizado por la fuerte competencia exterior (importaciones chinas), la política arancelaria y el aumento de costes. Los últimos datos del Sector Industrial (ca. 25% PIB; Manufacturas ca.18%) elevan las expectativas de recuperación de la economía.

REINO UNIDO (08:00h): Los Precios de Vivienda se moderan en junio: +0,6% vs +0,8% vs +0,5%. -**OPINIÓN:** Datos positivos que contribuyen a atar la inflación (+2,8% a/a en mayo). Los elevados niveles de tipos de interés durante más de tres años han contribuido a la desaceleración del precio de la vivienda, que presenta unas tasas de crecimiento mucho más bajas que otras economías desarrolladas (España +12,7% en 2025).

EE.UU. (ayer): ISM de Servicios (junio): 54,0 vs 54,0 esperado vs 54,5 anterior. Componente de Precios Pagados: 67,7 vs 67,5 esperado vs 71,3 anterior. Nuevos Pedidos: 55,1 vs 56,8 esperado vs 57,3 anterior. Empleo: 51,2 vs 48,2 esperado vs 47,9 anterior. **OPINIÓN:** Buen registro del indicador que sigue apuntando a saludables niveles de actividad y decrecientes presiones de precios. El ISM se modera ligeramente desde niveles elevados en mayo, pero permanece holgadamente en zona de expansión y en línea con su media histórica (54,5).

UEM (ayer): (i) La Confianza del Inversor Sentix mejora más de lo esperado en julio: -3,1 vs -10,0 esperado vs -13,4 anterior. **OPINIÓN:** La resolución del conflicto en Irán y la caída del precio del crudo, un tono más suave de los bancos centrales y buenos indicadores recientes de actividad con menores presiones en precios contribuyen a mejorar el sentimiento. **(ii) Precios Industriales (mayo): +5,9% vs +5,8% esperado vs +5,0% anterior.** En el mes: +0,2% vs +0,2% esperado vs +0,7% anterior. **OPINIÓN:** Los Precios Industriales repuntan en línea con lo esperado. El dato corresponde a mayo cuando todavía estaba cerrado el Estrecho de Ormuz y con un precio medio del crudo de 92\$ en el mes vs 72\$ actual, con lo que es de esperar una moderación en los próximos meses. **(iii) Ventas Minoristas (mayo): +1,6% a/a vs +1,6% esperado vs +0,9% anterior** (revisado desde +1,0%). En el mes: +0,2% vs +0,3% esperado vs -0,3% anterior. **OPINIÓN:** Las Ventas Minoristas recuperan vigor tras un mes anterior débil, aunque igualmente, corresponde al mes de mayo cuando los niveles de confianza eran bajos. La Confianza del Consumidor mejoró en junio hasta -17,7 desde -19,0 y -20,5 los meses anteriores tras la resolución entre EE.UU. e Irán.

Todas nuestras notas macro disponibles en: <https://broker.bankinter.com/secure/es/analysis/analysis-bk/https://www.bankinter.com/broker/analisis>

COMPAÑÍAS EUROPEAS. -

Sin noticias relevantes.

COMPAÑÍAS AMERICANAS Y DE OTROS MERCADOS. -

Esta semana publicarán (hora; BPA esperado; Var. %). -jueves: PEPSICO (12:00h; 2,19\$, +3,2% a/a); viernes: TSMC (7:30h; Ventas 2T: +35%).

SAMSUNG (Cierre: 296,0KRW; Var. Día: -7,5%; Var Año: +146%): La compañía anuncia cifras preliminares de Ventas y EBIT 2T'26 que baten ligeramente las expectativas pero no impresionan y las acciones caen -7,5% en la sesión de Corea. Las ventas se sitúan en 171.000MMKRW (+129% a/a) en el 2T'26 vs 169.235MMKRW esperados por el consenso de mercado, el resultado operativo EBIT alcanza los 89.400MMKRW (+1.812% a/a) vs 84.197MMKRW esperados por el consenso. **OPINIÓN:** Las cifras del trimestre de Samsung quedan por encima de lo esperado, pero baten "solo" por un 1% en Ventas y un 6% en EBIT. Una parte del mercado esperaba que las cifras fueran mucho mejores de lo que esperaba el consenso y por tanto esta relativa decepción unida a las fuertes subidas acumuladas en el año ha provocado que los inversores se hayan decantado por las ventas. Dicho esto, los crecimientos de ingresos por encima del 100% es algo que esperamos que se prolongue en próximos trimestres apoyado por la fuerte demanda de chips de memoria y el aumento de los precios de estos. Pese a los recortes de hoy, consideramos que las cifras publicadas por la compañía refrendan, desde nuestro punto de vista, la solidez del negocio de Samsung y la fortaleza de su crecimiento. Samsung publicará cifras completas del 2T'26 el próximo día 30 de julio. [Link al comunicado](#)

SPACEX (Cierre: 160,42\$; Var. Día: -1,0%; Var. 2026: +18,8%): Entra en el Nasdaq-100 tras 15 sesiones bursátiles cotizando en el Nasdaq. - Entrará con un peso de 0,77%. El requisito impuesto por el índice es que tendrá que cotizar por el mínimo entre 3 veces su *free float* y su capitalización bursátil total. Irá aumentando su *free float* hasta aproximadamente la presentación de resultados del 3T (hacia el mes de noviembre o final de este año). **OPINIÓN:** Impacto técnico, ante la necesidad de los fondos pasivos de replicar el índice. Aumenta la volatilidad a la cotización.

Esta semana publicarán (hora; BPA esperado; Var. %). -jueves: PEPSICO (12:00h; 2,19\$, +3,2% a/a); viernes: TSMC (7:30h; Ventas 2T: +35%).

Principales movimientos ayer por sectores. -

Los mejores: Telecom (+1,6%), Tecnología (+1,3%), Consumo Discrecional (+0,9%)

Los peores: Salud (-1,2%), *Utilities* (-1,1%), Consumo Básico (-0,9%)

Entre las compañías que **MEJOR EVOLUCIÓN** ofrecieron ayer destacan compañías de hardware y semiconductores, como: **(i) WESTERN DIGITAL** (577,5\$; +7,1%), **(ii) AMD** (552,1\$; +6,6%), o **(iii) QUALCOMM** (186,5\$; +5,8%), que rebotaron tras las caídas de las últimas 2 sesiones. También subió con fuerza **(iv) TESLA** (419,8\$; +6,7%), apoyada en cifras de entregas mejor de lo estimado en 2T 2026 (480.126 unidades; +25% a/a vs. 396.566 esperado), y tras anunciar que amplía su servicio de robotaxi a Miami.

Entre los valores que **PEOR EVOLUCIÓN** ofrecieron ayer se encuentran: **(i) O'REILLY AUTOMOTIVE** (84,2\$; -6,7%). El fabricante de piezas de autos cae por segunda sesión consecutiva tras filtrarse que podría estar interesada en adquirir a su competidor Genuine Parts. Arrastró además a otro de sus comparables, **(ii) AutoZone** (2.957,7\$; -6,4%).

INFORMACIÓN IMPORTANTE. -

- Todos nuestros informes se encuentran disponibles en nuestro website: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>
- Las metodologías de valoración más frecuentemente aplicadas en nuestro análisis de compañías son las siguientes (lista no exhaustiva): VAN FCF, Descuento de Dividendos, Neto Patrimonial, ratios comparables, Valor Neto Liquidativo, Warranted Equity Value, PER teórico.
- La identificación de las fuentes de información empleadas más relevantes se ofrece en: https://www.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/fuentes-de-informacion.pdf
- Los consensos de mercado a que se alude en este informe (compañías e indicadores macro) son proporcionados por distintas fuentes de información financiera que consideramos razonablemente fiables, generalmente las indicadas en el punto anterior.
- Por favor, consulte importantes advertencias legales en: https://www.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/responsabilidad-legal.pdf

NOTAS DE COMPAÑÍAS RECIENTEMENTE PUBLICADAS. -

Todas nuestras notas de compañías se encuentran disponibles en: [Link a informes de compañías](#).

EQUIPO DE ANÁLISIS

Ramón Forcada – Director

Aránzazu Bueno – Eléctricas

Aránzazu Cortina – Industriales & Químicas

Juan Tuesta – Tecnología/Semiconductores

Marcos Souto – Infraestructuras & Aseguradoras

Rafael Alonso – Bancos

Pilar Aranda – Petróleo & Transporte

Esther Gutiérrez de la Torre – Autos & Media

Rocío Canal – *Software*, Aerolíneas & Turismo

Juan Moreno – Inmobiliarias & *Telecoms*

Elena Fdez. – Trapiella – Consumo Básico & Discrecional/Lujo.

Carlos Pellicer – Ciberseguridad, Defensa & Nuclear

Julián Pérez – Farmas & IA

Temáticas y activos de responsabilidad compartida por todo el equipo:

- Macroeconomía
- Estrategia de Inversión
- Bonos
- Divisas
- Fondos de Inversión y Planes de Pensiones
- ETFs
- Carteras Modelo de Fondos de Inversión y de Renta Variable
- Capital Advisor y Bankinter Roboadvisor