

## Informe Diario: bolsas, bonos y divisas

## Ayer: "Sesión de toma de beneficios en bonos y bolsas."

La sesión estuvo marcada por las tomas de beneficios tanto en bonos como en bolsas, en un entorno de ausencia de grandes referencias empresariales y macroeconómicas. Asistimos a un repunte del crudo, cerrando en 74,16\$/bbl Brent (+3%), lo que se acentuaba esta madrugada y en TIRes de bonos: Bund 2,99% (+4,6pb) y T-Note 4,55% (+8,2pb).

En las bolsas las caídas estuvieron protagonizadas por sectores y valores relacionados con IA, ante el temor a una ralentización del gasto vs subidas en Energía. En este sentido, la reacción a los resultados de Samsung (-7% ayer) tras unas cifras preliminares que batieron, pero no impresionaron (como comentamos ayer) fue seguida de correcciones en otras Semis como Intel (-9,7%) o Sandisk (-7,3%) o sectores relacionados como equipos industriales (como GE Vernova -6,5%; S. Energy -8,9%). Por otra parte, tampoco se salvaron del tono bajista SpaceX (-6,8%), a pesar de su incorporación al índice Nasdaq-100 (ponderación aprox: 0,8%), ni los valores de Defensa (con recortes en torno al 1%), a pesar del inicio de la Cumbre de la OTAN.

En resumen, en una jornada sin grandes referencias, marcada por las tomas de beneficios en particular de valores relacionados con gasto de la IA.

## Evolución de Mercado

1.- BOLSAS	Var.%	PER26e	2026	2.- BONOS 10A (TIR)	7-jul.	6-jul.	31-12-25
BKT España	-0,2%	15,1x	+13,9%	Bund	2,99%	2,95%	2,85%
BKT Portugal	+0,4%	14,2x	+10,9%	Bono español 10A	3,47%	3,43%	3,29%
BKT Europa	-1,2%	16,2x	+8,7%	Bono italiano 10A	3,77%	3,72%	3,55%
BKT EE.UU.	-0,4%	22,0x	+9,2%	Bono portugués 10A	3,37%	3,32%	3,15%
BKT Tecnología EE.UU.	-1,7%	26,3x	+15,8%	T-Note	4,55%	4,47%	4,17%
BKT Japón	-0,9%	23,6x	+33,2%	Bono japonés 10A	2,85%	2,82%	2,06%
BKT China	+0,2%	15,4x	+3,8%	Euribor 3m	2,31%	2,32%	2,03%
BKT India	-0,5%	20,2x	-7,8%	Euribor 12m	2,70%	2,69%	2,24%
3.- MAT. PRIMAS	Var.%	7-jul.	2026	4.- DIVISAS	7-jul.	6-jul.	31-12-25
Futuros Brent (Petróleo UE)	+3,0%	74,2	+21,9%	USD Dólar	1,141	1,144	1,175
Futuros WTI (Petróleo EEUU)	+2,8%	70,4	+22,7%	JPY Yen	185,0	185,5	184,0
Oro	-1,4%	4.106	-4,9%	GBP Libra	0,854	0,854	0,872
Plata	-3,3%	60,0	-16,3%	CHF Fr. Suizo	0,922	0,921	0,931
Cobre	-0,1%	617,2	+8,6%	CNH vs USD Yuan Offshore	6,804	6,794	6,976
Baltic Dry (Trans. Marítimo)	+2,8%	2.875	+53,2%	CNY vs USD Yuan Onshore	6,796	6,794	6,989
5.- VOLATILIDAD	7-jul.	6-jul.	31-12-25	6.- CRIPTOMONEDAS	Var.%	7-jul.	2026
VIX (del S&P500)	16,1	15,6	15,0	BTC/\$ Bitcoin	-0,2%	63.667	-27,4%
V2X (del EuroStoxx-50)	16,8	15,9	14,7	ETH/\$ Ethereum	-0,5%	1.783	-40,1%

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

## Hoy: "Geoestrategia, Cumbre OTAN y Libro Beige de la Fed".

El frente geoestratégico vuelve al primer plano, con las renovadas tensiones en Oriente Medio que están llevando a un repunte del crudo (76,5\$/bbl +3% esta mañana). Por otra parte, Trump vuelve con demandas sobre Groenlandia, en el contexto de la Cumbre anual de la OTAN que comenzó ayer en Ankara (Turquía). Hoy jornada central, tendrá lugar el encuentro entre Trump y Zelenski, tras los anuncios ayer de compromisos de, al menos, 50.000M\$ de gasto en defensa (incluyendo aeronaves, drones, vigilancia aérea, etc).

En el plano macroeconómico, la principal referencia vendrá de las Actas de la Reunión del a Fed (del pasado 17 de junio), con los mercados europeos ya cerrados. Fue la primera reunión con Kevin Warsh como Presidente, en la que se mantuvieron los tipos (3,50% / 3,75%), pero el tono del mensaje fue más hawkish. Sin embargo, las menores tensiones inflacionistas tras el anuncio del Memorándum de Entendimiento (Brent actualmente en torno a 74\$/bbl vs por encima de 90 a comienzos de junio) y los últimos datos de Creación de Empleo No agrícola algo más débiles de lo esperado (+57k en junio vs 113k esperado y +129k ant.), han moderado las expectativas del mercado de subida de tipos. En nuestra opinión, el próximo movimiento será a la baja, pero habrá que esperar a 2027 (estimamos dos bajadas de tipos -50 p.b. hasta 3,00% / 3,25%). Por último, esta madrugada el B.C. de Nueva Zelanda subió tipos (hasta 2,50%), en línea con las expectativas del mercado. Con una inflación en el 3,1% a/a frente a un rango entre 1% y 3%, cambia el signo de su política monetaria tras recortes desde 2024.

En resumen, la jornada puede mantener el tono de tomas de beneficios ante las renovadas tensiones geoestratégicas y la ausencia de grandes referencias hasta las Actas de la Fed, con los mercados europeos ya cerrados.

## Las claves

## LO MÁS IMPORTANTE DE HOY

Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa Esperado	Previo
20:00	EEUU	Actas de la última reunión de la Fed (17 junio)			

## LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA

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. –**

**NUEVA ZELANDA (04:00h):** El banco central (RBNZ) sube +25 p.b. el tipo de referencia hasta +2,50%, en línea con lo esperado. **OPINIÓN:** El RBNZ sube los tipos de interés tras mantenerlos inalterados las últimas cuatro reuniones consecutivas (y tras haber realizado nueve recortes en los últimos dos años por un total de 275pb). El RBNZ subió los tipos debido a que la inflación (+3,1% a/a abril) se sitúa por encima del rango objetivo (1%/3%), pese a que las perspectivas de inflación a corto plazo han disminuido gracias a la reapertura del Estrecho de Ormuz., aunque consideran que persiste el riesgo de que haya efectos de segunda ronda. Además, esperan que el crecimiento económico se fortalezca durante la segunda mitad de año gracias a la disminución de los precios energéticos, mejora en la confianza de los consumidores y una recuperación gradual del consumo y del empleo. Las próximas decisiones de tipos dependerán de la evolución de los datos, del comportamiento de la inflación y la fortaleza de la economía. [Link al comunicado.](#)

**EE.UU. (ayer):** El Déficit Comercial aumentó en línea con lo esperado en mayo: -77.600M\$ vs -78.400M\$ vs -54.600M\$ (revisado desde -55.900M\$). -Las Exportaciones cayeron -3,2% m/m y las Importaciones crecieron +3,3%. [Link a la nota.](#) **OPINIÓN:** Cifras negativas para el crecimiento, aunque previsiblemente puntuales. El dato, correspondiente al mes de mayo, refleja el aumento de pedidos ante el temor a mayores precios y a disrupciones en las cadenas de suministro globales derivados del conflicto EE.UU.-Irán. Las Exportaciones disminuyeron por la caída de las ventas de Oro y Bienes de Capital. Además, se observa una moderación en las ventas de crudo, que aumentaron sustancialmente desde el estallido del conflicto en marzo. Si bien, el crecimiento a doble dígito en términos interanuales (Exportaciones +12,6% e Importaciones +13,3%) muestran el dinamismo y la fortaleza de la economía americana.

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

**COMPAÑÍAS EUROPEAS. –**

**ACS** (Comprar; Pr. Objetivo: 134,3€; Cierre: 120,3€; Var. Día: -3,1%; Var. Año: +44,2%):

Marcos Souto

**ACS construirá un centro de datos de 36MW en Berlín**

NTT ha seleccionado a la compañía española para llevar a cabo el diseño y la construcción de un centro de datos de 36 MW en uno de los mayores *hubs* europeos. Se desconocen los términos del acuerdo, pero el contrato podría alcanzar los 400M€ considerando que el coste de desarrollo ronda los 11M€/MW.

**Opinión de Bankinter**

Buenas noticias. ACS se ha posicionado como una de las principales compañías a nivel global en el desarrollo de centros de datos a través de su filial Turner, lo que la coloca en primera línea en un entorno de fuerte expansión del ciclo inversor ligado a infraestructuras para IA. Además, junto con GIP (Blackrock) ha creado una plataforma para el desarrollo y operación de centros de datos, lo que le permite capturar el valor del activo a largo plazo. Por el momento, la JV ya tiene asignada una cartera de 1,7GW y le damos una probabilidad elevada a que incorpore una segunda fase de 1,3GW. Esto refuerza nuestra tesis de inversión, por lo que reiteramos recomendación de Comprar.

Todos nuestros informes disponibles en: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>  
<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>  
<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>

Avda de Bruselas, 14  
28108 Alcobendas (Madrid)

Este informe terminó de redactarse el 08/07/2026 8:50

## 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%).

## Principales movimientos ayer por sectores.-

Los mejores: Energía (+3,0%), Salud (+1,6%), Inmobiliario (+1,5%)

Los peores: Industriales (-1,7%), Tecnología (-1,6%), Materiales (-1,0%)

Entre las compañías que MEJOR EVOLUCIÓN ofrecieron ayer destacan (i) petroleras como OCCIDENTAL PETROLEUM (51,68\$; +6,2%), DEVON ENERGY (42,41\$; +5,1%), APA (34,00\$; +4,7%), CONOCOPHILLIPS (108,447\$; +4,7%), CHEVRON (174,01\$; 3,5%). Nuevas disrupciones en el Estrecho de Ormuz por el reinicio de ataques entre EE.UU. e Irán vuelven a tensionar el precio del crudo (WTI +6% en los últimos 2 días hasta 72,7\$). EXXONMOBIL (51,68\$; +3,9%) sigue subiendo +1% en el *after-market* tras anunciar que los resultados del 2T serán buenos por la subida del precio del petróleo ocasionada por las tensiones en Ormuz y la mejora de los márgenes de refino. (ii) Farmacéuticas como GILEAD SCIENCES (136,36\$; +5,2%), JOHNSON&JOHNSON (267,24\$; +3,1%), ELI LILLY (1.235,56\$; +3,0%) reaccionaban ante la percepción de que el consenso ha sido excesivamente negativo con las expectativas de caída de ingresos por el vencimiento de patentes. J&J y Eli Lilly alcanzaban máximos históricos.

Entre los valores que PEOR EVOLUCIÓN ofrecieron ayer se encuentran compañías de tarjetas de memoria y semis como (i) INTEL (110,39\$; -9,7%), WESTERN DIGITAL (532,10\$; -7,9%), SANDISK (1.617,70\$; -7,3%), KLA (216,47\$; -7,2%), LAM RESERACH (326,13\$; -6,9%), AMD (516,11\$; -6,5%), APPLIED MATERIALS (554,50\$; -6,5%). SAMSUNG (278,5KRW; -5,5%) anunció cifras preliminares de Ventas y EBIT 2T26 que batieron ligeramente las expectativas, pero generaron preocupación sobre un posible nivel de sobreinversión en el sector y elevadas valoraciones. Hay que poner en perspectiva que el sector de semis y chips ha subido +121,3% en los últimos 12 meses e índices, como el Kospi coreano, con elevado peso de estas compañías +116,5%. (ii) TERADYNE (343,11\$; -9,6%) tras la mejora del Precio Objetivo por parte de un conocido banco de inversión hasta 465\$ desde 350\$. (iii) PALO ALTO (337,04\$; -5,7%) tomaba beneficios tras haber subido +138% desde los mínimos de febrero.

## Calendario de acontecimientos relevantes en 2026

JULIO				NOVIEMBRE	
7/8	Cumbre de la OTAN	16	Reunión Fed (con estimaciones macro)	2	Festivo España (Día de Todos los Santos)
10	Revisión <i>rating</i> : Países Bajos (Fitch)	17	Reunión BoE	3	Elecciones Medio Mandato EE.UU.
17	Revisión <i>rating</i> : Turquía (Fitch) y España (Moody's - fecha estimada)	18	Reunión BoJ	5	Reunión BoE (con estimaciones macro)
23	Reunión BCE	18	Cuádruple Hora Bruja	6	Revisión <i>rating</i> : Grecia (Fitch)
24	Revisión <i>rating</i> : Turquía (Moody's -est.)	18	Revisión <i>rating</i> : Suecia (Fitch); Irlanda (S&P); Alemania y Grecia (Moody's - fecha estimada)	11	Día del Soltero en China
29	Reunión Fed	25	Revisión <i>rating</i> : Suiza (Fitch); UE e Italia (Moody's - fecha estimada)	11	Festivo EE.UU. (Día del Veterano)
30	Reunión BoE (con estimaciones macro)	25/27	Festivo China	13	Revisión <i>rating</i> : Alemania (Fitch) e Italia (S&P)
31	Reunión BoJ	s/f	Elecciones Parlamentarias Rusia	20	Revisión <i>rating</i> : Bélgica (Fitch); Noruega (S&P); Portugal y Reino Unido (Moody's - fecha estimada)
AGOSTO		OCTUBRE		DICIEMBRE	
7	Revisión <i>rating</i> : Austria y Suiza (S&P)	1/7	Festivo China (Día Nacional)	26	Festivo EE.UU. (Día de Acción de Gracias)
14	Revisión <i>rating</i> : Reino Unido (Fitch) y Austria (Moody's - fecha estimada)	4	Elecciones Generales Brasil	27	Revisión <i>rating</i> : Francia (S&P)
15	Festivo España (Asunción de la Virgen)	9	Revisión <i>rating</i> : Reino Unido (S&P) y Bélgica (Moody's - fecha estimada)	27	<i>Black Friday</i>
21	Revisión <i>rating</i> : Irlanda, Países Bajos y Suecia (Moody's - fecha estimada)	12	Festivo España (Día de la Hispanidad)	30	<i>Cyber Monday</i>
27/29	Reunión Jackson Hole	12	Festivo EE.UU. ( <i>Columbus Day</i> )		
28	Revisión <i>rating</i> : Francia (Fitch); Portugal (S&P) y Suiza (Moody's - fecha estimada)	12/18	Reunión FMI + Banco Mundial		
SEPTIEMBRE		16	Revisión <i>rating</i> : Países Bajos y Turquía (S&P)		
4	Revisión <i>rating</i> : Portugal (Fitch)	23	Revisión <i>rating</i> : Irlanda (Fitch); Bélgica, Grecia y Alemania (S&P); Francia y Noruega (Moody's - fecha estimada)		
7	Festivo EE.UU. (Día del Trabajo)	27	Elecciones Parlamentarias Israel		
10	Reunión BCE (con estimaciones macro)	28	Reunión Fed		
11	Revisión <i>rating</i> : España (S&P y Fitch); Italia (Fitch)	29	Reunión BCE		
13	Elecciones Generales Suecia	30	Reunión BoJ		
		30	Revisión <i>rating</i> : España (DBRS)		
		31	Elecciones Generales Dinamarca		

### 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](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](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