



BOLETÍN INFORMATIVO

Q2 2026

Estimados amigos y clientes,

El primer trimestre estuvo marcado por una alta volatilidad a nivel global, especialmente en los mercados financieros. En un periodo de apenas tres meses, los focos de atención se desplazaron desde Venezuela hasta Groenlandia, y posteriormente hacia Cuba, México y el Medio Oriente.

Este entorno no ha sido habitual en la administración actual de EE. UU., donde cada día presenta nuevos eventos relevantes. Sin embargo, los mercados tienden a adaptarse, y a medida que avanza el segundo trimestre de 2026, junto con la experiencia acumulada desde 2025, se observa una mayor normalización frente a este ritmo de noticias.

GUERRA EE. UU. — IRÁN

“No hay mal que dure mil años ni cuerpo que lo resista.”

A pesar de que el conflicto entre Irán y EE. UU. ya supera un mes desde su inicio, los mercados han mostrado señales de estabilización en sus niveles mínimos y han comenzado a reaccionar al alza de forma acelerada.

En los últimos 10 días, el índice Nasdaq ha recuperado un 18.2% desde sus mínimos, alcanzando nuevos máximos históricos. Cabe destacar que se hace referencia al índice en general, ya que no todas las acciones han tenido el mismo comportamiento; algunos sectores han mostrado una recuperación más fuerte que otros, lo que mantiene oportunidades vigentes en el mercado.

Aunque aún **no se puede afirmar que la incertidumbre haya desaparecido por completo**, los mercados parecen anticipar una estabilización del conflicto en el corto plazo.

Por otro lado, los precios del petróleo han mostrado una caída reciente, alcanzando niveles de **83.85 USD por barril en el WTI y 90.38 USD en el Brent**. Esta corrección, si bien no implica el fin de la crisis, sugiere que, una vez resuelto el conflicto, los precios podrían regresar a niveles previos en un periodo relativamente corto.

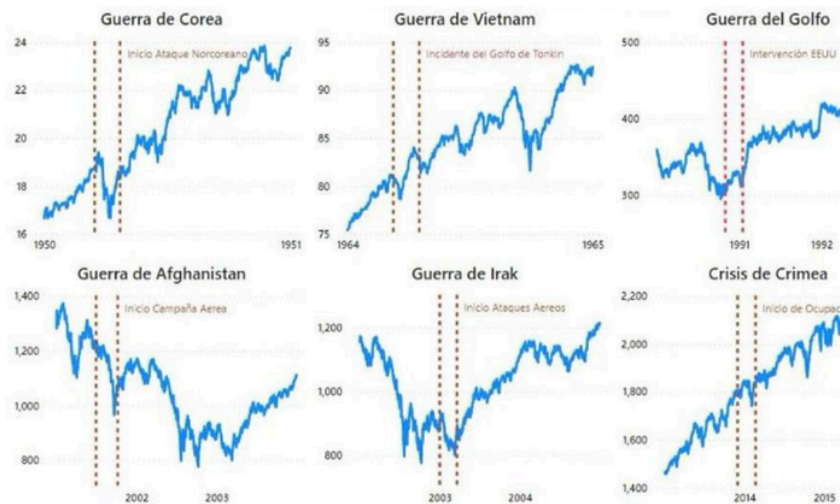
Históricamente, ante crisis geopolíticas relevantes, los mercados tienden a caer rápidamente debido al aumento de la incertidumbre; sin embargo, la recuperación suele ser igualmente veloz una vez que el conflicto se resuelve o cuando el mercado descuenta que sus efectos no serán duraderos. El escenario actual no parece ser una excepción y continúa representando **oportunidades** para tomar o consolidar posiciones a niveles atractivos.

Si se revisa la historia reciente, este patrón se repitió durante la Guerra del Golfo (1990), la Guerra de Irak (2003) y el conflicto entre Rusia y Ucrania (2022). En este último caso, la caída prolongada de los mercados en 2022 estuvo más relacionada con la política monetaria restrictiva de la Reserva Federal que con el conflicto en sí.

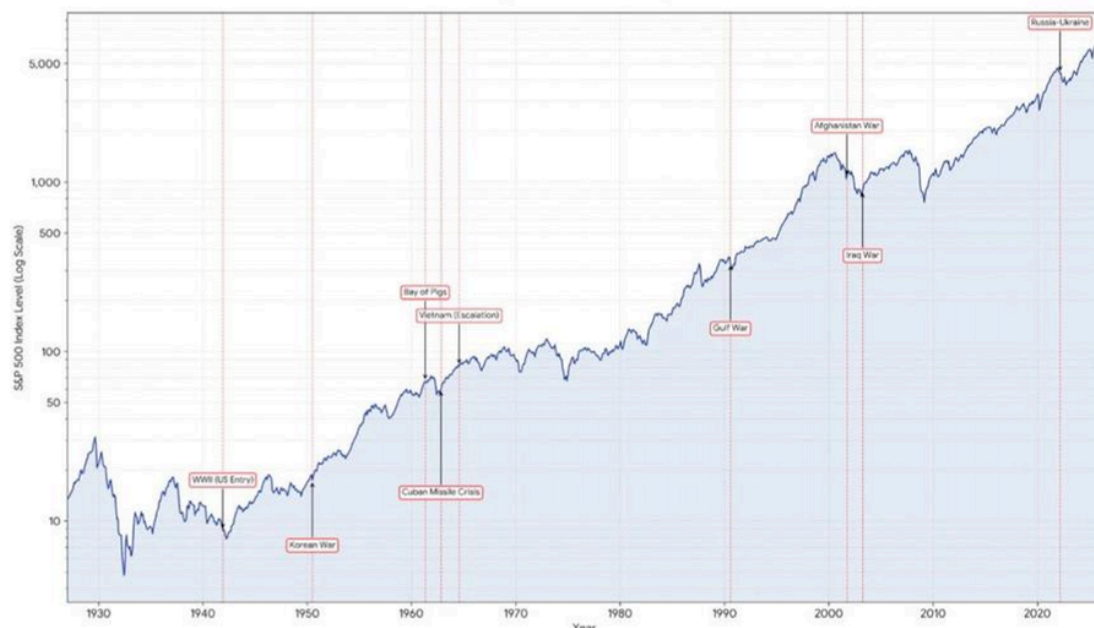
El índice VIX (indicador de volatilidad), que alcanzó niveles de 31-32 a finales de marzo, actualmente se encuentra en torno a 17, lo que refleja un retorno a niveles más cercanos a la volatilidad normal del mercado.

Desde esta perspectiva, se estima que el conflicto no debería extenderse más allá de dos o tres semanas adicionales, desde este momento.

PERFORMANCE DEL S&P500 ANTE CONFLICTOS BÉLICOS HISTÓRICOS



S&P 500 Performance & Major Military Actions
(Jan 1927 - Mar 2026)



ESCENARIO DE TASAS DE INTERÉS E INFLACIÓN

En relación con las tasas de interés y la política monetaria en EE. UU., las tensiones geopolíticas generan dos fuerzas contrapuestas: por un lado, una **mayor demanda por activos refugio** (lo que reduce la rentabilidad de los bonos), y por otro, **presiones inflacionarias** que podrían derivar en subidas de tasas si la Reserva Federal percibe riesgos inflacionarios sostenidos.

No obstante, este segundo escenario se considera menos probable, dado que actualmente el mercado se encuentra en un proceso de recorte de tasas. Para revertir esta tendencia, sería necesario un escenario extremo, además de contar con el respaldo de la administración.

La Reserva Federal ha ajustado previamente las tasas para combatir la inflación, pero un nuevo repunte en los precios podría retrasar o limitar futuras relajaciones monetarias. En este sentido, resulta clave monitorear los comunicados de la Fed y las actas del FOMC.

En cuanto al mercado laboral, tras la pandemia, se ha mantenido relativamente sólido, con bajas tasas de desempleo y una creación de empleo positiva. Aunque comienzan a observarse señales de enfriamiento, los indicadores siguen dentro de niveles considerados aceptables por la Fed.

A pesar de que los datos de inflación y empleo se encuentran dentro de lo esperado, el reciente **incremento en los precios del petróleo** durante marzo y parte de abril **podría impactar las próximas lecturas de inflación** en abril y mayo, generando episodios de volatilidad. Sin embargo, este efecto podría ser transitorio más que estructural.

En mayo finaliza el mandato del actual presidente de la Reserva Federal, dando paso a un nuevo liderazgo que, según estimaciones del mercado, podría adoptar una postura más orientada a la reducción de tasas.

No se anticipan cambios drásticos en la política monetaria, sino más bien una **transición hacia dos recortes de tasas en lo que resta del año**. Sin embargo, sí se espera un cambio en el tono del discurso del nuevo presidente de la Fed, probablemente más optimista.

En este contexto, se proyecta una reacción positiva de los mercados dentro de las primeras 4 a 6 semanas tras su nombramiento.

ELECCIONES MIDTERM

Aunque 2026 ha sido un año con alta carga geopolítica, lo que introduce ruido en el entorno electoral en EE. UU., una eventual resolución de los conflictos actuales, junto con una disminución en los precios del crudo, podría beneficiar la percepción de la administración actual.

Este escenario podría favorecer al Partido Republicano en la conservación de su mayoría en el Congreso y la Cámara de Representantes, lo cual aportaría estabilidad a los mercados y **permitiría cerrar el año con un desempeño positivo en renta variable, pese a la volatilidad observada.**

SECTORES ATRACTIVOS PARA INVERTIR ACTUALMENTE

- 1. Tecnológico:** data centers, microchips, software, inteligencia artificial.
Ej.: NVDA, AMD, ASML, AVGO, MU, AMZN, MTZ, TSC, ANET
- 2. Aeroespacial y telecomunicaciones:** comunicaciones satelitales, comercio espacial, transporte orbital, IA aplicada.
Ej.: ASTS, PLTR, AMZN, TSLA, IRDM, LUNR, RCLB, SPCE, RTX
- 3. Energético:** energía nuclear y gas natural.
Ej.: GEV, OKLO, SMR, XOM, CVX
- 4. Defensa:** drones, misiles, aeronáutica y armamento.
Ej.: RCAT, RTX, BA, LMT, PLTR

CONCLUSIONES

El enfoque continúa siendo el mismo: **paciencia, disciplina y capacidad de aprovechar oportunidades o ventanas de entrada en el mercado.**

El **largo plazo sigue siendo la herramienta más poderosa** para la construcción de patrimonio.

**De existir alguna
pregunta o comentario
no dudes en
contactarnos**

**info@zitiugroup.com
www.zitiugroup.com
@zitiu_group**