

Revisión semanal de Mercados

13 de febrero 2026



«El repunte de Asia y los mercados emergentes refleja un movimiento más allá de las megacapitalizaciones estadounidenses, ya que los inversores amplían el tema tecnológico y diversifican entre regiones y sectores para evitar el riesgo de concentración. En general, creemos que la diversificación y la flexibilidad serán estructuralmente importantes en el futuro».

Monica Defend

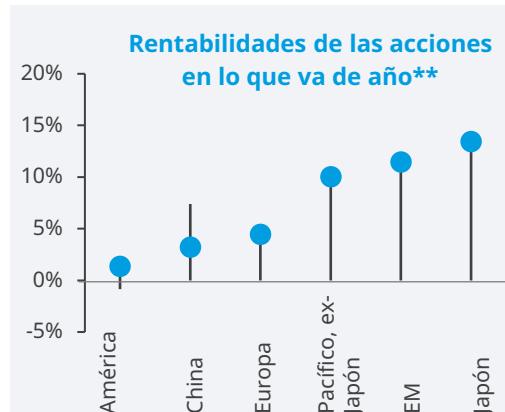
Head of Amundi Investment Institute

Las acciones asiáticas y de mercados emergentes lideran

La mayoría de los índices bursátiles de Asia subieron más en lo que va de año que los de EE. UU. y Europa, excepto los de China. Dentro de los mercados emergentes, Latinoamérica también registró fuertes ganancias.

En cuanto a Asia, el repunte sugiere que los inversores están pasando de las megacapitalizaciones estadounidenses a los facilitadores de la cadena de suministro de IA.

Ante la persistente incertidumbre, la diversificación* entre países y sectores, centrada en la calidad y la disciplina del balance, se ha convertido en algo primordial.



Fuente: Amundi Investment Institute, Bloomberg, a 11 de febrero de 2026. Las líneas muestran los valores mínimo y máximo del año. El punto muestra la rentabilidad acumulada en lo que va de año.

*La diversificación no garantiza beneficios ni protege contra pérdidas. **Índice MSCI.

Desde principios de año, los índices asiáticos lideran los mercados bursátiles, y el MSCI Asia Pacific ha registrado su mejor rentabilidad en relación con el S&P 500 desde 2000. Esta rentabilidad superior está relacionada con la sólida demanda de semiconductores y componentes relacionados con la IA, lo que confirma una rotación del interés de los inversores desde las empresas con un alto nivel de inversión en IA hacia las empresas que controlan la escasez dentro y fuera del sector de las tecnologías de la información: chips y memorias críticos, equipos de alimentación, infraestructura de red, gestión térmica.

Otro factor que respalda a los mercados emergentes mundiales es la debilidad del dólar estadounidense y la política monetaria moderada, con margen para nuevos recortes. Por último, las valoraciones a medio plazo no son excesivas.

En general, la variedad de rentabilidades bursátiles en lo que va de año confirma la importancia de la diversificación entre regiones y sectores para evitar el riesgo de concentración y sobrevaloración. Aunque Asia ha experimentado recientemente cierta volatilidad, especialmente en áreas sensibles a la IA, creemos que la tendencia a la diversificación aún tiene margen para continuar.

Fechas clave



16 de febrero

PIB de Japón,
producción
industrial de la zona
euro

18 de febrero

IPC del Reino Unido,
producción
industrial de EE. UU.

20 de febrero

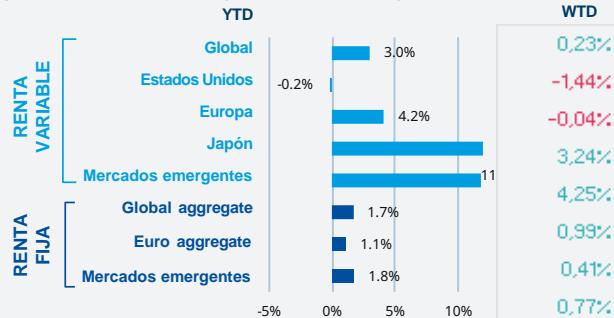
PMI preliminar de
la zona euro, PIB
de EE. UU.

La semana en un vistazo

Las acciones estadounidenses cayeron debido a las preocupaciones relacionadas con la inteligencia artificial, que se extendieron a los mercados emergentes asiáticos, en particular a los facilitadores de TI, mientras que Japón alcanzó un máximo histórico tras recibir el respaldo electoral al primer ministro. En el mercado de bonos, la volatilidad impulsó los flujos hacia los bonos del Tesoro estadounidense, lo que provocó una caída de los rendimientos. El oro sufrió una fuerte venta masiva el jueves, probablemente relacionada con las demandas de cobertura adicional y el comercio algorítmico, antes de experimentar un repunte limitado.

Mercados de renta variable y renta fija

Rentabilidad YTD y WTD por clases de activos



Fuente: Bloomberg, datos a 13 de febrero de 2026
Para más información sobre los índices, consulte la última página.

Yields deuda pública

Yields deuda pública a 2 y 10 años y variación en una semana

	EE.UU.	2 años	10 años	
Alemania	3,47	▼	4,12	▼
Francia	2,05	▼	2,77	▼
Italia	2,16	▼	3,36	▼
UK	2,18	▼	3,38	▼
Japón	3,59	▼	4,45	▼
	1,28	▲	2,22	▼

Fuente: Bloomberg, datos a 13 de febrero de 2026

Las tendencias representadas se refieren a cambios 1 semana. Para más información, consulte la última página.

Materias primas, tipos de cambio y tipos a corto plazo

Oro USD/oz	Petróleo USD/barril	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD	USD/RMB	Euribor 3M	T-Bill 3M
4945,60	63,16	1,19	153,41	1,36	6,91	2,00	3,59
-0,4%	-0,6%	+0,3%	-2,4%	+0,0%	-0,4%		

Fuente: Bloomberg, datos a 13 de febrero de 2026

Las tendencias representadas se refieren a cambios 1 semana. Para más información, consulte la última página.

Enfoque Macro Amundi Institute

Americas



Los datos de empleo en EE. UU. superan las expectativas

Los datos de empleo de enero superaron las expectativas, con un aumento de las nóminas, una reducción del desempleo y un incremento de los ingresos salariales. La publicación incluyó revisiones a la baja de las ganancias de empleo en el sector privado para 2025; aunque los ajustes estacionales pueden haber exagerado ligeramente el aumento mensual, el panorama general apunta a una estabilización temprana del mercado laboral que debería respaldar los ingresos y el gasto de las familias, en consonancia con las encuestas del PMI y de las pequeñas empresas, que señalan una mejora de las perspectivas de contratación.

Europe



El índice Sentix señala que puede haber comenzado una recuperación

El índice económico Sentix para la zona euro subió considerablemente en febrero, ascendiendo 6 puntos, hasta +4,2. La situación actual y las expectativas también mejoraron en consecuencia por tercera vez consecutiva. La economía alemana está contribuyendo al alentador desarrollo de la zona, con el índice relativo subiendo hasta su nivel más alto desde julio de 2025, junto con la situación actual y las expectativas. Los informes sugieren que puede haber comenzado una recuperación generalizada.

Asia



La inflación de la India se dispara en la nueva serie

La inflación de la India subió hasta el 2,8 % en enero según la nueva serie, volviendo a situarse en el rango objetivo del 2-6 % después de cuatro meses (en diciembre fue del 1,33 % según la serie anterior). El aumento se debió a los alimentos, que han salido de una fase deflacionaria. El nuevo IPC utiliza 2024 como año base (en sustitución de 2012) y revisa la cobertura y la ponderación de los artículos, en particular sustituyendo el oro y la plata por joyería, aumentando la ponderación de los combustibles para motores y reduciendo la de los alimentos. El RBI ha mejorado sus perspectivas de inflación para 2026 y publicará su proyección completa para el año fiscal 2027 en la revisión de la política de abril.

NOTAS

Página 2

Mercados de renta variable y renta fija (gráfico)

Fuente: Bloomberg. Los mercados están representados por los siguientes índices: Renta variable mundial = MSCI AC World Index (USD) Estados Unidos = S&P 500 (USD), Europa = Europe Stoxx 600 (EUR), Japón = TOPIX (YEN), Mercados emergentes = MSCI Emerging (USD), Agregado global = Bloomberg Global Aggregate USD Agregado del euro = Bloomberg Euro Aggregate (EUR), Emergentes = JPM EMBI Global Diversified (USD).

Todos los índices se calculan sobre precios al contado y son brutos de comisiones e impuestos.

Rendimientos de los bonos del Estado (tabla), materias primas, divisas y tipos a corto plazo.

Fuente: Bloomberg, datos a [13 de febrero de 2026](#). El gráfico muestra el precio del oro.

La diversificación no garantiza beneficios ni protege contra pérdidas.

GLOSARIO

IA: Inteligencia artificial

IPC: Índice de precios al consumo

CY: Año natural

EM: Mercado emergente

EZ: Zona euro

Pp: Puntos porcentuales

WTD: Semana hasta la fecha

YTD: Año hasta la fecha

PMI: Índice de gestores de compras

RBI: Banco de la Reserva de la India

Descubra más en nuestro Research Center



INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento no constituye una oferta de venta, una solicitud de oferta de compra ni una recomendación de ningún valor ni de ningún otro producto o servicio. Los valores, productos o servicios a los que se hace referencia pueden no estar registrados para la venta ante la autoridad competente de su jurisdicción y pueden no estar regulados o supervisados por ninguna autoridad gubernamental o similar de su jurisdicción.

Cualquier información contenida en este documento sólo puede ser utilizada para su uso interno, no puede ser reproducida o redifundida de ninguna forma y no puede ser utilizada como base o componente de ningún instrumento o producto financiero o índice.

Además, nada en este documento pretende proporcionar asesoramiento fiscal, jurídico o de inversión.

Salvo que se indique lo contrario, toda la información contenida en este documento procede de Amundi Asset Management SAS y es a fecha de [13 de febrero de 2026](#). La diversificación no garantiza beneficios ni protege contra pérdidas. Este documento se facilita "tal cual" y el usuario de esta información asume el riesgo total de cualquier uso que se haga de la misma. Los datos y análisis históricos no deben tomarse como indicación o garantía de ningún análisis, previsión o predicción de rendimiento futuro. Las opiniones expresadas en relación con las tendencias económicas y del mercado son las del autor y no necesariamente las de Amundi Asset Management SAS, y están sujetas a cambios en cualquier momento en función de las condiciones del mercado y de otro tipo, por lo que no puede garantizarse que los países, mercados o sectores vayan a comportarse como se espera. Estas opiniones no deben considerarse como asesoramiento de inversión, recomendación de valores o indicación de negociación de ningún producto de Amundi.

La inversión conlleva riesgos, incluidos los riesgos de mercado, políticos, de liquidez y cambiarios.

Además, en ningún caso cualquier persona involucrada en la producción de este documento tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, incidentales, punitivos, consecuentes (incluyendo, sin limitación, la pérdida de beneficios) o cualquier otro daño.

Fecha de primera utilización: [13 de febrero de 2026](#).

Documento ID [5220448](#)

El contenido de este documento ha sido aprobado por Amundi Asset Management, una société par actions simplifiée francesa, una sociedad de gestión de carteras autorizada por la "Autorité des marchés financiers" o "AMF" con el número GP 04000036 cuyo domicilio social se encuentra en 91-93 boulevard Pasteur, 75015 París - Francia -, con el número de registro mercantil de París 437 574 452 RCS - [www.amundi.com](#)

Crédito de la foto: ©iStock/Getty Images Plus

Descargo de responsabilidad de MSCI disponible [aquí](#)