

Inversión en
Instituto

Mapeando las consecuencias: Irán, el petróleo y los mercados globales

Estrategia de inversión en activos cruzados

MARZO DE 2026

• Documento exclusivo para inversores profesionales.

Tabla de contenido

Ondas de choque: el petróleo y la economía global

[4](#)

¿Cómo podría evolucionar la guerra?

[9](#)

Evaluación de la reacción del mercado ante los ataques entre Estados Unidos e Israel

[10](#)



Mónica defiende

Director del Instituto de Inversiones Amundi

“Aún es demasiado pronto para modificar nuestro escenario base para la economía global, pero la guerra en Oriente Medio aumenta los riesgos a la baja para el crecimiento y los riesgos al alza para la inflación, lo que lleva a los bancos centrales a adoptar una postura de esperar y ver.”

“Este es un momento para el equilibrio, no para comprar indiscriminadamente en las caídas ni para la aversión al riesgo. La asignación de riesgos debe ser diversificada y selectiva, evitando las áreas más expuestas al apalancamiento, las crisis inflacionarias y las disrupciones de la IA.”



Vincent Mortier

Director de Inversiones del Grupo

MACROECONÓMICA

Ondas de choque: el petróleo y la economía global

AUTORES

Alessia Berardi
Jefe de Global
Macroeconómica,
Inversiones Amundi
Instituto

Mónica defiende
Jefe de Amundi
Instituto de Inversiones

El conflicto con Irán nos ha impulsado a realizar ajustes específicos en nuestra macroeconomía. suposiciones, en lugar de cambiar completamente nuestros escenarios.

En general, hemos mejorado ligeramente nuestras perspectivas de inflación global, mientras que en esta etapa, los ajustes de crecimiento siguen siendo mínimos.

Europa será la más afectada, dada su mayor sensibilidad a los precios de la energía. La crisis energética actual es Se prevé que la inflación supere ligeramente el objetivo en 2026, aunque el crecimiento debería mantenerse relativamente sólido. bajo un escenario de choque temporal. América Latina se destaca como un ganador relativo, beneficiándose de su posición como un importante productor de petróleo, mientras que el CCG es actualmente el más expuesto.

También hemos revisado nuestras expectativas sobre la política del banco central. El impulso estancionario del conflicto remodelar la relación entre crecimiento y riesgo de inflación, creando un dilema político para los bancos centrales a nivel mundial. En general, Se espera que las tasas de interés oficiales se mantengan en gran medida estables, ya que los bancos centrales adoptan una postura de esperar y ver, reconocen presiones estancionarias y posponer los recortes de tipos previstos (véase la infografía de la página siguiente).

Más allá del impacto inmediato, también estamos evaluando las posibles implicaciones en caso de que la crisis del petróleo se produjera. más prolongado.

[El escenario hipotético del petróleo: la crisis petrolera de Amundi.](#)

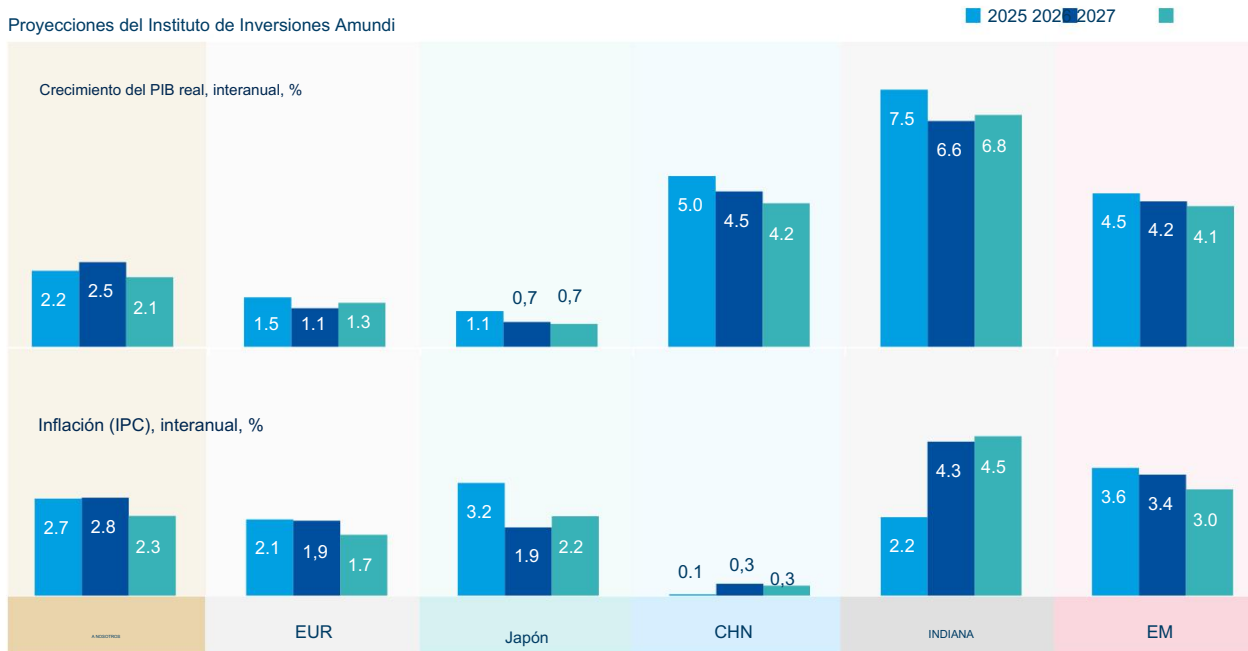
Los precios del petróleo son el mecanismo de transmisión central para que la guerra de Irán se filtre en la economía real. Por lo tanto, el la persistencia de los precios del petróleo y el gas en niveles altos (no el nivel real, per se) y la duración durante la cual el Estrecho El hecho de que el estrecho de Ormuz siga siendo intransitable son dos factores principales que determinarán el impacto económico. A continuación, describimos: A continuación se detallan las tres fases (1. choque energético; 2. redireccionamiento gestionado; 3. normalización parcial) por las que pasamos. Creo que la situación en el estrecho de Ormuz podría derivar en un escenario de crisis petrolera.

Sensibilidad del precio del petróleo a la duración y magnitud del cierre del estrecho de Ormuz.

	100%	\$60	\$60	\$60
	90%	\$71	\$72	\$74
	80%	\$82	\$85	\$89
	70%	\$93	\$99	\$106
	60%	\$105	\$113	\$125
	50%	\$118	\$128	\$144
	40%	\$131	\$145	\$166
	30%	\$144	\$162	\$188
	20%	\$158	\$180	\$213
	10%	\$172	\$199	\$239
	0%	\$186	\$218	\$267
		Choque de energía	Redireccionamiento gestionado	Normalización parcial

Fuentes: Amundi Investment Institute, análisis de la IEA basados en Kpler, a fecha de 10 de marzo de 2026.

Ajuste fino de las previsiones económicas y las expectativas del Banco Central, que reflejan los precios actuales más altos del petróleo.



Expectativas sobre la política del Banco Central

Reserva Federal

Se mantiene el sesgo de flexibilización, pero los recortes de tasas* se posponen hasta septiembre y principios de 2027. El sesgo de flexibilización es confirmado por una exacerbación de la bifurcación económica (más presión sobre los que ganan menos en comparación a los que ganan más) y un mercado laboral moderado. El leve repunte de la inflación será coherente con La Reserva Federal continúa reduciendo las tasas de interés.

BCE

Este año, las tasas se mantendrán sin cambios. En nuestro escenario central, no prevemos ninguna bajada de tipos este año (tras una bajada anterior). Sin embargo, el BCE tampoco debería subir las tasas, atrapado en un dilema político que combina un crecimiento débil con una inflación elevada.

Banco de Inglaterra

Recortes pospuestos. Hemos pospuesto nuestras expectativas de recorte de tasas a junio y septiembre, ya que Es probable que el Banco de Inglaterra ignore la leve presión alcista sobre la inflación.

Banco de Japón

Sin cambios. El ajuste continuará con una mayor sensibilidad hacia el yen. En el caso base, Seguimos viendo que el Banco de Japón sube los tipos una vez en 25 puntos básicos durante el verano. Un mayor debilitamiento en el El yen podría desencadenar una subida mayor.

El Banco Popular de China (PBoC) mantiene su evaluación política de dos recortes a partir de mayo**.

RBI

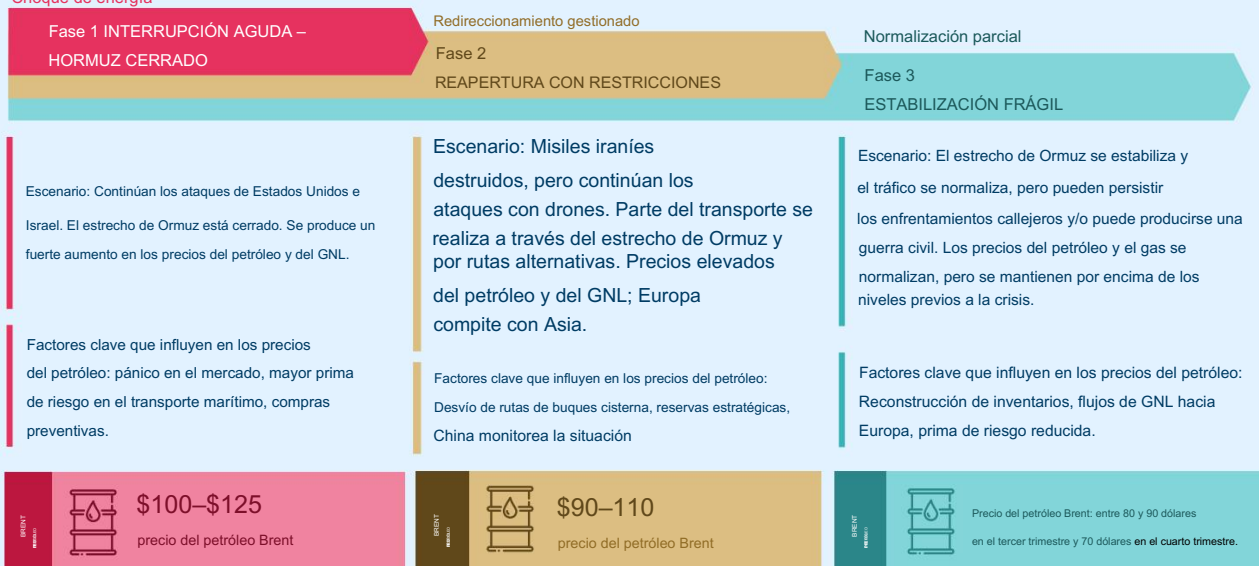
Sin cambios, prevemos que el RBI se mantendrá sin cambios este año.

Fuentes: Amundi Investment Institute, al 10 de marzo de 2026. *25 pb cada uno, **total 20 pb. Fuente: Amundi Investment Institute. El gráfico presenta las proyecciones de referencia del Instituto de Inversiones Amundi basadas en la información disponible al 10 de marzo de 2026, incorpora aranceles implementado hasta esa fecha en 2026, y no considera una interrupción importante del conflicto con Irán. El escenario de crisis petrolera se basa en el supuesto en la diapositiva del escenario de crisis petrolera de Amundi. El escenario aísla el canal de transmisión de la crisis de petróleo y gas y no lo abarca completamente. capturar la evolución estratégica más amplia del conflicto más allá de la interrupción energética. Estas cifras son a título ilustrativo y están sujetas a cambios.

4.9. Material de marketing dirigido exclusivamente a inversores profesionales.

Ondas de choque: el petróleo y la economía global

Choque de energía



Implicaciones macroeconómicas: Impulso estancionario emergente. La prima de crecimiento de EE. UU. con respecto al resto del mundo se está ampliando, aunque las ganancias son desiguales a nivel interno. Europa experimentará una fuerte presión inflacionaria derivada del petróleo y el gas, y el aumento del IPP en China contribuirá a una mayor inflación.



Combinación de políticas: Un impulso estancionario reconfigurará la disyuntiva entre crecimiento e inflación, creando un dilema político para los bancos centrales a nivel mundial. Dado que las tasas de interés de la política monetaria se mantienen en gran medida estables, se prevé que se reintroduzcan o amplíen las medidas de apoyo fiscal.

Fuente: Amundi Investment Institute. Datos al 11 de marzo de 2026. Este escenario base aísla el canal de transmisión de la crisis del petróleo y el gas y no refleja completamente la evolución estratégica más amplia del conflicto, más allá de la interrupción del suministro energético.

Fase 1 de crisis energética: Fase de interrupción aguda en la que el estrecho permanece intransitable y el tráfico es prácticamente nulo.

porque Estados Unidos e Israel siguen bombardeando Irán y este último toma represalias. Los precios del Brent se mantienen entre \$100-

Los precios de \$125/b y del GNL también se disparan a medida que aumentan los riesgos del transporte marítimo y las primas de seguros. En todos los mercados, eso se traduce en: aversión al riesgo o pánico, y compras de energía por precaución.

Fase 2 de desvío gestionado: Reapertura restringida del estrecho, parte del tráfico también se desvía a través de

Rutas alternativas. Los misiles iraníes son destruidos, pero los drones continúan sus ataques. Los precios del Brent bajan.

dentro del rango de \$90-110/b pero se mantienen elevados (respecto a los niveles de antes de la guerra) a medida que Europa y Asia compiten por la energía. demanda. Las reservas estratégicas de petróleo a nivel nacional se vuelven cruciales para afrontar esta fase para los países muy dependiente del suministro de Ormuz.

La fase 2 también puede incluir un escenario más extremo que se extiende más allá de un choque energético de corta duración y evoluciona en una fase más persistente de perturbación regional.

El estrecho de Ormuz no se cerrará por completo, pero el tráfico y la logística se verán afectados durante un período prolongado.

a través de cambios de ruta, mayores costos de seguros y flete, incidentes de seguridad periódicos y riesgo geopolítico persistente

primas. Los precios del petróleo y del GNL se mantienen elevados en relación con los niveles previos a la crisis, incluso a medida que la mayor parte de la tensión disminuye gradualmente.

En este caso, el impacto macro es el de un impulso estancionario, que es más fuerte en los países importadores de energía.

regiones, con una inflación que se mantiene alta durante más tiempo y un crecimiento que se debilita de manera desigual en todas las economías. Central

Los bancos se ven obligados a responder de una manera más cautelosa y fragmentada. Si bien la Reserva Federal examinará la situación de manera más fragmentada,

Ante un repunte de la inflación, el BCE se enfrentaría a un dilema más agudo entre inflación y crecimiento. Algunos bancos centrales de mercados emergentes podrían retrasar o reducir la flexibilización en este caso. En este escenario, hemos aislado el canal de transmisión de choque de petróleo y gas (al economía) y no reflejan completamente la evolución estratégica más amplia del conflicto más allá de la interrupción del suministro energético.

Fase 3 Normalización Parcial: Dentro de tres meses se producirá una frágil estabilización y normalización del tráfico a través del Estrecho, pero es posible que manifestantes y milicias disidentes hayan salido a las calles de Irán para intentar derrocar al régimen; una guerra civil también es una posibilidad. Mientras el tráfico marítimo fluya con normalidad a través del Estrecho, estos enfrentamientos callejeros no afectarán los precios del Brent (y del gas), que se estabilizarán entre 80 y 90 \$/barril antes de descender posteriormente a 70 \$ (más cerca de un valor justo de oferta y demanda global). Esto sería consecuencia de la reconstrucción de las reservas energéticas, la normalización de los flujos de GNL hacia Europa y una reducción de las primas de riesgo.

Implicaciones regionales de la crisis del petróleo

El impulso estanflacionista derivado del sostenido aumento de los precios del petróleo tendrá un impacto desigual entre países. Se prevé que la economía estadounidense se mantenga más resiliente, lo que se traducirá en una mayor ventaja de crecimiento con respecto al resto del mundo. Sin embargo, el impacto dentro de Estados Unidos variará, con diferencias notables entre sectores y grupos de ingresos. Europa se enfrenta a una marcada presión inflacionaria derivada del petróleo y el gas, mientras que el aumento de los precios al productor en China contribuirá a la inflación global.

Europa es más vulnerable a los choques que prevemos, en comparación con Estados Unidos. La región ha estado buscando la autonomía energética (como parte de su autonomía estratégica), diversificando su base de proveedores y sus necesidades energéticas. Esta crisis bien podría acelerar una mayor autonomía y el desarrollo de energías más limpias. Sin embargo, a corto plazo, Europa se enfrenta a mayores dificultades, con una inflación más elevada y un crecimiento más débil. Esto reforzará aún más la necesidad de que el BCE mantenga los tipos de interés sin cambios.

Las presiones inflacionarias se verán afectadas tanto en Europa Occidental como en Europa Oriental. En general, se prevé que el impacto de la inflación general se extienda a la inflación subyacente antes de ser reabsorbido, gracias a la perturbación de la demanda. En cuanto al crecimiento, Alemania, en Europa Occidental, así como Turquía, Rumanía y la República Checa, en Europa Oriental, serán los países más afectados por el aumento de los precios del petróleo y el gas.

En contraste, en Estados Unidos prevemos un impacto más limitado en la inflación (un mercado energético más flexible y competitivo) y el crecimiento. Sin embargo, se espera que la crisis del petróleo agrave las desigualdades ya existentes: el consumo intensivo de energía es más relevante para las personas de bajos ingresos. De cara a las elecciones de mitad de mandato en noviembre, con un apoyo interno moderado a la intervención militar en Oriente Medio, probablemente habrá un fuerte incentivo para poner fin a las huelgas y/o reforzar el apoyo a los hogares conteniendo la inflación. Con un impacto moderado en el crecimiento y un impacto relativamente mayor en la inflación, creemos que los recortes de la Reserva Federal deberían descartarse.

En Asia, observamos impactos negativos en China, Japón e India.

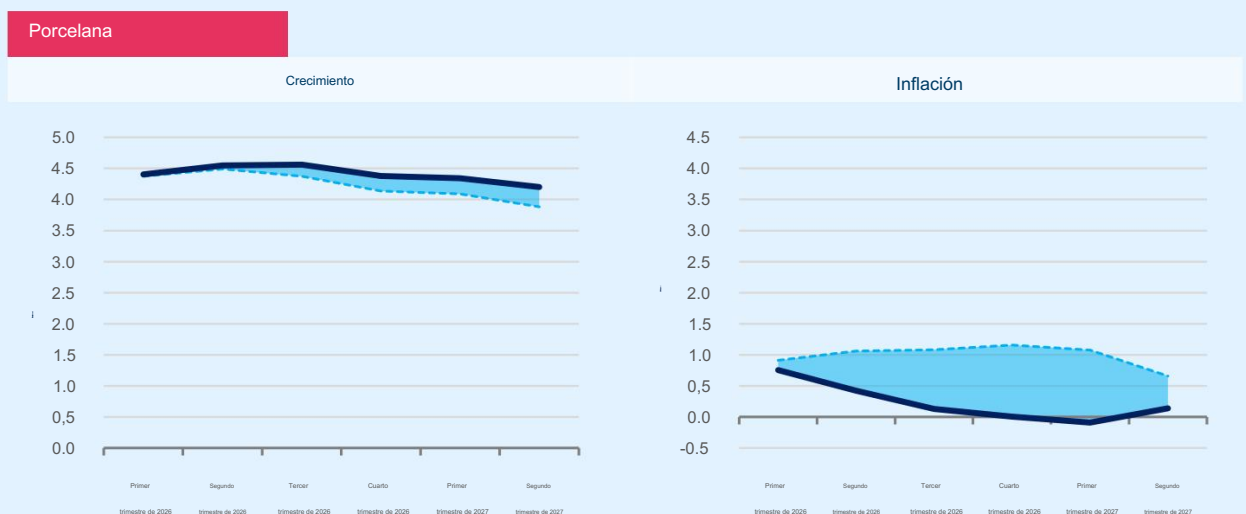
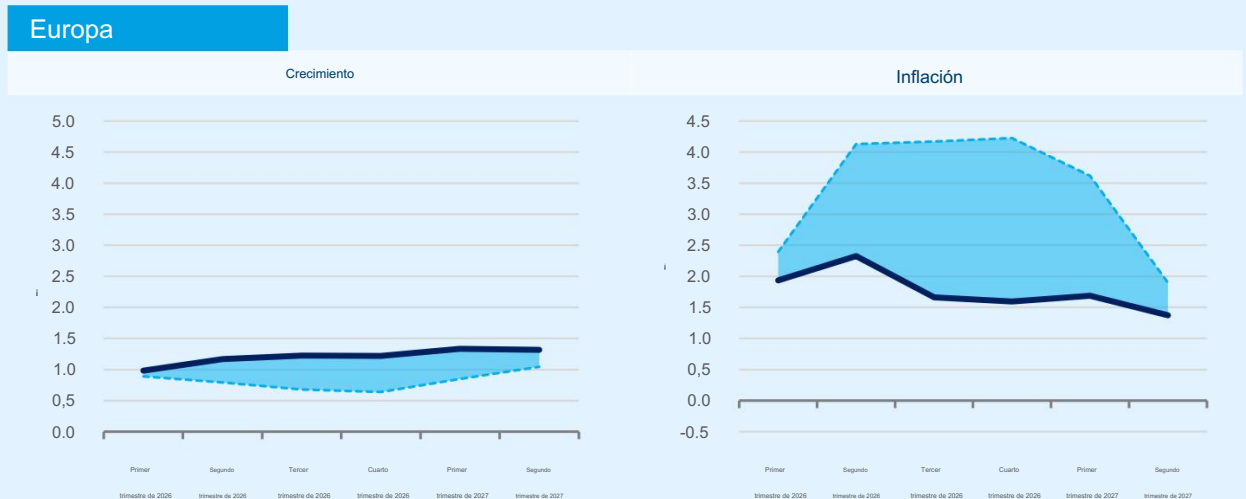
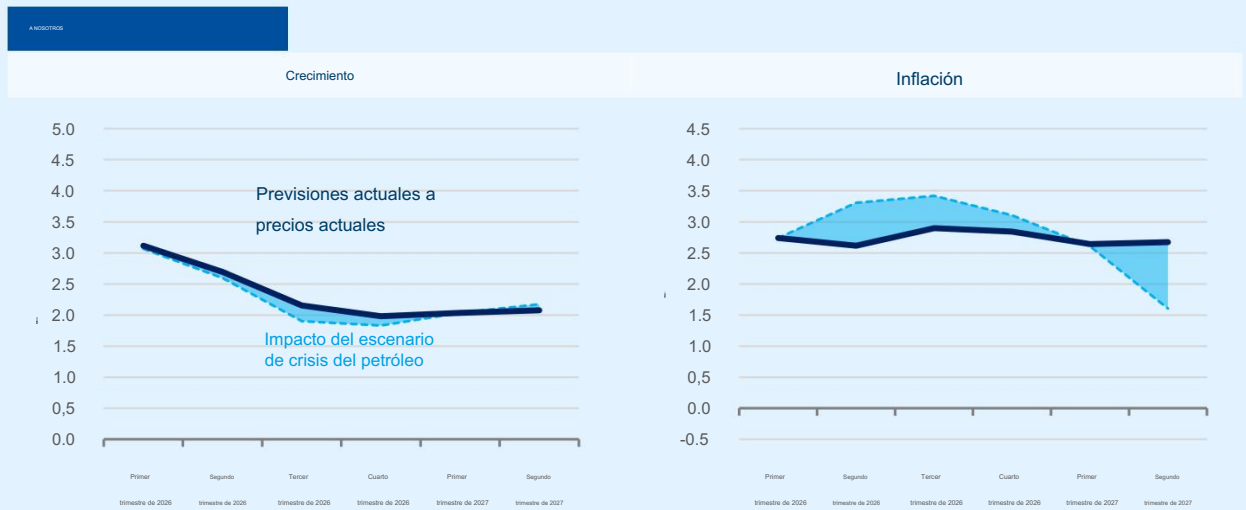
En Japón, las previsiones de crecimiento se han revisado ligeramente a la baja, mientras que las de inflación han aumentado. Los incentivos para considerar medidas de asequibilidad que contengan la inflación son incluso mayores que antes; la gran incógnita reside en que el yen japonés podría alterar aún más la trayectoria inflacionaria.

Más allá de las reservas de petróleo disponibles, no podemos ignorar la importancia del estrecho de Ormuz para China; sin embargo, la combinación de políticas, como porcentaje del consumo energético, ha ido cambiando a lo largo de los años, con un aumento de la electrificación y una disminución sustancial del carbón: esta combinación puede reequilibrarse durante una crisis. De manera anecdótica, el suministro físico de GNL disponible se está desplazando hacia Asia.

En lo que respecta a la India, los precios minoristas de la energía se mantienen relativamente estables en este contexto gracias a que las empresas absorben los costos y el gobierno interviene para mitigar el impacto de los elevados precios del petróleo. Es posible que se produzcan mayores perturbaciones en la actividad económica y, además, si bien el compromiso con el objetivo fiscal podría mantenerse, el gasto podría desviarse de las inversiones de capital, reduciendo aún más las inversiones.

"Los riesgos de estanflación están aumentando, con efectos desiguales: la prima de crecimiento en Estados Unidos se amplía, Europa se enfrenta a presiones inflacionarias más fuertes y el aumento del IPP chino contribuirá a

Escenario de crisis petrolera en Amundi: impacto regional



Fuente: Amundi Investment Institute. El gráfico presenta el impacto potencial del escenario de crisis petrolera, basado en las hipótesis de la diapositiva «Escenario de crisis petrolera de Amundi». Este escenario aísla el canal de transmisión de la crisis del petróleo y el gas, y no refleja completamente la evolución estratégica general del conflicto más allá de la interrupción del suministro energético. Estas cifras son meramente ilustrativas y están sujetas a revisión. Datos al 10 de marzo de 2026. Las hipótesis para la zona euro se basan en simulaciones para Alemania, Italia, Francia y España.

GEOPOLÍTICA

AUTOR

¿Cómo podría evolucionar la guerra?

Desde el inicio de la guerra, Estados Unidos e Israel han tenido dos objetivos distintos.

Resultados: los "imprescindibles" y los "deseables". Los "imprescindibles" incluyen:

debilitando las capacidades nucleares y de misiles de Irán, así como sus capacidades militares y aparato del régimen. Sin embargo, el cambio de régimen sigue siendo algo deseable para ambos.

Estados Unidos e Israel, aunque para Israel el cambio de régimen tiene una prioridad mayor que para los Estados Unidos.

Al provocar un grave dolor económico, la estrategia militar de Irán tiene como objetivo lograr que Estados Unidos e Israel se conformen con lo siguiente: 'imprescindibles' y evitar buscar un cambio de régimen. Según los datos disponibles, esperamos la 'fase caliente de la guerra'.

— el tiempo que tarda Estados Unidos/Israel en lograr la mayoría de sus "imprescindibles" — para durar un par de años más. semanas. Dicho esto, la cuestión de eliminar el uranio altamente enriquecido de Irán es más complicada.

En la actualidad, vemos surgir tres escenarios: un alto el fuego total, los combates trasladándose a las calles para un más conflicto prolongado, o una guerra total con el nivel de intensidad actual que dure más tiempo. Si bien Estados Unidos ahora parece estar buscando una salida, será difícil para Estados Unidos por sí solo poner fin a esta guerra ya que el presidente de Estados Unidos no controla todas las fuerzas que se han desatado. Como hemos visto en Ucrania, a pesar de los esfuerzos de Trump, no es fácil

acabar con las guerras.

La señal clave a observar es si la gente saldrá a las calles y las milicias intentarán tomar el control.

oportunidad para derrocar a un régimen debilitado. Esto es probable, según nuestra evaluación. La diáspora iraní probablemente se insta a los iraníes a reanudar las protestas en su país, mientras que las milicias separatistas kurdas intentarán su suerte, y estos Es probable que Israel apoye estos esfuerzos. La pregunta clave es cuándo sucederá esto: inmediatamente después de la fase caliente, o en una fase posterior.

Si Israel no tiene éxito con el cambio de régimen, probablemente preferiría que Irán se desestabilizara, se encerrara en sí mismo y El régimen, abortó en sus propios asuntos, seguirá luchando por su supervivencia, y prevemos ataques esporádicos con drones. en la región para persistir.

Si el régimen sobrevive, la única conclusión que puede sacar del conflicto actual es que necesita una potencia nuclear.

arma para protegerse. Esto significa que la vía diplomática para resolver la amenaza nuclear es ahora aún más

La situación es difícil, lo que hace que una solución militar sea más acuciante para Israel y Estados Unidos.

Posible evolución de la guerra entre Irán y Irán



Fuente: Amundi Investment Institute, Bloomberg. Datos al 11 de marzo de 2026.

CONVICIONES DE INVERSIÓN

Evaluar la reacción del mercado a Estados Unidos e Israel atacan

Tras los ataques de Estados Unidos e Israel contra Irán, los mercados han respondido lógicamente. lejos, se están ajustando los precios para reflejar un mayor riesgo de estanflación debido a la evolución de los precios de la energía. Los futuros del petróleo Brent y del gas natural europeo subieron bruscamente debido a los riesgos de suministro. Como resultado, los puntos de equilibrio y los rendimientos de los bonos aumentaron, y las curvas de rendimiento se aplanaron.

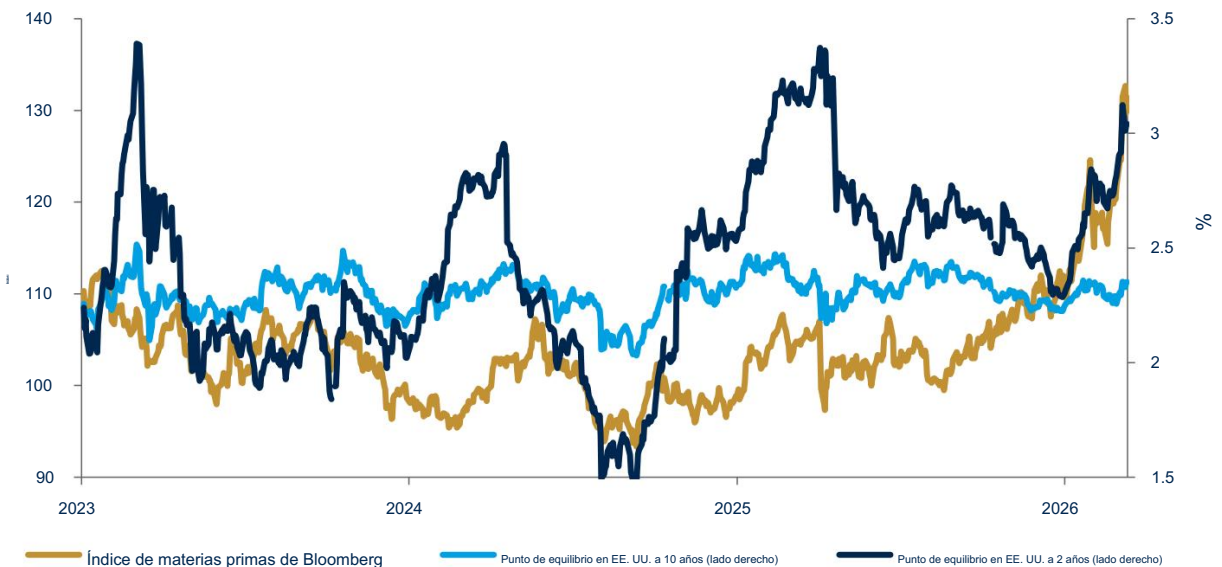
En segundo lugar, hemos visto una mayor volatilidad en segmentos que habían ofrecido un rendimiento sólido. rendimiento anterior. Por ejemplo, las acciones de mercados emergentes (incluidas las de Sudáfrica) Corea), Japón, Europa y el resto del mundo (excluyendo EE. UU.), e incluso el oro, entran en esta categoría. Ahora bien, esta volatilidad impulsó al dólar —aunque no sustancialmente— y a Estados Unidos. acciones, a medida que aumentó la demanda de activos estadounidenses. A corto plazo, Estados Unidos parece relativamente seguro, ya que depende menos de la energía importada en comparación con Europa o Japón.

Implicaciones de la inversión

Las acciones globales están experimentando un patrón típico de shock energético, con un repunte en volatilidad implícita, primas de riesgo crecientes y una compresión en la beta del mercado, como Los inversores reducen temporalmente sus presupuestos de riesgo en medio de la incertidumbre sobre el persistencia y alcance del impacto.

Muchos importadores clave de petróleo (como Corea del Sur) han sido recientemente con mejor desempeño, y esto los deja más vulnerables a retrocesos, en caso de que La incertidumbre persiste. Esto es algo que consideramos consistente con la evidencia en nivel sectorial, donde una rotación de los sectores financieros y más cíclicos hacia Los nombres relacionados con la energía y la defensa han surgido recientemente como consecuencia de esto. crisis.

Las ganancias de los precios de las materias primas no se reflejan en las expectativas de inflación a largo plazo.



Fuente: Amundi Investment Institute, Bloomberg. Datos al 11 de marzo de 2026.

AUTORES

Vincent Mortier

Director de Sistema de Información del Grupo

Mónica defiende

Jefe de Amundi
Instituto de Inversiones

Felipe D'Orgeval

Director de Informática Adjunto del Grupo

"Mercados respondió como era de esperar, los rendimientos aumentaron, las curvas se aplanaron y algunos de los que mejor se comportaron Las acciones retrocedieron este año.

Miren más allá de la crisis y no ignoren los focos de debilidad.

Creemos que, más allá del corto plazo, problemas fundamentales como el déficit fiscal, la elevada deuda estadounidense y las altas valoraciones de activos de riesgo en EE. UU. siguen muy presentes. Además, el enfoque poco convencional de EE. UU.

El presidente, junto con una dinámica política interna desafiante, persiste. Los riesgos en torno al sector tecnológico estadounidense y el

También persisten espacios de crédito privado. Estos desafíos refuerzan la necesidad de un enfoque geográficamente diversificado,

complementando la exposición a Estados Unidos con asignaciones a Europa y los mercados emergentes.

Nuestras principales convicciones son las siguientes:

En renta variable, más allá de la volatilidad, y salvo un shock persistente en los precios del petróleo, cabría esperar riesgo.

El sentimiento tiende a estabilizarse y el liderazgo a ampliarse nuevamente, a medida que las tendencias subyacentes favorecen la internacionalización.

Los sectores cíclico, industrial y financiero aún se mantienen. A medida que el ciclo de la IA pasa de las aplicaciones digitales al mundo físico.

En términos de despliegue, la volatilidad puede abrir oportunidades para los ganadores estratégicos.

En renta fija, los rendimientos de los bonos se enfrentan a presiones duales derivadas de la demanda de refugio seguro y de la revalorización de los precios.

expectativas de inflación debido al aumento de los precios del petróleo y el gas. Por el momento, mantenemos una postura neutral en general.

divergencias regionales. Además, las expectativas del mercado con respecto a las políticas monetarias y fiscales serían

seguir impulsando los rendimientos.

En los bonos de mercados emergentes, estamos evaluando países que dependen en gran medida de las importaciones de petróleo y gas y son

También nos mostramos cautelosos con las operaciones concurridas. En cuanto a las acciones de mercados emergentes y asiáticos, somos positivos, pero creemos que una conflicto militar prolongado, una nueva crisis en los precios del petróleo, apreciación del dólar estadounidense y posible inflación.

Las presiones podrían afectar negativamente a las acciones de los mercados emergentes. Permanecemos vigilantes en respuesta a la aparición de estos factores de riesgo.

Desde una perspectiva de activos cruzados, hemos pasado a una postura neutral en renta variable y hemos añadido coberturas para navegar

esta fase volátil. Seguimos centrados en la diversificación con la inclusión de bonos de mercados emergentes, oro y petróleo en nuestra cartera.

asignación general de activos.

Escenario de crisis petrolera en Amundi: secuencia de inversión

Choque de energía



Colaboradores de AI*

Alessia Berardi

Jefe de Macroeconomía Global, AI*

Federico Cesarini

Jefe de DM FX, Estrategia de Activos Múltiples, AI*

Ujjwal Dhingra

División de Información sobre Inversiones y Clientes, AI*

Claire Huang

Estratega macroeconómico sénior de mercados emergentes, AI*

Lorenzo Portelli

Jefe de Estrategia de Activos Cruzados, AI*

Anna Rosenberg

Jefe de Geopolítica, AI*

Guy Stear

Jefe de Estrategia para Mercados Desarrollados, AI*

Annalisa Usardi, CFA

Economista sénior, jefe de modelización económica avanzada, AI*

Editores jefes

Mónica defiende

Director del Instituto de Inversiones Amundi

Vincent Mortier

Unidad de Gestión de Inversión del Grupo

Editores

Claudia Bertino

Director de Amundi Investment Insights and Publishing, AI*

Laura Fiorot

Director de Análisis de Inversiones y División de Clientes, AI*

Subdirector

Cy Crosby Tremmel

Perspectivas de inversión, AI*

Visualización de datos

Vincent Flasseur, CAIA

Gerente de Gráficos y Visualización de Datos, AI*

Editor de diseño

Chiara Benetti

Director de Arte Digital y Diseñador Senior, AI*

* Instituto de Inversiones Amundi

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento tiene únicamente fines informativos.

Este documento no constituye una oferta de venta, una solicitud de oferta de compra ni una recomendación de ningún valor, producto o servicio. Es posible que los valores, productos o servicios mencionados no estén registrados para su venta ante la autoridad competente de su jurisdicción y que no estén regulados ni supervisados por ninguna autoridad gubernamental o similar en su jurisdicción.

La información contenida en este documento solo podrá utilizarse para uso interno, no podrá reproducirse ni redistribuirse de ninguna forma y no podrá utilizarse como base ni como componente de ningún instrumento, producto o índice financiero.

Además, nada de lo contenido en este documento pretende ofrecer asesoramiento fiscal, legal o de inversión.

Salvo indicación contraria, toda la información contenida en este documento proviene de Amundi Asset Management SAS y está actualizada a 13 de marzo de 2026. La diversificación no garantiza ganancias ni protege contra pérdidas. Este documento se proporciona «tal cual» y el usuario asume la totalidad del riesgo derivado de su uso. Los datos y análisis históricos no deben considerarse como una indicación ni garantía de ningún análisis, pronóstico o predicción de rendimiento futuro. Las opiniones expresadas sobre las tendencias económicas y de 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 otras circunstancias. No se puede garantizar que los países, mercados o sectores se comporten según lo previsto. Estas opiniones no deben interpretarse como asesoramiento de inversión, recomendación de valores ni como una indicación para operar con ningún producto de Amundi. La inversión conlleva riesgos, incluidos los riesgos de mercado, políticos, de liquidez y cambiarios.

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

Fecha de primer uso: 13 de marzo de 2026.

ID del documento: 5303280

Documento emitido por Amundi Asset Management, "société par actions simplifiée"- SAS con un capital de 1.143.615.555 € - Gestor de carteras regulado por la AMF con el número GP04000036 – Domicilio social: 90-93 boulevard Pasteur – 75015 Paris – Francia – 437 574 452 RCS Paris – www.amundi.com

Crédito de la foto: banyu bening @Adobestock

Instituto de Inversiones Amundi

En un mundo increíblemente complejo y cambiante, los inversores necesitan mejorar comprender su entorno y la evolución de la inversión

prácticas para definir su asignación de activos y ayudar a construir sus portafolios.

Este entorno abarca dimensiones económicas, financieras, geopolíticas, sociales y ambientales. Para ayudar Para satisfacer esta necesidad, Amundi ha creado el Instituto de Inversiones Amundi. Esta plataforma de investigación independiente Reúne las actividades de investigación, estrategia de mercado, temas de inversión y asesoramiento sobre asignación de activos de Amundi. bajo un mismo paraguas: el Instituto de Inversiones Amundi. Su objetivo es producir y difundir investigaciones y Publicaciones de liderazgo intelectual que anticipan e innovan en beneficio de los equipos de inversión y los clientes. similar.

Reciba las últimas actualizaciones sobre:



- Geopolítica
- Economía y mercados
- Estrategia de cartera
- Perspectivas ESG
- Supuestos del mercado de capitales
- Investigación de activos cruzados
- Activos reales y alternativos

Visítanos en



[Visite el Centro de Investigación](#)

Amundi
Investment Solutions

Trust must be earned