

Lunes, 16 de junio de 2025

Contexto de mercado

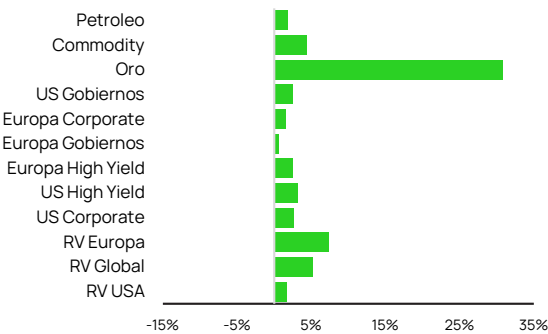
- Semana con escasez de datos, siendo los mas importantes los presentados en EEUU. En cuanto al dato de inflación destacar que cumplió con las expectativas, subiendo el dato general hasta el 2,4% y la subyacente, que excluye alimentos y energía, se mantuvo con un crecimiento del 2,8%. El dato de confianza de la Universidad de Michigan resultó positivo en todas sus variables, incluyendo las referentes a los precios. En la UE, hemos observado que los precios han, prácticamente alcanzado el objetivo del 2% del BCE. Alemania y España han presentado incrementos en los precios del 2,1% y del 2,2% respectivamente.
- Destacar el nuevo problema geopolítico, con el ataque por parte de Israel a Irán que incremento de manera importante la volatilidad de los mercados el pasado viernes.
- Para esta semana, destacar el índice de confianza empresarial ZEW en Alemania y, lo más importante, la reunión de la Reserva Federal americana en donde no se esperan cambios en cuanto a los tipos de referencia. Será importante analizar la posterior rueda de prensa de Powell para ver los futuros movimientos que puedan darse.

Renta variable	Semana con ligeros recortes en torno al 0,50% en la bolsa americana, en donde el sector de la energía ha subido cerca de un 5,00% y, por el contrario, el sector financiero americano cayó cerca de un -2,00%. En Europa, por el contrario, hemos visto recogida de beneficios, fundamentalmente, como consecuencia del incremento del conflicto en Oriente Medio. Por sectores, las compañías energéticas subieron cerca de un 1% frente al de las telecomunicaciones que cayó más de un 5%. Los mercados emergentes mantienen su tendencia alcista.
Renta fija	Los bonos de gobierno sirvieron de refugio ante la incertidumbre de los mercados así como el dato de IPC en EEUU que no decepcionó de manera negativa a los mercados. En EEUU, el buen comportamiento de la renta fija se vio tanto en el 10 como en el 2 años cotizando en el 4,42% y 3,96% cerrando cerca de 8pb por debajo de la semana pasada. En Europa, caídas de los tipos de 3pb cotizando ambos plazos en el 2,53% y el 1,85% respectivamente. En cuanto al crédito, comportamiento negativo del high yield europeo, en línea con las bolsas, e igual comportamiento del crédito con grado de inversión, aunque en menor medida.
Materias primas y divisas	- El Brent, tras el incremento del conflicto en Oriente Medio, subió el pasado viernes cerca de un 5% y en la semana la subida fue superior al 10%. Cotizando cerca de los 73 dólares por barril. El oro subía cerca de un 3,00%. - Esta semana, el euro ha llegado a tocar la zona de 1,16 frente al dólar, rompiendo el nivel clave de 1,15 Dólares, podemos ver en las próximas semanas al Euro revalorizándose frente al billete verde.

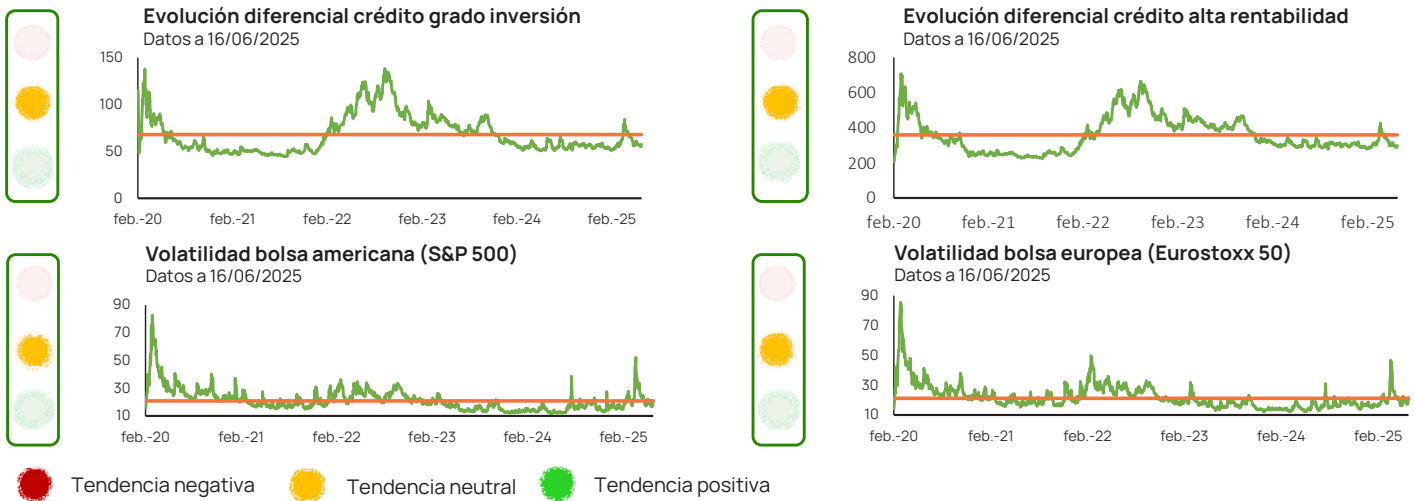
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato Anterior
Lun.	China	Producción Industrial (a/a)	Mayo	- 6,1%
Mar.	Euro	Índice ZEW (m/m)	Junio	- 11,6%
	USA	Ventas minoristas (m/m)	Mayo	- 0,1%
	USA	Producción industrial (a/a)	Mayo	- 1,5%
Mie.	Euro	IPC subyacente (a/a)	Mayo	- 2,7%
	Euro	IPC general (a/a)	Mayo	- 2,2%
	USA	Decisión de tipos FOMC	Junio	- 4,50%
Jue.	UK	Decisión de tipos BoE	Junio	- 4,25%
Vie.	USA	Fed de Filadelfia (m/m)	Junio	- -4

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Fuente: Unigest y Estrategia de Ahorro - Inversión.

Lunes, 16 de junio de 2025

Indicadores macroeconómicos

PIB EE.UU. (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
30/04/2025	-0,3%	-0,2%	2,4%

PIB Zona Euro (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
15/05/2025	0,3%	0,4%	0,4%

IPC EE.UU. (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
11/06/2025	2,4%	2,4%	2,3%

IPC Zona Euro (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
03/06/2025	1,9%	2,0%	2,2%

Tendencia negativa

Tendencia neutral

Tendencia positiva

Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	5.290	-1,31%	-2,57%	-1,42%	8,06%	7,19%
Dax	23.516	-1,07%	-3,24%	-2,01%	18,12%	28,75%
Ibex 35	13.911	-1,27%	-2,37%	-1,71%	19,97%	25,70%
CAC 40	7.685	-1,04%	-1,54%	-0,87%	4,12%	-0,30%
FTSE MIB	39.439	-1,28%	-2,86%	-1,62%	15,36%	17,34%
FTSE 100	8.851	-0,39%	0,14%	0,89%	8,29%	8,41%
Stoxx 600	545	-0,89%	-1,57%	-0,68%	7,35%	5,60%
S&P 500	5.977	-1,13%	-0,39%	1,10%	1,62%	10,00%
Nasdaq	19.407	-1,30%	-0,63%	1,53%	0,50%	9,84%
Dow Jones	42.198	-1,79%	-1,32%	-0,17%	-0,81%	9,19%
Nikkei 225	37.834	-0,89%	0,25%	-0,34%	-5,16%	-2,29%
Hang Seng	23.893	-0,59%	0,42%	2,59%	19,11%	31,91%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	3,95%	3,91%	4,04%	4,05%	4,24%	4,70%
Alemania (2 años)	1,85%	1,81%	1,88%	1,94%	2,08%	2,87%
EE.UU. (5 años)	4,00%	3,97%	4,12%	4,17%	4,38%	4,25%
Alemania (5 años)	2,13%	2,08%	2,18%	2,27%	2,15%	2,48%
EE.UU. (10 años)	4,40%	4,36%	4,51%	4,54%	4,57%	4,25%
Alemania (10 años)	2,53%	2,48%	2,57%	2,70%	2,36%	2,47%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	72,98	7,26%	13,01%	20,05%	1,76%	-7,17%
Brent	74,23	7,02%	11,67%	16,17%	-0,55%	-10,30%
Oro	3.431,20	1,49%	3,27%	4,33%	29,92%	49,17%

Dívidas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1543	-0,32%	1,22%	1,52%	11,11%	7,46%
EUR / GBP	0,85	-0,07%	0,98%	0,83%	2,43%	1,15%
EUR / CHF	0,94	-0,31%	-0,02%	0,34%	0,10%	-2,44%
EUR / JPY	166,15	0,00%	0,68%	1,73%	2,52%	-1,35%

Fuente: Unicaja Asset Management y Estrategia de Ahorro - Inversión.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.