

Lunes, 21 de julio de 2025

Contexto de mercado

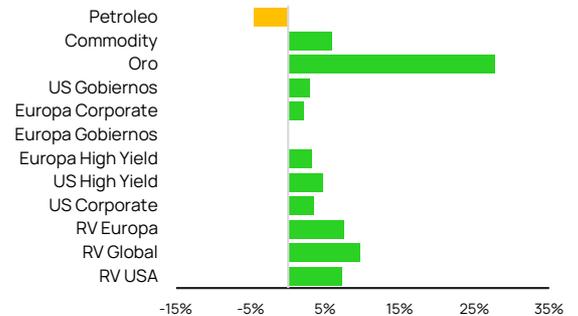
- Esta semana los datos económicos (sorpresas al alza en los precios y ventas minoristas USA) y los resultados empresariales en USA, han robado cierto protagonismo a la política comercial de D. Trump, que se desquitó el miércoles con la filtración desde la Casa Blanca de la posible destitución de J. Powell como presidente de la Fed, desmentida poco tiempo después por el propio Presidente de EEUU, si bien la presión sobre la autoridad monetaria norteamericana para que baje el tipo de interés sigue aumentando.
- El IPC de junio en EEUU aumentó un 2,7% interanual, frente al 2,6% esperado y el 2,4% de mayo, impulsado por vivienda, energía y alimentación, con la subyacente en el 2,9% (vs. 2,8% en mayo). El repunte registrado sigue dando margen a la Reserva Federal USA para mantener su política monetaria sin cambios y poder analizar el impacto de la guerra comercial en los próximos meses. En Europa el IPC de junio repitió el 2% del mes previo, al igual que la subyacente en el 2,3%.
- La reunión del Banco Central Europeo centrará todas las miradas esta semana (jueves), con atención también a la confianza empresarial PMI (jueves), a ambos lados del Atlántico, y del consumidor en Europa (miércoles).

Renta variable	<ul style="list-style-type: none"> • Los resultados de las compañías americanas están batiendo las expectativas de los analistas, impulsando al S&P a nuevos máximos históricos por encima de los 6.300 puntos, un alza semanal cercana al +0,6%, apoyado bienes públicos y tecnología, con el Nasdaq revalorizándose cerca del +1,6%. En Europa signo mixto, lastrados por consumo personal y autos (-2,1%) tras el "profit warning" de Renault (-18% en la semana), el Eurostoxx finaliza la semana en terreno negativo (-0,50%), al igual que el Ibex35.
Renta fija	<ul style="list-style-type: none"> • Semana de transición en los tipos de la deuda soberana, con un mejor comportamiento relativo de Europa frente a EEUU (-4pb para el 10Yr alemán, hasta el 2,69% vs. +1pb en USA hasta el 4,42%), con el tramo corto apuntándose ligeros estrechamientos, elevando la pendiente a máximos del año (niveles abril). • En el crédito corporativo, estrechamientos generalizados, liderados por el inmobiliario, con el sector auto sufriendo el anuncio de Renault, que arrastraba a Stellantis, VW, BMW y Mercedes. En los financieros, los subordinados lo hacían bien, frente a las caídas en las estructuras de capital (AT1).
Materias primas y divisas	<ul style="list-style-type: none"> • Semana con caídas moderadas en el petróleo, a la espera de noticias en la OPEC+ o en los frentes bélicos, cerrando el Brent en 69,5USD (-1,25%) y el West Texas en 67,5USD (-1,30%). Misma realidad para el oro, en una semana sin grandes sobresaltos, se mueve próximo a los 3.360 dólares la onza. • Semana volátil para el dólar, especialmente el miércoles, ante los rumores sobre el despido de J. Powell, cediendo frente al Euro del 1,156 al 1,172 (-1,4%), finalizando la sesión en el 1,164, para finalizar la semana en el 1,165.

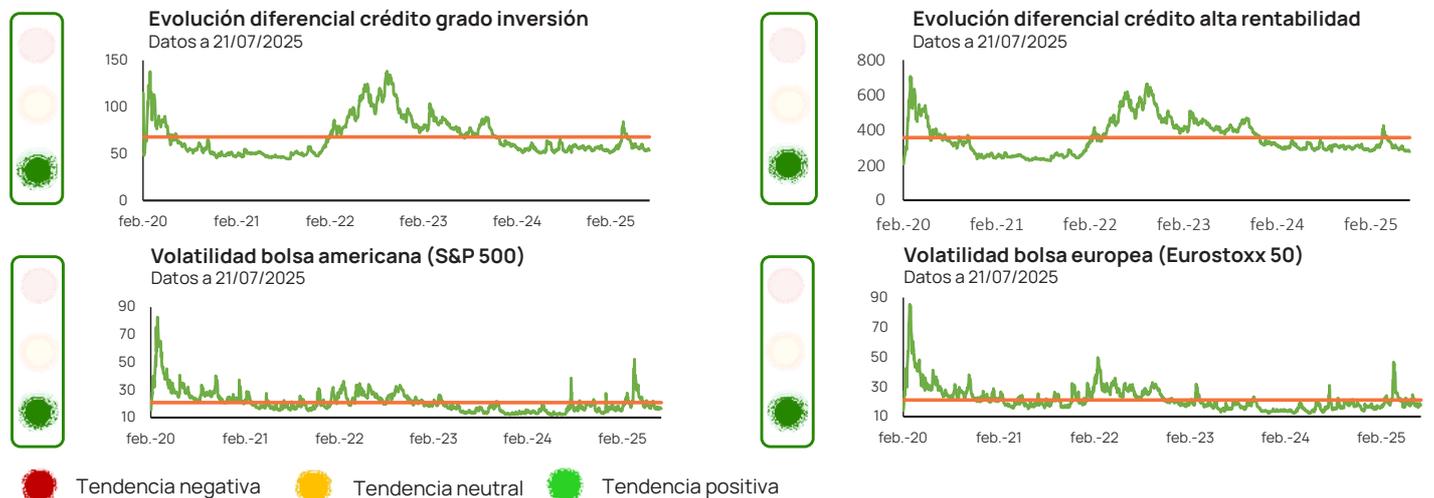
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato Anterior
Mie.	Japón	IPC (a/a)	Junio	- 2,50%
	USA	Venta viviendas de segunda mano	Junio	- 4,03M
Jue.	Euro	PMI compuesto (Jul)	Julio	- 50,6
	Euro	PMI de servicios (Jul)	Julio	- 50,5
	UK	PMI compuesto (Jul)	Julio	- 52
	UK	PMI de servicios (Jul)	Julio	- 52,8
Jue.	Euro	Decisión del BCE sobre tipos de interés	Julio	- 2,40%
Vie.	USA	Pedidos de bienes duraderos (m/m)	Junio	- 16,4%

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Lunes, 21 de julio de 2025

Indicadores macroeconómicos

PIB EE.UU. (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
26/06/2025	-0,5%	-0,2%	0,2%	

PIB Zona Euro (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
06/06/2025	0,6%	0,3%	0,2%	

IPC EE.UU. (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
15/07/2025	2,7%	2,6%	2,4%	

IPC Zona Euro (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
01/07/2025	2,0%	2,0%	2,0%	

 Tendencia negativa  Tendencia neutral  Tendencia positiva

Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	5359	-0,33%	-0,45%	1,06%	9,46%	10,04%
Dax	24.290	-0,33%	0,14%	1,59%	22,00%	32,33%
Ibex 35	13.989	-0,04%	-0,14%	-0,02%	20,65%	25,49%
CAC 40	7.823	0,01%	-0,08%	2,04%	5,99%	3,11%
FTSE MIB	40.312	0,46%	0,58%	1,31%	17,92%	16,75%
FTSE 100	8.992	0,22%	0,57%	2,64%	10,02%	9,59%
Stoxx 600	547	-0,01%	-0,06%	1,04%	7,76%	6,42%
S&P 500	6.297	-0,01%	0,59%	1,48%	7,06%	13,57%
Nasdaq	20.896	0,05%	1,51%	2,58%	8,21%	16,92%
Dow Jones	44.342	-0,32%	-0,07%	0,56%	4,23%	9,04%
Nikkei 225	39.819	-0,21%	0,63%	-1,65%	-0,19%	-0,77%
Hang Seng	24.826	1,33%	2,84%	3,13%	23,76%	39,64%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	3,87%	3,91%	3,89%	3,94%	4,24%	4,47%
Alemania (2 años)	1,87%	1,86%	1,90%	1,84%	2,08%	2,76%
EE.UU. (5 años)	3,95%	3,99%	3,97%	3,99%	4,38%	4,12%
Alemania (5 años)	2,24%	2,23%	2,29%	2,10%	2,15%	2,39%
EE.UU. (10 años)	4,42%	4,45%	4,41%	4,39%	4,57%	4,20%
Alemania (10 años)	2,69%	2,67%	2,72%	2,50%	2,36%	2,43%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	67,34	-0,30%	-1,62%	3,42%	-6,11%	-18,69%
Brent	69,28	-0,35%	-1,53%	2,47%	-7,18%	-18,60%
Oro	3.358,30	0,39%	-0,17%	1,53%	27,16%	36,72%

Divisas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1667	0,31%	-0,62%	-1,43%	12,30%	6,75%
EUR / GBP	0,87	0,25%	0,07%	0,78%	4,60%	3,01%
EUR / CHF	0,93	-0,18%	0,03%	-0,15%	-0,75%	-3,56%
EUR / JPY	172,48	0,35%	0,36%	1,93%	6,42%	1,21%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 14 de julio de 2025

Disclaimer

Esta presentación (la Presentación) ha sido preparada por Unicaja Asset Management. (la Sociedad Gestora Unicaja) a efectos meramente informativos.

El receptor de esta información deberá realizar su propio análisis de la Sociedad. La información facilitada en esta presentación no puede ser valorada ni considerada en sustitución del propio ejercicio de valoración independiente que el receptor de esta información pueda llevar a cabo en relación con las operaciones, situación financiera y perspectivas de la Sociedad. La información que contiene esta Presentación no pretende ser completa o contener toda la información que un posible comprador de valores de la Sociedad podría desear o requerir a la hora de decidir si adquiere o no dichos valores, y, salvo indicación expresa en contrario, no ha sido verificada por la Sociedad o ninguna otra persona.

La información contenida en esta Presentación puede ser objeto de modificación en cualquier momento sin previo aviso y no debe confiarse en ella a ningún efecto. Ni la Sociedad ni ninguna de sus filiales, asesores o agentes manifiestan o garantizan, expresa o tácitamente, la ecuanimidad, exactitud, exhaustividad y corrección de cualquier información contenida en este documento, ni, en consecuencia, debe darse por sentada. Ni Unicaja Asset Management, ni ninguna de sus filiales, asesores o agentes asumen responsabilidad alguna con base en el presente documento, sobre la información contenida o referida en el mismo, así como de los posibles errores u omisiones. Ni la Sociedad, ni ninguna de sus filiales, asesores o agentes asumen obligación alguna de proporcionar a los receptores de esta Presentación acceso a información adicional o actualizar el presente documento o a subsanar imprecisiones de la información contenida o referida en la Presentación.

Unicaja Asset Management advierte de que esta Presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones respecto del negocio, la situación financiera, las operaciones, la estrategia, los planes y los objetivos de Unicaja Asset Management y sus filiales. Si bien estas previsiones y estimaciones representan la opinión actual de Unicaja Asset Management sobre sus expectativas futuras de desarrollo de negocio, determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que los resultados sean sustancialmente diferentes de lo esperado por Unicaja Asset Management y sus filiales. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, tendencias gubernamentales, políticas y regulatorias; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o la solvencia de sus clientes, deudores y contrapartes.

Los datos del mercado y la posición competitiva incluidos en la Presentación se han obtenido generalmente de publicaciones sobre el sector y encuestas o estudios realizados por terceros. La información sobre otras entidades se ha tomado de informes publicados por dichas entidades. Existen limitaciones respecto a la disponibilidad, exactitud, exhaustividad y comparabilidad de dicha información. Unicaja Asset Management no ha verificado dicha información de forma independiente y no puede garantizar su exactitud y exhaustividad. Asimismo, ciertas manifestaciones incluidas en la Presentación sobre el mercado y la posición competitiva de Unicaja Asset Management se basan en análisis internos de Unicaja Banco, que conllevan determinadas asunciones y estimaciones. Estos análisis internos no han sido verificados por ninguna fuente independiente y no puede asegurarse que dichas estimaciones o asunciones sean correctas. En consecuencia, no se debe depositar una confianza indebida en los datos sobre el sector, el mercado o la posición competitiva de Unicaja Asset Management contenidos en esta Presentación.

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.