

Lunes, 12 de enero de 2026

Contexto de mercado

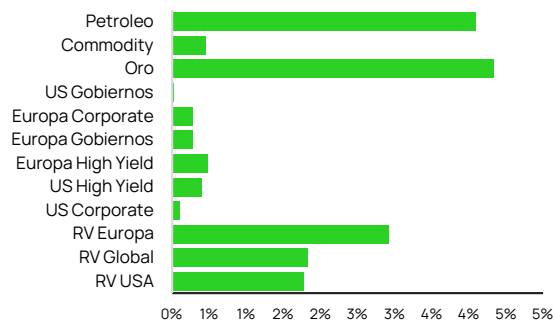
- Primera semana completa del año, en el que la geopolítica sigue marcando la pauta de los mercados. La captura de Maduro por parte de EEUU trae nuevas incertidumbres a los mercados y un claro aviso por parte del gobierno americano de intentar influir en la región, así como intentar acceder al petróleo venezolano y a otras materias primas. Las amenazas hacia Groenlandia por parte de Trump introducen otra nueva variable que hay que monitorizar.
- En EEUU, hemos finalizado la semana con el dato de empleo. Se han creado 50,000 puestos de trabajo no agrícolas, dato peor al previsto, pero la tasa de paro se ha reducido hasta el 4,4% lo que sorprendió de manera positiva ya que fue una décima mejor de lo esperado. Durante la semana, hemos visto encuestas de confianza en el que se ha observado que el sector de servicios sigue mostrando buenas cifras frente a los decepcionantes datos del sector manufacturero. En Europa, el dato de IPC muestra que la Eurozona ha alcanzado la tasa de crecimiento del 2% buscada por el BCE.
- Para la próxima semana, conoceremos los datos de IPC de EEUU que se espera se sitúe en el 2,7%.

Renta variable	<ul style="list-style-type: none"> Las bolsas siguen con la tendencia alcista de 2025, con el DAX alemán liderando en Europa con una rentabilidad del 2,82% y con el IBEX 35 subiendo cerca de un 1%. El principal protagonista está siendo la tecnología, cerca del 7% de subida, y por la parte negativa destaca el sector asegurador con -1,8%. En EEUU, destaca el inicio del Russel (pequeña capitalización) con una subida cercana al 5%, y el resto de los índices con subidas próximas al 2% gracias al sector Tecnológico y al de Consumo Discrecional frente al comportamiento negativo del sector Eléctrico. Misma tendencia de los Emergentes y destacar la subida superior al 3% del mercado japonés.
Renta fija	<ul style="list-style-type: none"> La semana viene marcada por el movimiento del 2 años americano, ampliando el tipo de interés a diferencia del resto de referencias. El mercado parece asumir menos movimientos por parte de la Reserva Federal de los previstos lo que lleva a cotizar el bono a corto plazo en niveles cercanos al 3,50%. El resto de referencias han visto reducir sus tipos de interés, destacando los estrechamientos cercanos a los 10pb en, prácticamente, todos los bonos periféricos europeos y UK. Movimiento positivo en el mercado de crédito, destacando especialmente tanto los bonos de alto rendimiento europeos como el americano en línea con el movimiento de las bolsas.
Materias primas y divisas	<ul style="list-style-type: none"> En materias primas, buen inicio de año tanto para el crudo Brent como para el oro con subidas cercanas al 4%, cotizando en 63 \$/barril y 4.500 \$/onza. La inestabilidad política empuja al alza ambos commodities. Por la parte de divisas, el EURUSD inicia el año depreciándose hasta la zona de 1,1620 EURUSD como consecuencia de la posible menor actividad por parte de la FED.

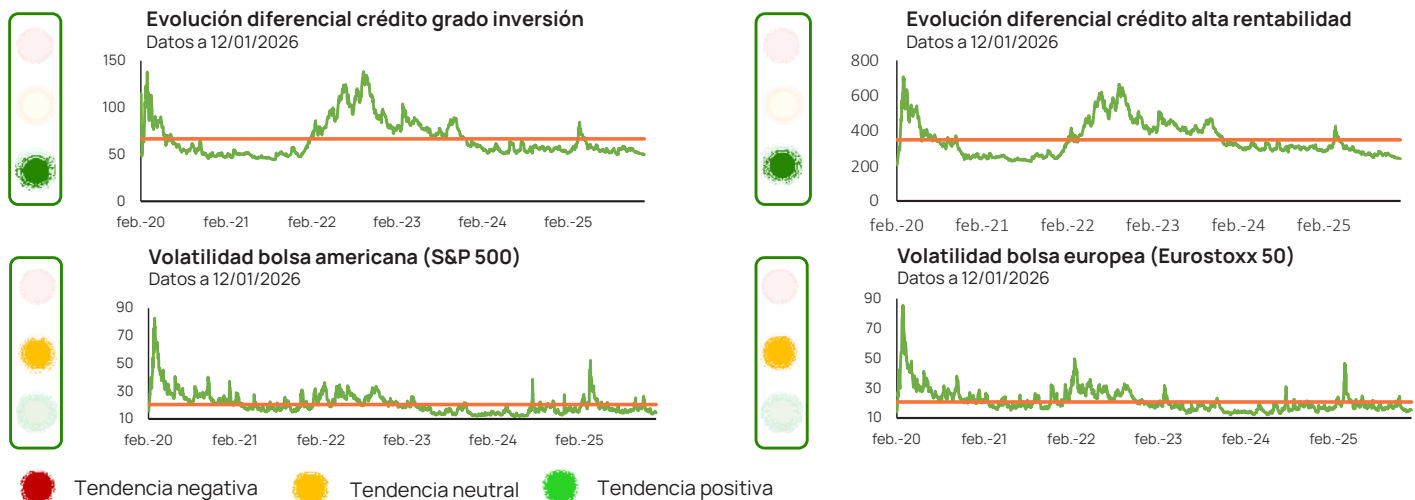
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato	Anterior
Mar.	USA	IPC Subyacente (a/a)	Diciembre	-	2,6%
	USA	IPC (a/a)	Diciembre	-	2,7%
Mie.	USA	IPP Subyacente (a/a)	Noviembre	-	0,1%
	USA	IPP (a/a)	Noviembre	-	0,3%
	USA	Ventas minoristas	Noviembre	-	0,0%
Jue.	UK	PIB (m/m)	Noviembre	-	-0,1%
	Euro	Producción industrial (m/m)	Noviembre	-	0,8%
	USA	PMI manufacturero	Enero	-	52,2
Vie.	USA	Producción industrial (a/a)	Diciembre	-	2,5%

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



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

Lunes, 12 de enero de 2026

Indicadores macroeconómicos

PIB EE.UU. (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
23/12/2025	4,3%	3,3%	3,8%	

PIB Zona Euro (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
05/12/2025	0,3%	0,2%	0,2%	

IPC EE.UU. (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
18/12/2025	2,7%	3,1%	3,0%	

IPC Zona Euro (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
07/01/2026	2,0%	2,0%	2,1%	

Tendencia negativa Tendencia neutral Tendencia positiva

Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	5.997	1,58%	2,51%	3,56%	3,56%	19,52%
Dax	25.262	0,53%	2,94%	3,15%	3,15%	24,34%
Ibex 35	17.649	-0,03%	0,90%	1,97%	1,97%	48,32%
CAC 40	8.362	1,44%	2,04%	2,61%	2,61%	11,64%
FTSE MIB	45.719	0,10%	0,76%	1,72%	1,72%	29,46%
FTSE 100	10.125	0,80%	1,74%	1,95%	1,95%	21,69%
Stoxx 600	610	0,97%	2,27%	2,95%	2,95%	18,19%
S&P 500	6.966	0,65%	1,57%	1,76%	1,76%	17,71%
Nasdaq	23.671	0,81%	1,88%	1,85%	1,85%	21,52%
Dow Jones	49.504	0,48%	2,32%	3,00%	3,00%	16,11%
Nikkei 225	51.940	1,61%	3,18%	3,18%	3,18%	31,14%
Hang Seng	26.232	0,32%	-0,41%	2,35%	2,35%	36,33%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	3,53%	3,49%	3,47%	3,54%	3,48%	4,27%
Alemania (2 años)	2,11%	2,09%	2,14%	2,17%	2,12%	2,23%
EE.UU. (5 años)	3,75%	3,73%	3,74%	3,73%	3,73%	4,46%
Alemania (5 años)	2,42%	2,41%	2,48%	2,48%	2,45%	2,33%
EE.UU. (10 años)	4,17%	4,17%	4,19%	4,15%	4,17%	4,69%
Alemania (10 años)	2,86%	2,86%	2,90%	2,85%	2,85%	2,57%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	59,12	2,35%	3,14%	2,96%	2,96%	-20,02%
Brent	63,34	2,18%	4,26%	4,09%	4,09%	-17,65%
Oro	4.500,90	0,90%	3,96%	3,68%	3,68%	67,27%

Divisas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1670	-0,13%	-0,79%	-0,93%	-0,93%	13,00%
EUR / GBP	0,87	0,04%	-0,45%	-0,55%	-0,55%	3,71%
EUR / CHF	0,93	0,06%	0,41%	0,15%	0,15%	-0,79%
EUR / JPY	183,26	0,45%	-0,07%	-0,15%	-0,15%	13,07%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 12 de enero de 2026

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.