

Lunes, 31 de marzo de 2025

Contexto de mercado

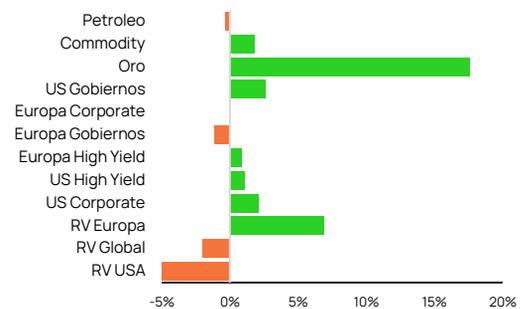
- El inicio de semana vino marcado por una relajación del riesgo arancelario, ya que Trump dijo que podrían darse excepciones a determinados países. Sin embargo, el mismo presidente americano se encargó de volver a provocar volatilidad tras anunciar la imposición de aranceles del 25% a todos aquellos vehículos no producidos en EEUU. Ante esto Europa anuncio reciprocidad y el primer mandatario canadiense comunicó que las relaciones con su vecino ya no iban a volver a ser iguales.
- Los datos de actividad, medidos por los PMI's, fueron dispares. EEUU presentó unas cifras muy positivas, aunque se observan niveles de recesión en el sector manufacturero. Europa, por su parte, mostró cifras negativas tanto en el sector de servicios como el manufacturero, si bien el primero se situó ligeramente por encima de los niveles de expansión. Destacar España, que presentó buenos datos de crecimiento e inflación. La estimación de precios en EEUU, Universidad de Michigan, y Europa, BCE, han mostrado cierto repunte.
- Esta semana, datos de precios en Europa con el IPC y de empleo en EEUU

Renta variable	<ul style="list-style-type: none"> Semana negativa para bolsas, la fuerte subida del lunes no tuvo continuidad el resto de la semana como consecuencia de los nuevos aranceles comentados. EEUU, cerró la semana con caídas situadas entre el 1 y el 2%, con el tecnológico Nasdaq encabezando dichas pérdidas. Europa similar, tras las fuertes correcciones del viernes. El sector eléctrico, más ligado a los tipos de interés, es el que mejor se comportó frente a las pérdidas observadas en las empresas tecnológicas. Destacar que el IBEX sigue destacando frente al resto de plazas.
Renta fija	<ul style="list-style-type: none"> A pesar de los comentarios de Trump sobre los aranceles, poco movimiento en la semana en cuanto a la renta fija americana. Sin embargo, las referencias europeas han mostrado un buen comportamiento, volviendo a demostrar que el movimiento visto hace un par de semanas fue exagerado. El 10 años alemán cerró en el 2,73%, 4pb por debajo de la semana anterior, y el 2 años en la zona del 2%, casi 10pb menos. Destacar que tanto que el crédito con grado de inversión como el de alto rendimiento han tenido un comportamiento positivo en la semana.
Materias primas y divisas	<ul style="list-style-type: none"> El petróleo se apreciaba cerca de un 2% hasta 73,5 dólares, aunque sigue cotizando en la parte baja del rango de 70–80 dólares el barril. El oro, sigue su tendencia alcista, otro 2%, con el soporte que le da los bancos centrales, acercándose a los 3.100 dólares la onza. El euro con amplios movimientos intradía, para cerrar la semana prácticamente en los mismos niveles que el viernes pasado. en el nivel de 1,08 dólares

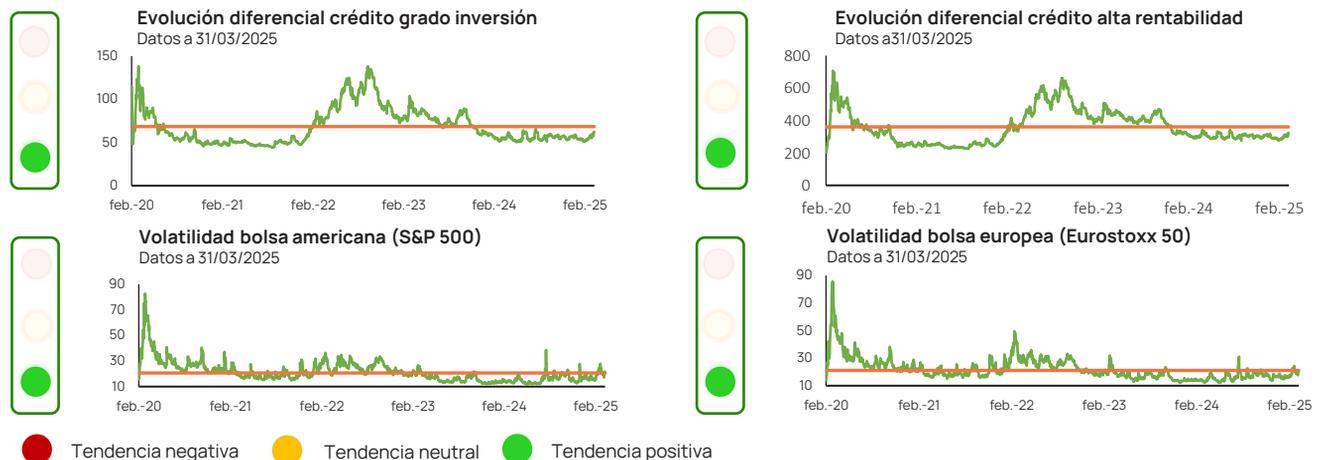
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato Anterior
Lun.	China	PMI compuesto chino	Marzo	- 51,1
	China	PMI manufacturero	Marzo	- 50,2
Mar.	Euro	IPC (a/a)	Marzo	- 2,3%
	USA	PMI manufacturero	Marzo	- 50,3
	USA	ISM manufacturero	Marzo	- 62,4
Jue.	USA	PMI no manufacturero	Marzo	- 53,5
	USA	ISM no manufacturero	Marzo	- 62,6
Vie.	USA	Nómina no agrícolas	Marzo	- 151K
	USA	Tasa de desempleo	Marzo	- 4,1%

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Fuente: Unigest y Estrategia de Ahorro - Inversión.

Lunes, 31 de marzo de 2025

Indicadores macroeconómicos

PIB EE.UU. (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
27/02/2025	2,3%	2,3%	2,3%



PIB Zona Euro (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
14/02/2025	0,1%	0,0%	0,4%



IPC EE.UU. (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
12/03/2025	2,8%	2,9%	3,0%



IPC Zona Euro (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
19/03/2025	2,3%	2,4%	2,5%



● Tendencia negativa ● Tendencia neutral ● Tendencia positiva

Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	5.331	-0,92%	-1,70%	-2,42%	8,89%	4,88%
Dax	22.462	-0,96%	-1,88%	-0,40%	12,82%	21,46%
Ibex 35	13.309	-0,84%	-0,31%	-0,28%	14,78%	20,18%
CAC 40	7.916	-0,93%	-1,58%	-2,41%	7,25%	-3,53%
FTSE MIB	38.739	-0,92%	-0,76%	0,22%	13,32%	11,48%
FTSE 100	8.659	-0,08%	0,14%	-1,71%	5,94%	8,88%
Stoxx 600	542	-0,77%	-1,38%	-2,71%	6,79%	5,74%
S&P 500	5.581	-1,97%	-1,53%	-6,27%	-5,11%	6,22%
Nasdaq	17.323	-2,70%	-2,59%	-8,09%	-10,29%	5,76%
Dow Jones	41.584	-1,69%	-0,96%	-5,15%	-2,26%	4,46%
Nikkei 225	37.120	-1,80%	-1,48%	-0,09%	-6,95%	-7,59%
Hang Seng	23.427	-0,65%	-1,11%	2,12%	16,78%	41,62%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	3,91%	3,99%	3,95%	4,07%	4,24%	4,62%
Alemania (2 años)	2,02%	2,07%	2,13%	2,06%	2,08%	2,85%
EE.UU. (5 años)	3,98%	4,09%	4,00%	4,08%	4,38%	4,21%
Alemania (5 años)	2,32%	2,37%	2,40%	2,20%	2,15%	2,32%
EE.UU. (10 años)	4,25%	4,36%	4,25%	4,26%	4,57%	4,20%
Alemania (10 años)	2,73%	2,77%	2,76%	2,43%	2,36%	2,30%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	69,36	-0,80%	1,58%	-0,57%	-3,29%	-16,60%
Brent	73,63	-0,54%	2,04%	0,61%	-1,35%	-15,83%
Oro	3.086,50	0,83%	2,15%	8,36%	16,87%	39,19%

Divisas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,0873	0,31%	0,01%	4,80%	4,66%	0,47%
EUR / GBP	0,84	0,38%	-0,10%	1,82%	1,13%	-1,95%
EUR / CHF	0,95	0,25%	-0,04%	1,52%	1,54%	-1,84%
EUR / JPY	161,64	-0,44%	0,60%	3,66%	-0,27%	-0,14%

Fuente: Unigest y Estrategia de Ahorro -Inversión.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.