

Lunes, 07 de abril de 2025

### Contexto de mercado

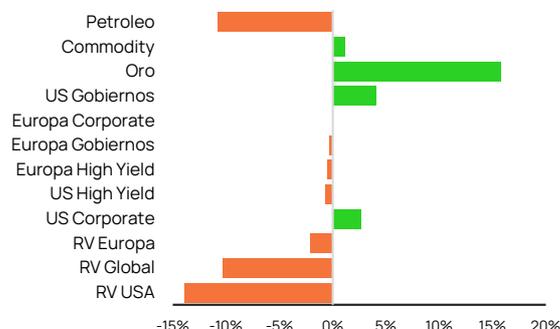
- Semana marcada por anuncio de Donald Trump de la nueva política arancelaria de los Estados Unidos. Después de varias semanas de espera, el pasado miércoles finalmente llegó el esperado "Día de la Liberación" en el que el presidente de Estados Unidos, Donald Trump cumplió con sus amenazas y ha establecido el conjunto de aranceles más elevados del último siglo. La decisión ha consistido en imponer un arancel universal mínimo del 10% a todas las importaciones y una penalización mayor para todas las economías con las que el déficit por cuenta corriente del país estadounidense es superior. En esta lista hay países que soportarán aranceles superiores al 40% como es el caso de Laos (48%), Myanmar (44%), Madagascar (47%), Vietnam (46%), Camboya (49%). En cuanto a las principales economías cabe resaltar China un 34%, la Unión Europea un 20%, Japón un 24%, Taiwan un 32%, India un 26%, Corea del Sur un 25%, Tailandia un 36%, Suiza un 31%, Indonesia un 32% y a Brasil y Reino Unido del 10%. Canadá y México continuaban sujetos a la Emergencia Nacional relacionada con el fentanilo y la migración, de modo que no se les aplica el nuevo régimen.

Renta variable	<ul style="list-style-type: none"> <li>Semana muy negativa para bolsas como consecuencia de las noticias procedentes de los Estados Unidos, con caídas superiores al 8% en el SP500 (-8,50%) y en el entorno del 10% en el Nasdaq. En Europa las cosas no han ido mejor, con el Eurostoxx 50 recortando un 8,50 %; en cuanto a los índices nacionales, caídas del 8.10% en el DAX y del 6,67% en el IBEX 35. Sectorialmente, comportamiento especialmente negativo en el sector de recursos básicos (-14,69%) y en el sector financiero (-13,95%). Mientras tanto las <i>utilities</i> se dejaban solo un 0,48%.</li> </ul>
Renta fija	<ul style="list-style-type: none"> <li>Comportamiento dispar en la renta fija. Importantes subidas en los bonos soberanos, con el Bono alemán a 10 años cayendo 15 p.b. en la semana (del 2,73% al 2,58%) y el Treasury al mismo plazo, del 4,25% al 4% (-25 p.b.). Mientras tanto hemos asistido a un fuerte deterioro del crédito corporativo y financiero; el ITRAXx Main, que recoge la evolución de los emisores Investment Grade, subía 15 puntos (de 62 a 77), mientras que el ITRAXX Crossover se iba hasta los 387 puntos (+50 puntos respecto a la semana anterior).</li> </ul>
Materias primas y divisas	<ul style="list-style-type: none"> <li>En este entorno de previsible desaceleración de la actividad, el crudo Brent experimentaba retrocesos superiores al 10% (-10,43% en la semana); el Oro también experimentaba ligeros retrocesos (-2,03%), sin interrumpir por el momento su tendencia alcista a medio plazo.</li> <li>Ligera apreciación del euro en su cruce con el dólar (+1,03%), intenta testar de nuevo la parte alta del rango en el que viene moviéndose durante los dos últimos años (1,05-1,10 €/€).</li> </ul>

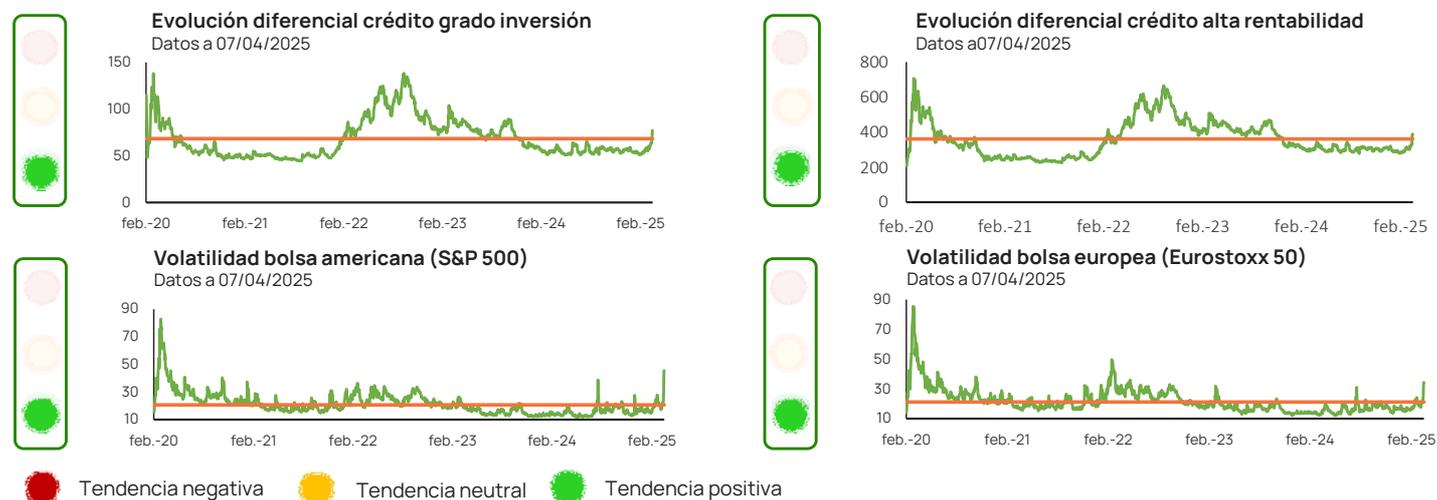
### Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato Anterior
Lun.	UK	Índice Halifax precios vivienda	Marzo	-0,1%
	Euro	Ventas minoristas (m/m)	Febrero	-0,3%
Mie.	USA	Actas de la reunión del FOMC	Marzo	-
Jue.	USA	IPC subyacente (a/a)	Marzo	3,1%
	USA	IPC general (a/a)	Marzo	2,8%
	China	IPC general (a/a)	Marzo	-0,7%
	China	IPP (a/a)	Marzo	-2,2%
	USA	IPP (m/m)	Marzo	0,0%
Vie.	USA	Confianza del consumidor Michigan	Marzo	57,0

### Evolución anual principales activos



### Indicadores de sentimiento de mercado



Fuente: Unigest y Estrategia de Ahorro - Inversión.

Lunes, 07 de abril de 2025

### Indicadores macroeconómicos

#### PIB EE.UU. (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
27/03/2025	2,4%	2,3%	3,1%	

#### PIB Zona Euro (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
07/03/2025	0,2%	0,1%	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	
01/04/2025	2,2%	2,2%	2,3%	

 Tendencia negativa  Tendencia neutral  Tendencia positiva

### Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	4.878	-4,60%	-8,50%	-7,05%	-0,36%	-3,80%
Dax	20.642	-4,95%	-8,10%	-6,87%	3,68%	12,16%
Ibex 35	12.422	-5,83%	-6,67%	-5,43%	7,13%	12,00%
CAC 40	7.275	-4,26%	-8,10%	-6,62%	-1,43%	-10,75%
FTSE MIB	34.649	-6,53%	-10,56%	-8,94%	1,35%	0,56%
FTSE 100	8.055	-4,95%	-6,97%	-6,15%	-1,44%	0,99%
Stoxx 600	496	-5,12%	-8,44%	-7,04%	-2,22%	-2,84%
S&P 500	5.074	-5,97%	-9,08%	-9,58%	-13,73%	-1,42%
Nasdaq	15.588	-5,82%	-10,02%	-9,89%	-19,28%	-2,87%
Dow Jones	38.315	-5,50%	-7,86%	-8,78%	-9,94%	-0,73%
Nikkei 225	33.781	-2,75%	-9,00%	-5,16%	-15,33%	-15,07%
Hang Seng	22.850	0,00%	-2,46%	-1,17%	13,91%	36,62%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	3,66%	3,69%	3,91%	4,01%	4,24%	4,65%
Alemania (2 años)	1,82%	1,95%	2,02%	2,25%	2,08%	2,86%
EE.UU. (5 años)	3,71%	3,73%	3,98%	4,08%	4,38%	4,30%
Alemania (5 años)	2,13%	2,23%	2,32%	2,48%	2,15%	2,36%
EE.UU. (10 años)	4,00%	4,03%	4,25%	4,28%	4,57%	4,31%
Alemania (10 años)	2,58%	2,65%	2,73%	2,79%	2,36%	2,36%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	61,99	-7,41%	-10,63%	-13,28%	-13,57%	-28,41%
Brent	65,58	-6,50%	-10,93%	-12,26%	-12,14%	-27,66%
Oro	3.012,00	-2,74%	-2,41%	-3,55%	14,05%	31,60%

Divisas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,0989	-0,84%	1,07%	1,16%	5,78%	0,98%
EUR / GBP	0,85	0,80%	1,53%	1,41%	2,68%	-0,78%
EUR / CHF	0,94	-0,92%	-1,32%	-1,54%	0,20%	-3,84%
EUR / JPY	160,10	-0,53%	-0,95%	-0,96%	-1,22%	-1,63%

Fuente: Unigest y Estrategia de Ahorro - Inversión.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.