

Lunes, 14 de abril de 2025

Contexto de mercado

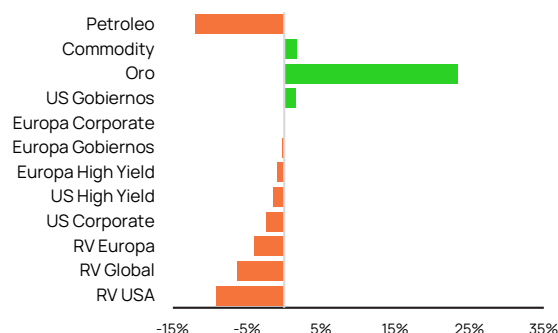
- Semana marcada por el tensionamiento de la guerra comercial, con el enfrentamiento entre EEUU y China con elevación de los aranceles hasta el 145% por parte de EEUU a China y hasta un 125% las impuestas por China a EEUU. Trump suspendía los aranceles recíprocos durante 90 días a aquellos países que no tomaron represalias, aunque se mantiene el 10% a todos los países y el 25% a autos, aceros y aluminio. En EEUU, datos de ligera desaceleración (confianza pymes, crédito al consumo y paro semanal). Las Actas de la FED dibujan crecimiento modesto y preocupación por el impacto de aranceles. Inflación general y subyacente de marzo moderaron su crecimiento más de lo esperado hasta el 2,4% y 2,8% respectivamente y mejores datos de precios de producción. Aprobación de presupuesto expansivo. Importante deterioro de la confianza de la U. de Michigan y expectativas alcistas de inflación. En zona euro, fuerte caída del índice inversor Sentix y mejoría en ventas minoristas.
- Esta semana, en zona euro, reunión del BCE e indicador ZEW. En EEUU, datos inmobiliarios, producción industrial y ventas minoristas de marzo e indicadores de sentimiento de las FED de NY y Filadelfia de abril. Datos de precios en Japón.

Renta variable	Recuperación en las bolsas mundiales tras el aplazamiento en la aplicación de aranceles recíprocos a aquellos países que no tomaron represalias en forma de aranceles. Las bolsas se movieron en un rango muy amplio y con elevada volatilidad. Al final el S&P500, 4,4%; el Topix japoneses, -0,6%; el índice de Hong Kong, -9,5%, China Continental, -3,3%; Eurostoxx 50, -1,9%; Dax, -1,3% e Ibex, -1,1%. En EEUU, los mejores sectores tecnología y servicios de comunicaciones junto con financieros e industriales y los peores, en negativo, energía e inmobiliario.
Renta fija	La incertidumbre y el miedo a la inflación que pudiesen generar los aranceles, pusieron una fuerte presión en el mercado de soberanos americano, provocando una fuerte ampliación de rentabilidades. Así el diez años americano se movió entre 4,18% y 4,52%, ampliando 31 pb y cerrando en 4,50%. El dos años, se movió entre 3,73% y 3,93%, ampliando 16 pb y cerrando en 3,92%. La pendiente 10-2 USA se sitúa en 58pb. En la zona euro, la referencia alemana a diez años, se movió en un rango más estrecho, entre 2,56% y 2,63%, estrechando 4,4 pb y cerrando en 2,564%. La referencia a dos años se movió entre 1,72% y 1,83%, ampliando 1 pb y cerrando en 1,78%.
Materias primas y divisas	- El crudo Brent sufría caídas de un -2,36% en un entorno de alta volatilidad, ante posibles caídas de la demanda y excesos de producción en la oferta. Cerró en 64 USD/barril. El Oro continuó con su apreciación +6,6%, cerrando en 3.236 usd/onza. - Depreciación de un -2,6% del dólar contra las principales divisas y un -3,07% contra el euro, hasta 1,13 eur/usd, habiéndose movido dentro de un amplio intervalo semanal (1,09-1,147).

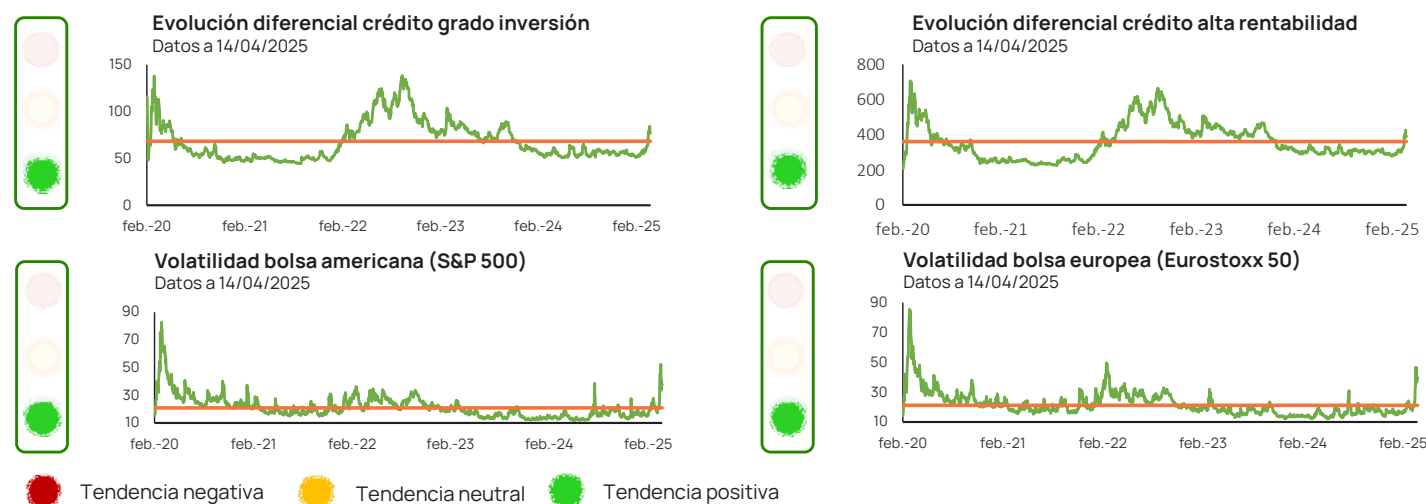
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato Anterior
Mar.	UK	Tasa de desempleo	Febrero	- 4,4%
	Euro	Índice Zew de confianza inversora	Abril	- 39,8
Mie.	UK	IPC general (a/a)	Marzo	- 2,8%
	Euro	IPC general (a/a)	Marzo	- 2,3%
	USA	Ventas minoristas	Marzo	- 0,2%
	USA	Índice de producción industrial	Marzo	- 0,7%
	China	PIB (a/a)	1T	- 5,4%
Vie.	Eurp	Decisión de tipos BCE	Marzo	- 2,5%
	USA	Inicio de viviendas	Marzo	- 1.501M

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Fuente: Unigest y Estrategia de Ahorro - Inversión.

Lunes, 14 de abril de 2025

Indicadores macroeconómicos

PIB EE.UU. (Trimestral)					PIB Zona Euro (Trimestral)				
Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior		Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
27/03/2025	2,4%	2,3%	3,1%		07/03/2025	0,2%	0,1%	0,4%	
IPC EE.UU. (Interanual)					IPC Zona Euro (Interanual)				
Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior		Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
10/04/2025	2,4%	2,5%	2,8%		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	4.787	-0,66%	-1,87%	-8,79%	-2,22%	-3,61%
Dax	20.374	-0,92%	-1,30%	-8,07%	2,34%	13,48%
Ibex 35	12.286	-0,18%	-1,09%	-6,47%	5,96%	15,36%
CAC 40	7.105	-0,30%	-2,34%	-8,80%	-3,74%	-11,45%
FTSE MIB	34.028	-0,73%	-1,79%	-10,58%	-0,46%	0,93%
FTSE 100	7.964	0,64%	-1,13%	-7,21%	-2,56%	0,51%
Stoxx 600	487	-0,10%	-1,92%	-8,83%	-4,10%	-3,52%
S&P 500	5.363	1,81%	5,70%	-4,43%	-8,81%	3,16%
Nasdaq	16.724	2,06%	7,29%	-3,32%	-13,39%	1,72%
Dow Jones	4.0213	1,56%	4,95%	-4,26%	-5,48%	4,56%
Nikkei 225	33.586	-2,96%	-0,58%	-5,70%	-15,81%	-14,85%
Hang Seng	20.915	1,13%	-8,47%	-9,54%	4,26%	22,34%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	3,96%	3,87%	3,66%	3,99%	4,24%	4,96%
Alemania (2 años)	1,78%	1,78%	1,82%	2,22%	2,08%	2,96%
EE.UU. (5 años)	4,16%	4,07%	3,71%	4,07%	4,38%	4,63%
Alemania (5 años)	2,13%	2,11%	2,13%	2,52%	2,15%	2,48%
EE.UU. (10 años)	4,49%	4,43%	4,00%	4,31%	4,57%	4,59%
Alemania (10 años)	2,57%	2,58%	2,58%	2,88%	2,36%	2,46%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	61,50	2,38%	-0,79%	-13,96%	-14,25%	-27,66%
Brent	64,76	2,26%	-1,25%	-13,35%	-13,24%	-27,84%
Oro	3.222,20	2,12%	6,98%	3,18%	22,01%	36,84%

Dívidas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1356	0,86%	3,34%	4,55%	9,31%	5,59%
EUR / GBP	0,87	0,26%	1,92%	3,36%	4,65%	1,53%
EUR / CHF	0,92	-0,04%	-1,82%	-3,34%	-1,62%	-5,26%
EUR / JPY	162,10	0,32%	1,25%	0,27%	0,02%	-0,65%

Fuente: Unigest y Estrategia de Ahorro - Inversión.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.