

Lunes, 21 de abril de 2025

Contexto de mercado

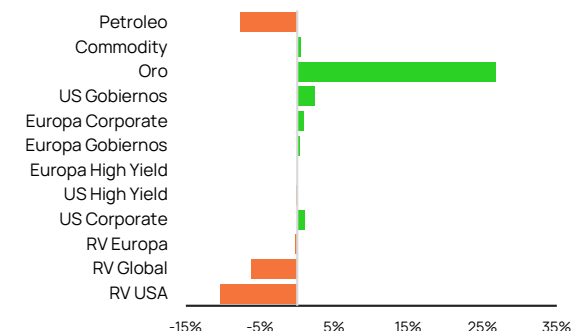
- Giro en la política arancelaria. En lo referente a China, se anunció una exención de aranceles recíprocos para dispositivos electrónicos. También, que se podría suspender temporalmente el arancel a los coches, pero que se impondrían en breve a semiconductores y productos farmacéuticos y en estudio a minerales estratégicos. Se impondrán restricciones a NVIDIA para poder exportar a China sus chips H20. Cierta progreso en las negociaciones EEUU-Japón.
- En EE.UU. las encuestas (abril) de las FEDs de NY y Filadelfia expresaron incrementos de inflación en el corto plazo y deterioro del mercado laboral. Los precios a la importación y las ventas minoristas mejor de lo esperado y peor la producción industrial. Powell subrayó que los aranceles ponen en peligro el crecimiento y puede derivar en inflación. En Eurozona la producción industrial (feb) mejor, inflación final (mar) sin cambios y el BCE baja el tipo de depósito a 2,25% (-25 pb.) y borra la palabra "restrictiva" del comunicado para combatir la incertidumbre.
- Esta semana, en EEUU, Libro Beige Fed, bienes duraderos e indicador líder. En Alemania, IFO, y en casi todas las áreas PMIs de abril.

Renta variable	Resultados americanos buenos en general, dirigidos por los financieros. Rebajas de guías por la incertidumbre reinante, importantes en algunas tecnológicas, aseguradoras de salud y algunas farmacéuticas. En Europa debilidad de resultados en lujo y tecnología. S&P500, -1,3% y Nasdaq100, -2,2%, con TMTs y consumo discrecional drenando; Eurostoxx50, 3,1%, con España e Italia como mejores mercados euro, con todos los sectores en positivo excepto el de lujo. Topix japones, 2,6%, Hong Kong, 2,3% y China Continental, 0,6%.
Renta fija	Tras la relajación temporal de la guerra comercial y las declaraciones de S. Bessent sobre la capacidad del Tesoro de controlar un incremento de rentabilidades de los soberanos americanos y sobre la falta de observación de ventas masivas de éstos, las rentabilidades americanas, estrecharon de forma importante. El diez estrechó -10 pb y cerró en 4,33% y el dos, -17 pb cerrando en 3,79%. Estrechamientos también en la zona euro, de -11 pb en el diez alemán y de -10 pb en el dos años, cerrando en 2,47% y 1,68% respectivamente. Los índices de crédito derivados han estrechado tanto en IG como en HY a ambos lados del Atlántico, siendo superior el movimiento en Europa
Materias primas y divisas	- El crudo Brent sube un 5% al relajarse temporalmente la guerra arancelaria y quitar presión sobre la demanda decreciente y sobre la producción creciente. Cierra en 68 USD/barril. El Oro continuó con su apreciación +1,3%. - Depreciación de un -0,6% del dólar contra las principales divisas y principalmente -0,7% contra el yen, con las negociaciones EEUU-Japón en curso y con la apreciación de la divisa nipona como exigencia americana. El Euro, cierra plano frente al dólar en 1,135 eur/usd.

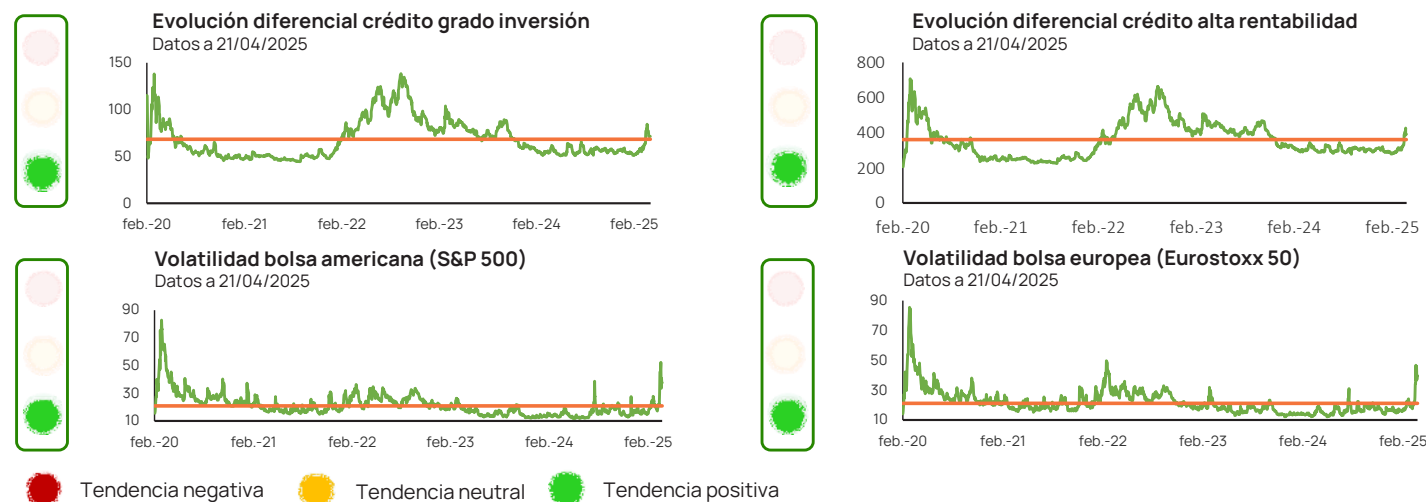
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato Anterior
Mie.	Japón	PMI del sector servicios (m/m)	Abril	- 50
	Euro	PMI manufacturero (m/m)	Abril	- 48,6
	Euro	PMI de servicios (m/m)	Abril	- 51
	UK	PMI compuesto (m/m)	Abril	- 51,5
	UK	PMI de servicios (m/m)	Abril	- 52,5
	USA	PMI manufacturero (m/m)	Abril	- 50,2
	USA	PMI de servicios (m/m)	Abril	- 54,4
Jue.	USA	Pedidos de bienes duraderos (m/m)	Marzo	- 1,0%
Vie.	USA	Confianza del consumidor U. Michigan	Abril	- 50,8

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Fuente: Unigest y Estrategia de Ahorro - Inversión.

Lunes, 21 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%		16/04/2025	2,2%	2,2%	2,2%	
Tendencia negativa Tendencia neutral Tendencia positiva									

Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	4.935	0,00%	3,09%	-5,96%	0,80%	-0,02%
Dax	21.206	0,00%	4,08%	-4,32%	6,51%	18,88%
Ibex 35	12.918	0,00%	5,14%	-1,66%	11,41%	20,00%
CAC 40	7.286	0,00%	2,55%	-6,48%	-1,29%	-9,19%
FTSE MIB	35.980	0,00%	5,74%	-5,44%	5,25%	6,19%
FTSE 100	8.276	0,00%	3,91%	-3,58%	1,26%	5,06%
Stoxx 600	506	0,00%	4,03%	-5,15%	-0,24%	1,34%
S&P 500	5.283	0,00%	-1,50%	-5,87%	-10,18%	5,42%
Nasdaq	16.286	0,00%	-2,62%	-5,85%	-15,66%	4,39%
Dow Jones	39.142	0,00%	-2,66%	-6,81%	-8,00%	3,62%
Nikkei 225	34.730	1,03%	3,41%	-2,49%	-12,94%	-8,80%
Hang Seng	21.395	0,00%	2,30%	-7,46%	6,66%	30,57%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	3,80%	3,80%	3,96%	3,97%	4,24%	4,99%
Alemania (2 años)	1,68%	1,68%	1,78%	2,19%	2,08%	2,98%
EE.UU. (5 años)	3,94%	3,94%	4,16%	4,02%	4,38%	4,68%
Alemania (5 años)	2,02%	2,02%	2,13%	2,46%	2,15%	2,51%
EE.UU. (10 años)	4,33%	4,33%	4,49%	4,24%	4,57%	4,63%
Alemania (10 años)	2,47%	2,47%	2,57%	2,80%	2,36%	2,50%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	64,68	0,00%	5,17%	-9,51%	-9,82%	-21,82%
Brent	67,96	0,00%	4,94%	-9,07%	-8,95%	-21,98%
Oro	3.308,70	0,00%	2,68%	5,95%	25,28%	38,89%

Dívidas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1414	0,00%	0,51%	5,08%	9,87%	6,96%
EUR / GBP	0,86	0,00%	-1,09%	2,23%	3,51%	0,26%
EUR / CHF	0,93	0,00%	0,84%	-2,53%	-0,80%	-4,01%
EUR / JPY	161,50	0,00%	-0,37%	-0,10%	-0,35%	-1,23%

Fuente: Unigest y Estrategia de Ahorro - Inversión.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.