

Lunes, 28 de abril de 2025

### Contexto de mercado

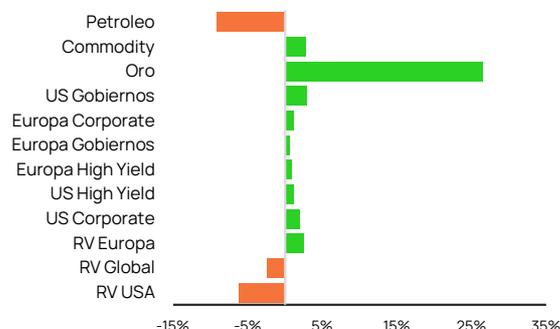
- Menor percepción del riesgo arancelario tanto por parte de EEUU como de China, mientras se espera tanto a algún acuerdo con los países aliados como a que se empiece a hablar con China, a la vez que baja la tensión FED - Trump.
- En EE.UU. la encuesta (abr) de la FED de Richmond peor, mientras la final de Michigan mejora ligeramente en todos los componentes. El PMI manufacturero mejora mientras el de servicios empeora respecto a lo previsto. El libro Beige de la Fed dibujó un crecimiento modesto y un fuerte deterioro en las perspectivas macro. Datos inmobiliarios flojos. Paro semanal repuntó en línea con lo previsto y pedidos de bienes de capital core avanzaron menos de lo esperado en marzo. En la Eurozona, confianza del consumidor preliminar (abr) se deterioró más de lo esperado, el PMI manufacturero repuntó mínimamente y el de servicios de abril descendió más de lo previsto hasta casi contracción. El FMI bajó el crecimiento mundial de 2025 a 2,8% (-0,5%), con las mayores revisiones a EEUU (-0,9%) y a China (-0,6%), respectivamente.
- Esta semana, ISM en EEUU y PMIS chinos. PIB 1T, precios y empleo en EEUU y en Eurozona. Reunión B. Japón.

Renta variable	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La menor percepción del riesgo arancelario y unos resultados mejores que las expectativas impulsaron a las bolsas. Así en la semana, en EEUU, el S&amp;P500 subió un 3,9% y el Nasdaq100, un 5,6%. Impulsan este incremento los sectores de tecnología, servicios de comunicación y consumo discrecional, con sólo consumo básico por el lado negativo. En Eurozona, el Eurostoxx50, 4,4%, con Alemania como mejor mercado principal. Automóviles, servicios financieros y energía como mejores sectores. El Topix japonés, 3,9%, Hong Kong, 2,7% y China Continental, 0,4%.</li> </ul>
Renta fija	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Las tensiones entre la Administración Norteamericana y la FED, con una relajación posterior de las mismas, así como del riesgo arancelario, provocaron que los soberanos americanos se moviesen en rangos de rentabilidad semanal amplios, concretamente de 15 pb en el diez años y de 11 pb en el dos. Al final, cerraron en el 4,26% y en el 3,77% con un estrechamiento semanal de -7 pb y de -2,4 pb en el diez y en el dos años respectivamente. La pendiente 10-2 años, se redujo a 49 pb. En Eurozona, los bonos alemanes se movieron en un rango estrecho de rentabilidades, cerrando en el 2,47%, plano el diez y en el 1,71%, ampliando 3 pb, el dos años.</li> </ul>
Materias primas y divisas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La OPEP+ estaría estudiando volver a incrementar la producción en junio, como forma de presión contra los países no OPEP+. El futuro del Brent cae un -1,7% en la semana, a 66,7 Usd/barril. El oro corrige un -1,3% hasta 3.280 Usd/onza tras marcar máximos históricos.</li> <li>• Ligera apreciación de un 0,3% del dólar contra las principales divisas, un 1,3% contra yen y plano contra el euro 1,138.</li> </ul>

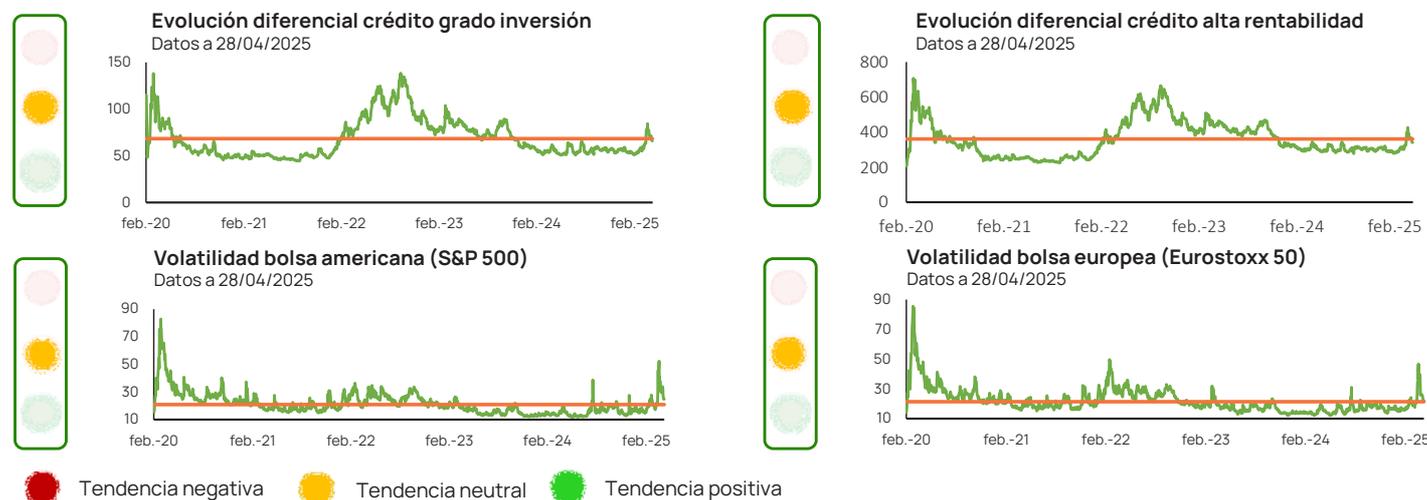
### Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato Anterior
Mar.	USA	Confianza del consumidor	Abril	- 93
Mié.	China	PMI manufacturero (m/m)	Abril	- 50,5
	Euro	PIB (a/a)	1T	- 1,20%
	USA	PIB (a/a)	1T	- 2,40%
Jue.	Japón	Decisión de tipos de interés	Abril	- 0,5
	USA	PMI manufacturero (m/m)	Abril	- 50,2
Vie.	Euro	IPC en la zona euro (a/a)	Abril	- 2,20%
	USA	Nóminas no agrícolas	Abril	- 228k
	USA	Tasa de desempleo	Abril	- 4,20%

### Evolución anual principales activos



### Indicadores de sentimiento de mercado



Fuente: Unigest y Estrategia de Ahorro - Inversión.

Lunes, 28 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	
10/04/2025	2,4%	2,5%	2,8%	

#### IPC Zona Euro (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
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	5.154	0,77%	4,43%	-1,80%	5,27%	4,36%
Dax	22.242	0,81%	4,89%	0,36%	11,72%	24,14%
Ibex 35	13.355	1,33%	3,39%	1,67%	15,18%	21,59%
CAC 40	7.536	0,45%	3,44%	-3,27%	2,11%	-5,99%
FTSE MIB	37.348	1,47%	3,80%	-1,85%	9,25%	10,04%
FTSE 100	8.415	0,09%	1,69%	-1,95%	2,96%	4,16%
Stoxx 600	520	0,35%	2,77%	-2,52%	2,53%	3,60%
S&P 500	5.525	0,74%	4,59%	-1,54%	-6,06%	9,44%
Nasdaq	17.383	1,26%	6,73%	0,48%	-9,98%	11,35%
Dow Jones	40.114	0,05%	2,48%	-4,50%	-5,71%	5,32%
Nikkei 225	35.706	1,90%	2,81%	0,25%	-10,50%	-5,11%
Hang Seng	21.981	0,32%	2,74%	-4,93%	9,58%	27,17%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	3,75%	3,80%	3,80%	4,02%	4,24%	5,00%
Alemania (2 años)	1,72%	1,68%	1,68%	2,12%	2,08%	3,01%
EE.UU. (5 años)	3,86%	3,94%	3,94%	4,10%	4,38%	4,72%
Alemania (5 años)	2,02%	1,99%	2,02%	2,41%	2,15%	2,63%
EE.UU. (10 años)	4,24%	4,32%	4,33%	4,35%	4,57%	4,71%
Alemania (10 años)	2,47%	2,45%	2,47%	2,79%	2,36%	2,63%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	63,02	0,37%	-2,57%	-11,84%	-12,13%	-24,59%
Brent	66,87	0,48%	-1,60%	-10,53%	-10,41%	-24,87%
Oro	3.282,40	-1,49%	-0,79%	5,11%	24,29%	40,89%

Divisas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1415	0,00%	0,01%	5,09%	9,88%	6,18%
EUR / GBP	0,86	-0,02%	-0,45%	1,77%	3,04%	-0,34%
EUR / CHF	0,94	-0,11%	1,11%	-1,45%	0,30%	-3,78%
EUR / JPY	162,96	0,60%	0,90%	0,80%	0,55%	-1,82%

Fuente: Unigest y Estrategia de Ahorro - Inversión.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.