

Lunes, 12 de mayo de 2025

Contexto de mercado

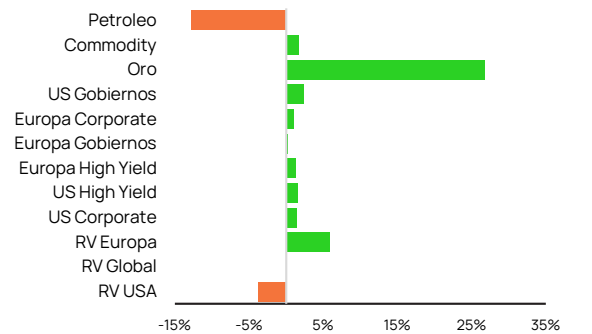
- Semana marcada por bancos centrales, destacamos FED, BoE, SRB (Riskbank) y NB (Norges Bank). Tan solo el BoE ha realizado una bajada de 25 pb, hasta situarse en el 4,25%. El resto se mantienen sin cambios en su política monetaria, cautos, a la espera de tener más visibilidad sobre el efecto de los aranceles en la economía para actuar.
- En Alemania se elegía a su canciller, no consiguió los votos necesarios durante la primera votación, horas más tarde se repetía, y en segunda instancia sí salió elegido Merz (Dax -0,41%). Acuerdo entre EEUU y Reino Unido, lo que sostuvo a las bolsas. Además, el pasado fin de semana tuvimos el acercamiento formal entre China y EEUU. También destacar el inicio de un conflicto entre India y Pakistán que podría escalar, aunque de momento con impacto limitado en mercados. En la UE, confianza del Inversor Sentix algo mejor de lo esperado (-8,1, esperado -12,5). ISM de servicios en EEUU también mejor de lo esperado (51,6, esperado 50,2), PMI de servicios se revisó a la baja (50,8 vs 51,4 preliminar)
- Esta semana, tendremos ZEW, IPC de EEUU e indicadores adelantados como, Confianza de la Universidad de Michigan.

Renta variable	El acuerdo entre EEUU y Reino Unido en materia arancelaria, además de que el gobierno americano prepara una relajación en los límites a las exportaciones de chips para IA, consiguió sostener a las bolsas a pesar del tono duro de la FED. La semana, en EEUU, el S&P500 y el Nasdaq100 cayeron un -0,40% y -0,16% respectivamente, siendo el sector salud el más perjudicado. En Eurozona, el Eurostoxx50 subía ligeramente, 0,46%, con Bancos y Financieros dando soporte y lastrado por el sector salud. El Nikkei japonés, +1,83%, y China +2%.
Renta fija	Esta última semana hemos visto continuidad en las ampliaciones de las principales referencias de los bonos de gobierno ante un mayor optimismo general. El 10 años americano se situaba en niveles del 4,38%(+7,20 pb) y el 2 en el 3,89% (+6,8 pb). En Europa, el 10 años alemán cerraba la semana en el 2,56% (+2,90 pb) y el 1,78% (+2,20 pb) respectivamente. Respecto al crédito, ha habido estrechamientos tanto del crédito con grado de inversión como en los bonos de alto rendimiento, en especial éstos últimos en Europa.
Materias primas y divisas	- La OPEP+ acelera sus aumentos de producción, aun así, el futuro del Brent recupera parte de la brusca caída de la semana pasada, cierra con un +4,34% en la semana, llegando a 64 Usd/barril. El oro se aprecia un +2,61% hasta 3325 Usd/onza, recuperando también la caída de la semana anterior. - Ligera depreciación durante la semana de un -0,47% del euro hasta niveles de 1,125, al enfriarse las expectativas de bajadas de tipos por parte de la FED.

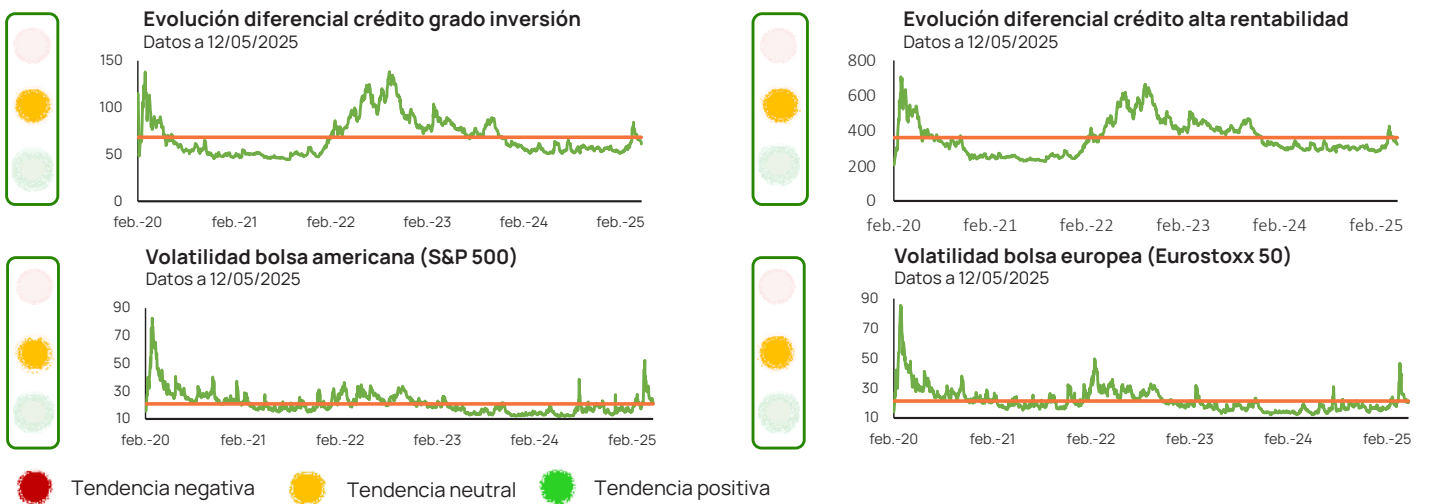
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato	Anterior
Mar.	Alemania	Índice ZEW	Mayo	-	-18,5
	USA	IPC subyacente (y/y)	Abril	-	2,8%
	USA	IPC General (y/y)	Abril	-	2,4%
Jue.	UK	PIB (y/y)	1T	-	1,5%
	Euro	PIB (y/y)	1T	-	1,2%
	Euro	Producción industrial (m/m)	Marzo	-	1,1%
	USA	Ventas minoristas (m/m)	Abril	-	1,4%
	USA	Índice manuf. de la Fed de Filadelfia	Mayo	-	-26,4

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Lunes, 12 de mayo de 2025

Indicadores macroeconómicos

PIB EE.UU. (Trimestral)					PIB Zona Euro (Trimestral)				
Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior		Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
30/04/2025	-0,3%	-0,2%	2,4%		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%		02/05/2025	2,2%	2,1%	2,2%	
Tendencia negativa Tendencia neutral Tendencia positiva									

Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	5.310	0,39%	0,46%	2,90%	8,45%	5,05%
Dax	23.499	0,63%	1,79%	4,46%	18,03%	25,75%
Ibex 35	13.554	0,48%	0,80%	2,00%	16,90%	22,66%
CAC 40	7.744	0,64%	-0,34%	1,97%	4,92%	-5,42%
FTSE MIB	39.370	1,02%	2,72%	4,69%	15,16%	14,65%
FTSE 100	8.555	0,27%	-0,48%	0,71%	4,67%	2,07%
Stoxx 600	538	0,44%	0,29%	1,99%	5,98%	4,10%
S&P 500	5.660	-0,07%	-0,47%	1,63%	-3,77%	8,55%
Nasdaq	17.929	0,00%	-0,27%	2,77%	-7,16%	9,68%
Dow Jones	41.249	-0,29%	-0,16%	1,43%	-3,04%	4,73%
Nikkei 225	37.503	1,56%	1,83%	4,04%	-5,99%	-1,50%
Hang Seng	22.868	0,40%	1,61%	3,38%	14,00%	23,36%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	3,89%	3,88%	3,83%	3,91%	4,24%	4,82%
Alemania (2 años)	1,78%	1,77%	1,76%	1,72%	2,08%	2,93%
EE.UU. (5 años)	4,00%	3,99%	3,92%	4,05%	4,38%	4,47%
Alemania (5 años)	2,10%	2,08%	2,08%	2,10%	2,15%	2,52%
EE.UU. (10 años)	4,38%	4,38%	4,31%	4,34%	4,57%	4,45%
Alemania (10 años)	2,56%	2,53%	2,53%	2,59%	2,36%	2,49%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	61,02	1,85%	4,68%	4,83%	-14,92%	-23,01%
Brent	63,91	1,70%	4,27%	1,25%	-14,38%	-23,81%
Oro	3.344,00	1,15%	3,10%	0,75%	26,62%	42,89%

Dívidas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1284	0,29%	-0,41%	-0,84%	8,62%	4,50%
EUR / GBP	0,85	-0,18%	-0,70%	-0,66%	1,98%	-1,71%
EUR / CHF	0,93	0,29%	0,15%	0,24%	-0,20%	-4,15%
EUR / JPY	163,26	-0,12%	-0,18%	1,02%	0,73%	-2,18%

Fuente: Unigest y Estrategia de Ahorro - Inversión.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.