

Lunes, 19 de mayo de 2025

Contexto de mercado

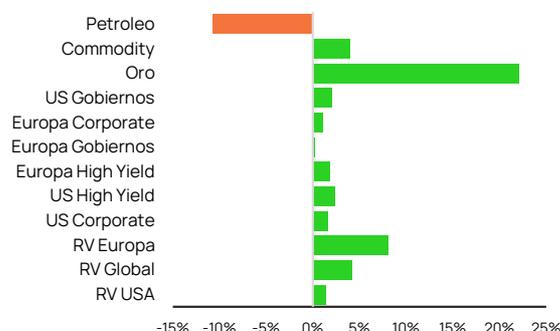
- Reducción del riesgo arancelario por el acuerdo entre EE.UU. y China para reducir los aranceles durante 90 días, situándolos EE.UU. en el 30% y China en el 10%, comprometiéndose además a quitar barreras no arancelarias.
- En EE.UU., la inflación general (abr) se moderó en contra de lo esperado hasta el 2,3% a/a, aunque la confianza de la Universidad de Michigan cayo de forma importante, con elevación de expectativas de inflación. La confianza de la PYMES (abr) cayó menos de lo esperado; el índice Empire Manufacturero (mayo) retrocedió según esperado; la Fed de Filadelfia remontó más lo previsto y las ventas al por menor "core" y la producción industrial (abr) se contrajeron mientras que los precios de producción descendieron inesperadamente. En la Eurozona la segunda lectura del PIB 1T'25 ratificó el 1,2% a/a apoyado en la producción industrial (mar) y la favorable creación de empleo del 1T'25. En Alemania el ZEW de abril rebotó más de lo esperado por expectativas.
- Esta semana, tendremos PMIs adelantados (mayo) en todas las áreas; en EEUU, Indicador Líder (mayo) y datos inmobiliarios (abr); inflación (abril) en Eurozona, R.U. y Japón; IFO alemán; ventas minoristas en R.U. y China.

Renta variable	<ul style="list-style-type: none"> La relajación arancelaria, una inflación americana mejor de la esperada y unos resultados que dan soporte a las bolsas, incrementaron el apetito por el riesgo. S&P 500 americano, +4,7%, apoyados en tecnología, consumo discrecional y servicios de comunicaciones con farmacia. Europa, con el Eurostoxx 50, +2,2%, soportado en los países del sur y en los sectores cíclicos y con seguros, staples e inmobiliario como los más débiles. En Asia, el Topix japones, +0,25%, Hong Kong, 2,1% y China continental, +1,1%.
Renta fija	<ul style="list-style-type: none"> El apetito por el riesgo junto a expectativas de mayores paquetes de deuda a financiar, han dado continuidad a las ampliaciones de rentabilidad en las principales referencias de los bonos de gobierno. El diez años americano cerraba en niveles del 4,44%(+6 pb) y el dos en el 3,97% (+8 pb). La pendiente 10-2 años en 47pb. En Europa, el diez años alemán cerraba la semana en el 2,59% (+3 pb) y el dos en el 1,85% (+6 pb) respectivamente. La pendiente 10-2 años en 74 pb. Respecto al crédito derivado, ha habido estrechamientos tanto del crédito con grado de inversión como en los bonos de alto rendimiento, tanto en Europa como en EEUU.
Materias primas y divisas	<ul style="list-style-type: none"> La relajación arancelaria impulsa los precios del petróleo, a pesar de las advertencias de incrementos de producción por parte de la OPEP+. El crudo Brent sube un 2,35% hasta 65,41 Usd/Barril. El oro, corrige un -4,3%. El dólar se aprecia un 0,85% frente a las principales divisas; frente al yen, un 0,5% y frente al euro un 1,0% cerrando en 1,1137. Trump acusa y no quiere devaluaciones por parte de los países asiáticos de sus monedas, principal escollo en los acuerdos japones y coreano.

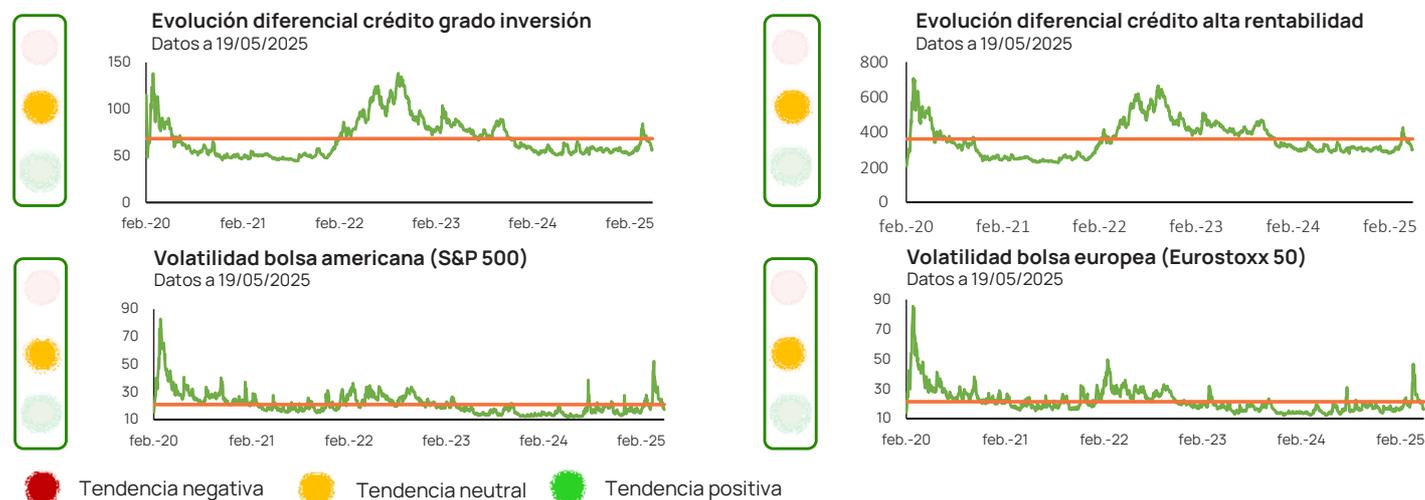
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato Anterior
Lun.	Euro	IPC (y/y)	Abril	- 2,2%
Mie.	UK	IPC (y/y)	Abril	- 2,6%
Jue.	Japón	PMI servicios	Mayo	- 52,4
	Euro	PMI servicios	Mayo	- 50,1
	UK	PMI servicios	Mayo	- 49
	USA	PMI servicios	Mayo	- 50,8
	Euro	PMI manufacturero	Mayo	- 49
	USA	PMI manufacturero	Mayo	- 50,2
Vie.	USA	Venta de viviendas nuevas	Abril	- 724k

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Fuente: Unigest y Estrategia de Ahorro -Inversión.

Lunes, 19 de mayo de 2025

Indicadores macroeconómicos

PIB EE.UU. (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
30/04/2025	-0,3%	-0,2%	2,4%	

PIB Zona Euro (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
15/05/2025	0,3%	0,4%	0,4%	

IPC EE.UU. (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
13/05/2025	2,3%	2,4%	2,4%	

IPC Zona Euro (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
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	5.428	0,29%	2,22%	5,18%	10,86%	7,00%
Dax	23.767	0,30%	1,14%	5,65%	19,38%	26,84%
Ibex 35	14.065	0,96%	3,77%	5,85%	21,30%	24,47%
CAC 40	7.887	0,42%	1,85%	3,86%	6,86%	-3,69%
FTSE MIB	40.656	0,59%	3,27%	8,11%	18,93%	14,82%
FTSE 100	8.685	0,59%	1,52%	2,23%	6,26%	2,91%
Stoxx 600	549	0,42%	2,10%	4,13%	8,20%	4,90%
S&P 500	5.958	0,70%	5,27%	6,99%	1,30%	12,48%
Nasdaq	19.211	0,52%	7,15%	10,12%	-0,52%	15,05%
Dow Jones	42.655	0,78%	3,41%	4,88%	0,26%	6,99%
Nikkei 225	37.754	0,00%	0,67%	4,74%	-5,37%	-3,00%
Hang Seng	23.345	-0,46%	2,09%	5,54%	16,38%	20,48%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	4,00%	3,96%	3,89%	3,77%	4,24%	4,80%
Alemania (2 años)	1,85%	1,88%	1,78%	1,74%	2,08%	2,92%
EE.UU. (5 años)	4,09%	4,06%	4,00%	3,90%	4,38%	4,40%
Alemania (5 años)	2,15%	2,19%	2,10%	2,06%	2,15%	2,50%
EE.UU. (10 años)	4,48%	4,43%	4,38%	4,28%	4,57%	4,38%
Alemania (10 años)	2,59%	2,62%	2,56%	2,51%	2,36%	2,46%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	62,49	1,41%	2,41%	7,35%	-12,87%	-21,13%
Brent	65,41	1,36%	2,35%	3,63%	-12,37%	-21,45%
Oro	3.187,20	-1,22%	-4,69%	-3,97%	20,68%	33,61%

Divisas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1172	-0,23%	-0,99%	-1,83%	7,54%	2,64%
EUR / GBP	0,84	-0,08%	-0,72%	-1,37%	1,25%	-2,02%
EUR / CHF	0,93	0,12%	0,05%	0,29%	-0,15%	-4,88%
EUR / JPY	162,48	-0,07%	-0,48%	0,54%	0,25%	-3,45%

Fuente: Unigest y Estrategia de Ahorro - Inversión.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.