

Lunes,09 de junio de 2025

Contexto de mercado

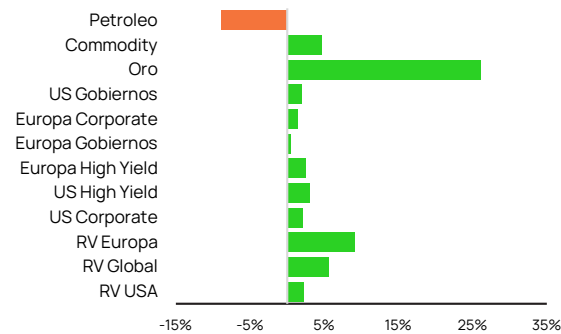
- La semana en EEUU ha girado entorno a los datos publicados el viernes. Aunque se esperaba cierta corrección, las cifras de empleo siguen mostrando fortaleza con una tasa de paro manteniéndose en el 4,2% y una creación en el mes de 139.000 empleos. Por el lado negativo, el salario por hora sigue tensionando los precios ya que subió hasta un crecimiento del 3,9%.
- En la UE hemos visto unas buenas cifras de precios en mayo, situándose la tasa de inflación en el 1,9% por debajo del objetivo del 2% del BCE. Respecto a la economía, el PIB del primer trimestre creció al 1,5% por encima de lo esperado por el mercado que lo situaba en el 1,2%. Respecto a la reunión del BCE, no hubo sorpresas con la bajada de 25pb del tipo de referencia hasta el 2%. En las declaraciones posteriores, Lagarde dijo que la autoridad monetaria sigue dispuesta a continuar recortando tipos, si bien es cierto que el ritmo y el volumen de las acciones dependerá de los datos que se vayan conociendo.
- Para esta semana veremos el dato de IPC en EEUU así como la confianza de la Universidad de Michigan.

Renta variable	En EEUU, el dato de empleo apoyó a los mercados bursátiles con subidas, a cierre del mercado europeo, que se situaron entre el 1,5% y el 2% con el sector tecnológico a la cabeza.En Europa, subidas cercanas al 1% gracias al buen comportamiento de la tecnología ya que el sector del automóvil se vio penalizado por la caída de Volkswagen que sigue lastrada por el escándalo de las emisiones. Los países emergentes han tenido una buena semana, gracias a la subida observada en Corea tras las elecciones que cierran 6 meses de falta de gobierno.
Renta fija	Los bonos de gobierno presentaron en la semana un comportamiento negativo, con las rentabilidades subiendo en todas las zonas geográficas. A diferencia de otras ocasiones, los cortos plazos han subido más que los largos plazos, cotizando el 2 años americano en la zona del 4% y su homólogo alemán en el 1,88%. Las referencias a 10 años subieron, aunque en menor medida que los cortos, hasta niveles cercanos al 4,50% el americano y del 2,60% el alemán. En cuanto al crédito, muy buen comportamiento del high yield tanto europeo como americano, en línea con las bolsas, y menores subidas del crédito con grado de inversión.
Materias primas y divisas	- El Brent, sigue con su tendencia errática que, aunque con comportamiento positivo en la semana de un +5%, continúa moviéndose alrededor de los 65 dólares por barril. El oro subía cerca de un 1%. - Esta semana, el dólar frente al euro se mantuvo en la parte alta del rango en el que se esta moviendo en las últimas semanas situado entre 1,15 y 1,10 dólar/euro.

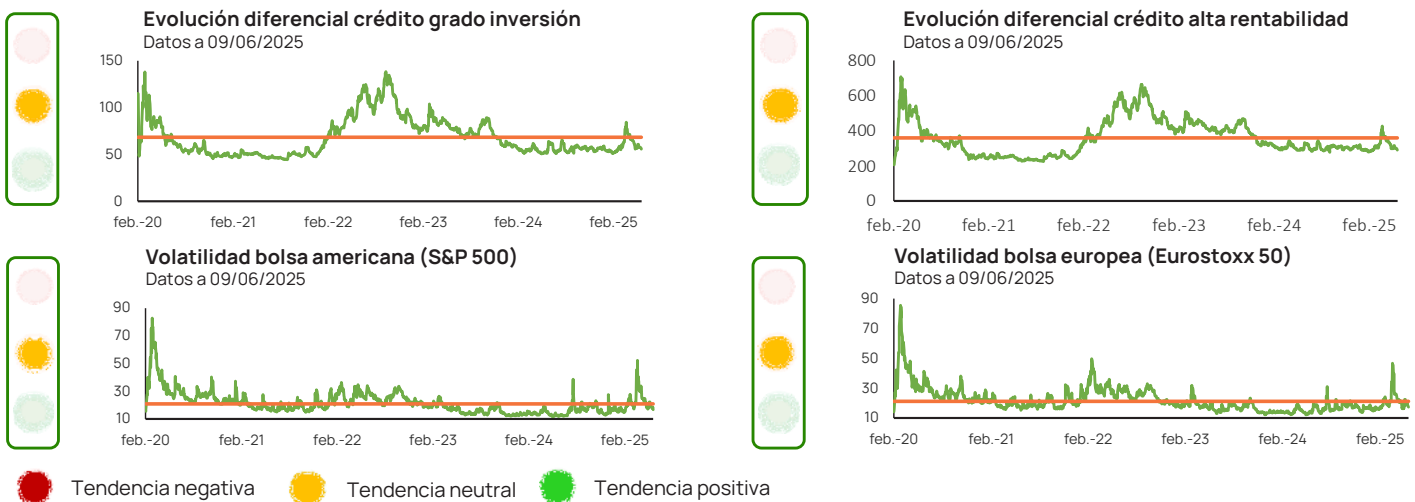
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato Anterior
Lun.	Japón	PIB (t/t)	1T	- 0,6%
Mar.	UK	Tasa de desempleo	Abril	- 4,5%
Mie.	USA	IPC general (a/a)	Mayo	- 2,3%
	USA	IPC subyacente (a/a)	Mayo	- 2,8%
Jue.	UK	Producción industrial (m/m)	Abril	- -0,7%
Vie.	Japón	Producción industrial (m/m)	Abril	- 0,2%
	Euro	Producción industrial (m/m)	Abril	- 2,6%
	USA	Confianza cons. U. Michigan	Junio	- 52,2

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Lunes, 09 de junio 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
03/06/2025	1,9%	2,0%	2,2%

Tendencia negativa Tendencia neutral Tendencia positiva

Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	5.430	0,36%	1,18%	1,18%	10,91%	7,12%
Dax	24.304	-0,08%	1,28%	1,28%	22,08%	30,30%
Ibex 35	14.248	0,31%	0,67%	0,67%	22,88%	24,50%
CAC 40	7.805	0,19%	0,68%	0,68%	5,75%	-2,93%
FTSE MIB	40.602	0,55%	1,28%	1,28%	18,77%	16,56%
FTSE 100	8.838	0,30%	0,75%	0,75%	8,14%	6,67%
Stoxx 600	554	0,32%	0,91%	0,91%	9,07%	5,52%
S&P 500	6.000	1,03%	1,50%	1,50%	2,02%	12,09%
Nasdaq	19.530	1,20%	2,18%	2,18%	1,13%	13,72%
Dow Jones	42.763	1,05%	1,17%	1,17%	0,51%	9,97%
Nikkei 225	37.742	0,50%	-0,59%	-0,59%	-5,40%	-2,49%
Hang Seng	23.793	-0,48%	2,16%	2,16%	18,61%	28,77%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	4,04%	3,92%	3,90%	3,78%	4,24%	4,73%
Alemania (2 años)	1,88%	1,87%	1,77%	1,71%	2,08%	3,01%
EE.UU. (5 años)	4,12%	3,99%	3,96%	3,86%	4,38%	4,30%
Alemania (5 años)	2,18%	2,17%	2,06%	2,01%	2,15%	2,60%
EE.UU. (10 años)	4,51%	4,39%	4,40%	4,27%	4,57%	4,29%
Alemania (10 años)	2,57%	2,58%	2,50%	2,47%	2,36%	2,55%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	64,58	1,91%	6,23%	6,23%	-9,96%	-14,52%
Brent	66,47	1,73%	4,02%	4,02%	-10,95%	-16,78%
Oro	3.322,70	-0,84%	1,03%	1,03%	25,81%	40,18%

Dívisas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1403	-0,41%	0,29%	0,29%	9,77%	4,63%
EUR / GBP	0,84	-0,02%	-0,15%	-0,15%	1,43%	-1,04%
EUR / CHF	0,94	-0,18%	0,36%	0,36%	0,12%	-3,38%
EUR / JPY	165,03	0,45%	1,04%	1,04%	1,83%	-2,59%

Fuente: Unicaja Asset Management y Estrategia de Ahorro - Inversión.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.