

Lunes, 09 de febrero de 2026

Contexto de mercado

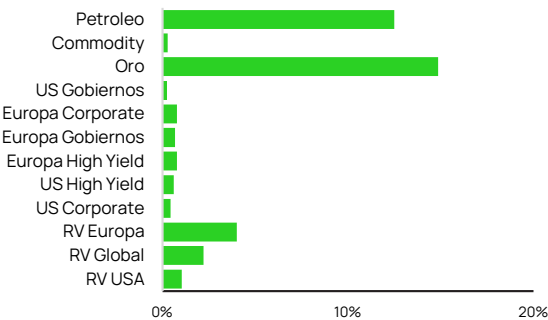
- Desde el punto de vista geopolítico, el foco del mercado estaba puesto en la cita del viernes de las diplomacias estadounidense e iraní para retomar las negociaciones sobre el programa nuclear; después de numerosos cambios tanto en el contenido a abordar como en la ubicación del encuentro, finalmente la reunión tuvo lugar en Omán. Aunque no hubo acuerdo inmediato, ambas partes calificaron las conversaciones como un buen comienzo y base para seguir negociando.
- Semana intensa en materia de Bancos Centrales. Comenzábamos con la subida de 25 p.b. por parte del Banco de Australia (del 3,60% al 3,85%); la decisión, sobradamente anticipada por el mercado, se justificaba por la resistencia a la baja de los precios, y por un mercado laboral aún robusto. Mientras tanto BOE y BCE decidían mantener los tipos de interés sin cambios; en el caso de UK (con la intervención en el 3,75%), la máxima autoridad monetaria parece intentar comprar tiempo hasta confirmar que el proceso deflacionario es sostenible antes de acometer nuevos recortes. En cuanto a BCE (con el tipo de depósito en el 2%), decide mantenerse firme porque a su juicio "la economía de la eurozona sigue avanzando por el camino previsto y la inflación se aproxima al 2% sin señales de desvío que requieran medidas adicionales".

Renta variable	<ul style="list-style-type: none">Las bolsas estadounidenses vivieron una semana claramente mixta, con el Dow Jones avanzando de forma consistente (+1,96%) apoyado en el impulso de los sectores defensivos y el SP500 cediendo terreno (-0,60%) arrastrado por el sector tecnológico a raíz de las dudas sobre el ciclo de la IA. En Europa hemos asistido a avances tranquilos, con subidas del 0,85% en el Eurostoxx 50, del 0,74% en el Dax y del 0,35% en el Ibex; sectorialmente el mejor comportamiento ha venido de la mano de Food Beverage & Tobacco (+6,26%) y Telecom (+6,16%); evolución negativa en Media (-4,84%) y Tecnología (-3,84%).
Renta fija	<ul style="list-style-type: none">Ligera relajación de las curvas soberanas en los Estados Unidos y estabilidad en la Eurozona en un escenario con datos macro mixtos, pero algo más débiles, y expectativas de política monetaria ligeramente más suaves (USA). Los bonos alemanes cerraron la semana sin cambios respecto a la semana anterior, con el 2 años en el 2,08% y el 10 años en el 2,84%; mientras tanto, recortes de 3 p.b. en el T 2Y (3,49% vs. 3,52%) y en el T 10y (4,21% vs. 4,24%). En cuanto al crédito, el Itraxx Main se ha mantenido sin cambios en la zona de 51 puntos, y el Itraxx Crossover cierra la semana con ligeros estrechamientos (244 vs. 247).
Materias primas y divisas	<ul style="list-style-type: none">Elevada volatilidad en el precio del crudo motivada por los escarceos militares en Oriente Medio. El cierre del viernes en la zona de los 68 dólares /barril supone una caída semanal del 2,90%. El oro consigue cerrar la semana con subidas del 1,46% hasta los 4,965 dólares/onza neutralizando buena parte de las caídas de los últimos días.Tras las caídas de la semana anterior el eurodólar vuelve a la zona de 1,18 eurUSD, parte superior del rango que ha mantenido durante la segunda mitad del año pasado.

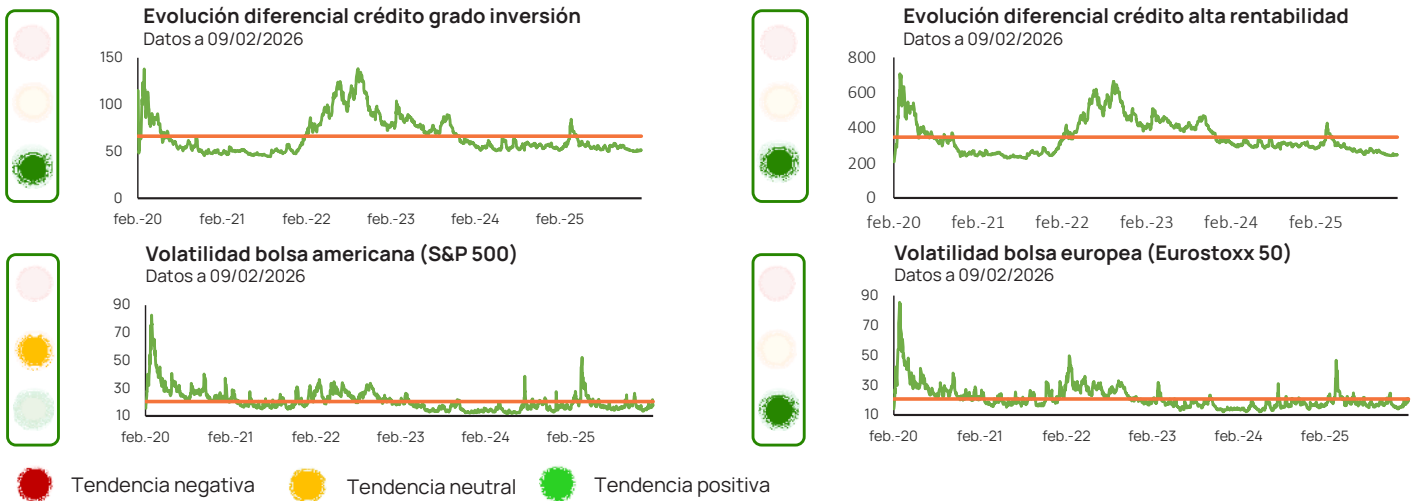
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato Anterior
Mar.	USA	Ventas minoristas (m/m)	Diciembre	- 0,6%
Mie.	China	IPC (a/a)	Enero	- 0,8%
	USA	Nóminas no agrícolas	Enero	- 50k
	USA	Tasa de desempleo	Enero	- 4,4%
Jue.	UK	PIB (a/a)	4T	- 1,3%
Vie.	Euro	PIB (a/a)	4T	- 1,3%
	USA	IPC (a/a)	Enero	- 2,7%
	USA	IPC subyacente (a/a)	Enero	- 2,6%

Evolución anual principales activos




Indicadores de sentimiento de mercado




Lunes, 09 de febrero de 2026

Indicadores macroeconómicos

PIB EE.UU. (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
22/01/2026	4,4%	4,3%	3,8%	


PIB Zona Euro (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
30/01/2026	0,3%	0,2%	0,3%	

IPC EE.UU. (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
13/01/2026	2,7%	2,7%	2,7%	

IPC Zona Euro (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
19/01/2026	1,9%	2,0%	2,0%	

 Tendencia negativa  Tendencia neutral  Tendencia positiva

Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	5.998	1,23%	0,85%	0,85%	3,57%	11,98%
Dax	24.721	0,94%	0,74%	0,74%	0,94%	12,87%
Ibex 35	17.943	1,11%	0,35%	0,35%	3,67%	40,94%
CAC 40	8.274	0,43%	1,81%	1,81%	1,53%	3,32%
FTSE MIB	45.877	0,13%	0,77%	0,77%	2,08%	23,59%
FTSE 100	10.370	0,59%	1,43%	1,43%	4,41%	18,82%
Stoxx 600	617	0,89%	1,00%	1,00%	4,21%	13,27%
S&P 500	6.932	1,97%	-0,10%	-0,10%	1,27%	13,95%
Nasdaq	23.031	2,18%	-1,84%	-1,84%	-0,91%	16,37%
Dow Jones	50.116	2,47%	2,50%	2,50%	4,27%	12,00%
Nikkei 225	54.254	0,81%	1,75%	1,75%	7,78%	38,88%
Hang Seng	26.560	-1,21%	-3,02%	-3,02%	3,63%	27,13%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	3,50%	3,45%	3,52%	3,47%	3,48%	4,21%
Alemania (2 años)	2,08%	2,09%	2,09%	2,09%	2,12%	2,05%
EE.UU. (5 años)	3,76%	3,72%	3,79%	3,71%	3,73%	4,28%
Alemania (5 años)	2,41%	2,42%	2,42%	2,40%	2,45%	2,16%
EE.UU. (10 años)	4,21%	4,18%	4,24%	4,15%	4,17%	4,44%
Alemania (10 años)	2,84%	2,84%	2,84%	2,81%	2,85%	2,38%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	63,55	0,41%	-2,55%	-2,55%	10,68%	-10,00%
Brent	68,05	0,74%	-3,73%	-3,73%	11,83%	-8,40%
Oro	4.951,20	1,85%	5,03%	5,03%	14,05%	73,36%

Dívidas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1840	0,21%	-0,45%	-0,45%	0,51%	13,80%
EUR / GBP	0,87	-0,28%	0,14%	0,14%	-0,66%	3,94%
EUR / CHF	0,91	-0,04%	0,08%	0,08%	-1,35%	-2,47%
EUR / JPY	185,44	0,35%	1,25%	1,25%	1,04%	18,24%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 09 de febrero de 2026

Disclaimer

Esta presentación (la Presentación) ha sido preparada por Unicaja Asset Management. (la Sociedad Gestora Unicaja) a efectos meramente informativos.

El receptor de esta información deberá realizar su propio análisis de la Sociedad. La información facilitada en esta presentación no puede ser valorada ni considerada en sustitución del propio ejercicio de valoración independiente que el receptor de esta información pueda llevar a cabo en relación con las operaciones, situación financiera y perspectivas de la Sociedad. La información que contiene esta Presentación no pretende ser completa o contener toda la información que un posible comprador de valores de la Sociedad podría desear o requerir a la hora de decidir si adquiere o no dichos valores, y, salvo indicación expresa en contrario, no ha sido verificada por la Sociedad o ninguna otra persona.

La información contenida en esta Presentación puede ser objeto de modificación en cualquier momento sin previo aviso y no debe confiarse en ella a ningún efecto. Ni la Sociedad ni ninguna de sus filiales, asesores o agentes manifiestan o garantizan, expresa o tácitamente, la ecuanimidad, exactitud, exhaustividad y corrección de cualquier información contenida en este documento, ni, en consecuencia, debe darse por sentada. Ni Unicaja Asset Management, ni ninguna de sus filiales, asesores o agentes asumen responsabilidad alguna con base en el presente documento, sobre la información contenida o referida en el mismo, así como de los posibles errores u omisiones. Ni la Sociedad, ni ninguna de sus filiales, asesores o agentes asumen obligación alguna de proporcionar a los receptores de esta Presentación acceso a información adicional o actualizar el presente documento o a subsanar imprecisiones de la información contenida o referida en la Presentación.

Unicaja Asset Management advierte de que esta Presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones respecto del negocio, la situación financiera, las operaciones, la estrategia, los planes y los objetivos de Unicaja Asset Management y sus filiales. Si bien estas previsiones y estimaciones representan la opinión actual de Unicaja Asset Management sobre sus expectativas futuras de desarrollo de negocio, determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que los resultados sean sustancialmente diferentes de lo esperado por Unicaja Asset Management y sus filiales. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, tendencias gubernamentales, políticas y regulatorias; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o la solvencia de sus clientes, deudores y contrapartes.

Los datos del mercado y la posición competitiva incluidos en la Presentación se han obtenido generalmente de publicaciones sobre el sector y encuestas o estudios realizados por terceros. La información sobre otras entidades se ha tomado de informes publicados por dichas entidades. Existen limitaciones respecto a la disponibilidad, exactitud, exhaustividad y comparabilidad de dicha información. Unicaja Asset Management no ha verificado dicha información de forma independiente y no puede garantizar su exactitud y exhaustividad. Asimismo, ciertas manifestaciones incluidas en la Presentación sobre el mercado y la posición competitiva de Unicaja Asset Management se basan en análisis internos de Unicaja Banco, que conllevan determinadas asunciones y estimaciones. Estos análisis internos no han sido verificados por ninguna fuente independiente y no puede asegurarse que dichas estimaciones o asunciones sean correctas. En consecuencia, no se debe depositar una confianza indebida en los datos sobre el sector, el mercado o la posición competitiva de Unicaja Asset Management contenidos en esta Presentación.

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.