

Lunes, 16 de febrero de 2026

Contexto de mercado

- Desde el frente geopolítico, amplia mayoría del partido Liberal Democrático de S. Takaichi en Japón. Negociaciones entre EE.UU. e Irán con Trump amenazando con aranceles del 25% a los socios comerciales de Irán. Anuncio de exención de aranceles sobre chips a hiperescaladores para fomentar los centros de datos y reducción de los del hierro y aluminio.
- En EE.UU., el IPC de enero, mejor de lo esperado, corrigió tres decimas en la tasa general y una en la subyacente quedando en 2.4% y 2.5%. La creación de empleo no agrícola de diciembre repuntó el doble de lo esperado mientras que la tasa de desempleo cayó una décima hasta el 4,3% y las ganancias salariales se mantuvieron en línea con lo esperado. En Eurozona, segunda lectura del crecimiento del PIB del 4T25 resultó según lo esperado y anterior (1.3% a/a). El PIB del 4T25 del Reino Unido salió flojo por la caída de inversión, gasto fiscal y comercio exterior.
- Esta semana, en EEUU, PIB 4T25, deflactor del consumo (dic), Univ. Michigan (feb) y PMIs (feb). En la zona euro, PMIs (feb), encuesta ZEW y confianza consumidora preliminar (feb). En R.U., PMIs (feb). En Japón, PIB 4T25 e IPC (ene).

Renta variable

- Semana volátil en bolsas. Volatilidad en materias primas, en resultados y temores a las valoraciones de las tecnológicas. El S&P500 americano cayendo un -1,1% semanal (a cierre europeo), lastrado por financieros y servicios de comunicaciones mientras utilities y materiales tenían el mejor comportamiento. El Nasdaq100 cayó un -1%. El Stoxx 600 europeo, casi plano, con un 0,1% en la semana, con consumo básico, recursos básicos y telecomunicaciones como los mejores sectores y bancos, seguros, viajes y ocio como los peores. Comportamiento negativo del sur de Europa vs positivo de Alemania y Francia. En Asia, el Topix japoneses, 3,2%,

Renta fija

- Relajación de las curvas soberanas americana y europea, aunque la americana tuvo un tensionamiento por el dato de empleo de Estados Unidos, especialmente sentido en la parte corta. El soberano a diez años americano, estrecho -16 pb hasta el 4,05%, mientras el dos años estrecho -10 pb hasta 3,4%. El dato de empleo tensionó puntualmente la rentabilidad del dos hasta 3,51%. Los soberanos alemanes a diez y dos años, estrecharon -9 y -5 pb hasta 2,75% y 2,04%. El crédito derivado europeo ha estrechado un 1,7% en IG y un 1,55% en HY y el americano ha estrechado un 2% el IG y un 1,5% el HY.

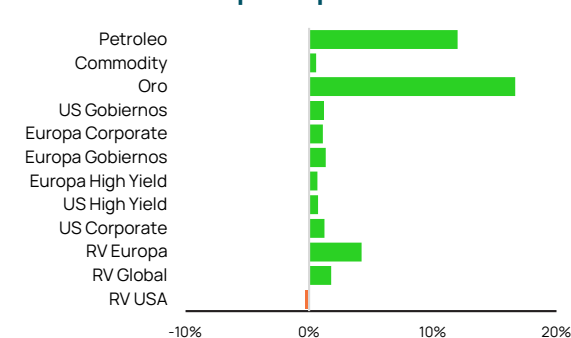
Materias primas y divisas

- Ligera caída en el precio del Brent, que corrige un -0,7% hasta 67,56 \$/barril (a cierre europeo), ante una ligera relajación en las tensiones con Irán. El oro sube un 1% hasta los 5012,78 \$/barril y la plata cierra plana en 77,85 \$/barril.
- El dólar se deprecia un -0,74% contra las principales divisas. Un -0,47% contra el euro hasta 1,1871 \$/Eur y un -2,82% contra el yen hasta 152,78 JPY/\$.

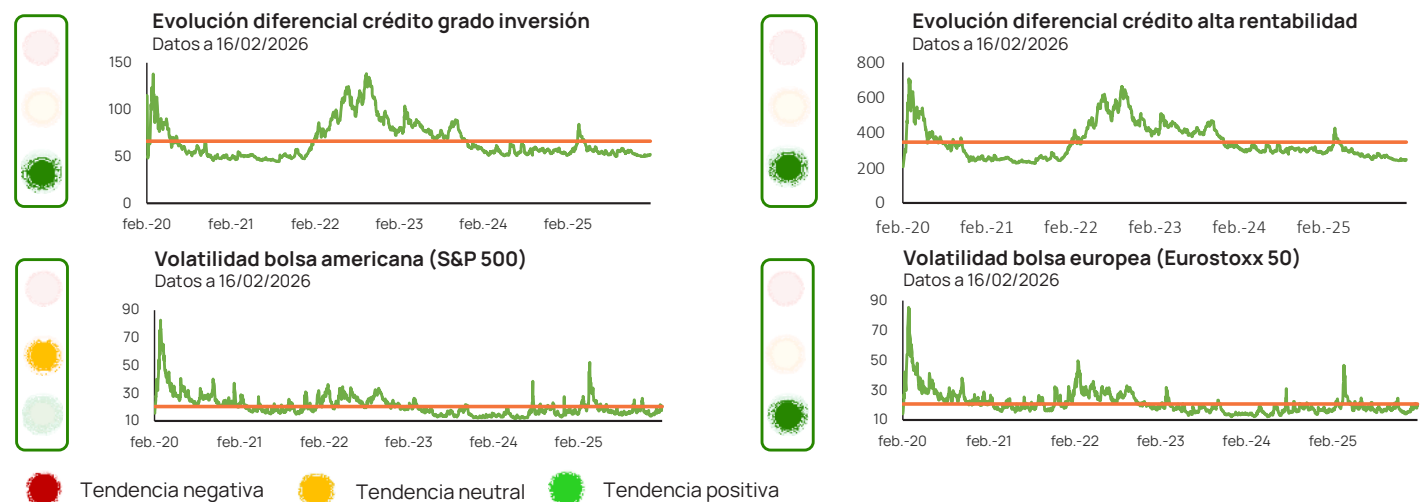
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato	Anterior
Lun.	Japón	PIB (a/a)	4T	-	-2,6%
	Euro	Producción industrial	Diciembre	-	0,7%
Me.	USA	Pedidos bienes duraderos	Diciembre	-	5,3%
Vie.	Japón	IPC subyacente (a/a)	Enero	-	2,4%
	Euro	PMI Manufacturero	Febrero	-	49,5
	Euro	PMI Servicios	Febrero	-	51,6
	USA	PMI Manufacturero	Febrero	-	52,4
	USA	PMI Servicios	Febrero	-	52,7
	UK	PMI Servicios	Febrero	-	54

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



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


Key notes

Comentario semanal


Lunes, 16 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	
13/02/2026	0,3%	0,3%	0,3%	

IPC EE.UU. (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
13/02/2026	2,4%	2,5%	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	5.985	-0,43%	-0,22%	0,63%	3,35%	8,81%
Dax	24.915	0,25%	0,78%	1,53%	1,73%	10,18%
Ibex 35	17.672	-1,25%	-1,51%	-1,17%	2,11%	36,61%
CAC 40	8.312	-0,35%	0,46%	2,28%	1,99%	1,81%
FTSE MIB	45.431	-1,71%	-0,97%	-0,21%	1,08%	19,84%
FTSE 100	10.446	0,42%	0,74%	2,18%	5,19%	19,19%
Stoxx 600	618	-0,13%	0,09%	1,10%	4,31%	11,55%
S&P 500	6.836	0,05%	-1,39%	-1,48%	-0,14%	11,79%
Nasdaq	22.547	-0,22%	-2,10%	-3,90%	-2,99%	13,04%
Dow Jones	49.501	0,10%	-1,23%	1,24%	2,99%	10,71%
Nikkei 225	56.942	-1,21%	4,96%	6,79%	13,12%	44,30%
Hang Seng	26.567	-1,72%	0,03%	-2,99%	3,65%	21,79%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	3,41%	3,46%	3,50%	3,51%	3,48%	4,31%
Alemania (2 años)	2,04%	2,06%	2,08%	2,07%	2,12%	2,08%
EE.UU. (5 años)	3,61%	3,66%	3,76%	3,71%	3,73%	4,39%
Alemania (5 años)	2,34%	2,36%	2,41%	2,37%	2,45%	2,21%
EE.UU. (10 años)	4,05%	4,10%	4,21%	4,13%	4,17%	4,53%
Alemania (10 años)	2,75%	2,78%	2,84%	2,81%	2,85%	2,42%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	62,89	0,08%	-1,04%	-3,56%	9,53%	-11,78%
Brent	67,75	0,34%	-0,44%	-4,16%	11,34%	-9,69%
Oro	5.022,00	2,00%	1,43%	6,54%	15,68%	71,64%

Dívidas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1883	-0,03%	0,37%	-0,08%	0,87%	13,70%
EUR / GBP	0,87	-0,17%	0,17%	0,32%	-0,49%	4,49%
EUR / CHF	0,91	-0,20%	-0,48%	-0,40%	-1,82%	-3,34%
EUR / JPY	181,07	-0,12%	-2,36%	-1,14%	-1,34%	13,67%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 16 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.