

Lunes, 30 de marzo de 2026

Contexto de mercado

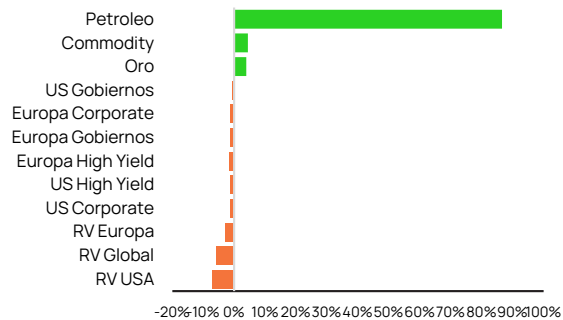
- Semana de nuevo dominada por la tensión geopolítica en Oriente Medio con mensajes contradictorios entre ambos bandos sobre una posible negociación. Se anunció una pausa temporal de ataques hacia infraestructuras energéticas por parte de EE.UU. donde en un primer instante se especulaba con una posible desescalada rápida. Esta pausa anunciada durará 10 días donde Irán ya ha adelantado que no acepta las condiciones impuestas por Trump para resolver el conflicto. Mientras tanto, las miradas siguen puestas en el estrecho de Ormuz y el bloqueo que persiste por parte de Irán que sigue provocando una escasez de oferta en los mercados energéticos.
- Por la parte macro, en España conocimos los datos de inflación que, pese al repunte, han quedado por debajo de lo esperado en el 3.3% anual frente 3.8%. Tanto en Europa como en EE.UU. tuvimos datos de PMIs de marzo donde el índice compuesto de la eurozona cayó hasta los 50,5 con EE.UU. también descendiendo hasta 51,4.
- Esta semana, seguiremos con la mirada puesta en el conflicto de Oriente Medio. En EEUU conoceremos el informe de empleo de marzo, así como la tasa de desempleo, en Europa tendremos cifras de inflación y datos de PIB en Reino Unido.

Renta variable	Mercados con tono mixto en la semana influidos por el repunte de los precios en la energía y el posible desenlace del conflicto en Oriente Medio. En Europa, el FTSE MIB recoge la mayor subida (+1,26%) y el DAX muestra el peor desempeño (-0,35%). Por sectores los que registraron las mayores subidas en Europa fueron Químicas (+6,74%) y Recursos Básicos (+3,13%) y, por el contrario, el sector de Comunicaciones fue el más rezagado (-4,17%). En EE.UU. el NASDAQ cedió un -3% el S&P500 -1,74% donde Energía se ha situado como el sector con mayores subidas (+6,3%). En Asia, el KOSPI vuelve a ser el índice con mayores caídas (-5,92%).
Renta fija	Repuntes significativos de tires con ampliaciones generalizadas donde la coyuntura actual ha llevado a las rentabilidades soberanas a que continúen su escalada. En Europa el Schatz se ha situado en el 2,67% llegando incluso a superarlo y el Bund ampliando hasta 3.089% llegando a niveles máximos desde 2011. Francia e Italia vuelven a liderar las mayores ampliaciones con el 10y para ambos países en el 3.83% (+7,8pb) y 4.04% (+8,6pb) respectivamente. En EE.UU. la rentabilidad del TNote 10y también ha llegado a tocar el 4.48% para terminar en torno al 4.42% y el 2y rompió la barrera psicológica del 4% antes de retroceder hasta el 3.92%.
Materias primas y divisas	- El Brent inició la semana con fuertes recortes para finalmente escalar hasta superar los 112\$/barril, antes del cierre del viernes, a causa de las noticias tanto de una posible desescalada y como de un cierto aumento de las tensiones. El oro se queda prácticamente plano en la semana situándose cerca de 4.500\$/oz. - El dólar se sitúa de nuevo como activo refugio encaminándose a su mejor mes desde julio con un EURUSD en niveles de 1,1508.

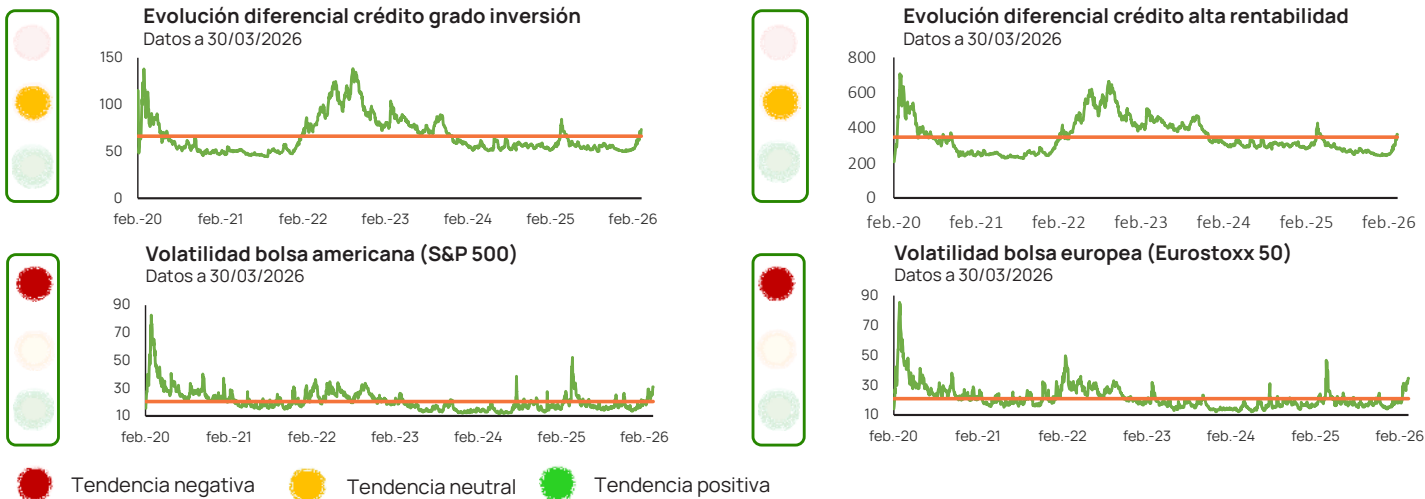
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato	Anterior
Mar.	Japón	IPC subyacente (a/a)	Marzo	-	1,8%
	UK	PIB (a/a)	4T	-	1,3%
	Euro	IPC (a/a)	Marzo	-	1,9%
	Euro	IPC Subyacente (a/a)	Marzo	-	2,4%
Mie.	Euro	PMI manufacturero	Marzo	-	50,8
	USA	Ventas minoristas	Febrero	-	-0,2%
	USA	PMI manufacturero	Marzo	-	51,6
Vie.	USA	Nóminas no agrícolas	Marzo	-	-92k
	USA	PMI Servicios	Marzo	-	51,7

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



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

Key notes

Comentario semanal

Lunes, 30 de marzo de 2026

Indicadores macroeconómicos

PIB EE.UU. (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
13/03/2026	0,7%	1,4%	4,4%



PIB Zona Euro (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
06/03/2026	0,2%	0,3%	0,3%



IPC EE.UU. (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
11/03/2026	2,4%	2,4%	2,4%



IPC Zona Euro (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
03/03/2026	1,9%	1,7%	1,7%



 Tendencia negativa  Tendencia neutral  Tendencia positiva

Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	5.506	-1,08%	0,08%	-10,31%	-4,93%	2,32%
Dax	22.301	-1,38%	-0,35%	-11,80%	-8,94%	-1,67%
Ibex 35	16.803	-0,95%	0,53%	-8,49%	-2,92%	25,18%
CAC 40	7.702	-0,87%	0,47%	-10,24%	-5,49%	-3,61%
FTSE MIB	43.379	-0,74%	1,26%	-8,11%	-3,48%	10,95%
FTSE 100	9.967	-0,05%	0,49%	-8,64%	0,36%	15,02%
Stoxx 600	575	-0,95%	0,35%	-9,24%	-2,85%	5,31%
S&P 500	6.369	-1,67%	-2,12%	-7,41%	-6,96%	11,87%
Nasdaq	20.948	-2,15%	-3,23%	-7,59%	-9,87%	17,66%
Dow Jones	45.167	-1,73%	-0,90%	-7,78%	-6,03%	6,78%
Nikkei 225	53.373	-0,43%	0,00%	-9,31%	6,03%	41,20%
Hang Seng	24.952	0,38%	-1,29%	-6,30%	-2,65%	5,82%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	3,91%	3,99%	3,90%	3,47%	3,48%	3,99%
Alemania (2 años)	2,67%	2,71%	2,67%	2,04%	2,12%	2,07%
EE.UU. (5 años)	4,07%	4,09%	4,01%	3,62%	3,73%	4,09%
Alemania (5 años)	2,81%	2,81%	2,77%	2,31%	2,45%	2,37%
EE.UU. (10 años)	4,43%	4,42%	4,38%	4,05%	4,17%	4,36%
Alemania (10 años)	3,09%	3,07%	3,04%	2,71%	2,85%	2,77%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	99,64	5,46%	1,34%	48,67%	73,53%	42,51%
Brent	112,57	4,22%	0,34%	55,31%	85,00%	52,06%
Oro	4.492,50	2,66%	-1,80%	-14,39%	3,49%	46,77%

Dívidas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1557	-0,17%	-0,34%	-2,30%	-1,90%	6,62%
EUR / GBP	0,87	0,26%	0,07%	-0,73%	-0,49%	4,06%
EUR / CHF	0,92	0,30%	0,97%	0,86%	-1,29%	-3,44%
EUR / JPY	183,98	0,17%	0,29%	-0,18%	0,25%	13,32%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 30 de marzo 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.