

Lunes, 11 de mayo de 2026

Contexto de mercado

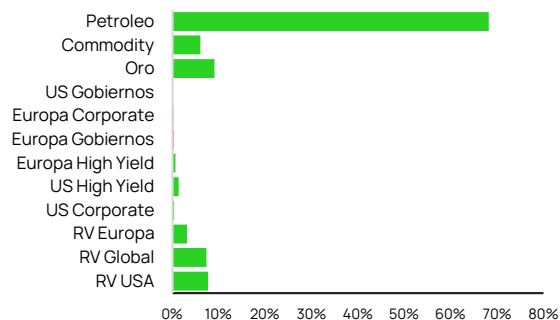
- Propuesta simple de EE.UU a Irán para terminar la guerra, abrir Ormuz y llevar una negociación separada para el uranio enriquecido. Se espera respuesta de Irán mientras sigue habiendo hostilidades a pesar de la tregua.
- En EE.UU, los pedidos de fábrica (marzo) mejor de lo previsto; el ISM de servicios (abril) retrocedió algo más de lo previsto con la partida de precios repitiendo niveles elevados; las ventas de viviendas (marzo) se incrementaron más de lo previsto; el empleo privado ADP (abril) ofreció cifras menores a lo esperado pero muy superiores a las de marzo; el paro semanal menor a lo esperado; el gasto en construcción (marzo) avanzó el doble de lo esperado; dato de empleo (abril) casi al doble de lo esperado (115mil vs 63mil) sin presiones salariales y caída de la situación actual de la confianza de la U. de Michigan.
- En la Eurozona, PMI de manufacturas final (abril) según el preliminar; índice SENTIX de mayo mejoró inesperadamente; PMI de servicios final (abril) mejor que preliminar, pero en contracción y las ventas al por menor (marzo) según esperado.
- En EEUU datos de precios abril; en Eurozona y Reino Unido, PIB 1T26 y en Eurozona y Alemania indicador ZEW (mayo).

Renta variable	<ul style="list-style-type: none"> Bolsas en modo risk on ante las noticias de las negociaciones EE.UU e Irán, y los buenos resultados empresariales. Mejor comportamiento de EE.UU por fortaleza de los sectores de tecnología, consumo discrecional y servicios de comunicación. Los sectores más débiles, energía y utilities. S&P500, 2,3% y Nasdaq100, 4,9%. Eurostoxx 50, +0,4%, con Italia subiendo un 2%, por los buenos resultados de sus grandes bancos. Por sectores, recursos básicos, media y tecnología los que mejor y lujo, farmacia y químicas los que peor. Japón y China Continental, parcialmente abiertos, 2,7% y 1,3% respectivamente, Hong Kong, 2,4%.
Renta fija	<ul style="list-style-type: none"> Rentabilidades soberanas correlacionadas con el precio del crudo. Tensionamiento al inicio de semana, para tener una relajación ante expectativas de resolución del conflicto en la mitad de la semana y nuevo tensionamiento a final de semana mas importante en la parte americana. Al final, rentabilidades casi en el mismo punto de partida: -1 pb y +2 pb en el diez y en el dos americano, hasta 4,36% y 3,89% respectivamente. El treinta años cercano al 5%. En Alemania, -3 y -4 pb en el diez y dos años hasta 3,01% y 2,60%. El crédito estrechando tanto en Europa como en EE.UU, en mayor medida el Investment Grade que el High Yield.
Materias primas y divisas	<ul style="list-style-type: none"> Tensión en el crudo a comienzo de semana hasta 114 \$/b y relajación posterior por la negociación sobre el fin de la guerra. En la semana, el Brent corrige un 6% hasta los 101,6 \$/b a cierre europeo. El oro se revaloriza un 2% hasta 4705 \$/oz. El dólar, bastante estable, se deprecia ligeramente un -0,3% vs las principales divisas, un -0,5% contra el euro hasta 1,1775 eur/\$ y un -0,4% contra el yen hasta 156,64\$/Yen.

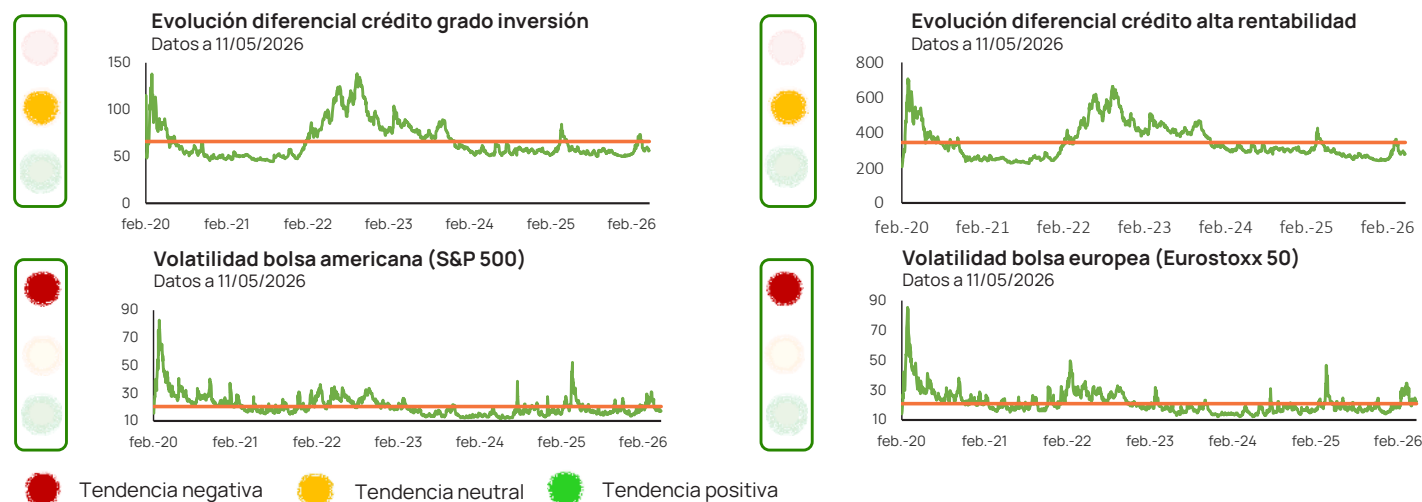
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato Anterior
Mar.	Euro	Índice ZEW	Mayo	-20,4
	USA	IPC (a/a)	Abril	3,3%
	USA	IPC subyacente (a/a)	Abril	2,6%
Mie.	Euro	PIB (a/a)	1T	1,2%
	Euro	Producción industrial (m/m)	Marzo	0,4%
	USA	IPP (m/m)	Abril	0,5%
	USA	IPP subyacente (m/m)	Abril	0,1%
Jue.	UK	PIB (a/a)	1T	1%
	USA	Ventas minoristas (m/m)	Abril	1,7%
Vie.	USA	Producción industrial (a/a)	Abril	0,7%

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado






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




Lunes, 11 de mayo de 2026

Indicadores macroeconómicos

PIB EE.UU. (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
30/04/2026	2,0%	2,2%	0,5%	  




PIB Zona Euro (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
30/04/2026	0,1%	0,2%	0,2%	  

IPC EE.UU. (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
10/04/2026	3,4%	3,3%	2,4%	  

IPC Zona Euro (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
16/04/2026	2,6%	2,5%	2,5%	  

 Tendencia negativa  Tendencia neutral  Tendencia positiva

Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	5.912	-1,02%	0,51%	0,51%	2,07%	11,77%
Dax	24.339	-1,32%	0,19%	0,19%	-0,62%	4,22%
Ibex 35	17.889	-0,95%	0,61%	0,61%	3,36%	32,62%
CAC 40	8.113	-1,09%	-0,03%	-0,03%	-0,45%	5,43%
FTSE MIB	49.290	0,00%	2,16%	2,16%	9,67%	26,47%
FTSE 100	10.233	-0,43%	-1,26%	-1,40%	3,04%	19,94%
Stoxx 600	612	-0,69%	0,10%	0,14%	3,37%	14,28%
S&P 500	7.399	0,84%	2,33%	2,63%	8,08%	30,63%
Nasdaq	26.247	1,71%	4,51%	5,44%	12,93%	46,40%
Dow Jones	49.609	0,02%	0,22%	-0,09%	3,22%	19,92%
Nikkei 225	62.714	-0,19%	5,38%	5,78%	24,58%	69,82%
Hang Seng	26.394	-0,87%	2,39%	2,39%	2,98%	15,88%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	3,89%	3,91%	3,88%	3,79%	3,48%	3,88%
Alemania (2 años)	2,60%	2,58%	2,64%	2,49%	2,12%	1,77%
EE.UU. (5 años)	4,00%	4,04%	4,02%	3,93%	3,73%	3,99%
Alemania (5 años)	2,71%	2,70%	2,75%	2,63%	2,45%	2,08%
EE.UU. (10 años)	4,36%	4,39%	4,37%	4,29%	4,17%	4,38%
Alemania (10 años)	3,00%	3,00%	3,04%	2,94%	2,85%	2,53%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	95,42	0,64%	-6,40%	-9,18%	66,18%	59,27%
Brent	101,29	1,23%	-6,36%	-11,16%	66,46%	61,19%
Oro	4.730,70	0,42%	1,86%	2,18%	8,97%	43,09%

Divisas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1799	0,24%	0,40%	0,33%	0,16%	4,87%
EUR / GBP	0,87	-0,07%	0,10%	0,17%	-1,05%	2,03%
EUR / CHF	0,91	-0,07%	-0,11%	-0,21%	-1,54%	-1,97%
EUR / JPY	184,32	0,22%	0,23%	0,56%	0,43%	12,76%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 11 de mayo 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.