

Lunes, 29 de junio de 2026

### Contexto de mercado

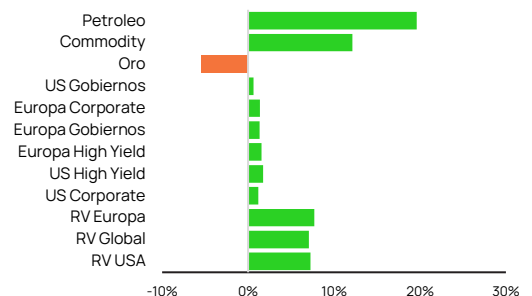
- El acuerdo firmado el pasado 14 de junio entre EE.UU e Irán no está resultando fácil, si bien estamos empezando a ver barcos circulando por el Estrecho de Ormuz, continúan los bombardeos de Israel sobre el Líbano que es uno de los puntos del acuerdo de paz. Se espera que en los próximos 60 días se terminen de cerrar todos los temas para llegar a un definitivo alto el fuego en Oriente Medio.
- Respecto a los datos económicos, la inflación PCE de EEUU, medida utilizada por la FED, se situó por debajo de lo esperado, lo que redujo las expectativas de nuevas subidas de tipos por parte de la Reserva Federal. En Europa, el BCE mantiene un discurso restrictivo, con varios miembros abogando por mantener la política actual hasta llegar al objetivo de inflación. Desde la Fed, John Williams reiteró que la política actual sigue siendo adecuada para llevar la inflación al objetivo. Por su parte, en Japón, el repunte del IPC de Tokio refuerza las expectativas de un mayor endurecimiento monetario.
- Esta semana dos referencias importantes, en primer lugar, el IPC de la Eurozona y en segundo lugar, el empleo en EEUU.

Renta variable	<ul style="list-style-type: none"> <li>La tecnología ha determinado el comportamiento de los mercados. A pesar de los buenos datos presentados por Micron el sector sufrió fuertes ventas como consecuencia de la toma de beneficios de las grandes compañías asiáticas. El tecnológico Nasdaq caía cerca de un -3,5% y el S&amp;P, también sufría pérdidas. En Europa, por el menor peso del sector tecnológico, el comportamiento fue mejor gracias al sector de salud, empujado por Bayer, y de alimentación, subidas de Danone y Nestle. El Eurostoxx cayó un -1,14%, con el Ibex ligeramente positivo +0,40%. En Asia, como indicábamos, las caídas de Taiwan y Corea fueron cercanas al -7,00%.</li> </ul>
Renta fija	<ul style="list-style-type: none"> <li>Semana en que la renta fija ha funcionado como contrapeso frente a las caídas de la renta variable. El mercado empieza a descontar que las caídas en el precio del crudo implican menores datos de inflación y, por lo tanto, una posible política monetaria menos restrictiva por parte de los bancos centrales. Tanto el 10 como el 2 años americano caían cerca de 10pb hasta niveles de 4,37% y 4,08%. Las referencias europeas caían cerca de 14pb hasta niveles del 10 años alemán cerrando en el 2,85% y el 2 en el 2,50%. El crédito se ha mantenido bastante estable durante la semana, tanto el de grado de inversión como el de alto riesgo.</li> </ul>
Materias primas y divisas	<ul style="list-style-type: none"> <li>Durante la pasada semana el Brent registró una caída del entorno del -11%, hasta los 72 \$/barril, aunque no se termina de concretar el acuerdo de Paz el crudo sigue camino de los niveles previos al conflicto, con caída cercana al -20% en el mes. El oro gotea a la baja -1,88% hasta los 4,088 \$/onza.</li> <li>El dólar se depreciaba frente al euro en un -0,50% hasta el nivel de 1,1410 \$/€, llegando a cotizar en la semana en niveles cercanos al 1,1350 \$/€.</li> </ul>

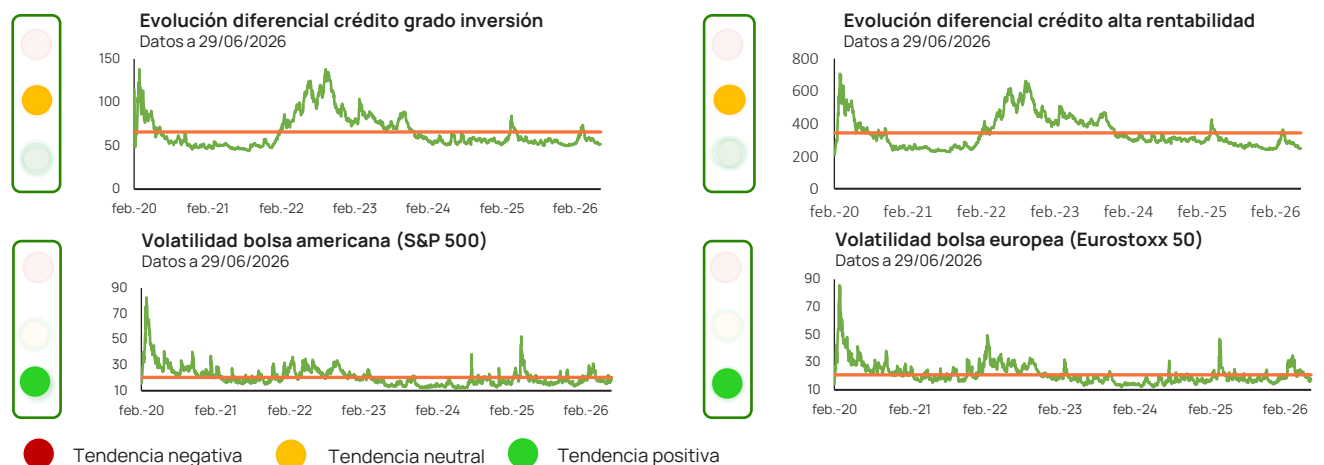
### Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato	Anterior
Mar.	Japón	Producción industrial (m/m)	Mayo	-	0,5%
	UK	PIB (a/a)	1T	-	1,10%
	USA	Confianza del consumidor	Junio	-	93,1
Mie.	Euro	PMI manufacturero	Junio	-	51,6
	Euro	IPC (a/a)	Junio	-	3,2%
	USA	PMI manufacturero	Junio	-	55,1
Jue.	USA	Nóminas no agrícolas	Junio	-	172k
Vie.	Euro	PMI servicios	Junio	-	47,7

### Evolución anual principales activos



### Indicadores de sentimiento de mercado



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

Lunes, 29 de junio de 2026

### Indicadores macroeconómicos

#### PIB EE.UU. (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
25/06/2026	2,1%	1,6%	0,5%



#### PIB Zona Euro (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
05/06/2026	-0,2%	0,1%	0,1%



#### IPC EE.UU. (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
10/06/2026	4,2%	4,2%	3,8%



#### IPC Zona Euro (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
02/06/2026	3,2%	3,2%	3,0%



● Tendencia negativa ● Tendencia neutral ● Tendencia positiva

### Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	6.222	-0,73%	-1,14%	2,83%	7,43%	18,64%
Dax	24.671	-1,29%	-1,26%	-1,73%	0,74%	4,32%
Ibex 35	19.425	-0,45%	0,40%	5,79%	12,23%	40,61%
CAC 40	8.385	-0,55%	-0,43%	2,46%	2,89%	10,95%
FTSE MIB	51.265	-1,00%	-3,00%	2,46%	14,06%	30,28%
FTSE 100	10.508	-0,21%	1,40%	0,95%	5,81%	20,29%
Stoxx 600	636	-0,68%	0,04%	1,58%	7,38%	18,31%
S&P 500	7.354	-0,05%	-1,95%	-2,98%	7,43%	19,75%
Nasdaq	25.298	-0,24%	-4,60%	-6,21%	8,84%	25,44%
Dow Jones	51.876	-0,09%	0,60%	1,65%	7,93%	19,57%
Nikkei 225	69.361	-4,15%	-2,65%	4,57%	37,79%	75,22%
Hang Seng	22.672	-1,76%	-5,24%	-9,97%	-11,54%	-6,80%

Gobiernos <small>(Niveles de TIR a distintos periodos)</small>	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	4,09%	4,12%	4,18%	4,03%	3,48%	3,72%
Alemania (2 años)	2,51%	2,53%	2,64%	2,58%	2,12%	1,82%
EE.UU. (5 años)	4,13%	4,17%	4,23%	4,18%	3,73%	3,80%
Alemania (5 años)	2,59%	2,60%	2,72%	2,69%	2,45%	2,13%
EE.UU. (10 años)	4,37%	4,39%	4,46%	4,48%	4,17%	4,24%
Alemania (10 años)	2,85%	2,86%	2,98%	2,99%	2,85%	2,57%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	69,23	-3,74%	-9,62%	-20,75%	20,57%	6,12%
Brent	71,99	-4,34%	-10,65%	-21,79%	18,31%	6,29%
Oro	4.078	1,20%	-3,44%	-10,56%	-6,04%	22,35%

Divisas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1424	0,11%	-0,67%	-2,14%	-3,03%	-3,04%
EUR / GBP	0,87	0,10%	-0,64%	-0,19%	-1,12%	1,04%
EUR / CHF	0,92	0,11%	-0,02%	0,76%	-1,07%	-1,63%
EUR / JPY	183,60	0,09%	-0,58%	-1,11%	0,04%	9,03%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 29 de junio 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.**