

Lunes, 06 de julio de 2026

Contexto de mercado

- Irán y EE.UU acuerdan reanudar las conversaciones del alto el fuego. Irán insiste en controlar Ormuz. La UE y China pactan negociar reducir el déficit del bloque. Trump amenaza a Europa con aranceles del 100% por el impuesto digital y anuncia que no renovará el pacto comercial con México y Canadá y que en su lugar hará revisiones anuales.
- En EE.UU, débiles datos de empleo: las vacantes de empleo (JOLTs) (may) se incrementaron de forma inesperada, el empleo privado (ADP) (jun) peor de lo previsto y la creación de empleo no agrícola (jun) (57k empleos) se ralentizó más de lo esperado (con revisiones a la baja de abril-mayo), una tasa de paro a la baja (4.2% vs 4,3%e), por la fuerte caída de población activa (61.5% vs 61.8%e). El ISM manufacturero de junio descendió más de lo esperado (53.3 vs 53.9) con fuerte caída de precios pagados. En Eurozona, la inflación general y subyacente de junio se moderaron más de lo esperado hasta el 2,8% y 2,4% a/a respectivamente. PMIs de la UE, mejores de lo previsto tanto fabricación como servicios (aunque éste menor a 50). Bancos Centrales desde Sintra, viendo inflación y riesgos moderándose a la baja.
- Esta semana ISM y PMI de servicios en EE.UU y Eurozona, indicador Sentix en Eurozona y actas de la FED en EE.UU.

Renta variable

- Fuerte volatilidad en los valores tecnológicos relacionados con la IA, especialmente semiconductores ante noticias a favor y contrarias para la tesis de inversión del sector. Por el lado europeo, impulso de industriales por defensa y electrificación. S&P500, +1,8% con servicios de comunicaciones, financieros y consumo discrecional como mejores sectores e inmobiliario, utilities y energía como los peores. Stoxx 600, +2,6%, con industriales, servicios financieros y bancos como mejores sectores y telecos, consumo personal y viajes como peores. Eurostoxx 50, +2,9%; En Asia, Japón, 2,6%; Taiwan, +5%; Hong Kong, +3% y Kospi coreano, -3,5%.

Renta fija

- Bancos Centrales vigilantes y firmes frente a la inflación, aunque desaparece la posible subida del BCE de julio. El dato de empleo americano debería ayudar, pero los tramos largos siguen tensionados y los cortos no terminan de recoger estas noticias, probablemente por el efecto de unas expectativas de mayores déficits fiscales. Así los soberanos americanos, amplían 12 y 5 pb hasta rentabilidades de 4,48% y 4,14% en el diez y el dos años respectivamente. El treinta años americano en el 4,985%. Los soberanos alemanes, amplían 8 y 1 pb hasta 2,93% y 2,53% en el diez y en el dos respectivamente. El crédito ligeramente penalizado tanto en EE.UU como en UE.

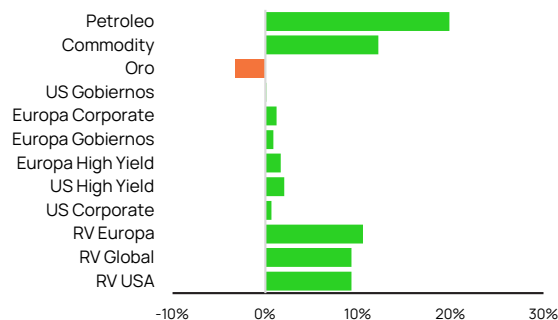
Materias primas y divisas

- Tras la caída de semana pasada, el Brent se ha mantenido casi plano, -0,1% hasta 71,9 \$/b. El oro sube un 2% hasta 4169 \$/onza y la plata sube un 5,4% hasta 62,3 \$/onza.
- El dólar se deprecia frente a las principales divisas un -0,5%, contra el euro se sitúa en 1,144\$/eur (0,5%) y frente al yen en 161,3 yenes/\$ (-0,3%).

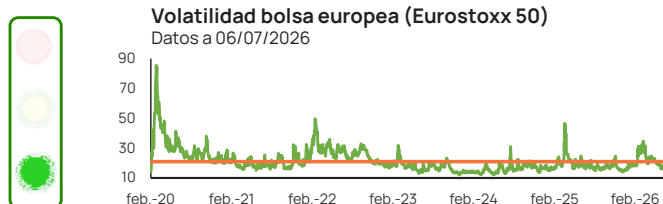
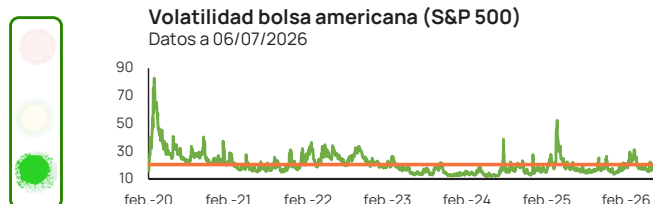
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato Anterior
Lun	UK	PMI sector construcción	Junio	- 38,2
	Euro	Ventas minoristas	Mayo	- -0,4%
	USA	PMI servicios	Junio	- 50,7
	USA	PMI compuesto del S&P	Junio	- 51,5
	USA	PMI no manufacturero del ISM	Junio	- 54,5
Mar.	USA	Balanza comercial	Mayo	- -55,9B
Jue.	China	IPC (m/m)	Junio	- -0,1%
	China	IPC (a/a)	Junio	- 1,2%

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado




● Tendencia negativa ● Tendencia neutral ● Tendencia positiva

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


Lunes, 06 de julio 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	
01/07/2026	2,8%	3,0%	3,2%	

 Tendencia negativa  Tendencia neutral  Tendencia positiva

Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	6.413	0,82%	3,07%	1,34%	10,73%	20,02%
Dax	25.779	0,78%	4,49%	3,13%	5,26%	7,71%
Ibex 35	19.852	0,92%	2,20%	1,95%	14,70%	39,97%
CAC 40	8.508	0,39%	1,47%	1,24%	4,40%	9,72%
FTSE MIB	52.819	0,75%	3,03%	2,20%	17,52%	32,24%
FTSE 100	10.679	0,25%	1,63%	1,73%	7,53%	21,03%
Stoxx 600	653	0,68%	2,66%	1,72%	10,23%	20,05%
S&P 500	7.483	0,00%	1,76%	-0,21%	9,32%	19,17%
Nasdaq	25.833	0,00%	2,12%	-1,45%	11,15%	25,39%
Dow Jones	52.900	0,00%	1,97%	1,11%	10,06%	18,01%
Nikkei 225	69.744	1,47%	0,55%	-0,45%	38,55%	75,30%
Hang Seng	23.350	1,28%	2,99%	2,05%	-8,90%	-2,99%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	4,14%	4,14%	4,09%	4,08%	3,48%	3,88%
Alemania (2 años)	2,53%	2,50%	2,51%	2,67%	2,12%	1,83%
EE.UU. (5 años)	4,23%	4,23%	4,13%	4,22%	3,73%	3,94%
Alemania (5 años)	2,65%	2,61%	2,59%	2,75%	2,45%	2,14%
EE.UU. (10 años)	4,49%	4,49%	4,37%	4,50%	4,17%	4,35%
Alemania (10 años)	2,93%	2,90%	2,85%	3,03%	2,85%	2,61%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	68,69	0,00%	-0,78%	-1,17%	19,63%	2,52%
Brent	72,12	0,45%	0,18%	-1,10%	18,52%	4,83%
Oro	4.125,70	0,00%	1,15%	2,16%	-4,96%	23,42%

Divisas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1467	0,00%	0,38%	0,09%	-2,66%	-2,87%
EUR / GBP	0,86	0,00%	-0,75%	-0,61%	-1,86%	-0,69%
EUR / CHF	0,91	0,00%	-0,32%	-0,45%	-1,38%	-1,85%
EUR / JPY	183,63	0,00%	0,02%	-0,83%	0,05%	8,07%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 06 de julio 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.