

Lunes, 13 de julio de 2026

Contexto de mercado

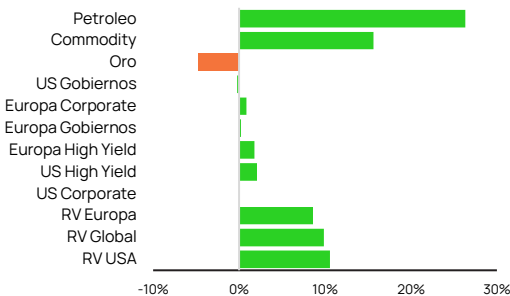
- La geopolítica sigue marcando el paso de los mercados, con nuevos ataques entre EEUU e Irán, y si bien continúan las negociaciones, así como el tránsito por el Estrecho de Ormuz, D. Trump anunciaba el viernes que el alto el fuego había terminado. El alza en los precios del petróleo elevó la presión vendedora en los tipos de interés, con el foco puesto en la acción esperada de los Bancos Centrales. La IA también tuvo su cuota de protagonismo en la semana ante las crecientes dudas sobre la dimensión de la inversión en infraestructura IA.
- Las actas de la Fed reflejaron la predisposición de alguno de sus miembros a subir tipos en la reunión de junio, aceptando la mayoría recortar el contenido de las comunicaciones, tal y como adelantó su presidente K. Warsh. La publicación de los índices ISM y PMI para Estados Unidos, mostró una moderación en el ritmo de crecimiento, con una moderación en los componentes de precios y lecturas más robustas en la parte de empleo.
- Esta semana no tendremos muchas referencias, destacando los índices de precios (martes) y ventas minoristas (jueves) en USA, con los datos finales de precios (viernes) en Europa.

Renta variable	Correcciones en las bolsas asiáticas tras la decepcionante guía de resultados de Samsung supuso dudas sobre la sostenibilidad del ciclo inversor en IA. El KOSPI entraba en mercado bajista tras acumular un descenso superior al 20% desde los máximos de junio (-18% al cierre del viernes), cediendo en la semana un -7,6%, en un movimiento que impactó a las tecnológicas europeas (-2,3%), el Nasdaq se revalorizaba cerca del +1% (apoyado en la subida de Meta). Los índices europeos sufrieron la volatilidad bélica y el Eurostoxx50 cedía un -2,2%, con el inmobiliario liderando las caídas (-5,1%); mientras el DAX se dejaba un -2,7% y el IBEX corregía un -2,4%.
Renta fija	Las tensiones en los precios de petróleo impulsaron al alza la rentabilidad de los bonos, con un movimiento de ampliación más agresivo en Europa frente a USA. Así, el 10 años alemán finalizaba la semana en el 3,07% (vs. 2,94%), con la referencia norteamericana ampliando 6 pb. hasta el 4,54%. Movimiento parecido en el tramo corto, ampliando el 2 años alemán hasta el 2,65% (vs. 2,54%), mientras el USA ampliaba 4 pb. hasta el 4,18%. Los diferenciales del crédito corporativo apenas han variado, con ligeras ampliaciones en los activos de alta rentabilidad, en una semana muy activa en el universo primario europeo, con tasas de cobertura de 4.5x.
Materias primas y divisas	- Aumenta la tensión en Oriente Medio y los precios del petróleo repuntan con fuerza, acumulando un alza semanal del +5% en el Brent (75,6 USD/b) y del +3,5% para el West Texas (71,1 USD/b). El oro corrige ligeramente, aunque se mantiene por encima de los 4.100 \$/onza. - Pocos cambios en el dólar frente al Euro (1,143), con una ligera revalorización frente al yen japonés (+0,1% hasta 161,5), quedando plano respecto a su cesta global.

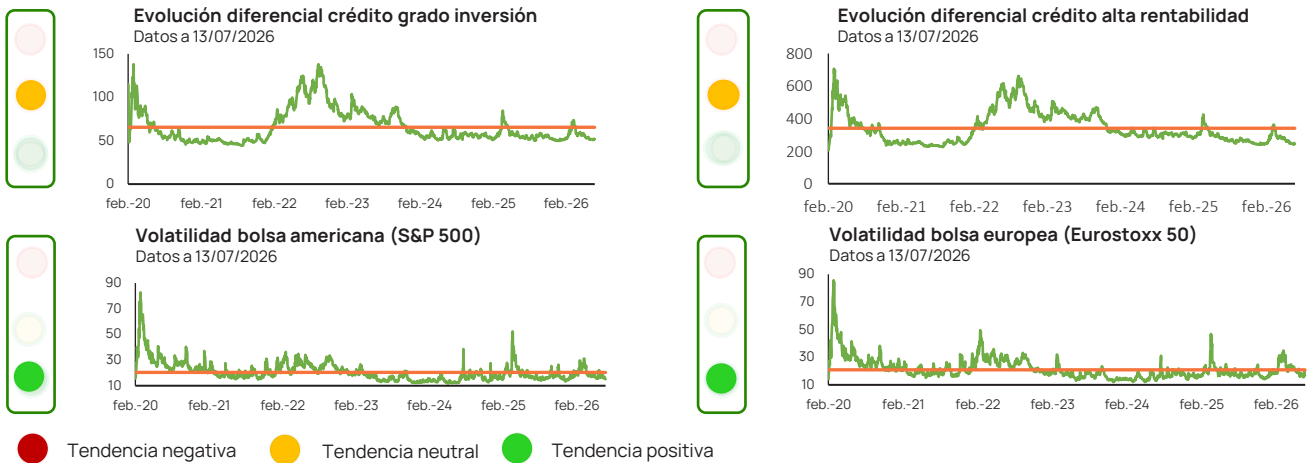
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato	Anterior
Mar.	USA	IPC (a/a)	Junio	-	4,2%
	USA	IPC subyacente (a/a)	Junio	-	2,9%
Mie.	China	PIB (a/a)	2T	-	5%
	Euro	Producción industrial	Mayo	-	0,1%
	USA	IPP (m/m)	Junio	-	1,1%
	USA	IPP subyacente (m/m)	Junio	-	0,4%
Jue.	UK	PIM (m/m)	Mayo	-	-0,1%
Vie.	Euro	IPC (a/a)	Junio	-	2,8%
	Euro	IPC subyacente (a/a)	Junio	-	2,4%
	USA	Conf Con. U. Michigan	Julio	-	49,5

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Lunes,13 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	6.270	-0,23%	-2,23%	-0,92%	8,26%	15,29%
Dax	25.067	-0,20%	-2,76%	0,29%	2,35%	2,50%
Ibex 35	19.385	0,32%	-2,36%	-0,45%	12,00%	37,08%
CAC 40	8.339	0,15%	-1,99%	-0,77%	2,32%	5,53%
FTSE MIB	52.614	0,44%	-0,39%	1,80%	17,06%	29,82%
FTSE 100	10.497	0,24%	-1,70%	0,00%	5,70%	16,95%
Stoxx 600	641	0,04%	-1,79%	-0,10%	8,26%	15,95%
S&P 500	7.575	0,42%	1,23%	1,01%	10,66%	20,62%
Nasdaq	26.282	0,29%	1,74%	0,26%	13,08%	27,39%
Dow Jones	52.637	0,29%	-0,50%	0,61%	9,52%	17,89%
Nikkei 225	68.558	1,20%	-1,70%	-2,15%	36,19%	72,92%
Hang Seng	24.175	0,60%	3,53%	5,66%	-5,68%	0,61%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	4,21%	4,18%	4,14%	4,15%	3,48%	3,87%
Alemania (2 años)	2,65%	2,64%	2,53%	2,71%	2,12%	1,89%
EE.UU. (5 años)	4,31%	4,28%	4,23%	4,28%	3,73%	3,94%
Alemania (5 años)	2,76%	2,77%	2,65%	2,80%	2,45%	2,27%
EE.UU. (10 años)	4,56%	4,55%	4,49%	4,55%	4,17%	4,35%
Alemania (10 años)	3,06%	3,08%	2,93%	3,08%	2,85%	2,70%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	71,41	-0,93%	3,96%	2,75%	24,36%	7,27%
Brent	76,01	-0,38%	5,39%	4,24%	24,91%	10,74%
Oro	4113,70	-0,65%	-0,29%	1,86%	-5,24%	23,69%

Divisas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,144	-0,15%	-0,18%	-0,09%	-2,84%	-2,53%
EUR / GBP	0,85	-0,02%	-0,56%	-1,16%	-2,40%	-1,21%
EUR / CHF	0,92	0,09%	0,53%	0,08%	-0,86%	-1,02%
EUR / JPY	184,14	-0,55%	0,28%	-0,56%	0,33%	8,01%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 13 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.