

Lunes, 27 de julio de 2026

Contexto de mercado

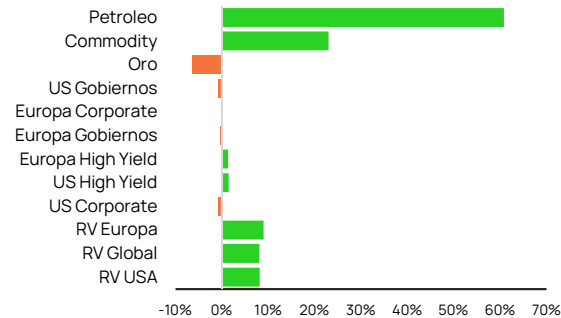
- La semana estuvo marcada por un repunte de la tensión geopolítica tras el deterioro del alto el fuego entre Estados Unidos e Irán y el consiguiente aumento del precio del petróleo. Este episodio concentró gran parte de la atención de los mercados y volvió a situar a Oriente Medio como uno de los principales focos de seguimiento. En política económica, Estados Unidos anunció nuevas medidas arancelarias dirigidas a varios socios comerciales y elevó el tono de las disputas comerciales con la Unión Europea, devolviendo el comercio internacional al centro del debate económico.
- Las referencias macroeconómicas estuvieron condicionadas por la evolución de las expectativas de inflación y por el seguimiento de los precios energéticos, en un contexto en el que los bancos centrales mantienen una postura de vigilancia sobre la evolución de los precios y de la actividad económica. En EE.UU tuvimos el jueves solicitudes iniciales de desempleo 187k frente a 210k esperado y en Europa el BCE mantuvo los tipos sin cambios en el 2,25%.
- Esta semana estaremos atentos a la reunión de la FED, datos de PIB e inflación de EE.UU y Eurozona, así como del avance de la temporada de resultados y evolución del precio del petróleo y del conflicto en Irán.

Renta variable	Nueva temporada de resultados con un comportamiento dispar entre índices. En EE.UU los principales índices acabaron cediendo en la semana con el S&P500 -0,6% y el NASDAQ -1,6% afectados por una rotación de sectores sobre todo en el tecnológico. En Europa, comportamientos más positivos destacando el IBEX 35 +1,92% seguido del +1,08% y con un CAC40 algo más plano +0,4%. Entre los sectores, destaca por el lado positivo Energía +4,91% tras los buenos resultados presentados y el aumento del precio del crudo. Por el lado negativo Consumo cede en la semana -4,01%. En Asia destaca positivamente China con el CSI 300 +2,65%.
Renta fija	Presión en la renta fija debido a las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. En Europa el BCE mantuvo sin cambios los tipos donde tuvimos nuevos aumentos de las rentabilidades soberanas con un Bund repuntando hasta situarse en el entorno del 3.2%, máximos desde 2011, mientras que el tramo corto avanzaba hasta el 2.88%. En la periferia los diferenciales permanecieron relativamente estables con movimientos más limitados en España e Italia. En EE.UU también tuvimos tires al alza con un 10y rozando el 4.7% y por la parte corta el 2y situándose en 4.33%.
Materias primas y divisas	- Siguen las tensiones en Oriente Medio y por consiguiente hemos tenido subidas en el precio del crudo superando durante la semana los 100\$/b para cerrar la semana en 96,78\$/b. El oro registró una ligera subida semanal hasta situarse en 4.052\$/oz. - El dólar se vio respaldado por el aumento de la incertidumbre geopolítica situando el par EUR/USD cerca del 1,14. Por su parte, el yen continuó mostrando debilidad y alcanzó niveles mínimos.

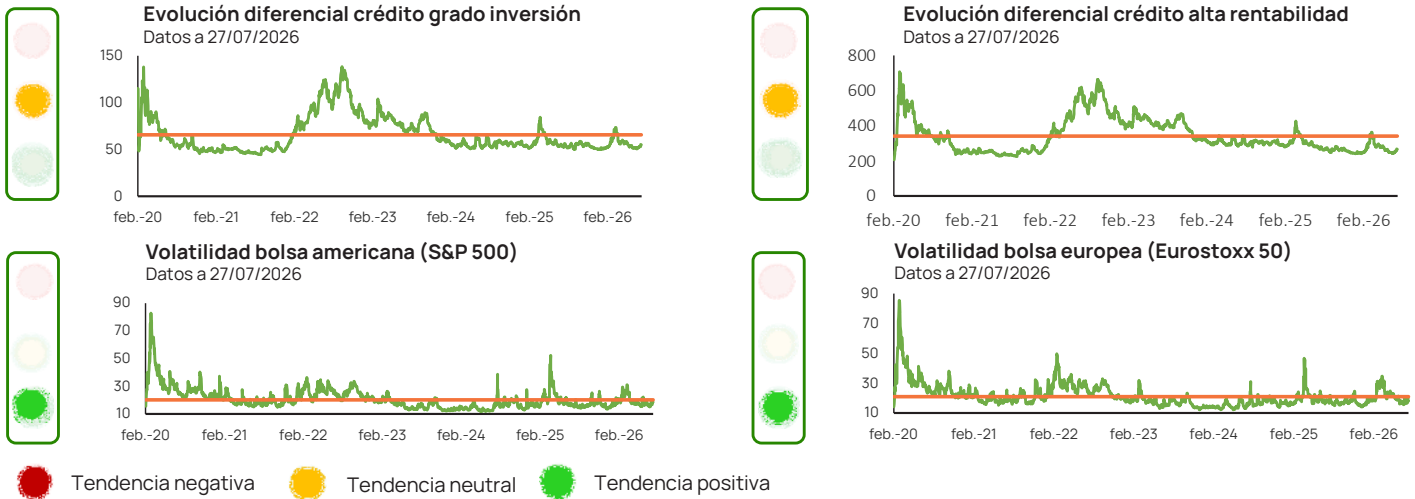
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato	Anterior
Mar.	USA	Confianza del consumidor	Julio	-	91,2
Mie.	USA	Decisión de tipos	Julio	-	3,75%
Jue.	Euro	PIB (a/a)	2T	-	0,3%
	UK	Decisión de tipos	Julio	-	3,75%
	USA	PIB (t/t)	2T	-	2,1%
	USA	Índice de precios PCE	Junio	-	4,1
Vie.	Euro	IPC (a/a)	Julio	-	2,8%
	Euro	IPC subyacente (a/a)	Julio	-	2,4%
	USA	Conf Con. U. Michigan	Julio	-	49,5

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Lunes, 27 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
14/07/2026	3,5%	3,8%	4,2%



IPC Zona Euro (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
17/07/2026	2,8%	2,9%	2,8%



 Tendencia negativa
  Tendencia neutral
  Tendencia positiva

Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	6.281	1,14%	0,80%	-0,75%	8,45%	17,29%
Dax	25.099	1,36%	1,08%	0,41%	2,49%	3,31%
Ibex 35	19.585	1,65%	1,92%	0,58%	13,16%	37,38%
CAC 40	8.372	0,88%	0,40%	-0,38%	2,73%	7,09%
FTSE MIB	51.802	0,95%	-0,15%	0,23%	15,26%	27,59%
FTSE 100	10.736	0,91%	1,28%	2,28%	8,10%	17,49%
Stoxx 600	645	0,82%	0,46%	0,43%	8,84%	16,85%
S&P 500	7412	0,05%	-0,61%	-1,17%	8,28%	16,48%
Nasdaq	24.976	-0,64%	-2,13%	-4,72%	7,46%	18,61%
Dow Jones	51.947	0,46%	-0,38%	-0,71%	8,08%	16,23%
Nikkei 225	64.611	-2,73%	0,73%	-7,78%	28,35%	54,47%
Hang Seng	24.963	-0,98%	1,63%	9,10%	-2,60%	-2,74%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	4,33%	4,35%	4,18%	4,15%	3,48%	3,92%
Alemania (2 años)	2,83%	2,88%	2,78%	2,54%	2,12%	1,93%
EE.UU. (5 años)	4,43%	4,45%	4,28%	4,18%	3,73%	3,96%
Alemania (5 años)	2,93%	2,98%	2,86%	2,61%	2,45%	2,28%
EE.UU. (10 años)	4,68%	4,69%	4,55%	4,39%	4,17%	4,40%
Alemania (10 años)	3,17%	3,20%	3,12%	2,86%	2,85%	2,70%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	89,31	-3,12%	8,27%	28,50%	55,54%	35,26%
Brent	96,78	-3,88%	9,85%	32,72%	59,05%	39,90%
Oro	4.070,80	0,51%	1,29%	0,80%	-6,23%	20,67%

Dívidas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1394	-0,06%	-0,59%	-0,55%	-3,28%	-3,49%
EUR / GBP	0,86	-0,13%	0,37%	-1,06%	-2,31%	-2,06%
EUR / CHF	0,93	0,10%	0,79%	0,96%	0,01%	-0,52%
EUR / JPY	185,93	-0,02%	0,30%	0,41%	1,31%	7,80%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 27 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.