

Lunes, 03 de agosto de 2026

Contexto de mercado

- Comenzaba la semana con una rebaja en las tensiones entre Irán y EEUU, lo que permitía relajar algo el precio del crudo. Lo más relevante, la decisión de la Reserva Federal de mantener los tipos en el rango 3,50%-3,75% con una votación de 9 a 3. Warsh no ofreció señales claras sobre el camino futuro, lo que generó críticas de inversores que demandan una postura más clara frente a la inflación. El BoE mantuvo tipos en el 3,75% (6-3), los que estaban a favor de subir, citaron la incertidumbre derivada del conflicto y los precios energéticos. El BoJ también mantuvo su tipo en el 1%, aunque el gobernador Ueda señaló que podría acelerar las subidas si las condiciones financieras resultan excesivamente laxas.
- EEUU, el PIB del segundo trimestre creció un 1,5% anualizado (debajo del consenso). El PCE +3,7% en junio (como estimado y vs +4,1% ant.) Las solicitudes semanales de desempleo se situaron en 197.000, por debajo de las 200.000 estimadas, confirmando la resiliencia del mercado laboral. En la eurozona, la inflación de julio subió al 2,9% interanual (como esperado) desde el 2,8% de junio, impulsada especialmente por energía.
- Esta semana, nóminas no agrícolas en EEUU, reunión del RBA en Australia y seguirá la campaña de resultados.

Renta variable

- En Europa, el Eurostoxx 50 un +1,23%, el IBEX 35 un +1,01% y el FTSE 100 un +1,23%. En EE.UU., el S&P 500 cerró prácticamente plano (+0,46%), al igual que el Nasdaq 100 que registró una ligera subida del +0,08%. El Nikkei 225 tenía un retroceso moderado del -0,39%. El diferencial de comportamiento entre Europa y EE.UU. refleja como la campaña de resultados empresariales es muy sólida en el viejo continente, siendo los sectores más defensivos y los valores financieros europeos los que sostuvieron el avance continental. Mientras que el sector tecnológico estadounidense mostró debilidad ante la incertidumbre sobre el camino de los tipos.

Renta fija

- En soberanos, la curva experimentó un empinamiento: el bono a 2Y cayó aproximadamente 4 p.b hasta el 4,29%, mientras que el bono a 10Y subió cerca de 5,5 p.b hasta el 4,73%. En Alemania, el Schatz a 2Y bajó 1 p.b hasta el 2,82% y el Bund a 10Y subió 3 p.b hasta el 3,20%. La decisión de la Fed de mantener tipos generó un alivio inicial en el tramo corto, aunque la persistencia de la inflación y las señales de posibles subidas futuras mantienen presionado el tramo largo. En crédito, los datos de precios de los índices de referencia de IG y HY en EE.UU. y Europa no mostraron movimientos significativos en la semana.

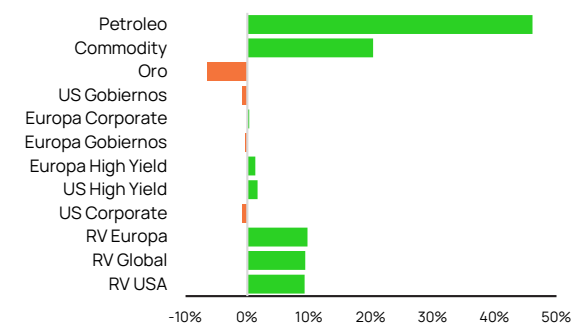
Materias primas y divisas

- El Brent retrocedió un 7% hasta los 90\$/b, ante las expectativas de una posible desescalada del conflicto entre EE.UU. e Irán, esto podría revertir la falta de oferta antes de fin de año. El oro se mantuvo prácticamente plano (-0,20%) en los 4.045 dólares por onza.
- El dólar se debilitó hasta el nivel de 1,1490 EUR/USD. El yen japonés se apreció frente al \$ un 2,75% hasta 159,15, reflejando esas expectativas del gobernador Ueda sobre posibles subidas de tipos adicionales.

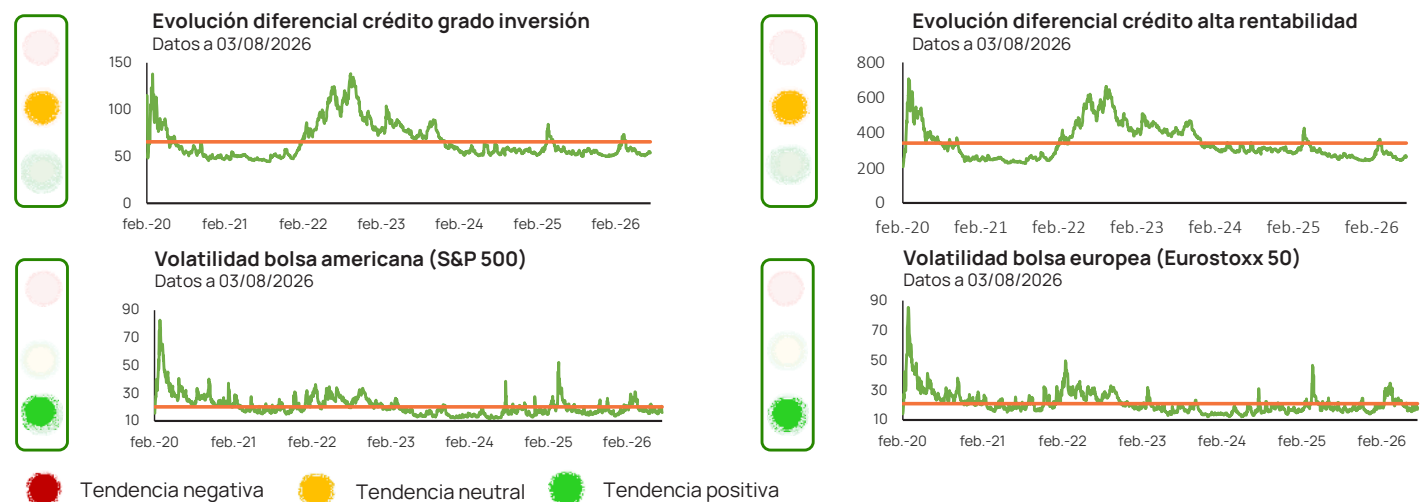
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato	Anterior
Lun.	Euro	PMI manufacturero	Julio	-	51,4
	USA	PMI manufacturero	Julio	-	53,9
Jue.	Euro	PMI servicios	Julio	-	49,4
	UK	PMI compuesto	Julio	-	49,3
	UK	PMI servicios	Julio	-	48,8
	USA	PMI servicios	Julio	-	51,2
Vie.	USA	Nóminas no agrícolas	Julio	-	57k
	USA	Tasa de desempleo	Julio	-	4,2%

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



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

Lunes, 03 de agosto de 2026

Indicadores macroeconómicos

PIB EE.UU. (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
30/07/2026	1,5%	2,1%	2,1%	  

PIB Zona Euro (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
30/07/2026	0,4%	0,2%	-0,2%	  

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	
31/07/2026	2,9%	2,9%	2,8%	  

 Tendencia negativa  Tendencia neutral  Tendencia positiva

Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	6.358	0,21%	1,23%	0,47%	9,78%	19,51%
Dax	25.629	0,07%	2,11%	2,53%	4,65%	6,50%
Ibex 35	19.783	0,13%	1,01%	1,60%	14,30%	37,41%
CAC 40	8.510	0,28%	1,64%	1,26%	4,42%	9,49%
FTSE MIB	52.173	0,13%	0,71%	0,95%	16,08%	27,29%
FTSE 100	10.868	-0,27%	1,23%	3,53%	9,43%	19,00%
Stoxx 600	649	-0,12%	0,73%	1,16%	9,63%	18,88%
S&P 500	7.490	0,70%	1,05%	-0,13%	9,41%	18,15%
Nasdaq	25.374	1,00%	1,59%	-3,20%	9,17%	20,13%
Dow Jones	52.485	0,53%	1,04%	0,32%	9,20%	18,93%
Nikkei 225	64.362	4,03%	-0,39%	-8,14%	27,86%	56,71%
Hang Seng	25.884	0,10%	3,69%	13,13%	0,99%	4,49%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	4,29%	4,25%	4,33%	4,18%	3,48%	3,96%
Alemania (2 años)	2,82%	2,76%	2,83%	2,51%	2,12%	1,96%
EE.UU. (5 años)	4,45%	4,39%	4,43%	4,24%	3,73%	3,97%
Alemania (5 años)	2,94%	2,89%	2,93%	2,60%	2,45%	2,29%
EE.UU. (10 años)	4,74%	4,67%	4,68%	4,48%	4,17%	4,38%
Alemania (10 años)	3,21%	3,15%	3,17%	2,88%	2,85%	2,69%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	84,67	1,29%	-5,20%	21,83%	47,46%	22,25%
Brent	90,12	1,22%	-6,88%	23,59%	48,10%	24,25%
Oro	4.049,10	-1,24%	-0,53%	0,26%	-6,73%	22,95%

Dívidas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1550	-0,04%	1,37%	0,82%	-1,95%	0,78%
EUR / GBP	0,86	-0,09%	0,19%	-0,88%	-2,12%	-1,15%
EUR / CHF	0,93	0,49%	0,23%	1,19%	0,24%	0,36%
EUR / JPY	182,91	-0,04%	-1,62%	-1,22%	-0,34%	6,39%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 03 de agosto 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.