

Lunes, 10 de agosto de 2026

Contexto de mercado

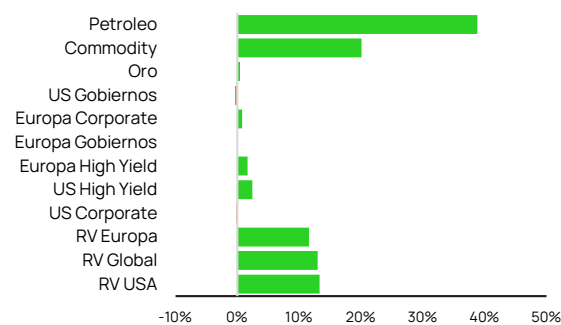
- La semana estuvo dominada por dos circunstancias: la evolución del conflicto en Oriente Medio y el dato de empleo en EEUU.
- En el frente geopolítico, las negociaciones en torno al Estrecho de Ormuz concentraron la atención de los mercados: Irán y Omán habrían alcanzado un acuerdo de principio sobre una ruta alternativa de tránsito marítimo, y el presidente Trump señaló que las conversaciones avanzan, aunque sin confirmar un acuerdo definitivo. En el plano monetario, varios miembros de la Fed adoptaron un tono agresivo durante la semana, manteniendo viva la expectativa de una subida de tipos en septiembre.
- El dato más relevante de la semana fue el informe de empleo de julio en EE.UU.: las nóminas no agrícolas cayeron en 23 mil puestos, frente a una expectativa de consenso de +80 mil, marcando el primer descenso desde febrero. La tasa de desempleo descendió hasta el 4,1% (estimado: 4,2%), aunque la caída refleja en parte una menor participación laboral.
- Esta semana conoceremos el dato de IPC en EEUU, aunque se esperan pocas variaciones respecto al mes anterior.

Renta variable	La renta variable global registró una semana positiva generalizada, con el Nasdaq 100 liderando las subidas con una rentabilidad semanal cercano al +5%, seguido del S&P 500 con un avance cercano al +3,5%, gracias al dato de empleo y a una positiva temporada de resultados. En Europa, el IBEX superó por primera vez en su historia los 20.000 puntos, con el DAX avanzando un +2,69% y el Eurostoxx 50 un +2,6%. El Nikkei 225 avanzó un +1,9%. Los sectores de materiales básicos y tecnología fueron los mejores de la semana, mientras que los valores de semiconductores sufrieron una corrección a mitad de semana tras una serie de resultados decepcionantes.
Renta fija	Los mercados de deuda soberana registraron una semana de caídas generalizadas en rentabilidades, impulsadas por el dato de empleo del viernes y por la reducción de las expectativas de subida de tipos por parte de la Fed. El bono del Tesoro estadounidense a 2 años cerró en el 4,20%, mientras que el bono a 10 años se situó en el 4,65%, con un descenso de ambos cercano a los 10pb. En Alemania, el Bund a 2 años cotizó en el 2,74% y el Bund a 10 años en el 3,13%, ambos con caídas similares a sus referencias americanas. El crédito mostró un comportamiento positivo, tanto en los bonos con grado de inversión como en los de alto riesgo.
Materias primas y divisas	- El oro fue el activo más destacado con una subida del +7,4% hasta los 4.345 dólares por onza, impulsado por la debilidad del dólar y, por el rumor, de incremento de reservas por parte de China. El petróleo tuvo fuertes caídas, cercanas al -5%, por el ligero avance en las negociaciones en Oriente Medio. Cerrando el Brent en los 83\$. - En divisas, el dólar se debilitó tras el dato de empleo, apreciándose el Euro en la semana hasta el nivel de 1,1550 EUR/USD. La intervención en el YEN por parte de EEUU y Japón hizo que se apreciara.

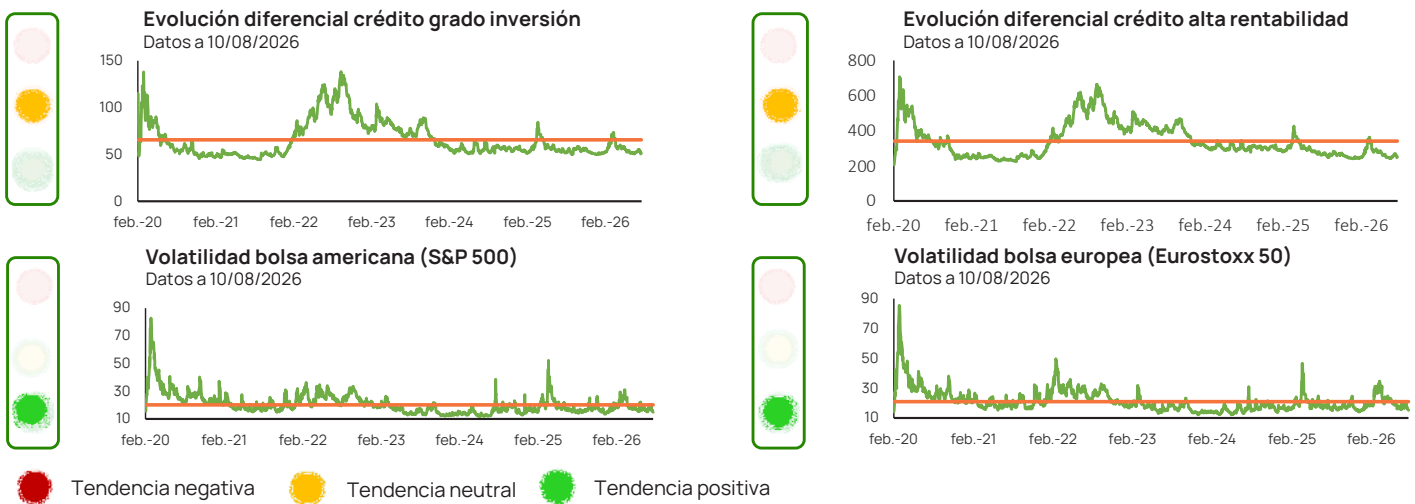
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato	Anterior
Mie.	USA	IPC (a/a)	Julio	-	3,5%
	USA	IPC subyacente (a/a)	Julio	-	2,6%
Jue.	UK	PIB (a/a)	2T	-	0,9%
	Euro	Producción Industrial (m/m)	Junio	-	-0,2%
	USA	IPP (m/m)	Julio	-	-0,3%
	USA	IPP subyacente (m/m)	Julio	-	0,2%
Vie.	Euro	PIB (a/a)	2T	-	1%
	USA	Conf. Cons. Univ.Michigan	Agosto	-	55,2

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Lunes, 10 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	6.524	0,33%	2,61%	2,61%	12,65%	22,35%
Dax	26.319	0,69%	2,69%	2,69%	7,47%	8,79%
Ibex 35	20.176	-0,02%	1,99%	1,99%	16,57%	37,34%
CAC 40	8.715	0,17%	2,41%	2,41%	6,94%	13,04%
FTSE MIB	53.717	0,06%	2,96%	2,96%	19,52%	29,77%
FTSE 100	10.901	0,31%	0,30%	0,30%	9,76%	19,78%
Stoxx 600	660	0,31%	1,70%	1,70%	11,49%	20,91%
S&P 500	7.758	0,62%	3,58%	3,58%	13,32%	22,36%
Nasdaq	26.691	1,30%	5,19%	5,19%	14,84%	25,65%
Dow Jones	54.037	0,28%	2,96%	2,96%	12,43%	22,90%
Nikkei 225	65.607	-0,12%	1,93%	1,93%	30,33%	59,79%
Hang Seng	25.668	0,54%	-0,84%	-0,84%	0,15%	2,34%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	4,20%	4,25%	4,29%	4,22%	3,48%	3,73%
Alemania (2 años)	2,75%	2,76%	2,82%	2,71%	2,12%	1,92%
EE.UU. (5 años)	4,35%	4,40%	4,45%	4,33%	3,73%	3,79%
Alemania (5 años)	2,86%	2,87%	2,94%	2,82%	2,45%	2,23%
EE.UU. (10 años)	4,65%	4,68%	4,74%	4,58%	4,17%	4,25%
Alemania (10 años)	3,13%	3,14%	3,21%	3,09%	2,85%	2,63%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	78,18	1,15%	-7,67%	-7,67%	36,15%	22,39%
Brent	83,55	1,29%	-7,29%	-7,29%	37,30%	25,77%
Oro	4.340,70	2,33%	7,20%	7,20%	-0,01%	27,66%

Dívisas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1581	0,35%	0,27%	0,27%	-1,69%	-0,60%
EUR / GBP	0,86	0,03%	0,14%	0,14%	-1,99%	-1,21%
EUR / CHF	0,93	-0,20%	0,27%	0,27%	0,51%	-0,60%
EUR / JPY	181,95	-0,13%	-0,52%	-0,52%	-0,86%	6,25%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 10 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.