

Lunes, 24 de agosto de 2026

Contexto de mercado

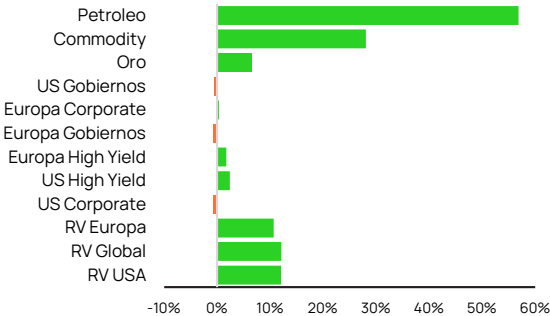
- La semana estuvo marcada por tres grandes focos: el aumento de las tensiones entre EE.UU. e Irán, la actuación del Tesoro estadounidense sobre el mercado de bonos y el fuerte rally de Bitcoin. Washington anunció nuevas medidas de aislamiento económico contra Irán, mientras Teherán respondió con amenazas y Emiratos Árabes Unidos rompió relaciones económicas tras acusar al régimen iraní de ataques con misiles. Al mismo tiempo, Ucrania incrementó la presión sobre Rusia con un ataque a infraestructuras energéticas.
- En EE.UU., los datos de inflación confirmaron una moderación gradual de las presiones sobre los precios. El IPC subyacente registró su ritmo más bajo desde 2021. Las actas de la Fed mostraron que varios miembros siguen abiertos a nuevas subidas de tipos si la inflación no continúa descendiendo. En Europa, los PMI mostraron una recuperación desigual: la actividad manufacturera alemana sorprendió al alza, mientras que los servicios continuaron débiles.
- Esta semana la atención estará puesta en la reunión de Jackson Hole. Será relevante también el anuncio de nuevas medidas por parte de EE.UU. contra Irán.

Renta variable	La renta variable cerró una semana con tono negativo. En Estados Unidos, tanto Nasdaq como S&P500 cerraron su primera semana negativa del mes tras haber tocado el S&P500 máximos históricos la semana previa. En Europa, Eurostoxx 50 y DAX cediendo más de -1% con un IBEX algo más resiliente con una caída del -0,9% mientras que el FTSE 100 fue el único positivo durante la semana. Por sectores, energía y salud lideraron las subidas resultado del alza del crudo mientras que tecnología y comunicaciones fueron los más penalizados. En Asia, el Nikkei tuvo el peor comportamiento semanal llegando a ceder alrededor del -4%.
Renta fija	Semana marcada por una alta volatilidad en tipos soberanos, especialmente en el tramo largo estadounidense, donde el Tesoro anunció un aumento de recompras en los tramos largos de. El 10y cerró cerca del 4,7% mientras que el 30y llegó a tocar máximos durante la semana en el 5,3%. Por la parte corta, el 2y tuvo una ligera ampliación hasta llegar al 4,23% En Europa tuvimos subidas más uniformes con un Bund llegando al 3,25% y el 10 años español llegando al 3,71% dejando el diferencial en 46pb. El crédito mostró más presión alineado con la renta variable con ampliaciones moderadas.
Materias primas y divisas	- El petróleo registró su mejor semana en meses apoyado por las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y por las expectativas de déficit de oferta llegando a superar los 94\$/barril - En divisas, el dólar continuó perdiendo terreno durante la semana con un euro fortalecido que llevo al par EURUSD a 1,168. El yen también ganó apoyo gracias al repunte de la inflación japonesa y a las expectativas de endurecimiento monetario por parte del Banco de Japón.

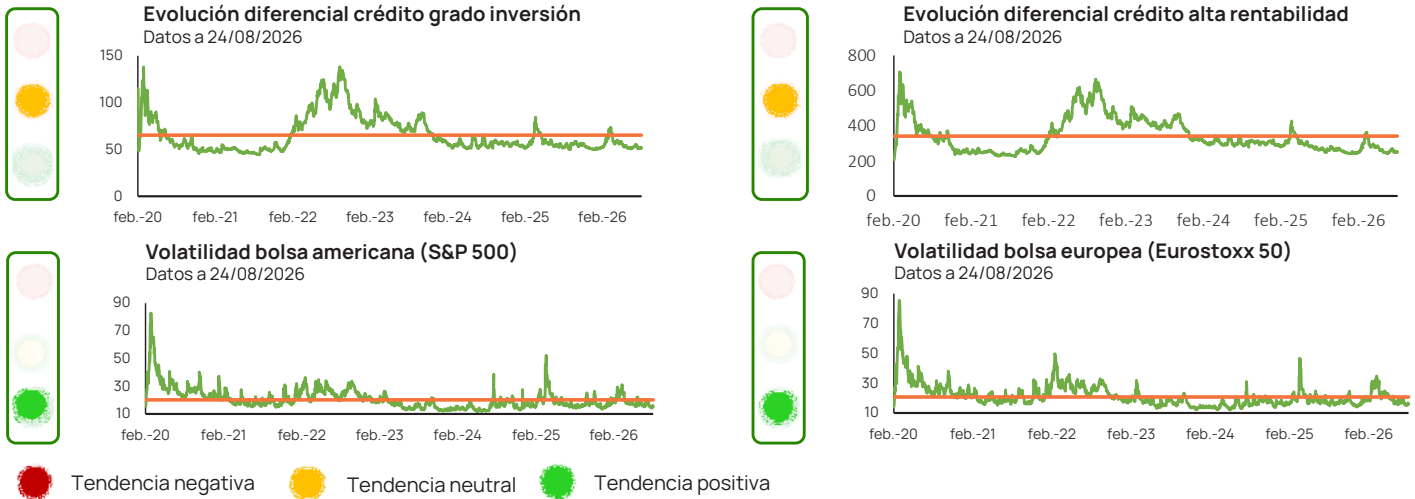
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato	Anterior
Mar.	Japón	IPC subyacente (a/a)	Agosto	-	2,7%
	USA	Confianza del consumidor	Agosto	-	90,8
Mie.	USA	PIB / (t/t)	2T	-	1,50%
	USA	Índice de precios PCE (a/a)	Julio	-	3,7%
	USA	Pedidos bienes duraderos	Julio	-	0,5%
	USA	Pedidos bienes duraderos sub.	Julio	-	0,7%

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Lunes, 24 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
14/08/2026	0,4%	0,4%	0,4%



IPC EE.UU. (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
12/08/2026	3,4%	3,4%	3,5%



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	6.462	0,63%	-1,18%	1,64%	11,58%	18,31%
Dax	26.137	0,59%	-1,15%	1,98%	6,72%	7,59%
Ibex 35	19.962	0,76%	-0,97%	0,90%	15,33%	30,43%
CAC 40	8.484	0,37%	-1,76%	-0,30%	4,11%	6,88%
FTSE MIB	52.668	0,00%	-1,71%	0,95%	17,18%	22,45%
FTSE 100	10.817	0,64%	0,62%	-0,47%	8,91%	16,19%
Stoxx 600	654	0,59%	-0,56%	0,77%	10,47%	17,01%
S&P 500	7.674	0,43%	-1,43%	2,47%	12,11%	20,47%
Nasdaq	26.180	0,43%	-2,05%	3,18%	12,64%	24,08%
Dow Jones	53.277	0,98%	-0,85%	1,51%	10,85%	18,96%
Nikkei 225	66.016	-0,30%	-3,93%	2,57%	31,14%	54,93%
Hang Seng	26.009	1,21%	3,55%	0,48%	1,48%	3,60%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	4,24%	4,19%	4,17%	4,30%	3,48%	3,79%
Alemania (2 años)	2,84%	2,85%	2,80%	2,84%	2,12%	1,97%
EE.UU. (5 años)	4,43%	4,39%	4,37%	4,40%	3,73%	3,86%
Alemania (5 años)	2,98%	2,99%	2,92%	2,94%	2,45%	2,31%
EE.UU. (10 años)	4,74%	4,71%	4,69%	4,66%	4,17%	4,33%
Alemania (10 años)	3,26%	3,26%	3,20%	3,17%	2,85%	2,76%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	87,06	-0,88%	5,66%	2,82%	51,62%	37,06%
Brent	94,39	0,65%	6,63%	4,74%	55,12%	39,49%
Oro	4.624,10	2,39%	5,56%	14,20%	6,52%	38,57%

Dívisas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1693	0,06%	0,98%	1,24%	-0,74%	0,56%
EUR / GBP	0,86	-0,12%	0,11%	-0,02%	-2,14%	-1,13%
EUR / CHF	0,93	0,09%	-0,46%	0,54%	0,78%	-0,38%
EUR / JPY	185,63	-0,02%	0,81%	1,49%	1,14%	7,90%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 24 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.