

Lunes, 07 de septiembre de 2026

Contexto de mercado

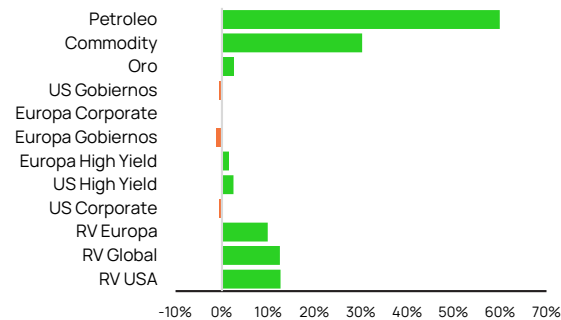
- La semana estuvo marcada por el lado geopolítico con la escalada militar en el conflicto entre EE.UU e Irán, donde EE.UU llevó a cabo una segunda ronda de ataques sobre Irán a lo que hubo respuestas desde el lado iraní hacia bases estadounidenses en Kuwait y en los Emiratos Árabes. Con ello, el tráfico en el Estrecho de Ormuz se mantiene con un volumen reducido. Desde la FED, Waller intentó suavizar las expectativas sobre subidas de tipos al señalar que la decisión estaría muy influenciada por los datos de inflación.
- En cuanto a los datos económicos, por la parte de EE.UU el informe de empleo de agosto fue el dato más relevante de la semana con las nóminas no agrícolas aumentando hasta los 162.000 superando todas las estimaciones. Asimismo, la tasa de desempleo se mantuvo en el 4,1%. En la Eurozona, el IPC de agosto subió hasta el 3,3% interanual mientras que la inflación subyacente cedió levemente hasta el 2,4%.
- Esta semana, la atención estará puesta en la reunión que se celebrará el jueves por parte del BCE donde estaremos pendientes tanto de las decisiones sobre tipos como del discurso de Lagarde y sus expectativas. Por la parte de EE.UU estaremos atentos al dato de IPC que se publicará el viernes.

Renta variable	La renta variable global registró una semana de elevada volatilidad y divergencia entre geografías. En EE.UU el S&P500 cerraba prácticamente plano en la semana y el Nasdaq avanzó ligeramente +0,4%, donde el sector americano más beneficiado en la semana fue energía subiendo +2,55%. En el lado europeo el IBEX 35 quedó prácticamente plano para cerrar en los 20.050 puntos. En el resto de las bolsas europeas tuvimos mayores caídas semanales siendo el DAX el más perjudicado con -1,97% seguido de Francia con -1,46% y el Eurostoxx 50 -1,43%. En Asia, el Nikkei fue el más bajista con un -2,09% debido a la apreciación del yen.
Renta fija	Semana marcada por el lado energético y geopolítico lo que tuvo implicaciones en los bonos soberanos tanto por la parte de EE.UU como Europa. En EE.UU el T-Note llegaba a repuntar 5pb hasta el 4,77% donde el tramo más largo a 30y sigue por encima del 5% hasta el 5,23%. Por la parte europea, el Bund avanzaba 5pb en la semana hasta 3,33% después de tocar máximos desde 2011, con un tramo corto 2y avanzando 4pb hasta 2,95%. En la periferia, el 10y español ampliaba también 4pb hasta niveles de 3,77% estrechando ligeramente su diferencial frente al bund de 43 pb. Francia mostró de nuevo cierta debilidad ampliando el diferencial hasta los 86pb.
Materias primas y divisas	- El petróleo Brent volvió a experimentar una semana de fuertes subidas impulsado principalmente por la escalada militar en Oriente Medio con una subida de +8,35% hasta situarse en 95,46 \$/baril. El oro cedió levemente durante la semana -0,4% hasta los 4435 \$/oz. - En divisas, el movimiento más destacado lo tenemos en el Yen donde el par USD/JPY llegaba a caer 2,5% en la semana mientras que el dólar se debilitó en términos generales llegando a cerrar el par EUR/USD en 1,162.

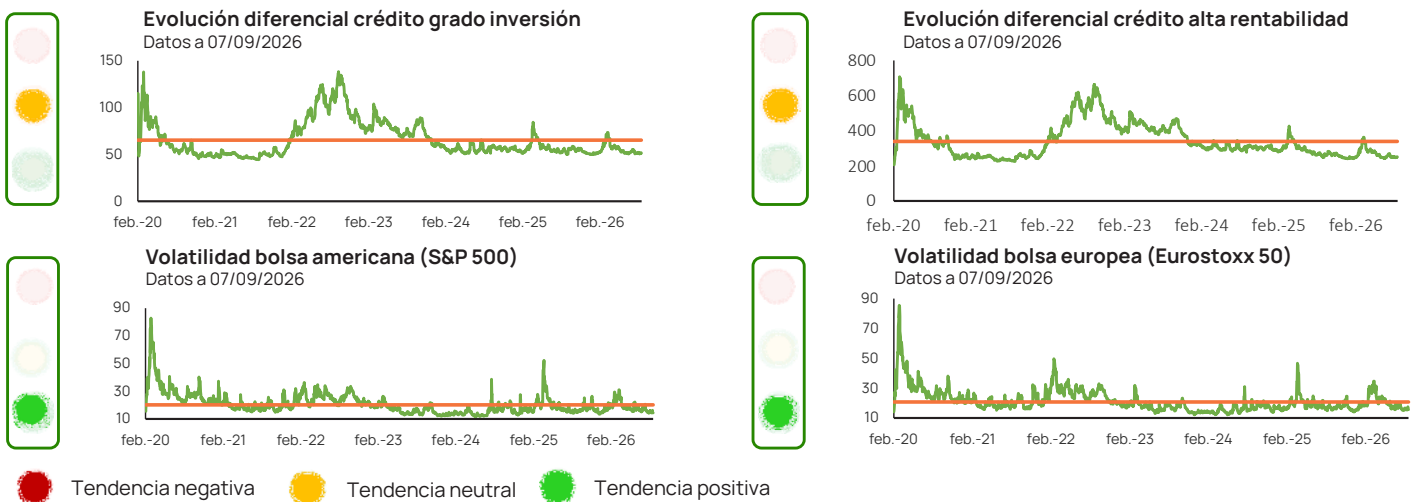
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato	Anterior
Lun.	Euro	PIB (a/a)	2T	-	0,3%
Jue.	Euro	Decisión de tipos BCE	Septiembre	-	2,4%
	USA	IPP (m/m)	Agosto	-	0,0%
	USA	IPP subyacente (m/m)	Agosto	-	0,2%
Vie.	UK	PIB (m/m)	Julio	-	0,3%
	UK	IPC (a/a)	Agosto	-	3,4%
	UK	IPC subyacente (m/m)	Agosto	-	2,5%
	USA	Confianza del cons. Michigan	Septiembre	-	51,7

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Lunes, 07 de septiembre de 2026

Indicadores macroeconómicos

PIB EE.UU. (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
26/08/2026	1,5%	1,5%	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	6.393	0,16%	-1,43%	-0,42%	10,39%	19,57%
Dax	26.046	0,17%	-1,97%	-0,81%	6,35%	9,58%
Ibex 35	20.051	0,25%	0,04%	0,38%	15,85%	34,40%
CAC 40	8.279	-0,09%	-1,46%	-0,67%	1,59%	7,53%
FTSE MIB	52.100	-0,28%	-0,98%	-0,97%	15,92%	24,08%
FTSE 100	10.831	0,00%	0,06%	0,06%	9,06%	17,51%
Stoxx 600	650	0,12%	-0,81%	-0,19%	9,74%	18,14%
S&P 500	7.719	-0,38%	0,09%	0,42%	12,75%	18,71%
Nasdaq	26.507	-0,29%	0,40%	0,52%	14,05%	22,11%
Dow Jones	53.414	-0,51%	-0,27%	0,43%	11,13%	17,08%
Nikkei 225	65.021	1,26%	-2,09%	-1,95%	29,16%	52,70%
Hang Seng	25.651	1,74%	0,26%	0,33%	0,08%	2,36%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	4,37%	4,34%	4,35%	4,18%	3,48%	3,59%
Alemania (2 años)	2,95%	2,95%	2,90%	2,73%	2,12%	1,96%
EE.UU. (5 años)	4,55%	4,52%	4,48%	4,33%	3,73%	3,65%
Alemania (5 años)	3,08%	3,08%	3,02%	2,84%	2,45%	2,27%
EE.UU. (10 años)	4,78%	4,77%	4,72%	4,62%	4,17%	4,16%
Alemania (10 años)	3,34%	3,34%	3,28%	3,11%	2,85%	2,72%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	91,48	0,20%	9,69%	6,67%	59,32%	44,11%
Brent	96,28	0,80%	7,80%	6,40%	58,23%	43,72%
Oro	4.441,90	-1,40%	-1,17%	-0,11%	2,32%	24,17%

Dívidas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1614	-0,21%	0,23%	-0,07%	-1,41%	-0,32%
EUR / GBP	0,86	-0,03%	0,34%	0,19%	-1,82%	-0,95%
EUR / CHF	0,94	0,22%	0,38%	0,23%	1,42%	0,20%
EUR / JPY	181,33	0,27%	-2,17%	-2,27%	-1,20%	4,87%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 07 de septiembre 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.