

Lunes, 28 de septiembre de 2026

Contexto de mercado

- Semana nuevamente protagonizada por el ámbito geopolítico y sus repercusiones sobre los mercados especialmente en el energético. En el margen de la Asamblea General de la ONU, Irán lanzó una propuesta para reabrir el estrecho de Ormuz a cambio del levantamiento de bloqueo naval en la zona y la suspensión de sanciones y alto el fuego, donde Trump en un principio calificaba las negociaciones de "muy buenas". En Estados Unidos, junto con la asamblea de la ONU, se produjo la visita de Estado de Xi Jinping a Washington donde el tesoro estadounidense anunció una extensión de dos meses de la tregua comercial hasta enero
- En Europa, tuvimos datos de PMI compuesto de la eurozona de septiembre en 53,1, por encima de la estimación en 51,7 y del previo de agosto con Francia sorprendiendo también en PMI con su primera expansión desde diciembre con 51,2 frente a los 48,7 estimado. En Estados Unidos, también tuvimos datos de PMIs en 58,4 frente a 55,3 esperado y conocimos los datos de solicitudes de desempleo en 197.000 frente a los 200.000 esperado.
- Para esta semana, en Europa tendremos los datos de inflación de septiembre tanto a nivel agregado como en España y en Estados Unidos conoceremos datos de empleo con los cambios en nóminas no agrícolas y las solicitudes por desempleo.

Renta variable

- Semana positiva a nivel global. En Estados Unidos, el Nasdaq 100 lideró los avances +3,26%, impulsado por el rally en semiconductores, seguido de un S&P500 que cerró la semana también en positivo +1,23%. Sectorialmente en EE.UU, Tecnología fue el sector con mejor comportamiento en la semana +2,98% y, por el contrario, el sector de Utilities fue el más rezagado junto con Energía perdiendo ambos cerca del -3% debido a las fluctuaciones del petróleo. En Europa, el sector con mejor comportamiento también fue Tecnología +3,55% y el sector más rezagado fue Autos -2,6%. Por la parte asiática, el Nikkei avanzó +2,07%.

Renta fija

- Semana marcada por una venta generalizada en la deuda soberana global con los tramos largos siendo los más destacados. En Estados Unidos el Treasury 10y subía en la semana +16pb hasta alcanzar el 5,16% y el tramo corto 2y +10,8pb hasta el 4,85%. De nuevo, el tramo más largo 30y llegaba a romper máximos llegando a tocar el 5,46%. En Europa el Bund avanzaba +8pb en la semana hasta el 3,6%. La mayor ampliación a nivel europeo estuvo en Francia con el 10y +12,6pb hasta llegar al 4,69% con un diferencial ampliándose hasta los 110pbs. España por el contrario mantuvo su diferencial en 48pb con un 10y superando el 4%.

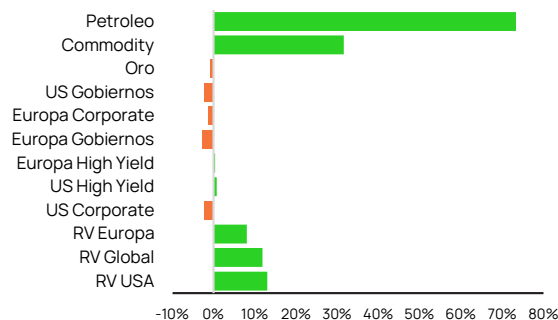
Materias primas y divisas

- El Brent se mantuvo prácticamente plano durante la semana para cerrar en 104,32\$/barril, pero con cierta volatilidad en medio de las tensiones y posibles acuerdos entre Irán y EE.UU. En materias primas, el oro cerró una semana negativa con una caída de -2,14% para acabar en 4.284\$/oz.
- En divisas, el USD/JPY registró una ligera subida durante la semana destacando el movimiento del Yen el viernes tras las declaraciones de Takaichi. El dólar se apreció moderadamente hasta llevar el par EUR/USD a 1,139.

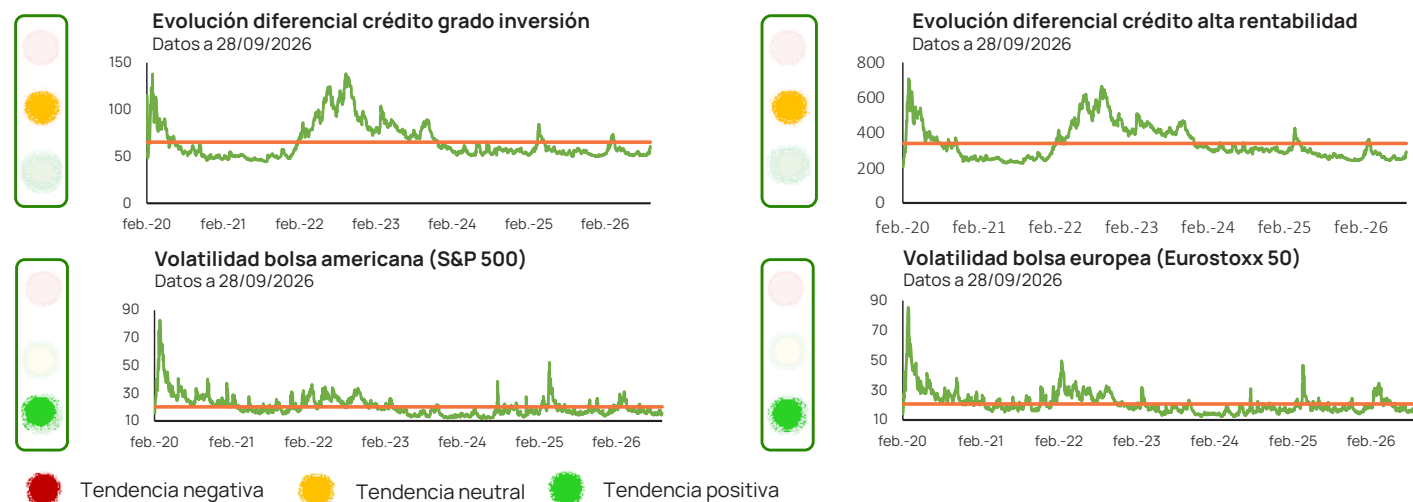
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato	Anterior
Mar.	USA	Confianza del consumidor	Septiembre	-	89,4
Mie.	UK	PIB (a/a)	2T	-	1,2%
	USA	PIB (t/t)	2T	-	1,5%
	USA	Índice PCE	Agosto	-	3,7%
Jue.	Euro	PMI manufacturero	Septiembre	-	52,7
	Euro	Tasa de desempleo	Agosto	-	6,4%
	USA	PMI manufacturero	Septiembre	-	57,0
Vie.	Euro	IPC (a/a)	Septiembre	-	3,2%
	Euro	IPC subyacente (a/a)	Septiembre	-	2,4%
	USA	Nóminas no agrícolas	Septiembre	-	162K

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Lunes, 28 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	
07/09/2026	0,6%	0,4%	-0,2%	  

IPC EE.UU. (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
11/09/2026	3,4%	3,4%	3,4%	  

IPC Zona Euro (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior	
01/09/2026	3,3%	3,3%	2,9%	  

 Tendencia negativa  Tendencia neutral  Tendencia positiva

Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	6.303	0,48%	1,07%	-1,83%	8,83%	15,76%
Dax	25.409	0,56%	0,41%	-3,24%	3,75%	7,96%
Ibex 35	19.700	0,65%	0,95%	-1,37%	13,82%	30,00%
CAC 40	8.078	-0,04%	0,16%	-3,08%	-0,88%	3,62%
FTSE MIB	51.867	0,63%	0,62%	-1,42%	15,40%	22,78%
FTSE 100	10.695	0,14%	0,34%	-1,19%	7,69%	16,08%
Stoxx 600	639	0,35%	0,50%	-1,91%	7,85%	16,07%
S&P 500	7.743	0,51%	1,21%	0,75%	13,12%	17,24%
Nasdaq	27.069	0,48%	2,06%	2,65%	16,46%	20,93%
Dow Jones	51.829	0,93%	0,28%	-2,55%	7,83%	12,80%
Nikkei 225	66.364	1,30%	2,07%	0,08%	31,83%	45,04%
Hang Seng	24.510	-1,01%	-0,97%	-4,13%	-4,37%	-7,46%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	4,85%	4,93%	4,75%	4,21%	3,48%	3,66%
Alemania (2 años)	3,27%	3,32%	3,28%	2,84%	2,12%	2,04%
EE.UU. (5 años)	4,99%	5,06%	4,86%	4,36%	3,73%	3,76%
Alemania (5 años)	3,41%	3,44%	3,36%	2,96%	2,45%	2,36%
EE.UU. (10 años)	5,16%	5,20%	5,00%	4,65%	4,17%	4,17%
Alemania (10 años)	3,60%	3,60%	3,52%	3,23%	2,85%	2,77%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	92,41	-2,33%	-7,87%	7,75%	60,94%	42,21%
Brent	104,32	-2,14%	0,43%	15,28%	71,44%	50,27%
Oro	4.287,80	0,53%	-2,34%	-3,58%	-1,23%	14,69%

Dívidas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1437	0,22%	-0,75%	-1,60%	-2,92%	-2,30%
EUR / GBP	0,86	-0,04%	0,29%	0,57%	-1,44%	-1,72%
EUR / CHF	0,94	0,25%	0,06%	0,06%	1,25%	1,10%
EUR / JPY	178,58	-0,85%	-0,43%	-3,75%	-2,70%	2,60%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 28 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.