

Lunes, 05 de octubre de 2026

Contexto de mercado

- Desde el punto de vista geopolítico, el intento de acuerdo Irán-EE.UU impulsado por los iraníes para reabrir Ormuz fue parado por Trump. Esto elevó el precio del crudo, aunque la vuelta a actividad del oleoducto clave este-oeste en Arabia Saudí, suavizó los precios. También, Trump paró temporalmente la firma del acuerdo comercial 30x30 con China. En EE.UU, la tasa de paro subió una décima a 4,2% con una población activa creciendo al 61,8%. La creación de empleo no agrícola decepcionó creciendo en 29mil vs 90mil esperados. El crecimiento del salario medio volvió a caer de forma importante (0.1%vs 0.3% anterior y esperado mensual). Las horas trabajadas en línea con el mes anterior. Los precios con el deflactor subyacente del consumo fijaron un 3% a/a. La 3ª revisión del PIB 2T26 ascendió a 2,2% t/a desde 1,5% t/a. En la Eurozona el índice de confianza económica de septiembre retrocedió inesperadamente. El IPC general de la Eurozona sube desde 3,2% anterior a 3,8% a/a (+0.1% sobre esperado), mientras la subyacente sube 0.1% a 2.5% a/a.
- Para esta semana, tanto en Eurozona, Reino Unido y EE.UU tendremos los datos de PMIs e ISM de servicios y compuesto además de la confianza de la Universidad de Michigan y las Actas de la última reunión de la FED en EE.UU.

Renta variable

- Semana muy positiva para el sector tecnológico que gracias al impulso de la Administración Trump a la temática de la IA y a la posible salida a bolsa de Anthropic IA en este otoño, avanza de forma importante. S&P500 avanza un 0,5% y Nasdaq100 un 1,9%. En EEUU, tecnología, energía y utilities son los mejores sectores y los peores salud, finanzas y consumo básico. Europa, aquejada por las subidas de las tires soberanas y las primas de riesgo, en negativo. Stoxx 600, -1,2%, y España, Francia e Italia con el peor comportamiento. Tecnología, viajes y utilities los mejores sectores y los peores bancos, automóviles e inmobiliario. Asia ligeramente negativo.

Renta fija

- Semana negativa para la renta fija con elevaciones de rentabilidades soberanas por los datos de inflación y por la indisciplina fiscal de los estados. Máximos en rentabilidades soberanas no vistos desde hacía mucho tiempo. Los soberanos americanos alcanzaron 5,29% y 4,93% para cerrar en 5,27% y 4,83% el diez y dos años, con una ampliación de 3,2 pb en el primero y un estrechamiento en el segundo de -10,4pb. En Alemania, máximos en 3,64% y 3,30%, para cerrar en 3,46% y 3,07% con estrechamiento de 18,2 pb y -23,1pb. Tras tocar máximos, las rentabilidades europeas estrecharon con la excepción de Francia, la prima de riesgo a diez años llegó a 141.

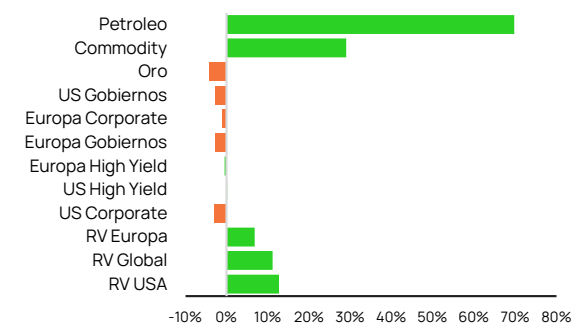
Materias primas y divisas

- El Brent inició la semana en niveles de 105 \$/b debido a la negativa de acuerdo por parte de Trump con Irán para abrir Ormuz. La vuelta a funcionamiento del oleoducto Este-Oeste en Arabia Saudí, hizo ceder al crudo un -3,6% hasta 100,7\$/b. El oro corrigió un -3,5% hasta 4133 \$/oz.
- En divisas, el dólar se apreció un 0,9% frente a las principales divisas, un 1,2% frente al euro hasta 1,126 USD/EUR y un 0,32% hasta el frente al Yen hasta 157,8 JPY/USD.

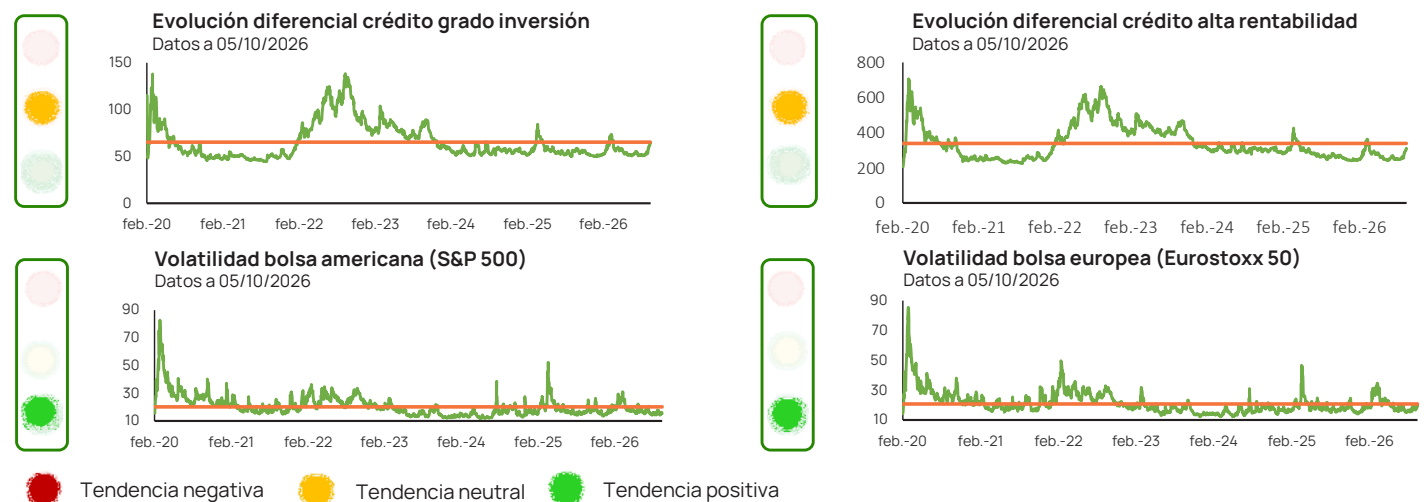
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato	Anterior
Lun.	Euro	PMI servicios	Septiembre	-	53
	UK	PMI compuesto	Septiembre	-	52,5
	UK	PMI servicios	Septiembre	-	52,5
	USA	PMI servicios	Septiembre	-	58,7
	USA	PMI manufacturero	Septiembre	-	55,4
Mar.	USA	Balanza comercial	Agosto	-	-88,60B
Vie.	USA	Con. Conf. Univ Michigan	Octubre	-	48,1

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



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

Lunes, 05 de octubre de 2026

Indicadores macroeconómicos

PIB EE.UU. (Trimestral)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
02/10/2026	2,2%	1,5%	1,5%



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
02/10/2026	3,7%	3,8%	3,2%



 Tendencia negativa
  Tendencia neutral
  Tendencia positiva

Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	6.239	1,02%	-1,02%	-0,49%	7,72%	10,50%
Dax	25.231	1,17%	-0,70%	0,13%	3,02%	3,31%
Ibex 35	19.085	0,42%	-3,12%	-1,75%	10,27%	23,16%
CAC 40	7.897	0,79%	-2,24%	-0,85%	-3,10%	-1,98%
FTSE MIB	50.483	0,49%	-2,67%	-1,73%	12,32%	17,19%
FTSE 100	10.462	0,32%	-2,18%	-1,36%	5,34%	10,97%
Stoxx 600	631	0,75%	-1,14%	-0,56%	6,61%	11,23%
S&P 500	7.723	0,73%	-0,27%	0,93%	12,81%	15,00%
Nasdaq	27.191	1,19%	0,45%	1,23%	16,99%	19,03%
Dow Jones	51.177	0,49%	-1,26%	0,53%	6,48%	10,01%
Nikkei 225	68.309	-0,94%	2,93%	2,33%	35,70%	52,01%
Hang Seng	23.972	-2,60%	-2,19%	-2,60%	-6,47%	-12,15%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	4,83%	4,79%	4,85%	4,37%	3,48%	3,54%
Alemania (2 años)	3,07%	3,06%	3,27%	3,00%	2,12%	2,01%
EE.UU. (5 años)	5,05%	5,01%	4,99%	4,54%	3,73%	3,67%
Alemania (5 años)	3,23%	3,26%	3,41%	3,12%	2,45%	2,30%
EE.UU. (10 años)	5,27%	5,24%	5,16%	4,78%	4,17%	4,08%
Alemania (10 años)	3,46%	3,51%	3,60%	3,38%	2,85%	2,70%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	91,11	-1,90%	-1,41%	0,76%	58,67%	50,64%
Brent	102,25	-0,06%	-1,98%	-1,24%	68,04%	59,49%
Oro	4.133,70	-0,94%	-3,59%	-0,53%	-4,78%	7,66%

Dívidas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1285	0,15%	-1,33%	-0,73%	-4,21%	-4,12%
EUR / GBP	0,85	-0,22%	-1,22%	-0,54%	-2,64%	-2,62%
EUR / CHF	0,93	-0,18%	-1,17%	-1,47%	0,06%	-0,35%
EUR / JPY	177,07	-0,05%	-0,85%	-0,40%	-3,52%	2,92%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 05 de octubre 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.