

Martes, 13 de octubre de 2026

Contexto de mercado

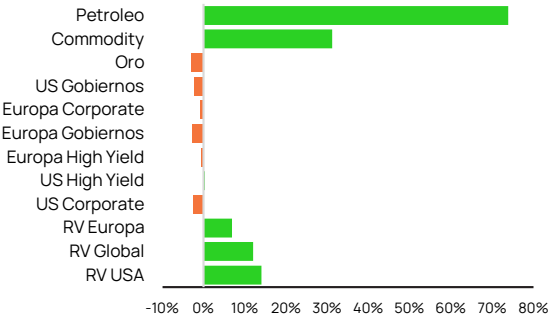
- En declaraciones del jueves difundidas por Truth Social, Trump descartaba una acción militar estadounidense contra Irán antes de las elecciones de noviembre, al tiempo que confirmaba el buen camino de las negociaciones; mientras tanto, parece que su intención es mantener e incluso reforzar la presión económica sobre Teherán.
- El principal el foco de la semana ha vuelto a situarse en la ampliación de los spreads soberanos europeos. El diferencial entre el OAT y el Bund, que había alcanzado los 140 p.b. durante la semana anterior, no ha conseguido revertir el movimiento, cerrando el viernes pasado en 137 p.b.. El deterioro responde a una combinación de factores fiscales, políticos y de oferta; los inversores muestran una creciente preocupación por una deuda pública que supera ampliamente el 100% del PIB, unos déficits persistentemente por encima de los objetivos europeos y la dificultad del Gobierno para articular una senda creíble de consolidación presupuestaria. Francia ha pasado de actuar como uno de los principales anclajes del bloque core europeo a convertirse en una fuente relevante de riesgo para la deuda soberana de la eurozona.

Renta variable	Los mercados bursátiles han mostrado un comportamiento mixto durante la semana, condicionados principalmente por el repunte de las rentabilidades de la deuda soberana, las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y las dudas sobre la evolución de la política monetaria. Al cierre europeo (17,15h.) el SP500 subía un 1,04%, por un 0,58% del Nasdaq 100; en Europa concluíamos la semana con recortes del 1,19% en el CAC, por un 1,04% en el Eurostoxx y un 0,27% en el Ibex. Sectorialmente, el mejor comportamiento correspondió a Personal Care (+4,62%) y Energy (+4,10%); en el lado negativo, Telecoms (-2,78%) y Banks (-2,37%).
Renta fija	La renta fija soberana está atravesando por un episodio de repricing del riesgo. El foco se ha desplazado desde la inflación hacia la sostenibilidad de la deuda pública, dando lugar a un ajuste de valoraciones que ha afectado a los emisores a priori más vulnerables desde el punto de vista fiscal. Semana ligeramente positiva en la curva francesa, con caídas de 10 p.b. en yield en el del OAT 2Y (3,73% a 3,63%), mientras que el OAT10Y se mantenía apenas sin cambios (4,87% a 4,86%). En Alemania, ligeras correcciones tanto en el corto (+5 p.b.) como en el largo (+2 p.b.) Estabilidad en los Itraxx con el Main en 63 (-1 p) y Cross Over en 309 (-2 p.).
Materias primas y divisas	- El Brent experimentó un repunte del 1,94% durante la semana impulsado por el incremento de los riesgos sobre las rutas de suministro energético (Yemen). En cuanto al oro, mostró un comportamiento resiliente, con ascensos del 1,27% hasta los 4,195 usd/onza. - Respecto a las divisas, el eurodólar cerró su quinta semana consecutiva con caídas (-0,60%).

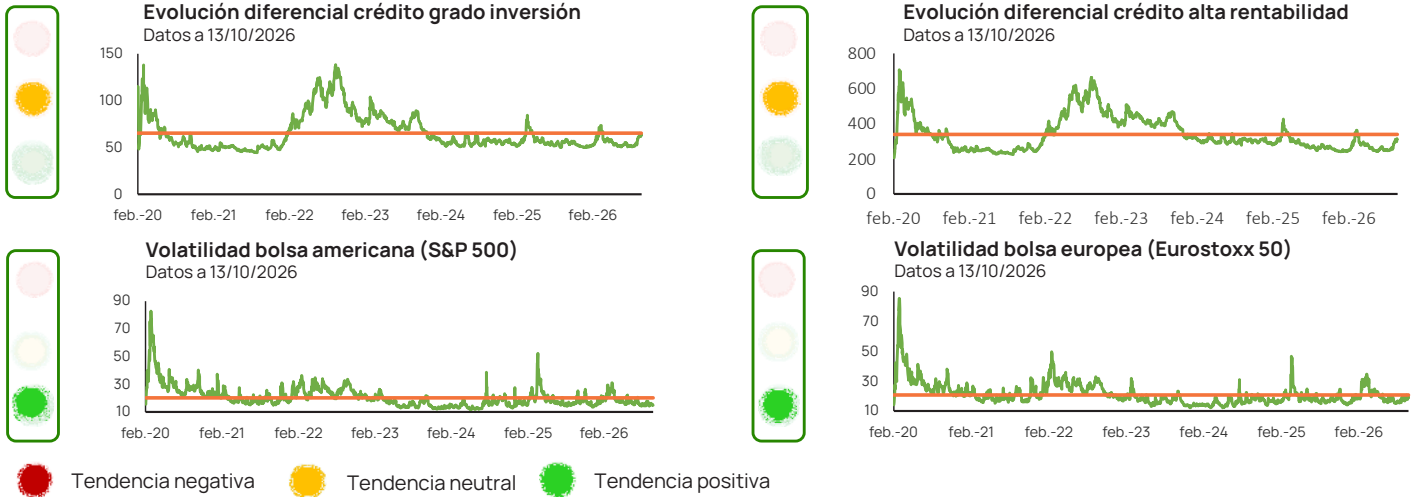
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato	Anterior
Mie.	China	IPC (a/a)	Septiembre	-	0,8%
	USA	IPC (a/a)	Septiembre	-	3,4%
	USA	IPC subyacente (a/a)	Septiembre	-	2,4%
Jue.	USA	IPP (m/m)	Septiembre	-	0,4%
	USA	IPP subyacente (m/m)	Septiembre	-	0,2%
Vie.	Euro	IPC (a/a)	Septiembre	-	3,20%
	Euro	IPC subyacente (a/a)	Septiembre	-	2,4%
	USA	Producción industrial	Septiembre	-	1,4%

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Key notes

Comentario semanal

Martes, 13 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	6.173	0,76%	-1,04%	-1,53%	6,60%	9,74%
Dax	25.087	1,13%	-0,57%	-0,44%	2,44%	1,93%
Ibex 35	19.033	0,55%	-0,27%	-2,02%	9,97%	22,13%
CAC 40	7.803	0,95%	-1,19%	-2,02%	-4,25%	-2,96%
FTSE MIB	49.746	0,91%	-1,46%	-3,16%	10,68%	16,25%
FTSE 100	10.552	1,06%	0,86%	-0,51%	6,25%	10,96%
Stoxx 600	632	0,97%	0,03%	-0,53%	6,65%	10,54%
S&P 500	7.812	0,59%	1,15%	2,09%	14,11%	15,98%
Nasdaq	27.366	0,64%	0,64%	1,88%	17,74%	18,86%
Dow Jones	51.655	0,83%	0,93%	1,47%	7,47%	11,43%
Nikkei 225	69.031	-0,02%	1,06%	3,41%	37,13%	42,10%
Hang Seng	24.211	1,79%	1,00%	-1,63%	-5,54%	-9,50%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	4,79%	4,76%	4,83%	4,43%	3,48%	3,59%
Alemania (2 años)	3,12%	3,10%	3,07%	3,07%	2,12%	1,99%
EE.UU. (5 años)	5,02%	4,99%	5,05%	4,62%	3,73%	3,74%
Alemania (5 años)	3,26%	3,26%	3,23%	3,20%	2,45%	2,29%
EE.UU. (10 años)	5,24%	5,23%	5,27%	4,84%	4,17%	4,14%
Alemania (10 años)	3,48%	3,49%	3,46%	3,44%	2,85%	2,70%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	91,85	0,39%	0,81%	1,58%	59,96%	49,33%
Brent	104,72	0,42%	2,42%	1,15%	72,10%	60,56%
Oro	4.191,00	1,43%	1,39%	0,85%	-3,46%	6,20%

Dívidas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1232	-0,06%	-0,47%	-1,19%	-4,66%	-3,07%
EUR / GBP	0,85	-0,18%	-0,48%	-1,02%	-3,11%	-2,80%
EUR / CHF	0,93	-0,28%	-0,27%	-1,73%	-0,20%	-0,40%
EUR / JPY	176,80	0,16%	-0,15%	-0,55%	-3,67%	0,24%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Martes, 13 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.