

Lunes, 19 de octubre de 2026

Contexto de mercado

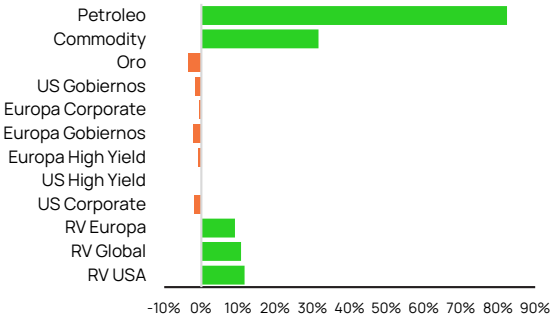
- Nuevo repunte del crudo ante la escalada de los dos conflictos bélicos existentes. La AIE advierte del riesgo de escasez hasta bien entrado el 2027. El FMI y el BCE advierten por el elevado endeudamiento público y el FMI revisa al alza el crecimiento global en una décima para 2026 hasta el 3,1%. Pactos para salvaguardar sectores vulnerables en la UE. En EE.UU, la inflación general como subyacente de septiembre repuntaron más de lo esperado hasta el 3,7% y 2,6% a/a respectivamente. Los precios de producción y de importaciones al alza por encima de lo esperado y anterior. Las ventas al por menor de septiembre "core" moderaron su avance más de lo esperado. La producción industrial mejor que esperada. En la Eurozona la producción industrial de agosto cayó en contra de lo esperado. (-0.5% m/m vs plano esperado). El IPC final de septiembre repitió el dato preliminar. En China, la inflación de septiembre repuntó (0,9%) menos de lo esperado pero los precios de producción aceleraron su tasa interanual por encima de lo previsto. Buen saldo del comercio exterior,
- Para esta semana, PMIs manufacturero y servicios de octubre (EE.UU y EU); confianza consumidora (U. Michigan en EE.UU) y dato oficial en EU; datos de vivienda en EEUU y dato de deuda sobre PIB en EU, así como ZEW en Alemania.

Renta variable	Temporada de resultados, que comienzan bien, pero las expectativas elevadas generan volatilidad. Salida a bolsa de Anthropic IA en noviembre. Semana salpicada por el sell-off en el sector tecnológico que lleva al Nasdaq100 a -4,4% y al S&P500 a -1,3%, con tecnología como culpable de la caída y consumo básico, salud y materiales como mejores sectores. En Europa, Stoxx600, 2,1% con alimentación y comercio minorista como los mejores y tecnología y recursos básicos como los peores. Eurostoxx50, sólo 0,5%. Alemania, Francia y España, los mejores e Italia el más débil, aunque positivos. Corea, China, Hong Kong y Japón en negativo.
Renta fija	Semana muy positiva con fuertes estrechamientos en las rentabilidades soberanas tras una positiva subasta de bonos a diez años americanos y por el sell-off del sector tecnológico. Así el soberano a diez años americano estrecha -14 pb en rentabilidad, cerrando (a cierre europeo) a 5,09%. El plazo de dos años estrecha -6 pb, hasta 4,73%. En Europa, Alemania estrecha -6pb en el diez y en el dos hasta 3,41% y 3,08% respectivamente. Por su parte Francia, estrecha -12 y -9 puntos en el diez y en el dos años hasta 4,79% y 3,55% respectivamente, situando su prima de riesgo a diez años en -137 pb vs Alemania. El crédito derivado en general amplía ligeramente.
Materias primas y divisas	- Repunte del crudo de 1% hasta el 105,7\$/b por la escalada de los conflictos. El oro cayó un -0,4% hasta 4177 \$/oz. al cierre de la semana.. - En divisas, el dólar se deprecia un 0,5% frente a las principales divisas, un 0,4% frente al euro hasta 1,125 USD/EUR y un 0,3% hasta el frente al Yen hasta 157,90 JPY/USD.

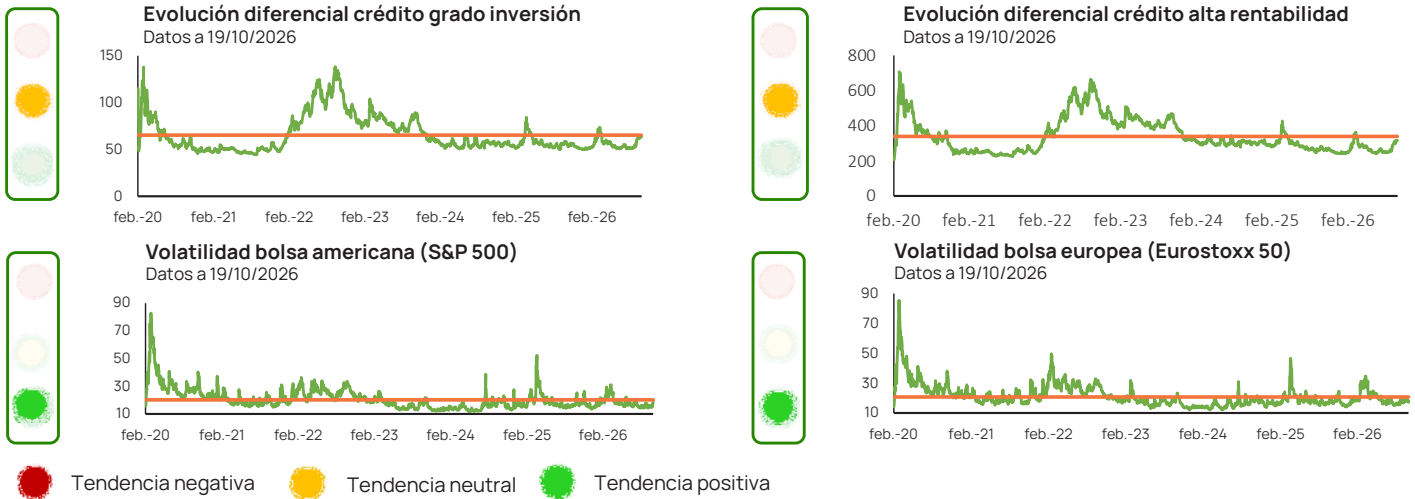
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato	Anterior
Lun.	China	PIB (a/a)	3T	-	4,3%
Mar.	Euro	Índice Zew	Octubre	-	25,8
Mie.	UK	IPC (a/a)	Septiembre	-	3,1%
Vie.	Euro	PMI servicios	Octubre	-	53
	Euro	PMI manufacturero	Octubre	-	52,9
	UK	PMI compuesto	Octubre	-	52
	UK	PMI servicios	Octubre	-	52,1
	USA	PMI servicios	Octubre	-	58,8
	USA	PMI manufacturero	Octubre	-	55,9

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Lunes, 19 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
14/10/2026	3,6%	3,7%	3,4%



IPC Zona Euro (Interanual)

Último anuncio	Actual	Previsión	Anterior
16/10/2026	3,8%	3,8%	3,8%



 Tendencia negativa
  Tendencia neutral
  Tendencia positiva

Información de mercado

Índices	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
Euro Stoxx 50	6.204	0,58%	0,50%	-1,03%	7,13%	9,77%
Dax	25.623	0,95%	2,13%	1,68%	4,62%	5,56%
Ibex 35	19.326	0,77%	1,54%	-0,51%	11,66%	23,52%
CAC 40	7.957	0,28%	1,97%	-0,10%	-2,37%	-2,83%
FTSE MIB	49.857	0,93%	0,22%	-2,95%	10,93%	17,66%
FTSE 100	10.882	0,38%	3,13%	2,60%	9,57%	15,32%
Stoxx 600	645	0,72%	2,09%	1,55%	8,87%	12,78%
S&P 500	7.659	-1,09%	-1,95%	0,10%	11,89%	15,54%
Nasdaq	26.140	-2,15%	-4,48%	-2,68%	12,47%	15,86%
Dow Jones	52.002	-0,34%	0,67%	2,15%	8,20%	13,17%
Nikkei 225	65.324	1,39%	-5,37%	-2,14%	29,77%	35,31%
Hang Seng	24.187	0,52%	-0,10%	-1,73%	-5,63%	-6,57%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	4,71%	4,74%	4,79%	4,74%	3,48%	3,43%
Alemania (2 años)	3,10%	3,10%	3,12%	3,21%	2,12%	1,91%
EE.UU. (5 años)	4,87%	4,88%	5,02%	4,88%	3,73%	3,55%
Alemania (5 años)	3,22%	3,21%	3,26%	3,31%	2,45%	2,16%
EE.UU. (10 años)	5,08%	5,06%	5,24%	5,02%	4,17%	3,98%
Alemania (10 años)	3,42%	3,41%	3,48%	3,51%	2,85%	2,57%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	101,41	3,51%	10,41%	12,15%	76,61%	76,49%
Brent	109,86	3,72%	4,91%	6,11%	80,54%	79,92%
Oro	4.159,50	0,28%	-0,75%	0,09%	-4,18%	-2,82%

Dívidas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1260	0,19%	0,25%	-0,95%	-4,42%	-3,99%
EUR / GBP	0,85	-0,17%	-0,34%	-1,35%	-3,44%	-3,17%
EUR / CHF	0,92	-0,15%	-0,35%	-2,07%	-0,55%	-0,19%
EUR / JPY	177,16	0,15%	0,20%	-0,35%	-3,47%	1,07%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 19 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.