

Lunes, 26 de octubre de 2026

Contexto de mercado

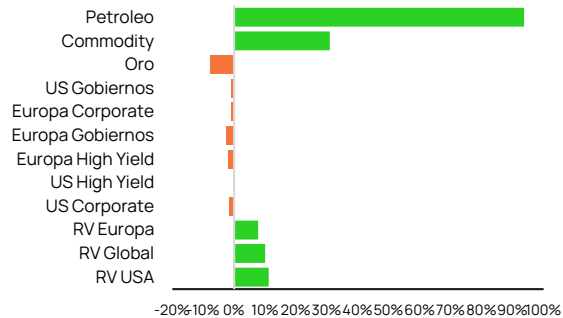
- La semana estuvo marcada por la tensión geopolítica en Oriente Medio, con nuevos ataques en el Estrecho de Ormuz y un repunte de la actividad militar en la región. La situación se agravó tras los ataques hutíes a infraestructuras saudíes donde los tensionamientos se trasladaron una vez más al mercado energética elevando de nuevo el precio del crudo con unas elecciones de medio mandato cada vez más cerca. Ciertos medios apuntan a que Israel y EE.UU estarían ya planeando reanudar los bombardeos en Irán tras las elecciones.
- En EE.UU, destacamos la subida del PMI manufacturero de octubre por encima del anterior y del esperado (56 vs 55.5) mientras que las solicitudes de desempleo cayeron hasta las 194.000 solicitudes. En Europa, el PMI compuesto de la eurozona retrocedió (51,9 vs 52,7 esperado), principalmente lastrado por Francia donde el PMI compuesto cayó hasta 48,4 frente al 51,1 anterior.
- La semana estará centrada en las reuniones de la Fed, el BCE y el Banco de Japón, así como en sus mensajes para final de año. Especial atención a la evolución del precio del petróleo, la situación fiscal en Francia y la temporada de resultados empresariales, con el foco puesto en las previsiones de beneficios para 2027.

Renta variable	La renta variable global registró pérdidas durante la semana especialmente en el lado asiático. El Nikkei 225 fue el índice más penalizado con una caída del -4,03%, arrastrado por la apreciación del yen. En Europa, el Eurostoxx 50 cedió un -2,19%, el IBEX 35 y el DAX un -1,76%, todos presionados por el repunte del petróleo, la tensión fiscal en Francia. En EE.UU., el S&P 500 y el Nasdaq 100 mostraron mayor resiliencia, con caídas del -0,16% y -0,38% respectivamente, siendo el Rusell 2000 el índice americano con mejor rendimiento en la semana subiendo un 2%. Esta semana prestaremos especial atención a los resultados tanto por la parte americana como europea
Renta fija	Semana marcada por un claro movimiento de aversión al riesgo en renta fija, impulsado por el deterioro de la situación política y fiscal en Francia y el repunte de la energía. El 10 años francés superó el 5% por primera vez desde 2002 ampliando 21pb en la semana con el diferencial frente al Bund alemán alcanzando los 178 pb, con el BTP-Bund en torno a 124 pb y el SPGB-Bund por encima de 70 pb. Movimientos buscando calidad con el Bund situándose en torno al 3,34% (-8pb) y el Treasury estadounidense cerca del 5% (-7.9pb) con los tramos cortos viendo también estrechamientos con el 2y alemán y estadounidense -4pb y -2.5pb respectivamente.
Materias primas y divisas	- Nueva semana de subidas para el Brent motivado por el entorno geopolítico y los posibles endurecimientos a futuro, donde avanzaba en la semana +6,7% para cerrar por encima de los 116\$/bbl. Por otra parte, el oro cedía en la semana -4,07% para cerrar en 3996\$/oz. - En divisas destacamos el fortalecimiento del yen japonés, mientras que el dólar se debilitó ligeramente para llevar el par EUR/USD a 1.12 y el USD/JPY a 156,87.

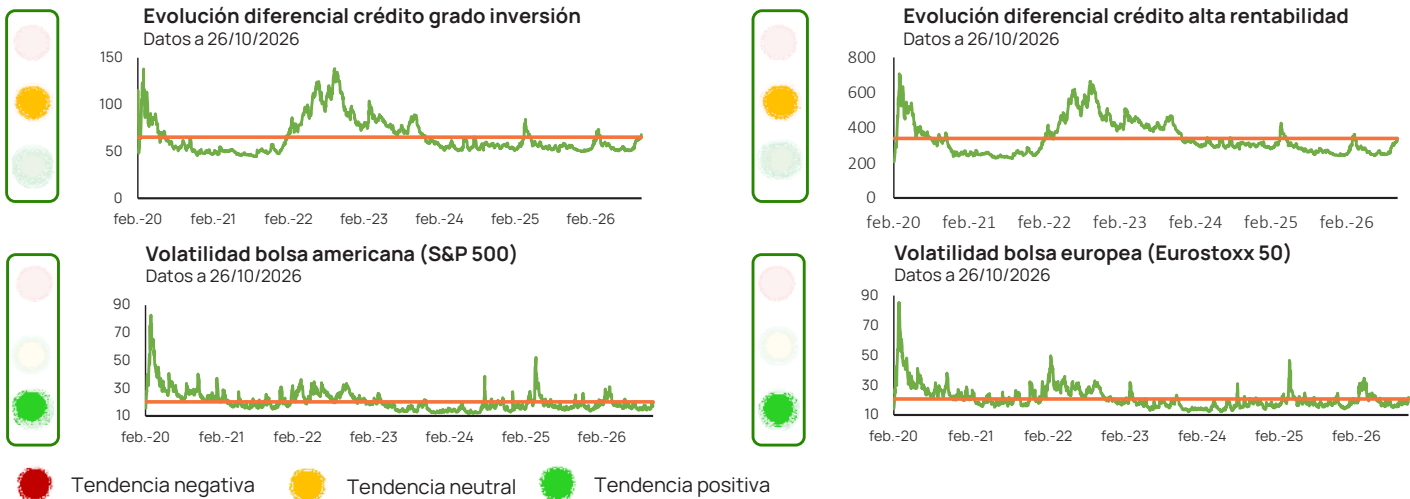
Agenda semanal

Fecha	País	Dato	Periodo	Dato	Anterior
Mar.	Japón	IPC subyacente (a/a)	Septiembre	-	2,3%
	USA	Confianza del consumidor	Octubre	-	81,9
Mie.	USA	Decisión de tipos	Octubre	-	4,0%
Jue.	USA	PIB (t/t)	3T	-	2,2%
	USA	PCE (a/a)	Septiembre	-	3,4%
	Euro	Decisión de tipos	Octubre	-	2,7%
Vie.	Japón	Decisión de tipos	Octubre	-	1,25%
	Euro	PIB (a/a)	3T	-	1,20%
	Euro	Tasa de desempleo	Septiembre	-	6,40%

Evolución anual principales activos



Indicadores de sentimiento de mercado



Key notes

Comentario semanal

Lunes, 26 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	6.068	-0,31%	-2,19%	-3,20%	4,78%	7,05%
Dax	25.182	-0,75%	-1,72%	-0,07%	2,82%	4,02%
Ibex 35	18.990	0,40%	-1,74%	-2,25%	9,72%	20,25%
CAC 40	7.783	-0,36%	-2,19%	-2,28%	-4,50%	-5,39%
FTSE MIB	48.559	0,36%	-2,60%	-5,48%	8,04%	14,57%
FTSE 100	10.690	-0,32%	-1,76%	0,80%	7,64%	11,61%
Stoxx 600	636	-0,31%	-1,39%	0,14%	7,36%	10,68%
S&P 500	7.624	-0,52%	-0,47%	-0,36%	11,37%	13,14%
Nasdaq	25.955	-0,21%	-0,71%	-3,37%	11,67%	13,14%
Dow Jones	52.215	-1,23%	0,41%	2,57%	8,64%	11,73%
Nikkei 225	62.693	-0,34%	-4,03%	-6,08%	24,54%	28,89%
Hang Seng	23.093	0,69%	-4,52%	-6,18%	-9,90%	-11,07%

Gobiernos (Niveles de TIR a distintos periodos)	% Hoy	% D-1	% D-5	% D-30	% Año	% 12 meses
EE.UU. (2 años)	4,68%	4,64%	4,71%	4,90%	3,48%	3,49%
Alemania (2 años)	3,06%	3,03%	3,10%	3,33%	2,12%	1,92%
EE.UU. (5 años)	4,81%	4,77%	4,87%	5,00%	3,73%	3,61%
Alemania (5 años)	3,16%	3,14%	3,22%	3,41%	2,45%	2,18%
EE.UU. (10 años)	5,00%	4,96%	5,08%	5,12%	4,17%	4,00%
Alemania (10 años)	3,34%	3,33%	3,42%	3,55%	2,85%	2,58%

Materias Primas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
West Texas	103,27	3,82%	1,83%	14,21%	79,85%	67,13%
Brent	116,72	3,14%	6,24%	12,74%	91,82%	76,88%
Oro	3.991,10	-1,28%	-4,05%	-3,96%	-8,06%	-3,26%

Dívidas	Nivel	% Día	% Semana	% Mes	% Año	% 12 meses
EUR / USD	1,1216	-0,24%	-0,39%	-1,33%	-4,79%	-3,73%
EUR / GBP	0,84	-0,02%	-0,76%	-2,11%	-4,18%	-4,08%
EUR / CHF	0,92	0,34%	-0,18%	-2,25%	-0,73%	-0,09%
EUR / JPY	175,24	-0,18%	-1,08%	-1,43%	-4,52%	-0,88%

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Lunes, 26 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.