# Diario de mercados



Global Investments | 5 de Noviembre de 2025

## **Mercados Europeos**

La jornada comenzó vendedora en las bolsas de la Eurozona y, aunque los índices recuperaron algo de terreno, la sesión se saldó con tomas de beneficios.

Los sectores defensivos de Alimentación&Bebida (+0.89%) v Salud (+0,80%) lideraron las subidas mientras que los de Recursos Básicos (-2,01%), Telecomunicaciones (-1,68%) y Retail (-1,52%) fueron los que más

El IBEX35 registró el mejor comportamiento y cerró repitiendo. Destacó la contribución de Iberdrola (+1,48%) y BBVA (+1,39%).

### Mercado EE.UU.

Jornada de caídas en los índices de Wall Street con retroceso superior al -1% en el S&P500 y al -2% en el Nasdaq.

El sector que registró el peor comportamiento fue Tecnología con caída de -2,27%. Los sectores que finalizaron en positivo en EE.UU. fueron Financiero (+0,55%), Consumo Estable (+0,52%), Salud (+0,40%) e Inmobiliario (+0,31%).

### Bonos, divisas y materias primas

El oro se mantiene en el entorno de los 4000\$/oz.

Los flujos se dirigieron a los bonos de gobiernos con ligeras caídas en sus TIRES. La curva alemana se desplazó -1p.b. y la de EE.UU. -2p.b. Las primas de riesgo de la Eurozona se mantienen estables: la española en 50p.b., la francesa en 78p.b. y la italiana en 75p.b. El dólar se apreció frente al euro y se situó en el 1,148\$/€.

#### Cierre de mercados

	Cotización		1 día*	2025		
EUROSTOXX 50	5.660	$\mathbf{\Psi}$	-0,34%	15,6%		
STOXXEUROPE600	571	$\Psi$	-0,30%	12,4%		
DAX	23.949	$\Psi$	-0,76%	20,3%		
IBEX 35	16.036	$\Psi$	0,00%	38,3%		
CAC 40	8.068	$\mathbf{\Psi}$	-0,52%	9,3%		
MSCI UK	19.936	lack	0,19%	22,4%		
SP 500	6.772	$\mathbf{\Psi}$	-1,17%	15,1%		
NASDAQ	23.349	$\Psi$	-2,04%	20,9%		
NIKKEI	51.497	$\Psi$	-1,74%	29,1%		
MSCI World All Countries	997	$\mathbf{\Psi}$	-1,09%	18,5%		
MSCI EM Local	86.499	$\mathbf{\Psi}$	-1,01%	27,1%		
Gob EUR	721	$\uparrow$	0,05%	1,3%	4	
Gob ESP	476	lack	0,07%	2,1%	1	
Gob USD	1.756	lack	0,11%	6,1%		
Cred EUR	247	$\mathbf{\Psi}$	-0,06%	3,3%		
EUR / dólar	1,1482	$\Psi$	-0,33%	10,9%		
BRENT	64,44	$\mathbf{\Psi}$	-0,69%	-13,7%		

	TIR		TIR 1 día	TIR final 2024		
TIR 10y EE.UU.	4,09	•	4,11	4,57		
TIR 10y alemán	2,65	•	2,67	2,37		
Prima Esp. pb.	50	•	50	69 •		

Fuente: Bloomberg.

\*Las rentabilidades a 1 dia hacen referencia a la cotización del índice del dia hábil previo a la fecha del informe.

Las rentabilidades superiores a 1 año se encuentran en la 2ª página del documento adjunto.

# Claves económicas del día

8:00h | Alemania Pedidos de fábrica septiembre

0,9% prev -0,8% ant

9:15h | España

PMI servicios octubre

54.5 prev 54.3 ant 11:00h | Eurozona

Precios de la producción septiembre

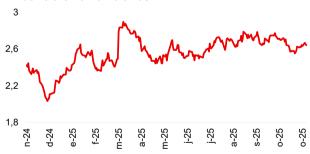
-0,3% ant 0% prev

16:00h | EE.UU.

ISM de servicios octubre

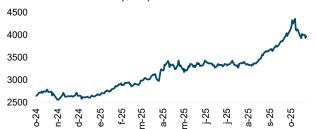
50,7 prev 50 ant



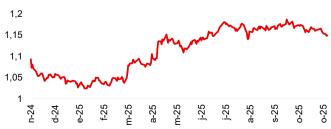




# Gráfico del día: Oro (\$/oz)



# Dólar/Euro



\*Rentabilidades en moneda local. Gob EUR es el índice ICE BofA Euro Government; Gob ESP es el índice ICE BofA Spanish Treasury Bill; Gob USD es el índice ICE BofA US Treasury; Cred EUR es el índice ICE BofA Euro Large Cap Corporate; RF Emergente es el índice JP Morgan EMBI Global Composite.



# Evolución de los mercados

	Rentabilidades									
	2024	2024		2023			2021		2020	
EURO STOXX 50	8,28%		19,20%		-11,70%		20,99%		-5,14%	F
STOXXEUROPE600	5,97%	•	12,70%		-12,90%		22,20%		-4,04%	F
DAX	18,85%		20,30%		-12,30%		15,79%		3,55%	1
IBEX 35	14,78%	1	22,80%		-5,60%		7,93%	1	-15,45%	
MIB	12,63%		28,00%		-13,30%		23,00%		-5,42%	1
MSCIUK	9,46%		7,66%	•	7,15%	ı	19,59%		-13,23%	
S&P 500 INDEX	23,31%		24,20%		-19,40%		26,89%		16,26%	
NASDAQ COMPOSITE INDEX	28,64%		43,40%		-33,10%		21,39%		43,64%	
NIKKEI 225	19,22%		28,20%		-9,40%		4,91%	4	16,01%	
MSCI WORLD ALL COUNTRIES	15,73%		20,09%		-19,58%		17,04%		13,76%	
MSCI EM Local	10,54%		7,10%		-17,90%		-2,29%	1	16,64%	
Gob EUR	1,77%	1	6,70%		-18,20%		-3,40%	I	4,94%	1
Gob ESP	3,27%	1	6,60%	1	-17,50%		-3,00%	1	4,32%	1
Gob USD	0,52%	1	3,90%	1	-12,90%		-2,40%	1	8,22%	
Cred EUR	4,62%	1	8,00%		-14,00%		-1,10%	1	2,67%	1
EUR / dólar	-6,21%		3,10%	1	-5,80%		-6,93%	1	8,94%	•
BRENT	-3,12%	I	-10,30%		10,50%		50,15%		-21,52%	
TIR 10 años EE.UU.	4,57		3,87		3,87		1,51		0,91	
TIR 10 años alemán	2,37		2,02		2,57		-0,18		-0,57	
Prima Esp. pb.	69,00		96,00		108,00		75,00		61,00	

\*Datos en moneda local

# Aviso Legal

La información incluida en el presente documento ha sido recopilada de fuentes que SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. S.G.I.I.C. (SAM) consideran fiables aunque no han confirmado ni verificado su exactitud o que sea completa. SAM no asume responsabilidad alguna por el uso de la información contenida en este documento, el cual no constituye ninguna recomendación ni asesoramiento personalizado ni oferta. La inversión en fondos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de mercado, de crédito, emisor y contrapartida, de liquidez y de cambio de moneda, fluctuaciones de valor y la posible pérdida del capital invertido. Las rentabilidades del pasado no son indicativas de resultados en el futuro. Cualquier mención a fiscalidad debe entenderse que depende de circunstancias personales y que puede variar en el futuro. Todas las rentabilidades incluidas en este documento son calculadas después de comisiones.