

Mercados Europeos

Las bolsas europeas finalizaron con tono mixto destacando las subidas de los índices italiano y alemán. Por sectores el comportamiento también fue dispar: los de Salud, Bancos y Utilities subieron más de un +1% y el de Consumo Discrecional fue el más penalizado con recorte de -0,68%.

En el IBEX35 las tomas de beneficios se impusieron desde la apertura y el índice retrocedió -0,66%.

La economía española creció un +0,6% en el 1ºT25 y, tal y como estaba previsto, la inflación subyacente repuntó en abril al 2,4%.

Mercado EE.UU.

Los índices de NY finalizaron con subidas en torno a +0,55% en una sesión que ganó impulso en la segunda parte. Durante la jornada hubo noticias sobre medidas de Trump para reducir el impacto de los aranceles sobre autopartes y componentes.

El único sector que cerró con ligero recorte fue el de Energía (-0,37%) en línea con la caída en el precio del crudo. Los sectores que registraron las mayores subidas fueron Financiero (+0,97%) y Materiales (+0,92%).

La confianza del consumidor retrocedió en abril más de lo previsto situándose en 86, que son niveles mínimos desde mayo de 2020.

Bonos, divisas y materias primas

Ligeros retrocesos en las TIREs de los bonos de gobiernos de la Eurozona, especialmente en los tramos largos de las curvas.

Las compras también se dirigieron al mercado de bonos de EE.UU. con caída de -4p.b. en las TIREs de los bonos a 2 y 10 años hasta el 3,65% y 4,17% respectivamente.

Cierre de mercados

	Cotización		1 día*	2025
EUROSTOXX 50	5.162	↓	-0,17%	5,4%
STOXXEUROPE600	525	↑	0,36%	3,4%
DAX	22.426	↑	0,69%	12,6%
IBEX 35	13.367	↓	-0,66%	15,3%
CAC 40	7.556	↓	-0,24%	2,4%
MSCI UK	17.130	↑	0,57%	5,2%
SP 500	5.561	↑	0,58%	-5,5%
NASDAQ	17.461	↑	0,55%	-9,6%
NIKKEI	35.840	↑	Festivo	-10,2%
MSCI World All Countries	831	↑	0,50%	-1,2%
MSCI EM Local	69.016	↑	0,16%	1,4%
Gob EUR	715	↑	0,01%	0,5%
Gob ESP	469	↓	-0,01%	0,5%
Gob USD	1.714	↑	0,30%	3,6%
Cred EUR	242	↓	-0,03%	1,0%
EUR / dólar	1,1387	↓	-0,29%	10,0%
BRENT	64,25	↓	-2,44%	-13,9%

	TIR	TIR 1 día	TIR final 2024
TIR 10y EE.UU.	4,17	4,21	4,57
TIR 10y alemán	2,50	2,52	2,37
Prima Esp. pb.	67	66	69

Fuente: Bloomberg.

*Las rentabilidades a 1 día hacen referencia a la cotización del índice del día 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

10:00h | Alemania

PIB 1T25

0,2% prev -0,2% ant

11:00h | Eurozona

PIB 1T25

0,2% prev 0,2% ant

14:00h | Alemania

IPC abril

2,1% prev 2,3% ant

14:30h | EE.UU.

PIB 1T25

0,2% prev 2,4% ant

Hoy publican resultados Banco Santander, Microsoft, Meta, Samsung, Iberdrola, UBS Group, CaixaBank y Adidas, entre otras.

TIR bono alemán a 10 años



IBEX 35

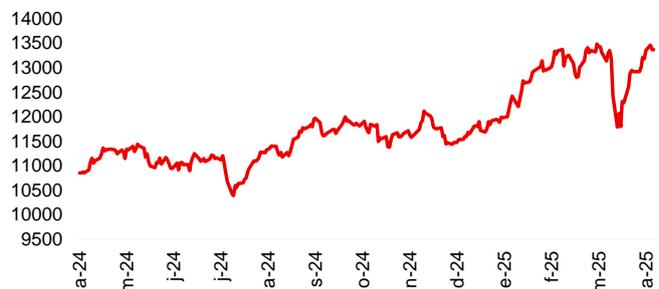
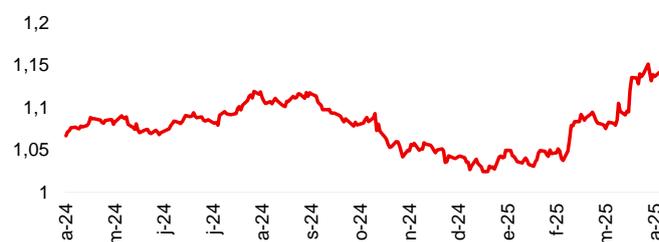


Gráfico del día: España, IPC subyacente



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		2023		2022		2021		2020	
EURO STOXX 50	8,28%		19,20%		-11,70%		20,99%		-5,14%	
STOXXEUROPE600	5,97%		12,70%		-12,90%		22,20%		-4,04%	
DAX	18,85%		20,30%		-12,30%		15,79%		3,55%	
IBEX 35	14,78%		22,80%		-5,60%		7,93%		-15,45%	
MIB	12,63%		28,00%		-13,30%		23,00%		-5,42%	
MSCI UK	9,46%		7,66%		7,15%		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%		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%		16,64%	
Gob EUR	1,77%		6,70%		-18,20%		-3,40%		4,94%	
Gob ESP	3,27%		6,60%		-17,50%		-3,00%		4,32%	
Gob USD	0,52%		3,90%		-12,90%		-2,40%		8,22%	
Cred EUR	4,62%		8,00%		-14,00%		-1,10%		2,67%	
EUR / dólar	-6,21%		3,10%		-5,80%		-6,93%		8,94%	
BRENT	-3,12%		-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.

© SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIC. ALL RIGHTS RESERVED.