

Mercados Europeos

Durante el fin de semana el presidente Trump continuó con los anuncios de aranceles: a partir del 1 de agosto impondrá un arancel del 30% a los productos de la Unión Europea y también del 30% para los productos de México no incluidos en el Tratado Comercial (T-MEC) (en todos los casos, independientes de los aranceles sectoriales).

Todo ello después de que la jornada del viernes estuviera marcada por el anuncio que el Presidente Trump había realizado durante la madrugada de que a partir del 1 de agosto impondrá un arancel del 35% a los productos canadienses no incluidos en el Tratado Comercial (T-MEC). Las ventas se impusieron en los índices desde la apertura y aunque recuperaron algo de terreno durante la tarde todos ellos cerraron con caídas. A excepción de Energía (+0,86%), todos los sectores recortaron siendo la mayor caída la de Salud (-2,34%).

En el conjunto de la semana todos los índices anotaron ganancias que, a excepción del IBEX35 que subió un +0,26%, superaron el +1%.

Mercado EE.UU.

La sesión de EE.UU. también se vio afectada por el anuncio de aranceles a Canadá y abrió a la baja tal como apuntaban los futuros. Durante la jornada los índices recuperaron terreno y cerraron con ligeros recortes. En el conjunto de la semana, el S&P500 cedió -0,31% y el Nasdaq -0,10%.

Bonos, divisas y materias primas

La sucesión de anuncios de aumentos de aranceles a lo largo de toda la semana hizo que el foco de los inversores continuara centrado el viernes en el impacto que puedan tener en la inflación de EE.UU. Así, continuó la subida de las TIREs de los bonos de gobierno de EE.UU. con efecto arrastre sobre los europeos. En el conjunto de la semana, las TIREs se han movido al alza en torno a 10pb a lo largo de la curva de tipos de la Eurozona

Cierre de mercados

	Cotización		1 día*	2025
EUROSTOXX 50	5.383	↓	-1,01%	10,0%
STOXXEUROPE600	547	↓	-1,01%	7,8%
DAX	24.255	↓	-0,82%	21,8%
IBEX 35	14.009	↓	-0,94%	20,8%
CAC 40	7.829	↓	-0,92%	6,1%
MSCI UK	18.141	↓	-0,40%	11,4%
SP 500	6.260	↓	-0,33%	6,4%
NASDAQ	20.586	↓	-0,22%	6,6%
NIKKEI	39.570	↓	-0,19%	-0,8%
MSCI World All Countries	923	↓	-0,40%	9,7%
MSCI EM Local	74.988	↓	-0,08%	10,2%
Gob EUR	711	↓	-0,16%	-0,1%
Gob ESP	467	↓	-0,13%	0,2%
Gob USD	1.701	↓	-0,42%	2,8%
Cred EUR	244	↓	-0,12%	1,9%
EUR / dólar	1,1689	↓	-0,10%	12,9%
BRENT	70,36	↑	2,51%	-5,7%

	TIR	TIR 1 día	TIR final 2024
TIR 10y EE.UU.	4,41	4,35	4,57
TIR 10y alemán	2,73	2,71	2,37
Prima Esp. pb.	60	61	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

04:00h | China

04:00h | China

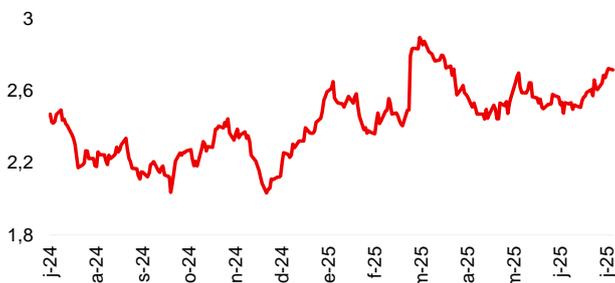
Exportaciones jun

Importaciones jun

5,2% prev 4,8% ant

0,5% prev -3,4% ant

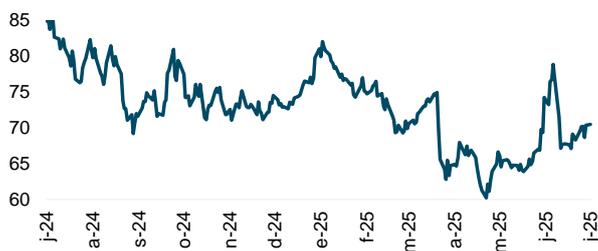
TIR bono alemán a 10 años



IBEX 35



Gráfico del día: Precio del crudo Brent



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.