

Mercados Europeos

Las bolsas europeas se movieron en un rango estrecho y finalizaron con tono mixto en una sesión en la que los inversores estaban a la espera de conocer la decisión de la Reserva Federal.

Los sectores de Tecnología y Retail fueron los que registraron mejor comportamiento con subidas superiores al +1%.

El IBEX35 cerró en los mínimos del día con cesión -0,24% penalizado por las caídas de los Bancos.

Mercado EE.UU.

Tal y como esperaba el mercado la Fed reanudó las bajadas de tipos con recorte de -25p.b., lo que sitúa el tipo oficial en el rango del 4%-4,25%. La actualización de las previsiones internas de la Fed sobre la evolución de los tipos oficiales, dots map, muestra que prevén dos recortes más en lo que queda de año y uno adicional en 2026. El Comité también ha actualizado las previsiones macroeconómicas, revisando al alza el PIB del 4ºT25 anualizado al 1,6% y manteniendo que la inflación subyacente se sitúe en el 3,1% en el 4ºT25.

Los índices de EE.UU. cotizaban con recortes y, aunque recuperaron algo de terreno tras la rueda de prensa de Powell, el S&P500 cedió -0,10% y el Nasdaq -0,30%.

Bonos, divisas y materias primas

La reunión de la Reserva Federal dio paso a compras en el mercado de bonos de EE.UU., pero el movimiento se deshizo en la última hora de negociación y la TIR del bono del gobierno a 2 años subió +5p.b. al 3,55% y la del 10 años +6p.b. hasta el 4,09%.

La reacción inicial en la divisa tras la decisión de la Fed fue de apreciación del euro frente al dólar, rompiendo al alza el 1,19\$/€. Sin embargo, posteriormente el dólar recuperó terreno y finalizó la jornada fortaleciéndose frente al euro hasta el 1,18\$/€.

Cierre de mercados

	Cotización		1 día*	2025
EUROSTOXX 50	5.370	↓	-0,05%	9,7%
STOXXEUROPE600	551	↓	-0,03%	8,5%
DAX	23.359	↑	0,13%	17,3%
IBEX 35	15.127	↓	-0,24%	30,5%
CAC 40	7.787	↓	-0,40%	5,5%
MSCI UK	18.852	↑	0,09%	15,8%
SP 500	6.600	↓	-0,10%	12,2%
NASDAQ	22.261	↓	-0,33%	15,3%
NIKKEI	44.790	↓	-0,25%	12,3%
MSCI World All Countries	976	↓	-0,04%	16,1%
MSCI EM Local	82.474	↑	0,50%	21,2%
Gob EUR	716	↑	0,14%	0,6%
Gob ESP	472	↑	0,18%	1,2%
Gob USD	1.749	↓	-0,14%	5,7%
Cred EUR	246	↑	0,03%	2,7%
EUR / dólar	1,1813	↓	-0,46%	14,1%
BRENT	67,95	↓	-0,76%	-9,0%

	TIR	TIR 1 día	TIR final 2024
TIR 10y EE.UU.	4,09	4,03	4,57
TIR 10y alemán	2,68	2,69	2,37
Prima Esp. pb.	55	55	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

14:30h | EE.UU.

Indicador Fed Philadelphia septiembre

1,9 prev -0,3 ant

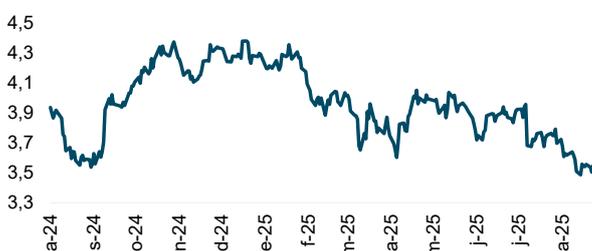
TIR bono alemán a 10 años



IBEX 35



Gráfico del día: TIR bono de EE.UU. a 2 años



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.