caser asesores financieros

Informe semanal de mercados

Semana del lunes 26 al viernes 30 de octubre

La última semana de octubre volvió a estar dominada por el ajuste de la tecnología y por las dudas sobre la rentabilidad del extraordinario volumen de inversión en inteligencia artificial. Alphabet y Amazon fueron castigadas después de elevar significativamente sus planes de gasto, mientras Microsoft resistió mejor gracias al crecimiento de Azure, confirmando que el mercado continúa premiando la monetización visible, pero penaliza la inversión cuando deteriora la generación de caja. La corrección se acentuó el viernes y arrastró al Nasdaq, mientras Europa mostró una mayor resistencia por su menor exposición tecnológica. En política monetaria, la Reserva Federal mantuvo los tipos en el 3,75%-4,00%, aunque con dos votos partidarios de subirlos, y el BCE dejó la facilidad de depósito en el 2,50%, manteniendo abierta la posibilidad de actuar en diciembre. La semana terminó así con una combinación de rotación desde tecnología hacia sectores más defensivos, compras de deuda soberana y un petróleo todavía próximo a máximos de seis meses por la inestabilidad en Oriente Próximo.

En macroeconomía, Estados Unidos mantuvo un crecimiento sólido, con un PIB que avanzó un 3,4% anualizado en el tercer trimestre, apoyado por el consumo y la inversión relacionada con la inteligencia artificial, aunque el sector exterior restó impulso. La inflación subyacente medida por el PCE se situó en el 3,1% interanual, todavía demasiado elevada para que la Reserva Federal pueda declarar controlados los precios, lo que explica tanto la división interna como la expectativa de una posible subida en diciembre. En Europa, los datos apuntaron a una actividad más débil y desigual, con España manteniendo un crecimiento superior al del conjunto de la región y Alemania todavía próxima al estancamiento. El BCE reconoció este deterioro, pero consideró que la persistencia de la inflación energética obliga a mantener una orientación restrictiva. En Japón, el banco central conservó el tipo en el 1,25%, aunque reconoció por primera vez que su objetivo de inflación se ha alcanzado de manera sostenible y dejó abierta la puerta a continuar la normalización monetaria.

En renta variable, el S&P 500 cayó un 0,57% y el Nasdaq un 2,00%, penalizados por Alphabet, Amazon y las dudas sobre el gasto en inteligencia artificial, mientras el Dow Jones cedió un 0,85%. En Europa, el Euro Stoxx 50 avanzó un 1,04%, apoyado por la rotación hacia sectores menos sensibles a la tecnología, mientras el IBEX 35 retrocedió un 1,77%. El Nikkei subió un 0,95%, favorecido por los semiconductores y por la decisión del Banco de Japón de mantener los tipos.

En renta fija, las compras defensivas llevaron al bono estadounidense a diez años hasta el 4,93%, con una caída semanal de 6,56 puntos básicos. La rentabilidad alemana bajó 2,3 puntos básicos, hasta el 3,32%, mientras la española descendió 9,1 puntos básicos, hasta el 3,95%, reduciendo su diferencial frente a Alemania. La corrección tecnológica, la estabilidad de los bancos centrales y la moderación del riesgo de una subida inmediata favorecieron la demanda de deuda.

En materias primas, el Brent avanzó un 0,79% hasta 118 dólares por barril, manteniendo una prima geopolítica elevada pese a los esfuerzos diplomáticos para reducir las tensiones con Irán. El oro cayó un 3,04% hasta 3.875 y la plata un 8,89% hasta 49, presionados por las expectativas de nuevas subidas de tipos, la fortaleza del dólar y la liquidación de posiciones. En divisas, el USD/EUR descendió un 0,37% hasta 1,116, lo que implica una apreciación del dólar, apoyado por el diferencial de tipos y por la demanda defensiva.

De cara a esta semana, la atención estará centrada en las elecciones legislativas estadounidenses, el informe oficial de empleo de octubre y los índices ISM de manufacturas y servicios. La temporada de resultados seguirá siendo relevante con Apple, Palantir, AMD, Arm y Qualcomm, que ofrecerán una nueva prueba sobre la demanda de teléfonos, servidores, redes y semiconductores para inteligencia artificial. También será importante la evolución del petróleo, después de que nuevos contactos diplomáticos hayan abierto la posibilidad de reducir las tensiones con Irán y normalizar parcialmente el tráfico energético.

	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
IBEX 35	18.653	-1,77%	-3,98%	-5,59%	4,90%	16,29%	7,77%	49,27%	14,78%
EURO STOXX 50	6.131	1,04%	-2,20%	-3,36%	4,25%	7,58%	5,87%	18,29%	8,28%
FTSE 100	10.730	0,37%	1,17%	-1,54%	3,38%	9,94%	8,04%	21,51%	5,69%
S&P 500	7.580	-0,57%	-0,93%	1,92%	5,15%	11,11%	10,73%	16,39%	23,31%
NASDAQ	25.437	-2,00%	-5,30%	1,25%	2,19%	7,87%	9,44%	20,36%	28,64%
DOW JONES 30	51.770	-0,85%	1,70%	-0,84%	4,27%	8,94%	7,71%	12,97%	12,88%
NIKKEI	63.290	0,95%	-5,19%	2,30%	6,76%	23,31%	25,73%	26,18%	19,22%
MSCI WORLD	4.862	-0,25%	-0,82%	0,84%	4,33%	10,98%	9,75%	19,49%	17,00%

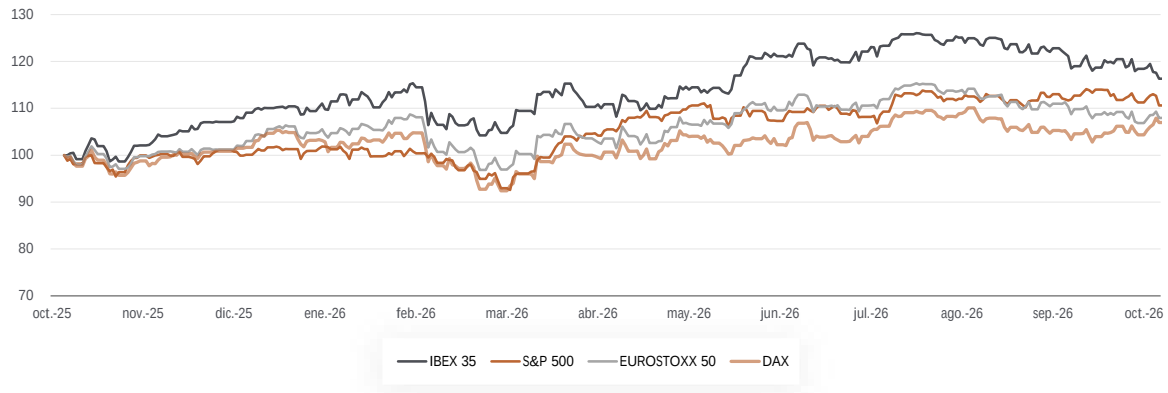
caser
asesores financieros

Renta Variable

Mercado	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
Europa y Eur. del Este									
IBEX 35	18.653	-1,77%	-3,98%	-5,59%	4,90%	16,29%	7,77%	49,27%	14,78%
EURO STOXX 50	6.131	1,04%	-2,20%	-3,36%	4,25%	7,58%	5,87%	18,29%	8,28%
DAX 30	25.818	2,53%	2,46%	0,81%	6,28%	7,05%	5,42%	23,01%	18,85%
FTSE 100	10.730	0,37%	1,17%	-1,54%	3,38%	9,94%	8,04%	21,51%	5,69%
CAC 40	7.969	2,40%	0,06%	-6,08%	-1,79%	-2,30%	-2,21%	10,42%	-2,15%
FTSE MIB	49.501	1,94%	-3,64%	-5,00%	2,60%	14,58%	10,14%	31,47%	12,63%
PSI 20 (PORTUGAL)	9.276	0,34%	-4,04%	1,42%	-0,74%	9,82%	12,25%	29,58%	-0,30%
SMI (SUIZA)	14.811	2,41%	7,09%	2,91%	12,75%	20,32%	11,63%	14,37%	4,16%
OMX (SUECIA)	3.271	3,01%	0,07%	1,17%	6,89%	17,56%	13,47%	16,10%	3,63%
ASE (GRECIA)	2.619	3,50%	-4,36%	1,83%	19,66%	30,61%	23,50%	44,30%	13,65%
WIG 20 (POLONIA)	4.181	0,33%	-0,02%	7,00%	19,87%	38,02%	31,31%	45,26%	-6,44%
PX (REPÚBLICA CHECA)	2.627	1,69%	-1,79%	-2,53%	3,52%	10,59%	-2,17%	52,58%	24,48%
XU100 (TURQUIA)	10.760	-3,22%	-9,94%	-19,06%	-25,50%	-0,72%	-4,46%	14,56%	31,60%
STOXX 600 EUROPE	647	1,73%	1,87%	-0,49%	5,80%	12,51%	9,21%	16,66%	5,98%
MSCI EUROPE INDEX	217	1,68%	2,05%	-0,34%	6,29%	12,68%	9,56%	16,34%	5,75%
MSCI EUROPE VALUE	189	1,04%	2,53%	-0,43%	7,17%	18,68%	12,54%	25,84%	6,90%
MSCI EUROPE GROWTH	229	2,35%	1,56%	-0,25%	5,56%	6,85%	6,62%	7,31%	4,47%
Estados Unidos y Canadá									
S&P 500	7.580	-0,57%	-0,93%	1,92%	5,15%	11,11%	10,73%	16,39%	23,31%
NASDAQ	25.437	-2,00%	-5,30%	1,25%	2,19%	7,87%	9,44%	20,36%	28,64%
DOW JONES 30	51.770	-0,85%	1,70%	-0,84%	4,27%	8,94%	7,71%	12,97%	12,88%
RUSSELL 2000 GROWTH	1.798	1,89%	-1,32%	-5,77%	-2,20%	7,56%	8,85%	12,36%	14,49%
RUSSELL 2000 VALUE	3.208	0,71%	2,44%	-3,33%	3,15%	21,25%	18,07%	10,16%	5,73%
SPTSX (CANADÁ)	35.620	-0,47%	1,09%	0,32%	4,87%	18,03%	12,33%	28,24%	17,99%
Latam									
MEXBOL (MEJICO)	69.779	-0,14%	8,67%	3,70%	2,83%	10,95%	8,51%	29,88%	-13,72%
BOVESPA (BRASIL)	167.922	-18,12%	-9,88%	-5,21%	-10,35%	12,87%	4,22%	33,95%	-10,36%
MERVAL (ARGENTINA)	#N/A N/A	0,00%	1,05%	-13,80%	0,57%	1,98%	-6,64%	20,44%	172,52%
COLCAP (COLOMBIA)	2.491	-1,94%	-2,28%	6,34%	14,37%	25,13%	20,45%	49,90%	15,43%
MSCI LATAM	2.806	-15,28%	-7,68%	-9,31%	-11,74%	9,18%	3,56%	46,24%	-30,43%

Renta Variable

Mercado	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
Asia Pacífico									
NIKKEI	63.290	0,95%	-5,19%	2,30%	6,76%	23,31%	25,73%	26,18%	19,22%
TOPIX	3.965	-0,02%	-3,49%	0,32%	6,38%	20,12%	16,31%	22,41%	17,69%
HSI (HONG KONG)	23.294	0,87%	-5,36%	-9,92%	-9,63%	-11,37%	-9,11%	27,77%	17,67%
SHANGHAI	3.599	-2,48%	-6,33%	-5,41%	-12,48%	-9,73%	-9,32%	18,41%	12,67%
CSI 300 (CHINA)	3.986	-2,92%	-8,54%	-12,40%	-17,10%	-15,38%	-13,92%	17,66%	14,68%
SENSEX (INDIA)	74.460	1,83%	2,73%	-4,45%	-3,19%	-11,78%	-12,63%	9,06%	8,17%
KOSPI (COREA)	5.731	3,25%	-16,19%	2,45%	-13,16%	40,22%	35,99%	75,63%	-9,63%
PCOMP (FILIPINAS)	5.680	-0,84%	0,02%	-9,92%	-2,63%	-4,20%	-6,16%	-7,29%	1,22%
JCI (INDONESIA)	5.057	-7,03%	-16,70%	-18,25%	-27,31%	-38,21%	-41,52%	22,13%	-2,65%
ASX (AUSTRALIA)	8.908	1,28%	1,35%	-0,66%	2,80%	0,25%	2,22%	6,80%	7,49%
MSCI ASIA	887	0,50%	-8,60%	1,67%	-0,85%	12,79%	14,37%	29,87%	10,02%
MSCI ASIA PACIFIC	260	0,31%	-6,09%	1,11%	1,29%	13,46%	14,04%	25,35%	7,23%
África y Oriente Medio									
ISRAEL	-	-1,58%	-3,45%	-0,89%	-7,22%	24,00%	11,77%	51,63%	28,39%
SUDAFRICA	99.412	-0,58%	-1,37%	-4,19%	-7,29%	-2,89%	-7,93%	43,24%	6,93%
NIGERIA	254.300	2,86%	1,23%	3,63%	4,96%	65,48%	63,42%	51,19%	37,65%
KENIA	4.098	-1,89%	-5,07%	0,88%	15,52%	32,60%	30,55%	56,13%	33,94%
ARABIA SAUDÍ	9.922	2,33%	-4,97%	-6,31%	-11,32%	-14,88%	-5,43%	-12,84%	0,58%
EMIRATOS ARABES	5.771	0,64%	-3,18%	-0,37%	0,08%	-5,48%	-4,57%	17,22%	27,07%
QATAR	9.151	6,27%	-1,01%	-7,76%	-12,75%	-16,48%	-14,97%	1,81%	-2,40%
Global									
MSCI WORLD	4.862	-0,25%	-0,82%	0,84%	4,33%	10,98%	9,75%	19,49%	17,00%
MSCI ACWI	1.116	-0,31%	-1,69%	0,77%	3,57%	10,98%	9,95%	20,60%	15,73%
MSCI EMERG. MKTS.	1.567	-0,72%	-8,11%	0,23%	-2,10%	10,98%	11,55%	30,58%	5,05%



Renta Variable

Sectores	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
España									
ENERGIA	378	-0,98%	-10,55%	-10,91%	5,00%	19,69%	6,31%	66,95%	26,00%
ASEGURADORAS	558	2,15%	6,89%	1,68%	10,95%	14,28%	9,28%	24,52%	18,19%
RETAIL	501	1,61%	7,16%	-1,09%	12,91%	7,60%	3,08%	10,68%	9,00%
AUTOS	425	2,21%	0,51%	-5,96%	-6,58%	-15,51%	-19,10%	-4,81%	-12,17%
INDUSTRIA BASICA	741	-0,84%	-8,54%	-6,11%	-5,90%	24,53%	11,28%	28,16%	-11,26%
MEDIA	403	0,71%	8,19%	2,28%	14,14%	0,41%	1,05%	-15,10%	15,58%
B. INDUSTRIALES	1.128	2,92%	-2,97%	-4,88%	0,97%	3,91%	5,63%	21,28%	13,80%
INIMOBILIARIO	121	0,79%	3,76%	-8,22%	-4,52%	-6,03%	-4,60%	0,31%	-5,80%
CONSTRUCCION	801	3,75%	2,93%	-5,11%	-6,16%	-1,49%	-5,51%	21,51%	4,89%
VIAJES	280	2,73%	2,48%	-0,15%	12,88%	5,88%	-0,09%	3,64%	12,63%
TECNOLOGIA	1.020	0,86%	-1,52%	5,08%	13,51%	15,95%	21,88%	3,15%	6,62%
Estados Unidos									
SALUD	2.155	3,14%	9,75%	13,19%	26,74%	28,18%	19,35%	12,53%	0,90%
UTILITIES	441	2,00%	10,11%	-2,73%	-7,32%	-3,18%	1,69%	12,69%	19,58%
ENERGIA	1.077	1,00%	13,96%	18,87%	18,27%	60,57%	56,62%	4,96%	2,31%
MATERIALES	658	2,02%	6,51%	2,06%	2,10%	20,44%	14,54%	8,43%	-1,83%
CONSUMO BASICO	1.003	1,60%	11,35%	6,18%	5,24%	17,59%	15,94%	1,32%	11,98%
INMOBILIARIO	275	1,35%	4,98%	-4,67%	-2,59%	6,83%	7,86%	-0,35%	1,73%
TELECOMUNICACIONES	399	-8,49%	-15,19%	-8,64%	-19,88%	-7,54%	-11,85%	32,41%	38,89%
FINANCIERO	940	1,06%	5,78%	-0,86%	8,42%	8,17%	3,10%	13,32%	28,43%
INDUSTRIA	1.417	1,67%	0,24%	-6,10%	-4,13%	8,24%	7,89%	17,70%	15,64%
TECNOLOGIA	6.771	-1,77%	-6,82%	2,76%	11,78%	13,25%	19,13%	23,31%	35,69%
CONS. DISCRECIONAL	1.878	0,99%	3,92%	3,62%	-3,85%	-0,44%	-2,62%	5,31%	29,13%
ESTILOS									
MSCI EUROPE VALUE	189	1,04%	2,53%	-0,43%	7,17%	18,68%	12,54%	25,84%	6,90%
MSCI EUROPE GROWTH	229	2,35%	1,56%	-0,25%	5,56%	6,85%	6,62%	7,31%	4,47%
RUSSELL 2000 GROWTH	1.839	1,89%	-1,32%	-5,77%	-2,20%	7,56%	8,85%	12,36%	14,49%
RUSSELL 2000 VALUE	3.244	0,71%	2,44%	-3,33%	3,15%	21,25%	18,07%	10,16%	5,73%
VOLATILIDAD									
DAX	21	2,68%	19,50%	18,38%	-4,45%	25,37%	45,13%	-5,50%	15,59%
EUROSTOXX 50	22	0,80%	21,96%	21,30%	-2,34%	30,91%	50,14%	-13,46%	25,26%
S&P 500	-	4,40%	9,14%	-8,01%	-3,09%	6,23%	20,77%	-15,66%	32,31%

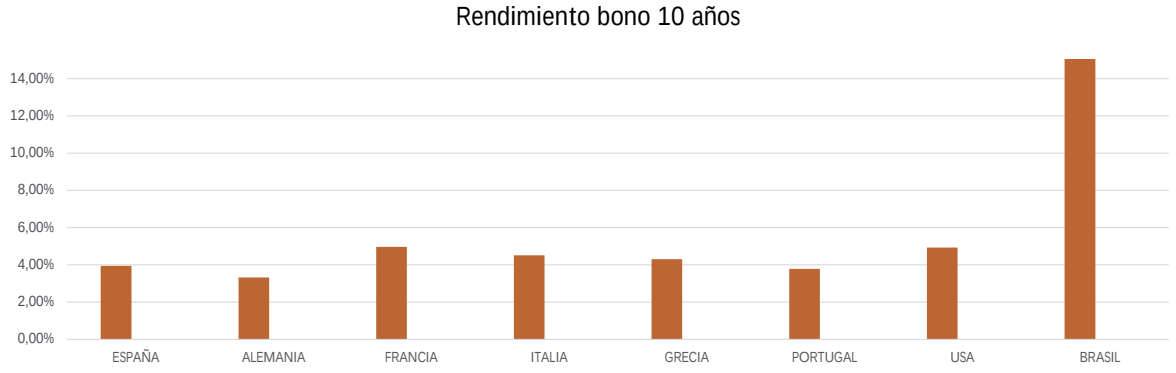
Índices principales



Divisas y materias primas

Activo	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
DIVISAS									
USD/EUR	1,116	-0,37%	-1,50%	-3,19%	-4,87%	-3,50%	-4,99%	13,44%	-6,21%
GBP/EUR	0,83	-0,55%	-2,44%	-2,66%	-3,38%	-5,25%	-4,41%	5,35%	-4,55%
JPY/EUR	175,78	0,03%	-1,44%	-4,42%	-4,31%	-1,39%	-4,47%	13,04%	4,53%
NOK/EUR	10,27	-1,68%	-5,75%	-6,52%	-5,47%	-11,69%	-13,25%	0,48%	5,00%
SEK/EUR	10,97	-1,44%	-3,31%	-0,21%	1,16%	0,40%	1,37%	-5,61%	2,90%
CHF/EUR	0,92	-0,38%	-2,80%	-0,82%	0,42%	-0,77%	-1,11%	-0,99%	1,21%
AUD/EUR	1,59	-0,35%	-2,71%	-3,27%	-2,60%	-10,06%	-9,85%	5,20%	3,24%
MXN/EUR	20,94	0,19%	2,31%	4,76%	2,21%	-2,28%	-0,98%	-1,91%	15,01%
BRL/EUR	6,07	8,79%	3,52%	4,04%	4,38%	-2,48%	-6,04%	1,00%	19,36%
MATERIAS PRIMAS									
BRENT	118	0,79%	13,63%	32,14%	3,18%	80,98%	93,33%	-18,48%	-3,12%
WTI	104	0,82%	17,76%	36,78%	29,81%	73,45%	82,92%	-13,42%	2,18%
ORO	3.875	-3,04%	-6,80%	-5,58%	-16,09%	-3,73%	-10,30%	64,58%	27,22%
PLATA	49	-8,89%	-18,74%	-16,77%	-33,42%	0,35%	-31,49%	147,95%	21,46%
COBRE	1.517	-4,02%	1,73%	0,58%	29,19%	61,34%	49,55%	87,86%	-6,61%
ALUMINIO	3.069	0,84%	-3,17%	-3,96%	-11,66%	7,18%	2,45%	17,40%	7,03%
NÍQUEL	15.271	-3,64%	-4,12%	-11,57%	-21,56%	0,27%	-8,26%	8,60%	-7,68%
TRIGO	604	-3,44%	-10,69%	-11,45%	-10,33%	1,34%	6,86%	-11,90%	-
SOJA	1.234	-2,70%	-5,73%	2,56%	4,18%	11,70%	14,81%	3,14%	-
CACAO	5.453	-2,49%	1,60%	3,95%	46,43%	-8,48%	-10,40%	-	-

ACTIVO	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
Bonos 10 años									
ESPAÑA	3,95%	-9,1	-18,5	34,8	45	79,6	2,99%	3,66%	0,57%
ALEMANIA	3,32%	-2,3	-26,4	16,7	28,5	67,9	2,02%	2,57%	-0,18%
FRANCIA	4,97%	-4,7	11,5	103,2	127,9	155,5	2,56%	3,12%	0,20%
ITALIA	4,51%	-5,7	-10	55	65,4	111,4	3,70%	4,72%	1,17%
GRECIA	4,31%	-8,6	-17,8	44,6	49,5	103,2	3,06%	4,62%	1,34%
PORTUGAL	3,79%	-11,7	-22,2	29	34,5	78,1	2,66%	3,59%	0,47%
USA	4,93%	-6,56	-35,6	25,56	55,83	83,19	3,88%	3,87%	1,51%
BRASIL	15,25%	245,2	115,5	48,8	129	138,4	0,10365	12,76%	10,76%
INDIA	7,41%	-6	22,6	60,1	39,9	84,1	7,17%	7,33%	6,47%
Crédito y Emergentes									
EMERGENTE LC (USD)	163	-1,12%	-0,74%	-1,92%	-0,83%	2,27%	18,16%	-0,54%	-9,73%
EMERGENTE HC (USD)	686	0,42%	1,50%	-1,34%	-1,17%	0,65%	13,43%	-0,41%	-2,05%
INV. GRADE EUROPA	265	0,38%	0,76%	-0,85%	-0,40%	-0,84%	2,56%	-0,45%	-0,97%
HIGH YIELD EUROPA	241	0,66%	-0,92%	-1,78%	-0,47%	0,21%	4,37%	-0,38%	3,18%
INV. GRADE USA	336	0,43%	2,36%	-0,82%	-1,90%	-2,23%	5,75%	-2,11%	-1,49%
HIGH YIELD USA	299	0,51%	0,52%	-1,26%	-0,70%	1,57%	10,18%	0,35%	4,75%
DEUDA FINANCIERA	267	0,41%	0,56%	-0,97%	-0,39%	-0,66%	3,14%	-0,41%	-0,60%
AGGREGATE EUROPA	243	0,37%	0,96%	-1,48%	-1,40%	-2,15%	-0,36%	-1,58%	-2,85%



*En divisa Local Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en este documento se proporcionan únicamente con fines informativos y no constituyen asesoramiento de inversión Deben, por tanto, no ser tratados como una recomendación personal para un inversor y, en ningún caso, como una oferta de compra, venta, suscripción o negociación de valores o de otros instrumentos Caser Asesores Financieros no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta sufrida como consecuencia de la utilización de la información contenida en este informe Este documento no puede ser (copiado, fotocopiado o duplicado en ningún modo, forma o medio (redistribuido o distribuido, o (citado, ni siquiera parcialmente, sin el consentimiento previo por Caser Asesores Financieros La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien Caser Agencia de Valores e Inversiones S A no garantiza la seguridad de las mismas Los informes reflejan tan sólo datos del mercado, y no se consideran una recomendación de inversión.