

Informe semanal de mercados

Semana del Lunes 02 al viernes 06 de marzo

La primera semana de marzo estuvo dominada por la geopolítica, que siguió elevando las presiones en Oriente Medio tras los acontecimientos de finales de febrero y reavivó el riesgo sobre energía y transporte a nivel global. La Guardia Revolucionaria iraní proclamó el cierre de facto del Estrecho de Ormuz y advirtió que dispararía contra cualquier buque que intentara cruzarlo, dejando la ruta efectivamente bloqueada salvo tránsitos esporádicos. Washington, por su parte, anunció la posible escolta naval de petroleros para garantizar el flujo de mercancías. El tráfico marítimo quedó prácticamente congelado, con centenares de buques a la espera y aseguradoras retirando coberturas de riesgo de guerra, lo que tensionó aún más las cadenas de suministro regionales. En este contexto, el Brent encadenó alzas semanales históricas y superó los 90 \$, con analistas advirtiéndole de un escenario de tres dígitos si la disrupción se prolonga. En paralelo, continuaron los ataques y represalias en territorio iraní y en varias capitales del Golfo, ampliando la incertidumbre sobre infraestructuras críticas y rutas aéreas y marítimas. En el frente institucional, Teherán activó un Consejo de Liderazgo interino para cubrir las funciones del Líder Supremo hasta la elección del sucesor por la Asamblea de Expertos. El conjunto reforzó los flujos hacia refugio y un dólar más fuerte, a la vez que elevó la prima de riesgo sobre energía y transporte y obligó a reabrir el debate sobre la trayectoria de tipos en las principales economías.

En macro, el pulso de EE.UU. mostró señales mixtas: el ISM manufacturero se mantuvo en expansión (52,4) y el ISM de servicios sorprendió al alza (56,1), con precios aún elevados en servicios; a la vez, el PMI manufacturero se moderó (51,6). El mercado laboral giró a la baja con nóminas no agrícolas -92k y paro 4,4 %, aunque los salarios repuntaron 0,4 % m/m; previamente, el informe de empleo ADP arrojó +63k nóminas y las peticiones semanales quedaron en 213k. En demanda interna, las ventas minoristas de enero -0,2 % m/m; y, por el lado energético, los inventarios de crudo de la EIA subieron +3,475 M. En la eurozona, la inflación repuntó en el anticipo de febrero (1,9 % a/a), mientras los PMI manufactureros recuperaron el umbral de 50 en Alemania (50,9) y se estabilizaron en España (50,0), mientras que el PMI servicios español cedió a 51,9.

En renta variable, el tono fue claramente negativo a nivel global, el IBEX 35 cedió un -4,48 %, el EuroStoxx 50 un -4,46 %, el S&P 500 un -2,06 %, el Nasdaq un -1,59 %, el Dow Jones un -2,87 % y el Nikkei otro -4,20 %. El mercado recogió prima de energía y riesgo geopolítico tras la interrupción de rutas y ataques a capacidad productiva, con presión adicional de un dólar al alza y unos tipos largos repuntando; el castigo fue generalizado, con mejor aguante relativo de energía y defensa, y corrección más severa en cíclicos y consumo sensible a combustibles.




En renta fija, las TIRes repuntaron en bloque al revalorizarse la prima de inflación y el riesgo de oferta energética. En EE.UU. el treasury a 10 años subió al 4,14 % (+10,4 pb), el bono alemán a 10 años al 2,86 % (+14,8 pb) y el bono español a 10 años al 3,35 % (+21,6 pb). El movimiento con un Brent tensionado.

En materias primas y divisas, el Brent cerró en 93 \$ (+19,23 % semanal) tras el bloqueo de facto de Ormuz y paradas de producción y logística en la región. El oro retrocedió (-2,83 %) por la fortaleza del dólar, que actuó como refugio preferente, y la plata también corrigió (-5,41 %). En divisas, el USD se apreció (USD/EUR 1,162; -0,60 %).

De cara a esta semana, el gran catalizador será el IPC de EE.UU. de febrero, que se publica el miércoles, junto con salarios reales el mismo día, y será clave para recalibrar expectativas de tipos en un entorno de crudo elevado. Además, como complemento relevante, el viernes se conocerán las vacantes de empleo JOLTS de enero en EE.UU., mientras que en la eurozona habrá datos de producción industrial de enero y varias lecturas del mercado laboral del 4T de 2025, útiles para validar si la desaceleración empieza a consolidarse.

Mercado	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
IBEX 35	17.074	-4,48%	-4,84%	2,31%	14,97%	29,02%	-1,35%	49,27%	14,78%
EURO STOXX 50	5.720	-4,46%	-4,64%	-0,07%	7,55%	3,61%	-1,23%	18,29%	8,28%
FTSE 100	10.285	-4,60%	-0,82%	6,39%	11,69%	18,45%	3,56%	21,51%	5,69%
S&P 500	6.740	-2,06%	-2,77%	-1,90%	3,99%	17,45%	-1,54%	16,39%	23,31%
NASDAQ	22.388	-1,59%	-2,79%	-5,05%	3,17%	23,90%	-3,68%	20,36%	28,64%
DOW JONES 30	47.502	-2,87%	-5,22%	-0,95%	4,63%	11,56%	-1,17%	12,97%	12,88%
NIKKEI	1.635	-4,20%	2,52%	10,16%	29,29%	47,52%	10,49%	26,18%	19,22%
MSCI WORLD	2.847	-2,77%	-2,69%	-0,26%	5,15%	18,12%	-0,53%	19,49%	17,00%

Renta Variable

Mercado	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
 Europa y Eur. del Este									
IBEX 35	17.074	-4,48%	-4,84%	2,31%	14,97%	29,02%	-1,35%	49,27%	14,78%
EURO STOXX 50	5.720	-4,46%	-4,64%	-0,07%	7,55%	3,61%	-1,23%	18,29%	8,28%
DAX 30	23.591	-4,25%	-4,57%	-1,82%	-0,03%	0,73%	-3,67%	23,01%	18,85%
FTSE 100	10.285	-4,60%	-0,82%	6,39%	11,69%	18,45%	3,56%	21,51%	5,69%
CAC 40	7.993	-4,78%	-3,39%	-1,49%	4,15%	-2,49%	-1,91%	10,42%	-2,15%
FTSE MIB	44.152	-4,60%	-3,76%	1,66%	6,12%	13,85%	-1,76%	31,47%	12,63%
PSI 20 (PORTUGAL)	8.946	-3,52%	0,63%	9,12%	16,12%	33,71%	8,26%	29,58%	-0,30%
SMI (SUIZA)	13.096	-5,34%	-3,02%	1,23%	5,86%	0,51%	-1,30%	14,37%	4,16%
OMX (SUECIA)	3.039	-4,10%	-2,62%	7,50%	15,68%	11,18%	5,40%	16,10%	3,63%
ASE (GRECIA)	2.123	-3,56%	-10,15%	0,85%	4,92%	30,58%	0,09%	44,30%	13,65%
WIG 20 (POLONIA)	3.262	-4,12%	-3,83%	10,58%	16,30%	23,62%	2,46%	45,26%	-6,44%
PX (REPÚBLICA CHECA)	2.592	-2,16%	-6,05%	2,60%	13,47%	28,31%	-3,47%	52,58%	24,48%
XU100 (TURQUIA)	12.793	-4,15%	-5,39%	16,22%	19,23%	22,31%	13,60%	14,56%	31,60%
STOXX 600 EUROPE	599	-4,00%	-2,99%	3,44%	9,01%	7,70%	1,10%	16,66%	5,98%
MSCI EUROPE INDEX	200	-3,96%	-2,70%	3,43%	8,93%	7,38%	1,21%	16,34%	5,75%
MSCI EUROPE VALUE	171	-4,37%	-3,38%	5,05%	11,97%	14,09%	1,76%	25,84%	6,90%
MSCI EUROPE GROWTH	216	-3,51%	-1,96%	1,75%	5,83%	0,87%	0,62%	7,31%	4,47%
 Estados Unidos y Canadá									
S&P 500	6.740	-2,06%	-2,77%	-1,90%	3,99%	17,45%	-1,54%	16,39%	23,31%
NASDAQ	22.388	-1,59%	-2,79%	-5,05%	3,17%	23,90%	-3,68%	20,36%	28,64%
DOW JONES 30	47.502	-2,87%	-5,22%	-0,95%	4,63%	11,56%	-1,17%	12,97%	12,88%
RUSSELL 2000 GROWTH	1.635	-5,48%	-5,72%	-3,17%	3,17%	21,75%	-1,02%	12,36%	14,49%
RUSSELL 2000 VALUE	2.847	-4,33%	-5,13%	3,83%	8,30%	22,73%	4,79%	10,16%	5,73%
SPTSX (CANADÁ)	33.084	-4,22%	1,89%	5,66%	13,88%	34,57%	4,33%	28,24%	17,99%
 Latam									
MEXBOL (MEJICO)	67.314	-4,63%	-4,94%	6,21%	11,30%	27,45%	4,67%	29,88%	-13,72%
BOVESPA (BRASIL)	179.365	-5,25%	-1,96%	13,98%	25,75%	45,40%	11,32%	33,95%	-10,36%
MERVAL (ARGENTINA)	2.579.970	0,88%	-11,79%	-13,79%	31,46%	15,68%	-13,94%	20,44%	172,52%
COLCAP (COLOMBIA)	2.175	1,27%	-8,21%	2,97%	16,78%	35,71%	5,19%	49,90%	15,43%
MSCI LATAM	2.982	-6,71%	-5,96%	10,33%	22,19%	47,69%	10,07%	46,24%	-30,43%

Renta Variable

Mercado	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
Asia Pacífico									
NIKKEI	55.621	-4,20%	2,52%	10,16%	29,29%	47,52%	10,49%	26,18%	19,22%
TOPIX	3.717	-4,66%	0,48%	10,54%	19,70%	35,09%	9,03%	22,41%	17,69%
HSI (HONG KONG)	25.757	-1,16%	-3,02%	-1,26%	1,33%	5,69%	0,49%	27,77%	17,67%
SHANGHAI	4.082	-1,40%	1,44%	5,67%	8,18%	21,98%	3,91%	18,41%	12,67%
CSI 300 (CHINA)	4.603	-1,44%	0,36%	1,66%	4,49%	17,80%	0,66%	17,66%	14,68%
SENSEX (INDIA)	78.919	-1,65%	-5,58%	-7,93%	-2,22%	6,16%	-7,39%	9,06%	8,17%
KOSPI (COREA)	5.585	-10,56%	9,74%	36,21%	74,25%	116,79%	32,53%	75,63%	-9,63%
PCOMP (FILIPINAS)	6.308	-1,66%	-1,10%	6,24%	2,79%	1,61%	4,42%	-7,29%	1,22%
JCI (INDONESIA)	7.586	-5,38%	-4,41%	-12,13%	-3,58%	14,62%	-12,27%	22,13%	-2,65%
ASX (AUSTRALIA)	8.940	-3,80%	1,63%	2,51%	-0,23%	9,34%	1,57%	6,80%	7,49%
MSCI ASIA	831	-5,27%	1,10%	8,60%	18,13%	33,20%	7,25%	29,87%	10,02%
MSCI ASIA PACIFIC	245	-4,79%	0,62%	8,44%	14,63%	29,02%	7,49%	25,35%	7,23%

África y Oriente Medio

ISRAEL	-	0,88%	7,52%	24,24%	42,97%	76,60%	19,97%	51,63%	28,39%
SUDAFRICA	108.597	-8,58%	-3,07%	3,63%	15,33%	34,15%	0,57%	43,24%	6,93%
NIGERIA	196.968	0,74%	14,70%	33,96%	41,72%	84,46%	26,58%	51,19%	37,65%
KENIA	3.605	-4,10%	7,68%	20,92%	21,42%	54,07%	14,83%	56,13%	33,94%
ARABIA SAUDÍ	10.776	2,74%	-3,69%	1,41%	1,13%	-8,76%	2,72%	-12,84%	0,58%
EMIRATOS ARABES	5.917	-9,01%	-11,56%	-1,11%	-1,20%	12,20%	-2,15%	17,22%	27,07%
QATAR	10.699	1,12%	-5,78%	-0,13%	-3,60%	1,76%	-0,59%	1,81%	-2,40%

Global

MSCI WORLD	4.407	-2,77%	-2,69%	-0,26%	5,15%	18,12%	-0,53%	19,49%	17,00%
MSCI ACWI	1.017	-3,09%	-2,44%	0,66%	6,46%	19,64%	0,27%	20,60%	15,73%
MSCI EMERG. MKTS.	1.500	-5,43%	-0,44%	8,25%	17,53%	32,57%	6,79%	30,58%	5,05%



Renta Variable

Sectores	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
 España									
ENERGIA	340	-5,25%	-9,10%	2,44%	14,02%	27,02%	-4,38%	66,95%	26,00%
ASEGURADORAS	476	-5,02%	-5,07%	-1,52%	-0,46%	3,48%	-6,80%	24,52%	18,19%
RETAIL	461	-3,80%	-5,87%	-3,11%	9,97%	6,42%	-5,17%	10,68%	9,00%
AUTOS	470	-4,80%	-5,12%	-13,47%	-11,11%	-19,97%	-10,42%	-4,81%	-12,17%
INDUSTRIA BASICA	749	-7,00%	-1,28%	20,25%	46,43%	34,98%	12,51%	28,16%	-11,26%
MEDIA	346	-0,64%	-3,58%	-12,01%	-16,11%	-23,08%	-13,19%	-15,10%	15,58%
B. INDUSTRIALES	1.110	-4,25%	-2,45%	5,96%	7,98%	10,04%	3,91%	21,28%	13,80%
INMOBILIARIO	133	-4,10%	0,91%	6,34%	5,71%	9,58%	4,99%	0,31%	-5,80%
CONSTRUCCION	830	-7,14%	-7,03%	-0,82%	3,90%	3,29%	-2,07%	21,51%	4,89%
VIAJES	257	-1,33%	-7,11%	-3,83%	-3,92%	-3,26%	-8,42%	3,64%	12,63%
TECNOLOGIA	839	-2,15%	-0,96%	-1,20%	7,28%	-2,01%	0,27%	3,15%	6,62%

 Estados Unidos									
SALUD	1.778	-3,67%	-3,22%	-0,31%	10,86%	2,36%	-1,55%	12,53%	0,90%
UTILITIES	473	-1,38%	7,33%	8,04%	12,06%	23,15%	8,93%	12,69%	19,58%
ENERGIA	863	-0,96%	5,28%	24,01%	30,38%	32,18%	25,62%	4,96%	2,31%
MATERIALES	627	-6,76%	-2,88%	13,13%	7,79%	14,02%	9,22%	8,43%	-1,83%
CONSUMO BASICO	954	-3,60%	-3,26%	9,68%	7,15%	4,77%	10,29%	1,32%	11,98%
INMOBILIARIO	272	-2,53%	2,21%	5,24%	2,90%	2,62%	6,63%	-0,35%	1,73%
TELECOMUNICACIONES	444	-1,40%	-2,87%	-3,64%	5,56%	30,50%	-1,82%	32,41%	38,89%
FINANCIERO	839	-1,48%	-6,92%	-5,88%	-4,80%	2,25%	-7,99%	13,32%	28,43%
INDUSTRIA	1.436	-5,03%	-2,00%	10,02%	12,83%	28,14%	9,38%	17,70%	15,64%
TECNOLOGIA	5.346	-1,26%	-3,01%	-7,49%	1,94%	27,25%	-5,95%	23,31%	35,69%
CONS. DISCRECIONAL	1.828	-0,36%	-2,32%	-5,31%	-3,26%	11,27%	-5,21%	5,31%	29,13%

ESTILOS

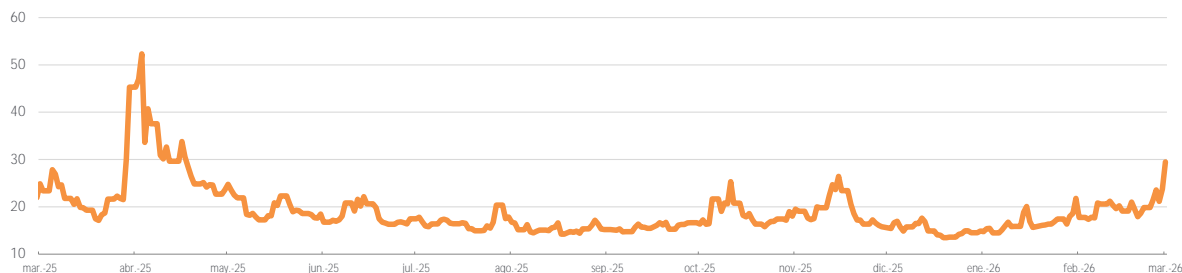
MSCI EUROPE VALUE	171	-4,37%	-3,38%	5,05%	11,97%	14,09%	1,76%	25,84%	6,90%
MSCI EUROPE GROWTH	216	-3,51%	-1,96%	1,75%	5,83%	0,87%	0,62%	7,31%	4,47%
RUSSELL 2000 GROWTH	1.679	-5,48%	-5,72%	-3,17%	3,17%	21,75%	-1,02%	12,36%	14,49%
RUSSELL 2000 VALUE	2.907	-4,33%	-5,13%	3,83%	8,30%	22,73%	4,79%	10,16%	5,73%

VOLATILIDAD

DAX	28	32,94%	50,11%	77,98%	63,33%	24,38%	91,95%	-5,50%	15,59%
EUROSTOXX 50	31	37,51%	62,37%	97,89%	76,67%	45,64%	112,25%	-13,46%	25,26%
S&P 500	-	35,10%	41,69%	49,76%	45,62%	5,21%	73,66%	-15,66%	32,31%

Índices principales

Vix Index



Divisas y materias primas

Activo	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
DIVISAS									
USD/EUR	1,162	-0,60%	-1,67%	-0,21%	-0,84%	7,72%	-1,09%	13,44%	-6,21%
GBP/EUR	0,87	-0,64%	-0,21%	-0,81%	-0,13%	3,46%	-0,63%	5,35%	-4,55%
JPY/EUR	183,29	-0,37%	-1,32%	1,37%	6,11%	14,84%	-0,39%	13,04%	4,53%
NOK/EUR	11,13	-0,62%	-2,69%	-5,39%	-5,43%	-5,24%	-6,01%	0,48%	5,00%
SEK/EUR	10,66	-0,43%	-0,06%	-2,62%	-3,11%	-2,88%	-1,45%	-5,61%	2,90%
CHF/EUR	0,90	-1,03%	-1,65%	-3,76%	-3,61%	-5,42%	-3,13%	-0,99%	1,21%
AUD/EUR	1,65	0,30%	-1,86%	-5,80%	-7,46%	-2,94%	-6,10%	5,20%	3,24%
MXN/EUR	20,70	2,28%	1,47%	-2,18%	-5,61%	-5,41%	-2,14%	-1,91%	15,01%
BRL/EUR	6,08	0,49%	-1,47%	-4,21%	-4,14%	-2,20%	-5,86%	1,00%	19,36%

MATERIAS PRIMAS

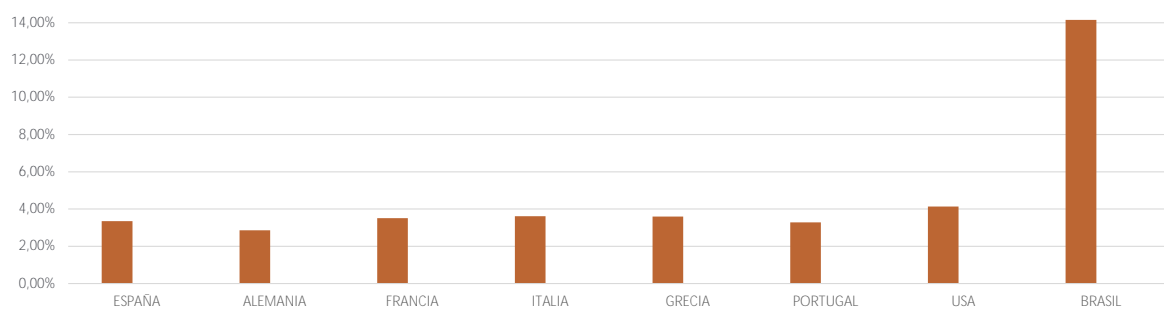
BRENT	93	19,23%	36,21%	45,40%	41,51%	33,44%	52,33%	-18,48%	-3,12%
WTI	91	27,61%	43,47%	52,98%	49,24%	44,75%	59,28%	-15,00%	1,96%
ORO	5.172	-2,83%	4,18%	23,20%	44,19%	77,61%	19,73%	64,58%	27,22%
PLATA	85	-5,41%	8,62%	44,91%	106,18%	158,97%	17,97%	147,95%	21,46%
COBRE	1.126	1,70%	-9,51%	10,70%	31,48%	60,48%	11,03%	87,86%	-6,61%
ALUMINIO	3.446	7,87%	11,70%	18,93%	32,51%	27,77%	15,04%	17,40%	7,03%
NIQUEL	17.469	1,80%	2,22%	16,93%	14,66%	7,18%	4,94%	8,60%	-7,68%
TRIGO	617	6,84%	14,42%	13,58%	12,85%	-2,22%	18,95%	-16,74%	-
SOJA	1.201	3,16%	6,38%	6,69%	11,75%	15,43%	13,17%	2,09%	-
CACAO	3.230	6,92%	-24,64%	-43,45%	-55,23%	-56,14%	-47,07%	-	-

ACTIVO	Último	Semana	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 año	YTD	2025	2024
Bonos 10 años									
ESPAÑA	3,35%	21,6	12,9	9	9,8	-9,9	2,99%	3,66%	0,57%
ALEMANIA	2,86%	14,8	1,8	6,2	19,8	2,7	2,02%	2,57%	-0,18%
FRANCIA	3,51%	22	6,4	-1,2	6,3	-3	2,56%	3,12%	0,20%
ITALIA	3,62%	26,3	15,3	13,4	11,5	-34	3,70%	4,72%	1,17%
GRECIA	3,60%	24,4	14,1	20,5	24,1	-7,6	3,06%	4,62%	1,34%
PORTUGAL	3,29%	21,2	7,4	17,1	19,8	-6,4	2,66%	3,59%	0,47%
USA	4,14%	10,38	-6,77	0,32	6,41	-14,01	3,88%	3,87%	1,51%
BRASIL	14,16%	57,5	39,4	40,3	24,5	-96,1	0,10365	12,76%	10,76%
INDIA	6,69%	1,5	-4,6	19,6	22,5	0,9	7,17%	7,33%	6,47%

Crédito y Emergentes

EMERGENTE LC (USD)	164	-2,11%	-2,28%	0,96%	4,01%	13,69%	18,73%	-0,06%	-9,73%
EMERGENTE HC (USD)	695	-0,83%	-0,25%	0,93%	4,28%	11,63%	14,28%	0,33%	-2,05%
INV. GRADE EUROPA	266	-0,72%	-0,58%	0,17%	0,62%	3,82%	3,24%	0,20%	-0,97%
HIGH YIELD EUROPA	242	-0,49%	-0,66%	0,11%	1,03%	3,40%	4,62%	-0,13%	3,18%
INV. GRADE USA	345	-0,66%	0,06%	0,59%	1,40%	6,24%	8,64%	0,57%	-1,49%
HIGH YIELD USA	299	-0,39%	-0,34%	0,84%	2,25%	7,73%	10,14%	0,32%	4,75%
DEUDA FINANCIERA	269	-0,71%	-0,60%	0,19%	0,64%	4,01%	3,75%	0,18%	-0,60%
AGGREGATE EUROPA	248	-1,12%	-0,33%	0,37%	0,69%	3,54%	1,65%	0,40%	-2,85%

Rendimiento bono 10 años



*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 solo datos del mercado, y no se consideran una recomendación de inversión.