

A large, red, rounded-line graphic that forms a shape resembling a stylized 'L' or a bracket, positioned on the right side of the page.

# Resumen de mercados

**10 de marzo 2025**

Departamento de Productos y Servicios de  
Inversión.

**ebn<sup>1</sup>**

**BANCO**

[ebnbanco.com](http://ebnbanco.com)



## 01 RENTA VARIABLE

Semana negativa para la mayoría de los mercados, las mayores pérdidas han sido para el Nasdaq 100 con una pérdida del 3.27% en la semana, le sigue el S&P 500 con una caída del 3.10%. Por el lado de las ganancias, el Eurostoxx 50 subió un 0.09% y el Ibex 35 se dejó un 0.68%.

Índices de Renta Variable	R Semanal	2025
IBEX 35	-0,68	14,33
EURO STOXX 50	0,09	11,69
NASDAQ 100	-3,27	-3,86
S&P 500	-3,10	-1,89
Nikkei 225	-0,72	-7,54
MSCI World	-2,47	-0,22
MSCI Emerging Markets	2,30	4,43
Morningstar Asia	-1,43	-1,59

Respecto a los sectores, el peor comportamiento fue para Consumo Discrecional que cayó un 4.80%, le sigue el sector Financiero con una caída del 3.86% y el sector de Tecnología con una caída del 3.58%. sube el sector de Materiales con una subida del 0.36%.

Índices Sectoriales Mundiales	R Semanal	2025
MSCI World/Consumo Básico	-0,48	5,78
MSCI World/Consumo Discrecional	-4,80	-7,50
MSCI World/Materiales	0,36	5,80
MSCI World/Energía	-3,53	0,79
MSCI World/Financiero	-3,86	3,95
MSCI World/Salud	-0,04	7,05
MSCI World/Tecnología	-3,58	-7,00
MSCI World/Telecomunicaciones	-2,18	0,65
MSCI World/Servicios Públicos	-1,97	1,92
MSCI World/Industrial	0,02	3,50

## 02 MATERIAS PRIMAS

Destaca la subida del Gas Natural con un alza del 11.69%, le sigue la Plata subiendo en la semana un 2.27%, el Trigo sube un 1.94% y el Cobre un 1.73%. La parte negativa se la llevó el petróleo con caídas del 1.68% para el West Texas y el 1.51% para el Brent.

Materias Primas	R Semanal	2025
Cobre	1,73	16,40
Plata	2,27	13,01
Oro	0,58	10,49
Platino	0,73	7,52
Brent	-1,51	-5,49
West Texas	-1,68	-5,66
Gas Natural	11,69	26,73
Trigo	1,94	1,25
Soja	1,06	1,16

## 03 DIVISAS

Comportamiento positivo para todos los pares de la tabla de seguimiento. Destaca la subida del euro contra el dólar revalorizándose un 3.49%. Contra el Yen subió un 1.92% y contra la libra un 1.82% en la semana.

Divisas	R Semanal	2025
EUR/USD	3,49	4,82
EUR/CHF	1,23	1,35
EUR/GBP	1,82	1,62
EUR/JPY	1,92	-1,81

## 04 TEMÁTICAS

Bajadas también para las temáticas de la tabla de seguimiento. Milenials baja un 5.02%, Digitalización un 3.43%, Tecnologías Disruptivas un 1.85% e Inteligencia Artificial un 1.68%. solo Blockchain sube ligeramente un 0.48%.

Temática	R semanal	2024
Inteligencia Artificial y Big Data	-1,68	-0,42
Blockchain	0,48	6,93
Ciberseguridad	-1,12	4,84
Tecnologías Disruptivas	-1,85	-0,32
Millenials	-5,02	-0,36
Innovación médica	-0,07	2,34
Digitalización	-3,43	-0,47

## 05 FACTORES DE ESTILO

Respecto a los factores de estilo, la mayor caída fue para Momentum con una caída del 4.08%, le sigue el factor Growth con una caída del 3.63% y el Large cap con una caída del 2.54%. Sube mínimamente Alto dividendo un 0.06%.

Factores	R Semanal	2025
Quality	-2,02	0,71
Momentum	-4,08	0,57
High Dividend Yield	0,06	6,38
Minimum Volatility	-0,10	6,49
Value	-1,18	4,54
Growth	-3,63	-4,16
Large cap	-2,54	-0,11
Small cap	-2,38	-2,96

## 06 RENTA FIJA

Subidas en precio para toda la Renta Fija de la tabla de seguimiento.

Renta Fija	R Semanal	2025
Renta Fija 1-3 Yr Euro	-0,33	0,27
Renta Fija 1-10 Yr Euro	-1,32	-0,53
Renta Fija Global Euro Hedge	-0,93	0,39
TReuters Global Convertible Euro Hedge	-0,94	0,82
BofAML Bonos Alto Rendimiento Hedge	-0,35	1,49
BBgBarc Bonos Ligados a la Inflación Euro Hedge	-1,19	0,62
ICE BofA Bonos Emergentes Gobierno TR Hdg EUR	-0,12	0,54
Morningstar Bonos Emergentes Corporativos TR Hdg EUR	-0,22	2,12

## 07 RESUMEN

### Renta Variable

Siguen los mercados de renta variable a la baja con las plazas de EE.UU. liderando las caídas y eliminando las ganancias acumuladas en 2025, el mercado europeo se vio impulsado por el plan fiscal expansivo anunciado en Alemania.

El S&P 500 bajó un 3,1%, afectado principalmente por la disminución en las expectativas de crecimiento debido a las decisiones de Donald Trump sobre la imposición de aranceles a las importaciones. Además, el indicador líder de la Fed de Atlanta prevé una

contracción del 2,4% en la economía estadounidense durante el primer trimestre, atribuida a un aumento en las importaciones y una reducción en el consumo interno.

Respecto a Europa, mejor comportamiento para la renta variable, pero con varios frentes abiertos. Entre otros, en Alemania el acuerdo para aumentar el gasto militar y crear un fondo de 500.000 millones de euros destinado a impulsar infraestructuras y reactivar la debilitada economía del país siendo la mayor transformación en política fiscal durante décadas.

Este anuncio coincidió con el proyecto para incrementar el gasto militar europeo hasta los 800.000 millones presentado por Ursula von der Leyen.

### SP500

Decíamos en el último informe que, si se perdía la directriz alcista formada en octubre pasado y que no se había perforado desde entonces, la situación se tornaría más compleja. Pues así ha sido, llegando incluso al 23.6% de toda la subida previa de fibonacci. El siguiente nivel relevante sería el 38.2% en los 5357 puntos.



Fuente: Investing.com

### Renta Fija

Sigue la volatilidad en los mercados de renta fija. Si parecía que se relajaban las rentabilidades en la deuda americana 10Y llegando a marcar mínimos el lunes 3 de marzo en los 4.10%, hemos visto como se tensaban dichas rentabilidades hasta el 4.34% el jueves 6 de marzo. El bund alemán también sufrió un movimiento muy agresivo llegando a tocar el mismo día 2.92%.



Fuente: Investing.com

### Petróleo

Los precios del petróleo se mantienen estables mientras los operadores evalúan el soporte de un dólar débil frente al aumento de la producción de crudo en EE. UU. y los temores de desaceleración económica. Los futuros del crudo ligero ponen a prueba un soporte clave entre 65.66 dólares, con una ruptura por encima de 71.50 dólares que podría desencadenar cobertura de posiciones cortas.

Un dólar estadounidense más débil aumenta la demanda de crudo, pero la incertidumbre sobre los aranceles y los riesgos económicos en EE. UU. limita el potencial alcista. Se prevé que la producción de crudo en EE. UU. alcance un récord de 13.61 millones de barriles diarios, lo que añade presión en el lado de la oferta mientras la OPEC+ planea aumentar la producción en abril.

El aumento de las reservas de crudo en EE. UU., que se incrementaron en 4.2 millones de barriles, podría ejercer presión sobre los precios mientras los operadores esperan los datos de inventario de la EIA (Administración de Información Energética) para obtener una dirección más clara.



Fuente: Investing.com

### Eurodólar

Fuerte subida del eurodólar, que rompe con violencia la parte alta del rango en el que venía moviéndose desde noviembre del pasado año subiendo un 3,49% en la semana hasta la zona de 1,085 dólares por euro. La zona 1.1217 clave para ver niveles superiores.



Fuente: Investing.com

### Metales

La combinación de factores como la política monetaria flexible de la Reserva Federal, las tensiones comerciales y la incertidumbre geopolítica refuerzan la demanda del oro, lo que mantiene su precio en niveles elevados y con posibilidades de nuevos máximos históricos.



Fuente: Investing.com

Para esta semana....

El miércoles tendremos el dato del IPC americano, inventarios de petróleo y el jueves peticiones de desempleo en EE.UU.

Disclaimer:

La información contenida en este documento se ha obtenido de buena fe de fuentes que consideramos fiables, empleando la máxima diligencia en su realización y referidas al momento de su emisión. No obstante, EBN Banco de Negocios, S.A. no garantiza la absoluta integridad, exactitud o veracidad de la información que se contiene en el presente documento, la cual se manifiesta ha sido basada en servicios operativos y estadísticos u obtenida de otras fuentes de terceros. Este documento tiene un propósito meramente informativo, por lo cual EBN Banco de Negocios, S.A. no se responsabiliza en ningún caso del uso que se pueda hacer del mismo. Las opiniones y las estimaciones son propias de EBN Banco de Negocios, S.A. y pueden estar sujetas a cambios sin notificación previa.