

Visión General

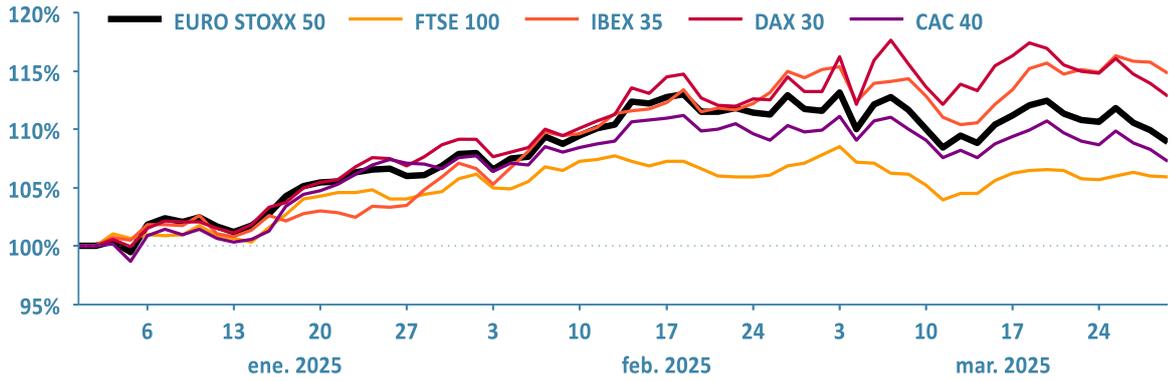
EURO STOXX 50

Variación anual: 8.28%

Volatilidad: 17.00

PER: 13.86

Rentab/dividendo: 3.19%



Fuente: LSEG Datastream



Indicador	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	
Confianza consumidor	Positivo																											
Ventas minoristas	Positivo																											
Sentimiento económico	Positivo																											
Confianza Económica	Positivo																											
Producción industrial	Positivo																											
PMI Servicios	Positivo																											
PMI Manufacturero	Positivo																											
Mercado laboral	Positivo																											
Inflación	Positivo																											
Eurostoxx 50 (Var. MM)	Positivo																											

Pronóstico de la IA

Durante marzo de 2025, el Eurostoxx 50 registró una **corrección moderada**, cerrando en 5415.78 puntos al 24 de marzo, tras haber alcanzado un máximo mensual de 5540.69 el día 3. Esta caída responde a un deterioro en el impulso de mercado, claramente reflejado en el GVC Momentum, que pasó de 1.04 en febrero a -0.20 al cierre de marzo, situándose ya en **zona de advertencia bajista**. Paralelamente, el GVC Risk se incrementó de manera significativa, alcanzando los 39.34 puntos, lo que indica un **repunte en la volatilidad y en la percepción de riesgo** entre los inversores europeos.

El **deseñeño de la renta variable en el mes fue positivo**, con una subida del 0,34% en el índice de renta europea y una variación interanual del 0,46%, lo que demuestra cierta resistencia del mercado ante el deterioro macroeconómico incipiente. Esta resiliencia, sin embargo, podría estar siendo sobreestimada por los inversores ante el cambio de narrativa del Banco Central Europeo. La revisión a la baja de las proyecciones de crecimiento del BCE —0,9% para 2025 y 1,2% para 2026—, junto con el alza en las previsiones de inflación (2,3%), plantea un **escenario más restrictivo de lo que el mercado estaba anticipando**. S&P Global ha sido aún más conservador, señalando que, ante un escenario de tensiones comerciales, el crecimiento de la eurozona podría limitarse a un exiguo 0,5% este año. Todo apunta a que el BCE se verá forzado a iniciar un ciclo de recortes de tasas antes de lo previsto, en un intento de sostener una economía que muestra síntomas de fatiga estructural. En el plano nacional, España enfrenta una sombra persistente: su economía sumergida representa el 24% del PIB, superando ampliamente la media de las economías avanzadas. Este lastre estructural añade complejidad a cualquier intento de consolidación fiscal y competitividad sostenible.

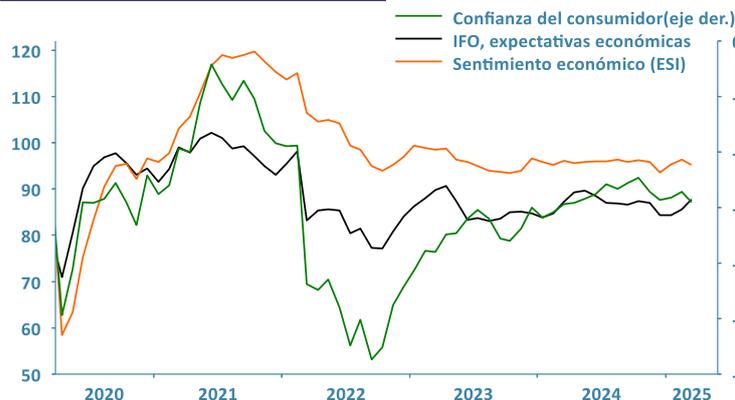
El brusco deterioro del GVC Momentum, combinado con un repunte sostenido del GVC Risk, sugiere que el **Eurostoxx 50 podría enfrentar nuevas presiones a la baja en abril**. El aparente equilibrio entre inflación y crecimiento se ha fracturado, y los recortes de tipos que el BCE podría implementar no serían síntoma de dinamismo, sino de fragilidad.

En este entorno, resulta prudente **reducir exposición a sectores cíclicos y aumentar la ponderación en activos defensivos y renta fija de calidad**. La selectividad será clave, priorizando compañías con márgenes estables y baja sensibilidad a la demanda interna europea. El mercado comienza a descontar un cambio de fase, y los inversores deben anticiparse con claridad, no con complacencia.

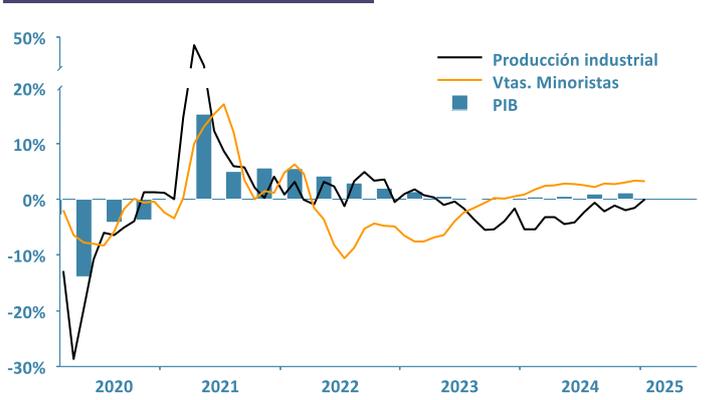
*Último dato publicado

País	Desempleo	C.Cons.	Inflación (%)	Bono largo	Bono corto	PIB real	Balanza Comercial (M)	Bza. C/C (M)
España	10.40	-12.20	2.30	3.17	-0.49	3.39	-10,350	1,202
Francia	7.10	91.52	0.80	3.40	2.53	0.64	-6,539.9	-2,224
Reino Unido	4.70	-13.25	3.41	4.86	0.50	1.47	-17,849.0	-21,028
Alemania	6.40	-10.10	2.29	2.40	2.53	-0.16	13.04	11,765.7
Italia	6.30	95.00	1.58	3.08	2.53	0.56	1,036.9	-3,811.2

Indicadores Cualitativos



Indicadores Cuantitativos



Fuente: LSEG Datastream

PRODUCTOS AGRÍCOLAS Y CÁRNICOS							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Cacao	\$/T	6955	67.11%	11904	4048	-41.57%	71.81%
Cerdo (CME)	USc/Lbs	93.475	37.51%	98.575	65.3	-5.17%	43.15%
Zumo de naranja	USc/Lbs	433.8	35.48%	555.5	290.65	-21.91%	49.25%
Café (Arábica)	USc/Lbs	229.15	23.07%	334.15	176	-31.42%	30.20%
Petróleo WTI	\$/Bbl	77.16	7.69%	86.91	65.75	-11.22%	17.35%
Petróleo Brent	\$/Bbl	81.13	5.31%	91.17	69.19	-11.01%	17.26%
Baltic Dry Index	\$	1808	-13.66%	2419	976	-25.26%	85.25%
Maíz	USc/Bsh	394.5	-16.29%	466.5	362	-15.43%	8.98%
Trigo	USc/Bsh	523.5	-16.64%	700.25	498	-25.24%	5.12%
Soja	USc/Bsh	1077.5	-16.70%	1274	938.75	-15.42%	14.78%

ENERGÍA							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Gasolina (NYMEX)	\$/USG	2.4605	17.02%	2.8223	1.87	-12.82%	31.58%
Azúcar	USc/Lbs	18.42	-10.50%	24.46	17.57	-24.69%	4.84%
Arroz	\$/Cwt	15.235	-11.96%	19.55	13.61	-22.07%	11.94%
Algodón	USc/Lbs	67.99	-17.24%	101.08	67.05	-32.74%	1.40%
Gas natural	\$/MMBTU	2.006	-20.21%	3.946	1.575	-49.16%	27.37%

METALES INDUSTRIALES							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Caucho (Tokio)	JPY/Kg	317.7	23.86%	412.9	249.3	-23.06%	27.44%
Plomo (India)	INR/Kg	194	7.03%	207.1	174.2	-6.33%	11.37%
Cobre (COMEX)	\$/Lbs	4.124	6.00%	5.106	3.6925	-19.23%	11.69%
Aluminio (India)	INR/Kg	210.35	0.91%	257.25	195.25	-18.23%	7.73%
Vigas Acero (Shanghai)	CNY/T	3132	-22.48%	4042	2803	-22.51%	11.74%
Hierro (DCE)	CNY/T	783.5	-24.88%	1085	678	-27.79%	15.56%

METALES							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Plata	\$/Ozs	27.89	17.38%	34.83	22.074	-19.93%	26.35%
Oro	\$/Ozs	2385.575	15.66%	2786.1897	1992.1331	-14.38%	19.75%
Platino	\$/Ozs	935.46	-5.25%	1080.8	871.6666	-13.45%	7.32%
Paladio	\$/Ozs	900.13	-18.06%	1222.6899	849.68	-26.38%	5.94%

ÍNDICES DE MATERIAS PRIMAS							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. semana	Rent. mes	Rent. año	Var. Max	Var. Min
CRB Index	\$	326.8045	8.43%	356.8077	299.3571	-8.41%	9.17%
Bloomberg Commodity Index	\$	95.9622	-2.72%	107.2407	93.3307	-10.52%	2.82%

Top Divisas

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Japón	166.93	7.26%	175.09	155.77	-4.66%	7.16%
Nueva Zelanda	1.8417	5.46%	1.9098	1.7405	-3.57%	5.81%
Suiza	0.9591	3.28%	0.9919	0.9272	-3.31%	3.44%
Canadá	1.5023	2.74%	1.5759	1.4564	-4.67%	3.15%
Australia	1.6582	2.32%	1.7334	1.6024	-4.34%	3.48%
China	7.8701	0.45%	7.9667	7.4767	-1.21%	5.26%
Estados Unidos	1.0857	-1.62%	1.119	1.0244	-2.98%	5.98%
Hong Kong	8.4735	-1.66%	8.7245	7.972	-2.88%	6.29%
Reino Unido	0.8434	-2.70%	0.8626	0.823	-2.23%	2.48%
Rusia	93.4695	-5.19%	119.5532	89.4644	-21.82%	4.48%

América

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Brazil	6.1398	14.66%	6.511	5.412	-5.70%	13.45%
Argentina	1007.9796	12.98%	1168.43883	921.21225	-13.73%	9.42%
México	20.0051	7.07%	22.152	17.6249	-9.69%	13.50%
Chile	1033.8	6.38%	1073.49	963.66	-3.70%	7.28%
Colombia	4362.56	2.08%	4815.8	4081.77	-9.41%	6.88%
Venezuela	39.6416	0.14%	75.1312	38.4316	-47.24%	3.15%
Perú	4.0366	-1.25%	4.1946	3.8188	-3.77%	5.70%

Europa

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Noruega	11.977	6.71%	12.0599	11.2711	-0.69%	6.26%
Suecia	11.736	5.49%	11.7534	10.7982	-0.15%	8.68%
Rep.Checa	25.328	2.65%	25.449	24.536	-0.48%	3.23%
Hungría	389.45	2.27%	415.64	382.4	-6.30%	1.84%
Dinamarca	7.4626	0.10%	7.463	7.4542	-0.01%	0.11%
Polonia	4.2703	-1.46%	4.3694	4.1339	-2.27%	3.30%

África

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Nigeria	1705	74.78%	1866.4	1173.8	-8.65%	45.25%
Egipto	52.2836	52.81%	55.1151	50.4911	-5.14%	3.55%
Sudáfrica	19.8273	-1.66%	20.9143	18.5575	-5.20%	6.84%

Asia

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Turquía	35.7127	9.75%	41.2942	34.28	-13.52%	4.18%
Vietnam	27140	5.22%	27872.8385	25523.58	-2.63%	6.33%
Taiwán	35.612	5.17%	36.0813	33.7675	-1.30%	5.46%
Corea del Sur	1502.17	5.16%	1595.46	1451.49	-5.85%	3.49%
Filipinas	63.343	3.63%	63.984	59.525	-1.00%	6.41%
Indonesia	17661.62	3.62%	17979.35	16528	-1.77%	6.86%
Tailandia	38.972	3.19%	39.925	34.881	-2.39%	11.73%
Singapur	1.4571	0.10%	1.4675	1.3969	-0.71%	4.31%
Malasia	5.0535	-0.24%	5.1835	4.5591	-2.51%	10.84%
Arabia Saudí	4.0662	-1.66%	4.1921	3.8383	-3.00%	5.94%