



# Conoce lo que pasa en los mercados y Atrévete a invertir



## ¿Qué ha ocurrido en el último mes?

### DESCUBRE QUE HA SUCEDIDO EN LOS PRINCIPALES MERCADOS

Un mes de diciembre positivo coronó un año espectacular para la Bolsa española, en el que el Ibex 35 se anotó una subida de casi un 50%, la segunda mayor de su historia. El índice llegó a tocar un nuevo máximo histórico por encima de los 17.300 puntos el 30 de diciembre.

Indra, con una revalorización del 184%, fue el mejor valor del ejercicio al calor de los planes para incrementar el gasto de defensa en Europa, mientras que Puig cayó más de un 16%. En el mes de diciembre, el gran protagonista fue Inditex, con una subida del 16,77% tras unos resultados del tercer trimestre que fueron muy bien acogidos por el mercado y le impulsaron hasta nuevos máximos históricos. Le siguió también la banca con Unicaja (9,80%) y Banco Santander (8,94%). En terreno negativo, Enagás (-7,69%) fue la acción más penalizada, seguida de Telefónica (-6,48%) y Fluidra (-3,10%).

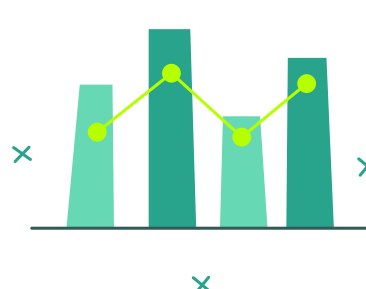
Mientras, Wall Street tampoco se pudo quejar de un mal año. El S&P 500 mantuvo una ganancia del 16% en 2025, su tercer avance anual consecutivo de dos dígitos. El Nasdaq aprovechó el entusiasmo por la IA para ganar un 20% y el Dow Jones subió casi un 13%. Y todo ello a pesar de los múltiples desafíos a los que se enfrentaron los inversores, como los aranceles de Trump, el cierre del Gobierno más prolongado de la historia o las tensiones geopolíticas.

En otros activos, el Bitcoin cerró el año en negativo a pesar de haber llegado a un máximo histórico en octubre, mientras que los precios del petróleo registraron su mayor caída desde 2020. Por el contrario, el oro y la plata registraron su mejor rendimiento anual desde 1979, impulsados por factores como el impacto de los recortes de tipos en EEUU, las tensiones arancelarias y la sólida demanda de los ETFs y los bancos centrales.

### LO MÁS DESTACADO

- El Ibex 35 conquista máximos históricos, rompiendo la barrera de los 17.300 puntos
- Inditex, mejor valor de diciembre y nuevos máximos tras sus resultados trimestrales
- Una Fed dividida baja los tipos por tercera ocasión consecutiva
- El BCE mantiene tipos e insinúa que ya han tocado suelo
- Ganancias de doble dígito para Wall Street en 2025 a lomos de la IA
- El oro y la plata registran su mejor comportamiento desde 1979

## Mercado de valores



### CONOCE LOS VALORES CON LAS MAYORES SUBIDAS Y BAJADAS

#### MERCADO NACIONAL

##### Valores con mayores subidas

Ibex 35	Variación diciembre
1 Inditex	+16,7...
2 Unicaja	+9,80%
3 Banco Santander	+8,95%
4 Solaria	+8,91%
5 CaixaBank	+8,62%

##### Valores con mayores bajadas

Ibex 35	Variación diciembre
1 Enagás	-7,69%
2 Telefónica	-6,48%
3 Fluidra	-3,10%
4 Merlin Properties	-2,28%
5 Naturgy	-2,26%

#### MERCADO INTERNACIONAL

##### Valores con mayores subidas

Euro Stoxx 50	Variación diciembre
1 Bayer	+21,40%
2 Inditex	+16,77%
3 Unicredit	+10,66%
4 BNP Paribas	+9,63%
5 Banco Santander	+8,95%

##### Valores con mayores bajadas

Euro Stoxx 50	Variación diciembre
1 EssilorLuxottica	-12,57%
2 Argenx	-8,38%
3 Ferrari	-5,65%
4 Wolters Kluwer	-3,56%
5 Sanofi	-3,54%

##### Valores con mayores subidas

Dow Jones	Variación diciembre
1 Salesforce	+14,91%
2 Boeing	+14,87%
3 Walt Disney	+8,90%
4 Goldman Sachs	+6,41%
5 NVIDIA	+5,37%

##### Valores con mayores bajadas

Dow Jones	Variación diciembre
1 3M	-6,95%
2 Sherwin-Williams	-5,72%
3 Amgen	-5,25%
4 Coca-Cola	-4,39%
5 IBM	-4,01%

Fuente: BME Inntech



## ¿Qué va a pasar este mes?

### AGENDA DEL MES

El mes de enero vendrá marcado por la primera decisión de tipos de la Fed del año, que llega en un momento en el que la institución está más dividida que nunca entre los funcionarios preocupados por controlar la inflación y los que piensan que es más urgente reactivar el mercado laboral. La buena noticia es que esta vez tendrán más datos en los que basar sus anuncios, toda vez que la agenda de referencias macroeconómicas irá recuperando su plena normalidad tras el prolongado cierre del Gobierno federal.

Este mes no habrá reuniones ni del BCE ni del Banco de Inglaterra, por lo que los inversores tendrán que contentarse con las referencias habituales de inflación y actividad económica que se irán conociendo antes de las citas de febrero.

Mientras, arrancará la temporada de resultados del cuarto trimestre del año. Y como viene siendo tradición, entre los primeros grandes nombres en desglosar sus informes destacarán los bancos: JP Morgan publicará el día 13, Bank of America, Citigroup y Wells Fargo el 14, y el 15 será el turno de Goldman Sachs y Morgan Stanley. En España, Bankinter presentará sus cuentas el día 22.

Mención especial el 19 de enero, al estar Wall Street cerrado por el Día de Martin Luther King.

### CONOCE LAS FECHAS CLAVE

- 2/1: PMI Manufacturero de España, Alemania, Eurozona, Reino Unido/ Masa monetaria M3 de la Eurozona
- 5/1: Paro registrado y afiliación a la Seguridad Social de España
- 6/1: PMI Servicios de España, Alemania, Eurozona y Reino Unido/ IPC adelantado de Alemania y Francia
- 7/1: IPC adelantado de la Eurozona/ Ventas minoristas de Alemania
- 8/1: Precios de producción y confianza del consumidor de la Eurozona/ Pedidos de fábrica de Alemania
- 9/1: Producción industrial de España/ Ventas minoristas de la Eurozona/ Producción industrial y balanza comercial de Alemania/ Tasa de desempleo y nóminas no agrícolas de EE.UU
- 13/1: Resultados JP Morgan
- 14/1: IPP de Estados Unidos/ Resultados Bank of America, Citigroup y Wells Fargo
- 15/1: Producción industrial y balanza comercial de la Eurozona/ PIB y producción industrial de Reino Unido/ IPC de España y Francia/ Resultados Goldman Sachs y Morgan Stanley
- 16/1: IPC de Alemania
- 19/1: Wall Street cerrado por el Día de Martin Luther King
- 20/1: Tipos de interés en China/ Cuenta corriente de la Eurozona/ Precios de producción de Alemania/ Índice Zew de sentimiento económico de Alemania y la Eurozona
- 21/1: IPC e IPP de Reino Unido
- 22/1: PIB de Estados Unidos/ Resultados Bankinter
- 23/1: Datos PMI de Eurozona, Alemania, Francia y Estados Unidos.
- 26/1: Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania
- 28/1: Decisión de tipos de la Fed
- 29/1: PCE (gasto de consumo personal) de Estados Unidos
- 30/1: IPC adelantado de España/ PIB de la Eurozona/ Precios de importación, PIB y desempleo de Alemania/ PIB e IPP de Francia

## ¿Qué acontecimientos corporativos son importantes tener en cuenta para los accionistas?



- ✓ Acontecimientos empresariales que tienen impacto en la evolución del precio de las acciones.
- ✓ La presentación de resultados y la distribución de dividendos son eventos clave para los accionistas.
- ✓ Eventos corporativos que generan cambios en las acciones o en la propiedad.

