

Conoce lo que pasa en los mercados y *atrévete a invertir*



De un vistazo

Resumen de lo que ha pasado en los mercados en el último mes

Julio de menos a más para el Ibex 35: tras varias semanas atascado en el nivel de los 14.000 puntos, un fuerte empujón en los últimos días llevó al selectivo a anotarse ganancias de un 2,89% en el mes. El resultado es que acabó en 14.397 puntos, no solo su cierre más alto de todo 2025, sino también de los últimos 17 años y medio.

Entre los factores que explican este positivo comportamiento, la eliminación de la incertidumbre sobre los aranceles después de que la Unión Europea y EEUU finalmente lograsen llegar a un acuerdo comercial que, más allá de la letra pequeña, se puede resumir en aranceles del 15%. Pero, sobre todo, influyó la buena acogida de la temporada de resultados del segundo trimestre, concentrada en los últimos días de julio.

En Wall Street tampoco pueden quejarse; a pesar de un mes agitado, los tres grandes índices cerraron con ganancias. El S&P 500, que llegó a sumar hasta seis máximos históricos consecutivos, cerró el mes con una subida del 2,2%, mientras que el tecnológico Nasdaq registró un avance del 2.4%. El Dow Jones fue el más rezagado y registró solo una ligera ganancia del 0,08%.

- ➔ El Ibex 35 sube un 3% en julio y alcanza nuevos máximos de 17 años y medio
- ➔ Avalancha de resultados empresariales en el Ibex 35
- ➔ S&P 500 suma seis días consecutivos de máximos históricos
- ➔ La Unión Europea y EEUU llegan a un acuerdo comercial: aranceles del 15%
- ➔ El BCE hace una pausa en su senda de recortes de tipos
- ➔ La Fed se resiste a las presiones de Trump: ningún recorte aún en 2025



Mercado de valores

Conoce los valores con las mayores subidas y bajadas

Mercado nacional

Valores con mayores subidas

IBEX 35 | Variación julio

1	Grifols	+26,76%
2	Acciona Energía	+20,30%
3	Banco Sabadell	+19,90%
4	Unicaja	+14,95%
5	Solaria	+14,57%

Valores con mayores bajadas

IBEX 35 | Variación julio

1	Redeia	-6,61%
2	Acerinox	-6,37%
3	Cellnex	-5,91%
4	Iberdrola	-5,73%
5	Endesa	-5,72%

Mercado internacional

Valores con mayores subidas

Euro Stoxx 50 | Variación julio

1	Unicredit	+13,57%
2	BBVA	+12,14%
3	Essilor Luxottica	+11,89%
4	BMW	+11,15%
5	ING	+10,01%

Valores con mayores bajadas

Euro Stoxx 50 | Variación julio

1	Nokia	-18,57%
2	Adidas	-15,10%
3	AB InBev	-11,74%
4	ASML	-9,52%
5	Stellantis	-8,77%

Valores con mayores subidas

Dow Jones | Variación julio

1	Caterpillar	+12,83%
2	NVIDIA	+12,58%
3	J&J	+7,84%
4	Microsoft	+7,25%
5	Amazon	+6,71%

Valores con mayores bajadas

Dow Jones | Variación julio

1	UnitedHealth	-20,00%
2	IBM	-14,12%
3	American Express	-6,16%
4	Procter & Gamble	-5,55%
5	Salesforce	-5,26%



¿Qué va a pasar este mes?

Calendario agosto

Aunque agosto suele ser un mes tranquilo en los mercados, eso no quiere decir que no vaya a haber referencias relevantes a las que tendrán que estar atentos los inversores. En el ámbito empresarial, por ejemplo, no se podrá dar por finiquitada la temporada de resultados hasta que el día 27 presente su informe NVIDIA, la empresa más valiosa en Bolsa de todo el mundo.

De igual modo, aunque no habrá reuniones ni de la Reserva Federal ni del Banco Central Europeo (BCE), la política monetaria seguirá siendo protagonista. Como es tradición, los principales banqueros centrales acudirán al simposio de Jackson Hole, que se celebrará entre el 21 y el 23 de agosto y que este año llevará como tema central 'Mercados laborales en transición: demografía, productividad y política macroeconómica'. Además, el Banco de Inglaterra sí que dará a conocer su decisión de tipos.

Tanto las conferencias de Jackson Hole como las referencias macroeconómicas que se irán conociendo en el mes, con especial atención a la inflación (IPC y PCE) y al mercado laboral ayudarán a los inversores a hacerse una idea de qué les espera en los próximos meses.

En el frente de los aranceles, hay que recordar que el día 12 de agosto finaliza la tregua arancelaria que acordaron EEUU y China. Habrá que ver si antes de esa fecha llegan a un acuerdo o al menos deciden prorrogar el plazo para hacerlo.



1/8	Resultados IAG/ IPC de la Eurozona/ Tasa de desempleo y nóminas no agrícolas de EEUU	15/8	Producción industrial de China y Estados Unidos/ PIB de Japón
5/8	Producción industrial de España/ Paro y afiliación a la Seguridad Social de España/ Precios de producción de la Eurozona	18/8	Balanza comercial de la Eurozona
7/8	Decisión de tipos del Banco de Inglaterra/ Producción industrial de Alemania/ Balanza comercial de China	20/8	Tipos de interés de China/ IPC de la Eurozona y Reino Unido
9/8	IPC de China	21/8	Inicio del Simposio de Jackson Hole
12/8	IPC de Estados Unidos/ Fin de la tregua arancelaria EEUU-China	22/8	PIB de Alemania
13/8	IPC de España y Alemania	27/8	Resultados NVIDIA
14/8	PIB de la Eurozona y Reino Unido/ IPP de Estados Unidos	28/8	PIB de Estados Unidos
		29/8	IPC adelantado de España y Alemania/ PCE (gasto de consumo personal) de Estados Unidos

¿Sabes todo lo que te ofrece?
Atrévete a invertir



Más información



**CAJA RURAL
DE NAVARRA**

cajaruraldenavarra.com

