

“ No es que tengamos poco tiempo, sino que perdemos mucho”. Séneca.

Los mercados de un vistazo.

Las continuas amenazas de Trump en materia arancelaria y los bandazos en asuntos geopolíticos, comienzan a hacer estragos en los datos de confianza tanto empresarial como del consumidor estadounidense, lo cual unido a unos datos de inflación peores de lo esperado y a una Fed que, como no puede ser de otra manera, se encuentra en “stand by” hasta que vea por dónde sopla el viento, han llevado al Nasdaq a terreno negativo y al Standard&Poors a subir apenas un 1,7% en el año.

Como siempre, la incertidumbre es lo que más penaliza al mercado, y este momento no supone una excepción (¿tomará nota de esto Trump?).

Aquí en Europa, los resultados de las elecciones en Alemania supusieron un alivio para los mercados. Las encuestas acertaron prácticamente de pleno y el centro derecha ganó las elecciones con casi el 30% de los votos. La ultraderecha dobló su número de votantes hasta el 20% y fue la fuerza más votada en la antigua República Democrática Alemana (dato que es digno de estudio y reflexión). Los social demócratas fueron duramente castigados y sacaron el peor resultado electoral de su historia. Con todo, lo más probable es que se reedite “la gran coalición” con un pacto entre el centro derecha y el centro izquierda (con los verdes como invitados) que garantizan la gobernabilidad de la locomotora de Europa y con la CDU llevando la voz cantante. **La bolsa alemana se revalorizó un 0,62% en la jornada de ayer (sube un 12,64% en el año, máximos históricos), siendo la mejor de entre las grandes europeas y con el sector defensa, un día más, tirando fuerte.**

Por lo demás, continuamos con la presentación de resultados de cierre de 2024. **Hasta ahora, el 76% de los beneficios del Standard&Poors han estado por encima de lo esperado, mientras que esta cifra se reduce al 55% en el caso del Stoxx600.**

Hoy estaremos atentos a los resultados de Home Depot en EE.UU., el gigante de distribución minorista.

Hoy conoceremos los datos del Conference Board de la confianza de los consumidores estadounidenses correspondientes al mes de febrero. Lo más probable es que continúe la mala tónica de los últimos días.

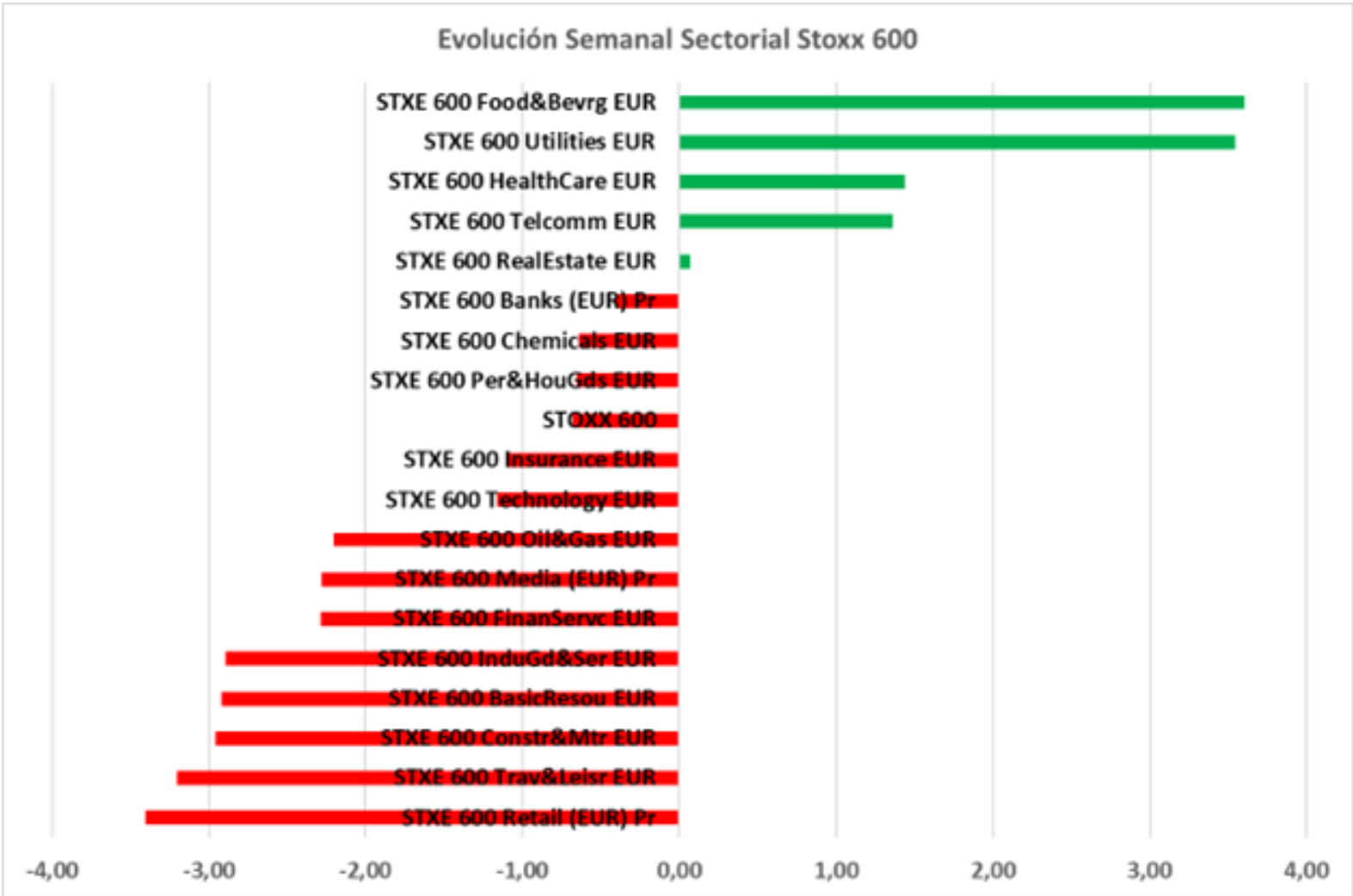
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,39	-2,11	-0,74	1,23	3,25	-0,22
MSCI ACWI	-0,45	-1,93	-0,26	1,50	3,48	0,18
S&P 500 INDEX	-0,50	-2,15	-1,93	-0,07	1,73	-0,95
NASDAQ COMPOSITE	-1,21	-3,69	-3,34	1,22	-0,12	-1,73
STOXX 600	-0,08	-0,68	4,40	8,77	9,02	2,57
Euro Stoxx 50 Pr	-0,39	-1,45	4,49	13,62	11,39	3,16
FTSE 100 INDEX	0,00	-1,23	1,84	4,43	5,95	-0,17
CAC 40 INDEX	-0,78	-1,41	2,06	11,48	9,62	1,77
DAX INDEX	0,62	-1,83	4,82	15,57	12,64	3,19
IBEX 35 INDEX	0,47	-1,00	8,60	11,11	12,23	5,21
FTSE MIB INDEX	0,13	-0,21	6,28	15,09	12,54	5,49
NIKKEI 225	-1,39	-2,39	-4,24	-1,40	-4,15	-3,37
HANG SENG INDEX	-1,35	0,21	14,75	20,23	14,79	13,85
CSI 300 INDEX	-1,11	0,33	2,42	2,02	-0,24	2,84
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	0,09	0,30	-0,14	-0,17	1,19	1,11
EUR/MXN	0,04	-1,23	1,35	-0,52	0,66	0,05
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	0,13	-1,27	-4,61	2,56	0,32	-2,45
Oro	-0,62	-0,09	7,03	11,75	11,77	4,83
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	0,14	0,63	1,27	0,58	1,73	1,16
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,03	-0,02	2,84	4,67	5,37	1,86

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2025 (%)
América			
EEUU	4,348	-0,202	0,534
EMEA			
Francia	3,219	0,015	0,259
Alemania	2,478	-0,014	0,045
Italia	3,612	0,065	-0,918
España	3,106	0,009	-0,400
Asia/Pacífico			
Japón	1,367	-0,058	0,917
Australia	4,398	-0,108	0,373
China	1,768	0,063	-1,074

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



Evolución sectorial Standard&Poors:

Ticker	Short Name	MTD Total Ret	YTD Tot Ret	2024 Total Return	2023 Total Return
SPX	S&P 500 INDEX	- 0,84	1,91	25,00	26,26
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	4,48	6,61	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	0,51	7,33	- 1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	- 4,45	4,26	- 39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	2,56	5,56	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	- 0,92	5,54	- 10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	2,73	4,11	- 26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	3,94	6,10	65,43	54,39
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	- 8,24	- 4,19	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	- 3,00	1,88	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	- 0,97	4,57	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	3,46	- 0,59	- 25,63	36,62

Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,0466	0,201
USDJPY	DÓLAR YEN	149,46	1,7396
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,2618	0,0396
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,4263	-0,4697
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6338	-0,2204
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5723	0,3507
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8968	0,736
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	10,645	0,7271
USDNOK	CORONA SUECA	11,1158	0,3545
USDDKK	CORONA DANESA	7,1269	0,188
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	18,4034	0,013
USDTRY	LIRA TURCA	36,463	-0,4986
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,9513	0,5087
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,7727	-1,0446
USDMXN	PESO MEXICANO	20,4635	-1,035
Asia			
USDCNY	RENMINBI	7,264	0,1569
USDKRW	WON SURCOREANO	1433,75	0,4813
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	32,171	-2,1176
XAU	ORO	2934,67	-0,0446
XPT	PLATINO	966,6	-1,9398
XBTUSD	BITCOIN	89720,81	-8,6112
Other			
EURJPY	EURO YEN	156,43	1,5341
EURGBP	EURO LIBRA	0,8295	-0,1483
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	21,4182	-1,2232

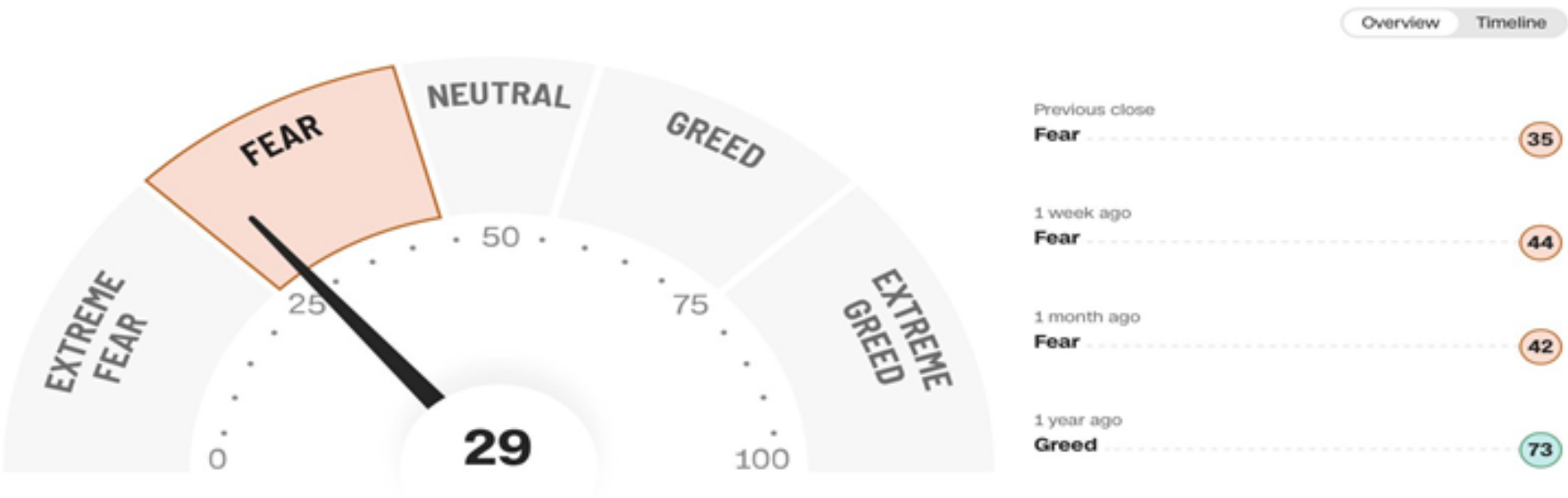
Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
15:00	EEUU	Precios Vivienda CS-20	Dic.	a/a	+4,4%	+4,3%
16:00	EEUU	Confianza del Consumidor	Enero	Índice	102,5	104,1
Hablan Logan, Barr y Barkin (Fed); Nagel y Schnabel (BCE)						
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X;08:00	ALE	Confianza del Consumidor	Marzo	Índice	-21,6	-22,4
X; Resultados: NVIDIA (BPA est. 0,84\$; +63%), Salesforce, D.Telekom, Danone.						
J;09:00	ESP	IPC (Suby. +2,3% vs +2,4%)	Feb.	a/a	+3,0%	+2,9%
J;13:30	UEM	Actas BCE reunión 29-30 enero.				
J;14:30	EEUU	PIB (1ªRev.) (Prel. +2,3%)	4T	t/t an.	+2,3%	+3,1%
J; 14:30	EEUU	Pedidos de Bienes Duraderos	Enero	m/m	+2,0%	-2,2%
V;14:00	ALE	IPC	Feb.	a/a	+2,3%	+2,3%
V;14:30	EEUU	PCE (Suby. +2,6% vs +2,8%)	Enero	a/a	+2,5%	+2,6%
V;14:30	EEUU	Ingresos Personales	Enero	m/m	+0,4%	+0,4%
V;14:30	EEUU	Gastos Personales	Enero	m/m	+0,2%	+0,7%

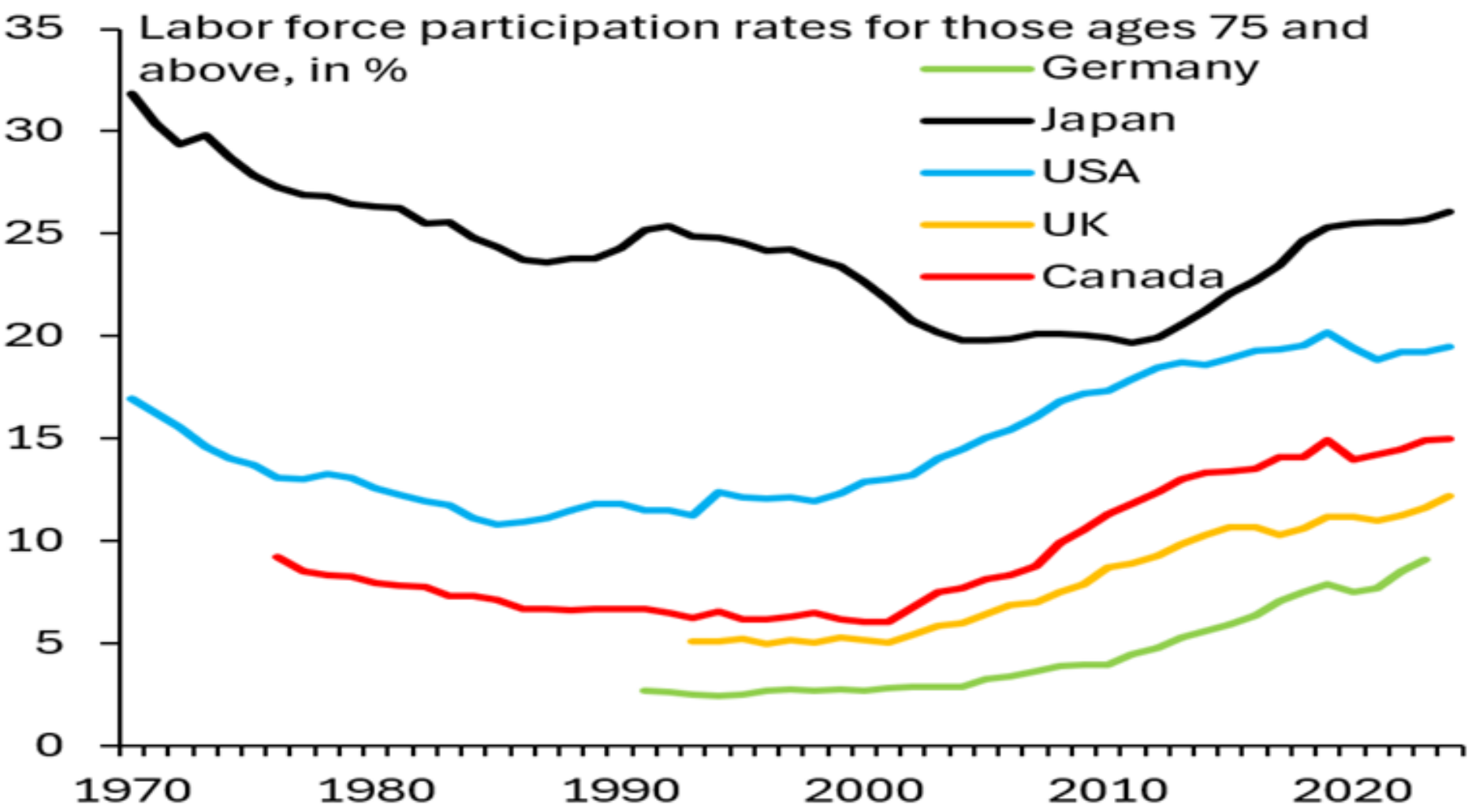
Fuente: Bankinter.

Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?
[Learn more about the index](#)



Cada vez más mayores siguen trabajando...



AVISO LEGAL: La información contenida en el presente documento ha sido preparada por Finaccess Value Agencia de Valores SA. Este informe se basa en fuentes que Finaccess Value considera correctas y fiables. Ni Finaccess Value ni las entidades de su grupo se hacen responsables de su exactitud o contenido. En ningún caso deberá tomarse como consejo o recomendación personalizada de inversión. El presente documento no podrá servir de base para formular una oferta o solicitud en ninguna jurisdicción ni circunstancia en que dicha oferta o solicitud sea ilegal o no hubiera sido autorizada. Rentabilidades pasadas no garantizan en ningún caso rentabilidades futuras. El valor del capital invertido y de los ingresos de él derivados, no está garantizado, pudiendo en consecuencia caer o incrementarse por efecto de la evolución de las Bolsas y Tipos de Cambio. Al enajenar su inversión es posible que recupere un importe menor que el capital invertido en origen. Debe examinarse el Folleto Informativo de los Fondos, ya sea el completo o el simplificado, el Reglamento de Gestión y los informes periódicos de los Fondos antes de realizar una inversión y recabar el asesoramiento de cuantas terceras personas o entidades independientes se juzgue oportuno. Finaccess Value ha sido aprobada y está sujeta a la tutela y supervisión de la Comisión Nacional de Mercado de Valores de España. Los Fondos tienen también, aunque suavizado por la normativa sobre dispersión de su inversión en valores, un riesgo de concentración ya que el número de valores en que invierte es limitado. Además, los fondos pueden utilizar instrumentos derivados, no sólo como cobertura de sus inversiones sino también para la más eficaz gestión de sus carteras lo que supone un riesgo añadido más.

Esta publicación, o cualquier parte de la misma, no se puede copiar, distribuir o publicar de ninguna forma sin el consentimiento previo por escrito de Finaccess Value. Reservados todos los derechos.