

25/Marzo/2025

“ Más vale fracasar con honor que ganar con fraude”. Sófocles.

Los mercados de un vistazo.

La información aparecida ayer tanto en Bloomberg como en el Wall Street Journal en las que se adelantaba que la Administración Trump podría relajar la política arancelaria que se comunicará el 2 de abril, excluyendo algunos sectores como el del automóvil, el farmacéutico o el de chips, hizo que el mercado americano subiera con fuerza en la sesión de ayer. Subida que estuvo liderada por el sector tecnológico, fuertemente castigado en lo que llevamos de año, y con las 7 magníficas subiendo una media del 3,4% (Tesla +11,93%, Nvidia +3,15%, Meta +3,79%, Amazon +3,59% ...) frente al 1,76% del S&P y el 2,27% del Nasdaq.

A lo anterior, hay que sumar el buen dato de PMI de servicios en EE.UU correspondiente al mes de marzo y que mostró un mejor comportamiento de lo esperado. También, según S&P Global, la economía estadounidense habría subido este primer trimestre del año un 1,5% interanual, lejos del 2,3% del último trimestre de 2024 pero ni mucho menos la recesión que muchos agoreros pronosticaban hace unos días.

El que no siguió el ritmo fue Europa, cuyas bolsas, que llevan un excelente año, acabaron ligeramente en negativo. Al final, el hecho de que la Eurozona sea una de las regiones que mayor superávit comercial mantienen con EE.UU provocó que los inversores se tentaran la ropa y decidieran hacer caja. Los recursos básicos y la tecnología fueron los que mejor lo hicieron (1,25% y 1,18% respectivamente) debido a la noticia a la que nos hemos referido en el primer párrafo.

Nos parece interesante comentar que la inestabilidad e incertidumbre en el que nos encontramos han provocado **que el oro haya tenido su mayor racha de compras de la historia, registrando entradas por importe de 9,630 millones de euros en las últimas cuatro semanas. Acumula una subida del 13% desde principio de año, muy cerca de sus máximos históricos alcanzados en enero de 2025.** Los inversores confían en que los Bancos Centrales sigan dando soporte al precio al incrementar sus reservas y que se mantenga fuerte la demanda desde China.

Por último, hoy estaremos atentos a los datos IFO de Alemania de clima empresarial correspondientes al mes de marzo y en el que se espera una mejora.

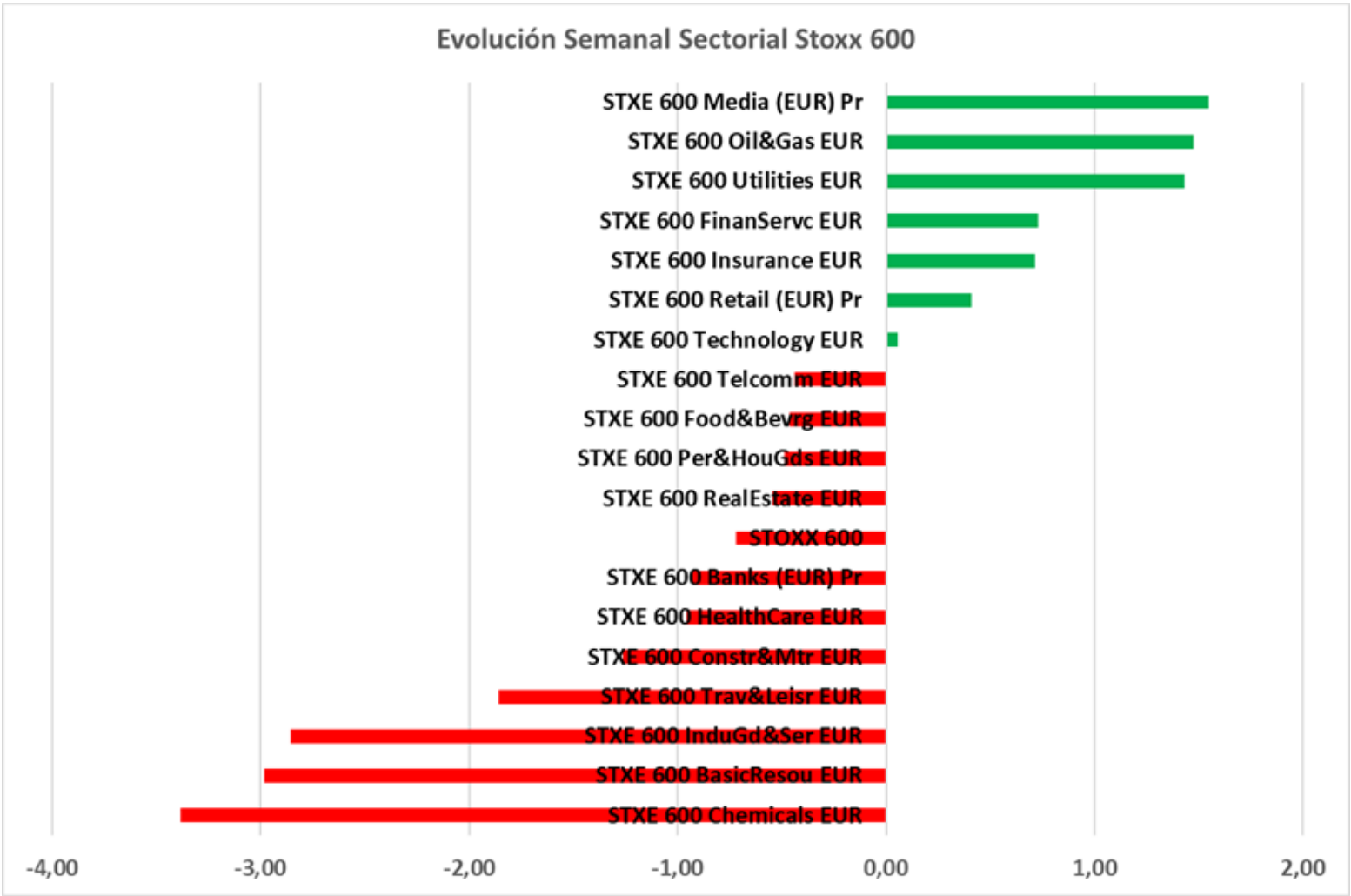
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	1,24	1,72	-2,06	-1,13	0,75	-1,83
MSCI ACWI	1,16	1,45	-1,73	-0,57	1,24	-1,30
S&P 500 INDEX	1,76	1,63	-3,15	-4,51	-1,94	-3,14
NASDAQ COMPOSITE	2,27	2,13	-4,40	-9,20	-5,81	-3,49
STOXX 600	0,25	-0,72	-0,70	9,23	8,41	-1,23
Euro Stoxx 50 Pr	0,30	-0,97	-0,29	11,82	10,95	-0,58
FTSE 100 INDEX	0,34	-0,43	-0,01	6,52	6,05	-1,61
CAC 40 INDEX	0,41	-0,73	0,05	10,61	9,14	-0,69
DAX INDEX	0,04	-2,22	2,01	15,18	14,83	1,38
IBEX 35 INDEX	0,56	0,32	2,14	16,77	15,55	0,38
FTSE MIB INDEX	0,45	-0,98	1,12	16,02	14,51	1,27
NIKKEI 225	0,46	1,03	-1,20	-3,45	-5,30	1,68
HANG SENG INDEX	-2,35	-5,64	1,35	16,15	16,37	1,76
CSI 300 INDEX	-0,06	-1,88	0,17	-1,34	-0,07	1,09
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,12	-1,43	2,61	3,66	4,19	3,98
EUR/MXN	0,14	0,88	-0,39	-2,89	-0,20	-1,38
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	0,45	3,93	0,42	-0,34	-1,76	0,20
Oro	0,31	-0,48	3,61	15,42	15,08	5,69
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	-0,35	-0,49	0,02	2,15	2,14	0,13
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggre gate/50% STOXX 600	-0,05	-0,61	-0,34	5,69	5,27	-0,55

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2025 (%)
América			
EEUU	4,344	0,061	0,530
EMEA			
Francia	3,477	-0,010	0,517
Alemania	2,795	-0,014	0,362
Italia	3,884	-0,034	-0,646
España	3,417	-0,018	-0,089
Asia/Pacífico			
Japón	1,579	0,077	1,129
Australia	4,423	0,024	0,398
China	1,817	-0,070	-1,025

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



25/Marzo/2025

Evolución sectorial Standard&Poors:

Ticker	Short Name	MTD Total Ret		YTD Tot Ret		2024 Total Return	2023 Total Return
SPX	S&P 500 INDEX	-	3,03	-	1,63	23,31	24,23
GICS Sectors (16)							
Defensive							
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	-	4,96		2,50	-	0,62
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	-	0,87		7,43	-	1,95
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	-	3,45	-	1,27	-	39,89
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	-	0,60		4,04		1,56
Mid Cycle							
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	-	3,55		4,19	-	10,57
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	-	2,56		3,33	-	26,21
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX		2,99		9,30		65,43
Cyclical							
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	-	5,08	-	10,18	-	37,03
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	-	1,18		2,30	-	5,51
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	-	2,14		3,32	-	12,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	-	7,72	-	10,10	-	25,63

Evolución tipos de cambio:

Ticker		Últ precio	%5D	%YTD
G10				
EURUSD	EURO DÓLAR	1,0785	-1,471	4,1626
USDJPY	DÓLAR YEN	150,63	-0,9095	-4,1794
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,291	-0,6999	3,148
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,4325	-0,1885	-0,4102
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6283	-1,2419	1,5352
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5715	-1,8041	2,163
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8837	-0,8033	-2,6119
Nordics				
USDSEK	CORONA SUECA	10,0949	-0,5191	-8,8192
USDNOK	CORONA SUECA	10,5302	0,2868	-7,5203
USDDKK	CORONA DANESA	6,9166	-1,4617	-3,9748
EM				
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	18,2749	-0,7228	-3,0159
USDTRY	LIRA TURCA	37,9878	-3,4229	7,4477
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,8677	-1,1687	-6,3647
LATAM				
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,7645	-1,3999	-6,684
USDMXN	PESO MEXICANO	20,0361	-0,5874	-3,7984
Asia				
USDCNY	RENMINBI	7,2633	-0,5245	-0,4932
USDKRW	WON SURCOREANO	1469,15	-1,2115	-0,1902
Metals + Crypto				
XAG	PLATA	33,2209	-2,3596	14,9429
XAU	ORO	3018,4	-0,5437	15,0086
XPT	PLATINO	980,17	-2,3668	8,0018
XBTUSD	BITCOIN	86685,25	2,5668	-7,5003
Other				
EURJPY	EURO YEN	162,45	0,5724	-0,2027
EURGBP	EURO LIBRA	0,83536	0,7589	0,9547
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	21,6082	0,8779	0,2073

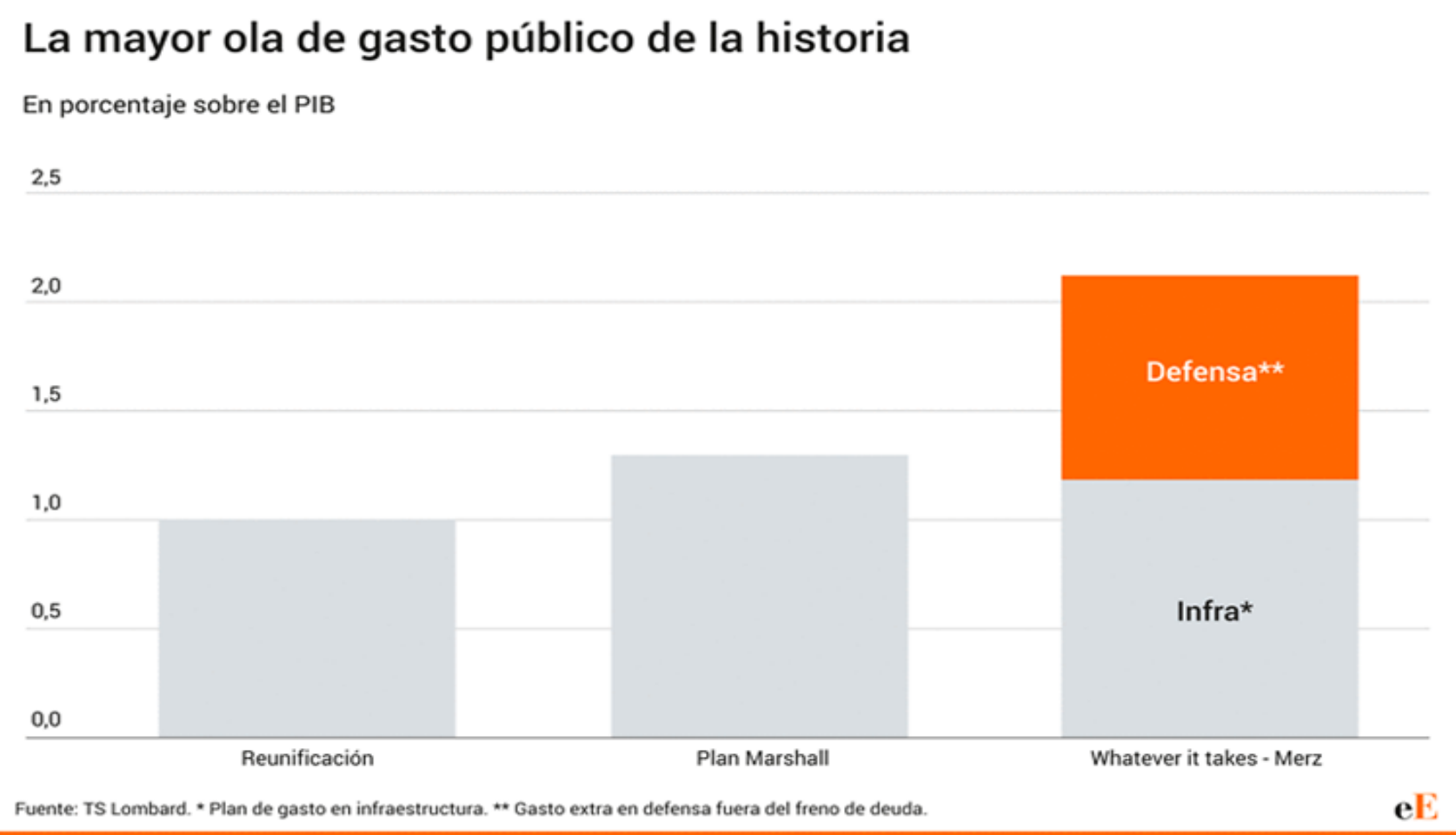
Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
10:00	AI F	IFO Conf Empresarial	Marzo	Índice	86.7	85.7
15:00	EEUU	Confianza del Consumidor	Marzo	Índice	94.0	98.3
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X; 08:00	GB	IPC (Sub +3,6% vs +3,7% ant)	Feb		+3,0%	+3,0%
X; 13:30	EEUU	Pedidos Bienes Duraderos	Feb	m/m	-1,0%	+3,2%
J; 10:00	NOR	Reunión h.c. (Nordea Bank) - repetir en 4	50%			
J; 13:30	EEUU	PIB 4T Final (Prel. +2,3%)	4T	t/t an.	+2,3%	+3,1%
V; 08:45	FRA	IPC	Marzo	a/a	+0,9%	+0,8%
V; 09:00	ESP	IPC (Sub +2,1% vs +2,2% ant)	Marzo	a/a	+2,6%	+3,0%
V; 13:30	EEUU	Ingresos Personales	Feb	m/m	+0,4%	+0,9%
V; 13:30	EEUU	Gastos Personales	Feb	m/m	+0,5%	-0,2%
V; 13:30	EEUU	PCE (Sub. +2,7% vs +2,6% ant.)	Feb.	a/a	+2,5%	+2,5%
Ratings: España (Moody's), Suecia (Fitch)						

Fuente: Bankinter.

25/Marzo/2025

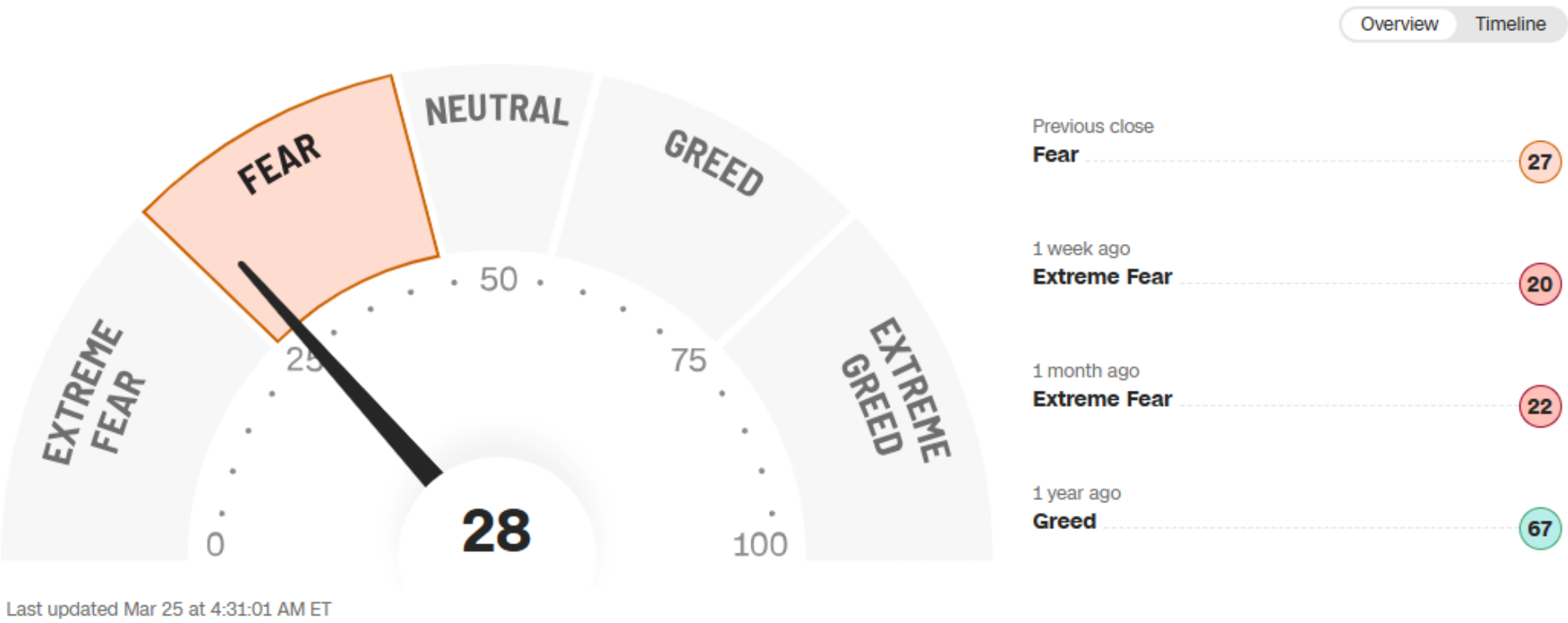
Alemania: poniendo en contexto el anuncio de gasto público.



Con la subida de ayer, hemos salido del miedo extremo.

Fear & Greed Index

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



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.