

30/Abril/2025

“Vemos las cosas, no como son, sino como somos nosotros” Immanuel Kant.

Los mercados de un vistazo.

Llevamos varias sesiones de tranquilidad en los mercados gracias a las formas y mensajes más moderados de la administración Trump. De hecho, ayer el secretario de Comercio estadounidense, Howard Lutnick, confirmó la llegada de un acuerdo arancelario con un país que no especificó a la espera de que el parlamento de dicho país lo apruebe. En esta línea, el Secretario del Tesoro también avanzó la buena marcha de negociaciones con India, Japón y Corea del Sur. Esto hizo que Wall Street acabara su sexta sesión consecutiva en positivo y que recuperara lo perdido en la primera quincena del mes de abril.

En Europa, los índices acabaron de manera mixta, con el Cac francés y el Ibex35 quedándose rezagados. En el caso español, el dividendo pagado por Inditex y Banco Santander en la jornada de ayer está detrás de gran parte de este comportamiento.

Por cierto, dando un salto al plano macroeconómico, ayer conocimos varios datos de confianza en Europa, que muestran un deterioro de las expectativas debido a la incertidumbre arancelario. Excepto en Alemania, donde la confianza de los consumidores aumentó de manera sorpresiva gracias al plan de inversiones anunciado hace algo más de un mes.

Hoy estaremos muy atentos al dato de PIB de EE.UU correspondiente al primer trimestre del año y en el que se espera una contracción del 0,2% (frente al +2,4% del trimestre precedente) que, según datos que maneja la Fed de Atlanta, podría ser incluso superior. Primera piedra de toque para Trump y termómetro para calibrar las consecuencias de sus anuncios.

También conoceremos el dato de PIB de la Eurozona, donde se espera una pequeña desaceleración del 1,2% al 1,1%.

Por lo demás, seguimos en plena campaña de presentación de resultados. Esta mañana nos hemos despertado con los del Banco Santander (mejor de lo esperado), Caixabank (mejor de lo esperado) y Volkswagen, ASMI, DHL, Samsung, Visa y DSV también por encima del consenso. En el lado contrario se han situado Mercedes y Adyen.

Hoy conoceremos a cierre del mercado estadounidense las cuentas de dos pesos pesados: Microsoft y Meta.

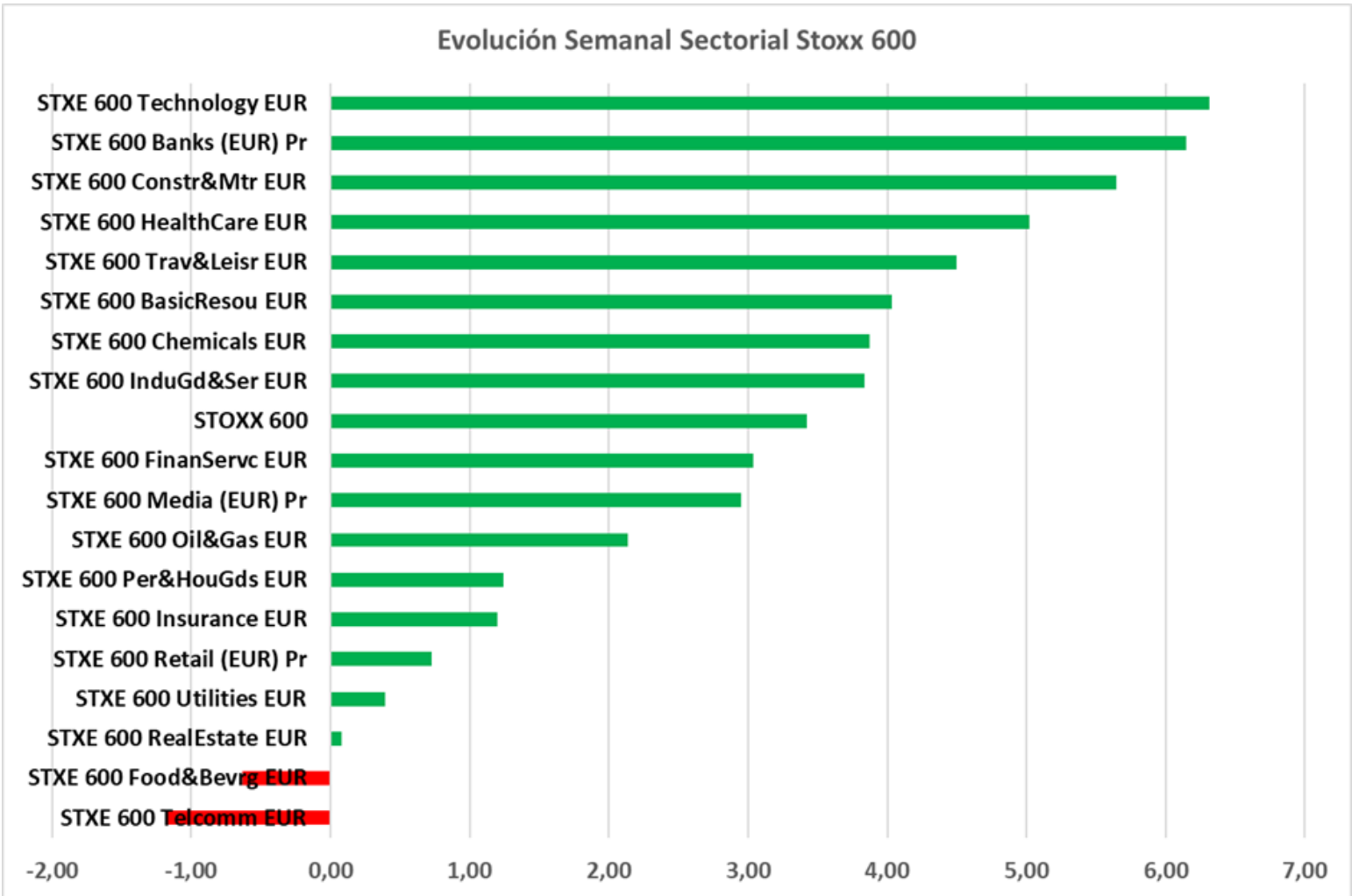
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,52	3,09	0,51	-4,94	-1,64	0,51
MSCI ACWI	0,49	2,86	0,50	-4,34	-1,19	0,50
S&P 500 INDEX	0,58	5,16	-0,91	-7,94	-5,45	-0,91
NASDAQ COMPOSITE	0,55	7,12	0,94	-11,04	-9,58	0,94
STOXX 600	0,36	3,42	-1,65	-2,68	3,44	-1,65
Euro Stoxx 50 Pr	-0,17	4,04	-1,65	-2,36	5,43	-1,65
FTSE 100 INDEX	0,55	1,62	-1,39	-2,43	3,55	-1,39
CAC 40 INDEX	-0,24	3,13	-3,01	-4,96	2,37	-3,01
DAX INDEX	0,69	5,32	1,18	3,19	12,64	1,18
IBEX 35 INDEX	-0,66	2,74	1,76	8,07	15,28	1,76
FTSE MIB INDEX	1,09	5,36	-0,47	3,85	10,79	-0,47
NIKKEI 225	0,57	5,33	1,20	-8,91	-9,65	1,20
HANG SENG INDEX	0,32	0,03	-4,50	9,17	10,07	-4,50
CSI 300 INDEX	-0,07	-0,38	-2,96	-1,17	-4,13	-2,96
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	0,09	0,72	5,37	9,99	10,07	5,37
EUR/MXN	-0,08	-0,32	-0,64	-3,82	-3,24	-0,64
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	-1,17	-3,96	-15,04	-17,27	-14,92	-15,04
Oro	-0,27	0,61	5,92	18,22	26,06	5,92
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	0,22	0,89	2,91	5,02	5,62	2,91
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,29	2,16	0,63	1,17	4,53	0,63

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2025 (%)
América			
EEUU	4,172	-0,210	0,357
EMEA			
Francia	3,212	-0,025	0,252
Alemania	2,490	-0,006	0,057
Italia	3,602	-0,028	-0,928
España	3,156	-0,010	-0,350
Asia/Pacífico			
Japón	1,310	-0,016	0,860
Australia	4,165	-0,101	0,140
China	1,625	-0,032	-1,217

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



30/Abril/2025

Evolución sectorial Standard&Poors:

Ticker	Short Name	MTDTotal Ret	YTD Tot Ret	2024 Total Return	2023 Total Return
SPX	S&P 500 INDEX	- 0,82 -	5,07	23,31	24,23
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	0,52	5,78 -	0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	- 4,56	1,69 -	1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	1,01 -	5,26 -	39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	0,58	5,55	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	- 2,28	1,12 -	10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	- 1,76	1,70 -	26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	- 11,33 -	2,28	65,43	54,39
Cydical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	0,80 -	13,12 -	37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	- 0,60 -	0,79 -	5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	- 2,67	0,07 -	12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	- 3,99 -	14,00 -	25,63	36,62

Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,1379	0,5479 9,8996
USDJPY	DÓLAR YEN	142,8	0,4411 -9,1603
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,3387	0,9884 6,9591
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,3835	0,3397 -3,8167
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6396	0,5503 3,3613
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5924	-0,3532 5,8992
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,825	0,6666 -9,0809
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	9,6212	0,767 -13,0978
USDNOK	CORONA SUECA	10,354	1,7307 -9,0678
USDDKK	CORONA DANESA	6,5606	0,5487 -8,9172
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	18,603	0,362 -1,2747
USDTRY	LIRA TURCA	38,5025	-0,5114 8,9035
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,7549	0,767 -9,0955
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,6209	1,8467 -9,0086
USDMXN	PESO MEXICANO	19,5696	0,325 -6,0383
Asia			
USDCNY	RENMINBI	7,2653	0,3001 -0,4658
USDKRW	WON SURCOREANO	1422,2	0,341 -3,3799
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	32,9216	-1,9507 13,9073
XAU	ORO	3311,22	0,7086 26,1657
XPT	PLATINO	976,03	0,0205 7,5456
XBTUSD	BITCOIN	94686,94	-0,2997 1,0382
Other			
EURJPY	EURO YEN	162,42	-0,0431 -0,2212
EURGBP	EURO LIBRA	0,85005	0,4164 2,73
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	22,2682	-0,2331 3,268

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE LA SESIÓN

Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
11:00	UEM	PIB	1T25	a/a	+1,1%	+1,2%
14:00	ALE	IPC	Abril	a/a	+2,0%	+2,2%
14:30	EEUU	PIB	1T25	t/t an.	-0,2%	+2,4%
16:00	EEUU	PCE (Suby +2,6%e vs +2,8% ant)	Marzo	a/a	+2,2%	+2,5%

Publican: SAN, Iberdrola, Repsol, Total, Arcelor, Airbus, Meta, Microsoft, DHL.

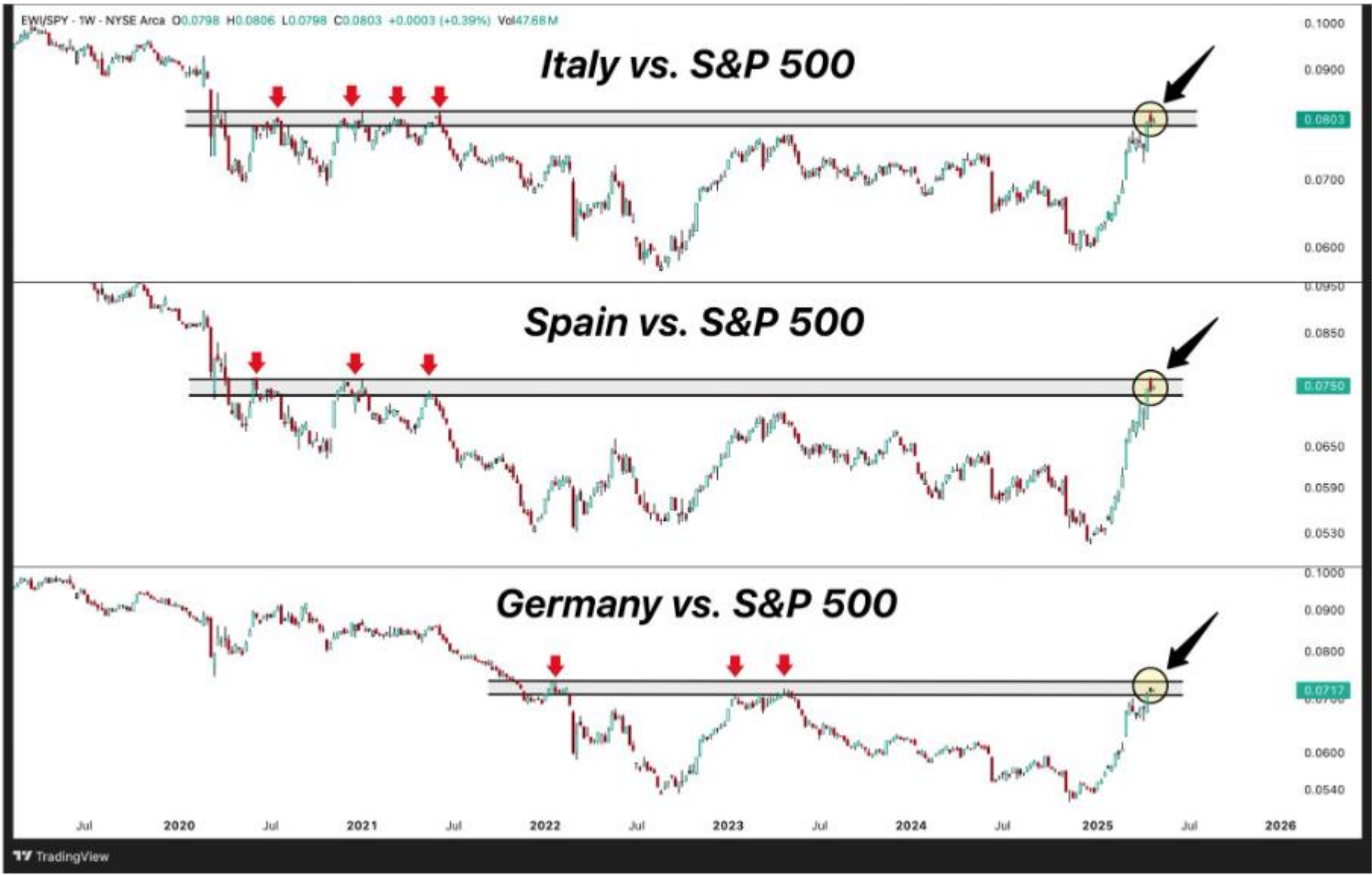
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA

J; 16:00	EEUU	ISM Manufacturero	Abril	Índice	48,0	49,0
J;	Publican	Apple, Amazon, Airbnb, McDonald's, Eli Lilly, Moderna, Mastercard				
V; 11:00	UEM	IPC (Subyac. +2,5% vs +2,4%)	Abril	a/a	+2,1%	+2,2%
V; 14:30	EEUU	Creación Empleo No Agrícola	Abril	'000	+135K	+228K
V; 14:30	EEUU	Tasa de Paro	Marzo	s/p.a.	4,2%	4,2%

Fuente: Bankinter.

30/Abril/2025

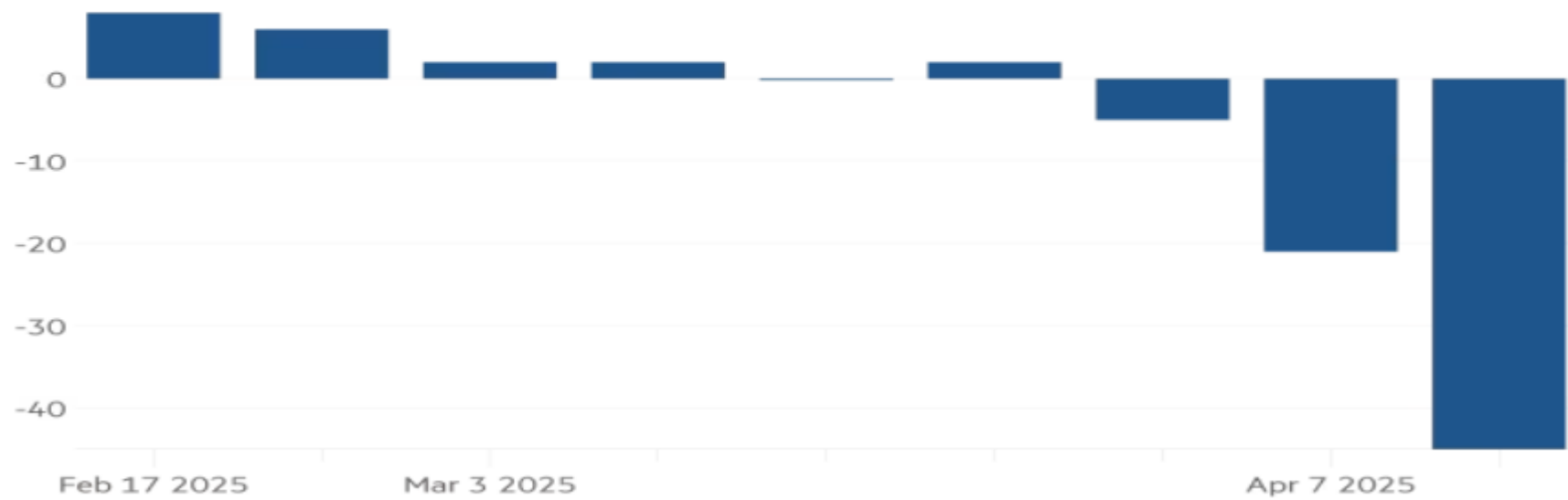
Ni tan mal...



Las reservas de contenedores desde China a US están en caída libre.

Container bookings from China to the US are falling sharply

Year on year % change in TEUs*



*TEU = 20-foot equivalent unit
Source: Vizion

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.