

1/Abril/2025

“ Bueno es en verdad adquirir, pero mucho mejor conservar”. Goethe.

Los mercados de un vistazo.

A la espera de que mañana el presidente Trump desgrane su política arancelaria, los inversores europeos optaron por recoger beneficios en la última sesión del primer trimestre. De esta manera, los índices europeos han acabado recortando en el mes de marzo lo ganado en febrero, aunque siguen arrojando en el conjunto del año un buen comportamiento (sobre todo si se compara con Wall Street. Stoxx600 +5,18%, Eurostoxx50 +7,2%, Dax +11,3%, Ibex +13,3%). Los sectores más perjudicados fueron los de perfil cíclico: automoción, bancos, materias primas y el tecnológico. Y este mal comportamiento se produjo a pesar de que **ayer conocimos el dato de IPC en la Eurozona, que bajó hasta el 2,2% desde el 2,3% anterior, mientras que la subyacente se situó en sus niveles más bajos desde la invasión de Ucrania: 2,5% desde el 2,6%.** Se está viendo un mayor control de los salarios y de los costes laborales que está afectando positivamente a la inflación del sector servicios.

La parte negativa la puso la noticia en la que se conoció que **varios miembros del BCE serían partidarios de hacer una pausa en la política de bajadas de tipos.** La repercusión de los aranceles sobre la inflación está detrás de esta postura ya que estudios preliminares del propio BCE arrojan un posible incremento del 0,5%. Esto hizo que la rentabilidad de los bonos acabara subiendo algo después de pasarse gran parte del día en terreno negativo.

Al otro lado del Atlántico, Wall Street acabó el día con ganancias (salvo el Nasdaq que cedió un 0,14%) después de comenzar la sesión con fuertes caídas. Se cierra así un mal trimestre, caracterizado por la incertidumbre y la volatilidad que ha empujado al S&P un 5% abajo, al Nasdaq un 10,4% mientras que las 7 magníficas han caído una media del 16%.

Que la errática política arancelaria de la Administración Trump está perjudicando ya a la economía americana es un hecho. Y no solo en los datos de confianza. Hoy conoceremos el ISM Manufacturero que, previsiblemente, se situará en el 49,5% desde el 50,3 anterior devolviéndolo a terreno de contracción, uniéndose al mal dato de precios a la producción que conocimos el viernes pasado y que fue más elevado de lo previsto. También saldrá el dato de Vacantes Disponibles que mostrará un enfriamiento del mercado laboral. Veremos si esto sirve para que Trump module algo su mensaje mañana.

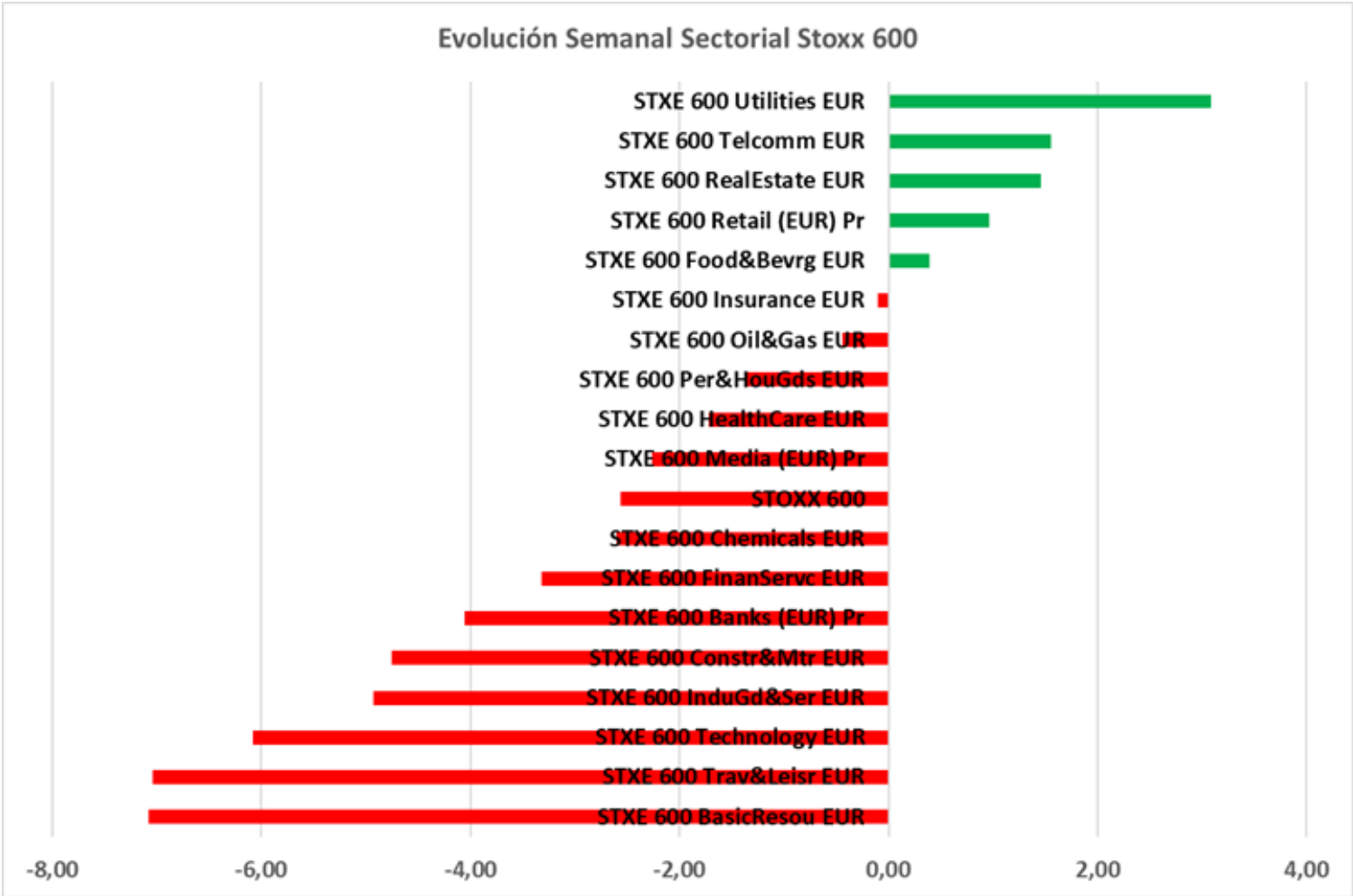
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,17	-3,16	-4,64	-2,14	-2,14	-4,64
MSCI ACWI	-0,33	-3,09	-4,15	-1,70	-1,68	-4,15
S&P 500 INDEX	0,55	-2,70	-5,75	-4,59	-4,59	-5,75
NASDAQ COMPOSITE	-0,14	-4,89	-8,21	-10,42	-10,42	-8,21
STOXX 600	0,84	-2,56	-3,37	6,07	6,07	-3,37
Euro Stoxx 50 Pr	0,79	-3,39	-3,18	8,04	8,04	-3,18
FTSE 100 INDEX	0,84	-0,10	-1,76	5,89	5,89	-1,76
CAC 40 INDEX	0,67	-3,28	-3,31	6,26	6,26	-3,31
DAX INDEX	0,86	-3,27	-0,87	12,29	12,29	-0,87
IBEX 35 INDEX	0,66	-1,94	-0,93	14,04	14,04	-0,93
FTSE MIB INDEX	0,67	-2,74	-0,90	12,05	12,05	-0,90
NIKKEI 225	0,02	-5,71	-4,12	-10,70	-10,70	-4,12
HANG SENG INDEX	0,93	-0,04	1,72	16,33	16,33	1,72
CSI 300 INDEX	0,01	-1,13	-0,06	-1,20	-1,20	-0,06
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,11	0,12	3,02	4,33	4,35	-0,11
EUR/MXN	-0,04	-2,32	-2,04	-2,78	-2,65	-0,04
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	0,08	2,48	2,25	0,25	0,25	0,12
Oro	0,29	3,72	8,29	19,36	19,36	0,29
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Bardays Global Aggregate	0,10	0,39	0,62	2,64	2,64	0,62
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,47	-1,09	-1,38	4,35	4,35	-1,38

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2025 (%)
América			
EEUU	4,184	-0,129	0,370
EMEA			
Francia	3,412	-0,070	0,452
Alemania	2,695	-0,101	0,262
Italia	3,819	-0,075	-0,711
España	3,327	-0,093	-0,179
Asia/Pacífico			
Japón	1,491	-0,088	1,041
Australia	4,410	-0,013	0,385
China	1,812	0,000	-1,030

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



1/Abril/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	0,00	- 4,27	23,31	24,23
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	-	5,23	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	0,00	6,55	- 1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	- 0,00	- 6,21	- 39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	- 0,00	4,94	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	0,00	3,49	- 10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	0,03	3,55	- 26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	0,00	10,21	65,43	54,39
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	-	- 13,80	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	- 0,00	- 0,19	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	0,04	2,86	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	0,00	- 10,43	- 25,63	36,62

Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,0803	0,1297 4,3365
USDJPY	DÓLAR YEN	149,81	0,0534 -4,701
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,2908	-0,2627 3,132
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,4402	-0,8472 0,1251
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6243	-0,9361 0,8888
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5666	-1,1338 1,2871
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8831	-0,0566 -2,678
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	10,0245	0,2156 -9,4551
USDNOK	CORONA SUECA	10,4828	0,2968 -7,9366
USDDKK	CORONA DANESA	6,9064	0,1332 -4,1164
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	18,4216	-0,7556 -2,2374
USDTRY	LIRA TURCA	37,9421	0,0904 7,3184
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,8773	-0,4153 -6,1323
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,7057	1,0305 -7,6359
USDMXN	PESO MEXICANO	20,5145	-2,2266 -1,5014
Asia			
USDCNY	RENMINBI	7,2681	-0,1335 -0,4274
USDKRW	WON SURCOREANO	1471,5	-0,5641 -0,0306
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	33,9106	0,5823 17,3292
XAU	ORO	3130,06	3,6608 19,2631
XPT	PLATINO	989,99	0,9442 9,0838
XBTUSD	BITCOIN	83432,06	-4,423 -10,9717
Other			
EURJPY	EURO YEN	161,84	-0,0679 -0,5775
EURGBP	EURO LIBRA	0,83692	-0,3847 1,1433
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	22,1613	-2,3508 2,7723

1/Abril/2025

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
11:00	UEM	IPC (Subya. +2,5% vs +2,6%)	Marzo	a/a	+2,2%	+2,3%
16:00	EEUU	JOLTS, Empleos Vacantes	Feb.	M	7,63	7,74
15:00	EEUU	ISM Manufacturero	Marzo	Índice	49,5	50,3
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X; 14:45	EEUU	Encuesta Empleo ADP	Marzo	'000	125k	77k
X: s/h	EEUU	Definición/concreción nuevso aranceles (en vigor desde J03)				
J; 13:30	UEM	Precios Industriales	Feb.	m/m	+0,3%	+0,8%
V; 14:30	EEUU	Creación Empleo No Agrícola	Marzo	'000	138k	151k
V; 14.30	EEUU	Tasa de Paro	Marzo	% s/p.a.	4,1%	4,1%
V; 14:30	EEUU	Ganancias Salariales/ hora	Marzo	a/a	+4,0%	+4,0%
Ratings: UE (Moody's), Dinamarca (Fitch)						

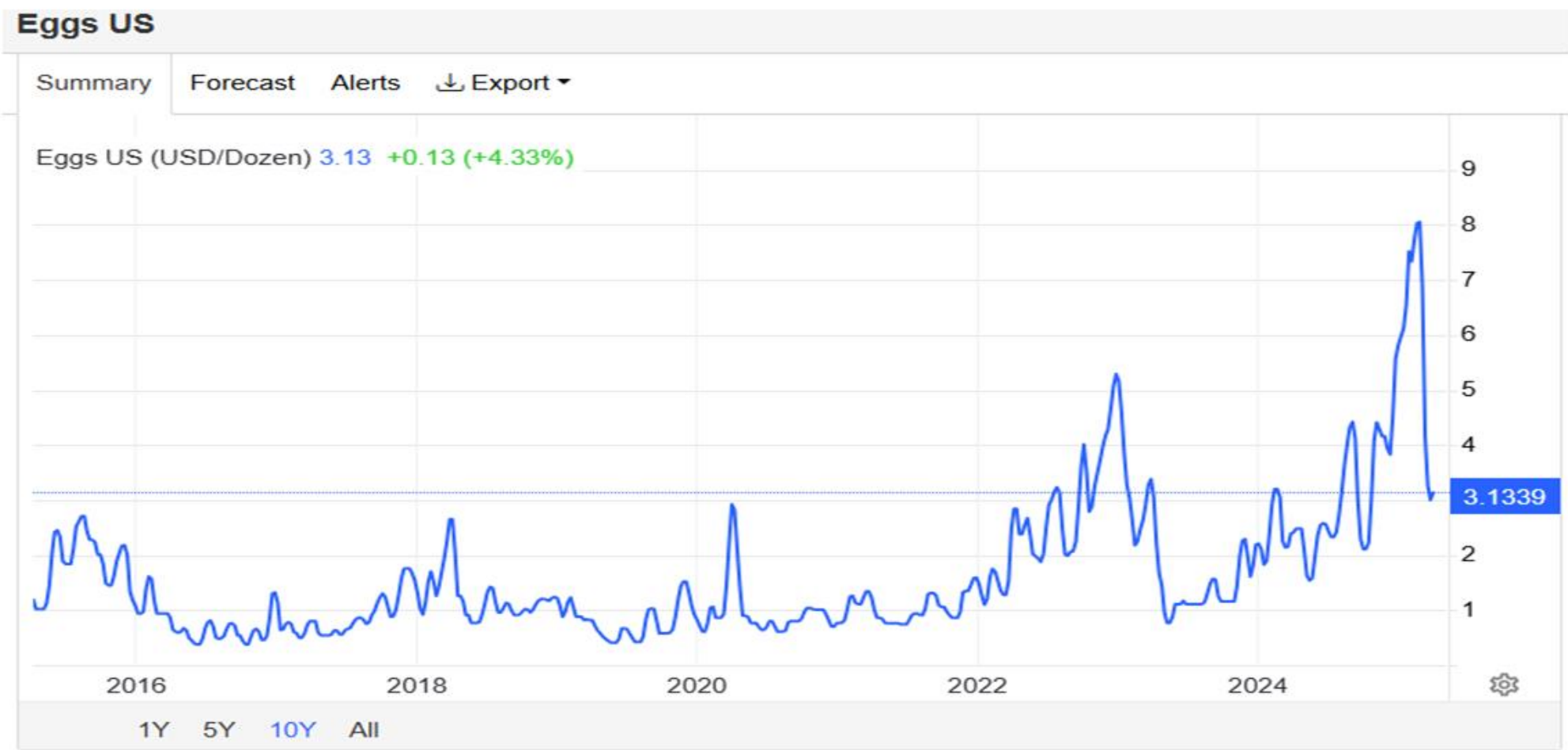
Fuente: Bankinter.

1/Abril/2025

Incertidumbre: El oro en máximos históricos



Los precios de los huevos estadounidenses vuelven a su ser...



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.