

**“La necesidad de tener siempre la razón es signo de una mente vulgar” Albert Camus.**

**Los mercados de un vistazo.**

Continuamos con unos mercados en calma, huérfanos, por ahora, de noticias relevantes y de declaraciones subidas de tono (aranceles, Powell, etc). Y esta calma ha permitido en las últimas sesiones recuperarse a los índices, algunos, como el Ibex35, marcando máximos desde el 2008 y otros como el DAX, muy cerca de sus máximos históricos alcanzados hace apenas un mes.

En cuanto a Wall Street, después de nueve sesiones consecutivas de subidas, ayer experimentó un recorte a la espera de las declaraciones mañana que pueda realizar Powell tras la finalización de los dos días de reunión de la Fed.

**Con todo, ayer tuvimos varias noticias positivas a nivel macro:**

**En primer lugar**, el Secretario de Estado del Tesoro estadounidense declaró que están cerca de llegar a acuerdos en materia arancelaria con 17 países (¿India, Japón, Corea, Europa?).

**En segundo lugar**, el mismo Bessent también afirmó que podrían observarse progresos sustanciales en las conversaciones con China en las próximas semanas.

**En tercer lugar**, ayer conocimos el dato de ISM de servicios en EE.UU que salió por encima de lo esperado, mostrando la resistencia de su economía.

**Y Cuarto**, el dato Sentix de la eurozona de confianza de los inversores subió con fuerza en el mes de mayo gracias a la relajación de la situación arancelaria y a la medida mostrada por la Unión Europea.

Con respecto a los resultados empresariales, estamos observado que hay un buen puñado de empresas que o bien no dan previsiones de beneficios para los próximos trimestres debido a la incertidumbre arancelaria o bien bajan las expectativas. Ejemplo de ello fueron ayer Ford, Phillips, Palantir u On Semiconductors. En línea con lo anterior, también se ha observado una rebaja generalizada en la expectativa de beneficios de las empresas cotizadas para este 2025 a ambos lados del Atlántico.

Por último, hemos de destacar el mal comportamiento en el precio del crudo, con el barril de Brent bajando ayer por debajo de los 60\$ después de conocerse que la OPEP no solo no tiene previsto disminuir su producción, sino que incluso la podría incrementar. Lo anterior, como no podía ser de otra manera, lastró al sector energético en bolsa.

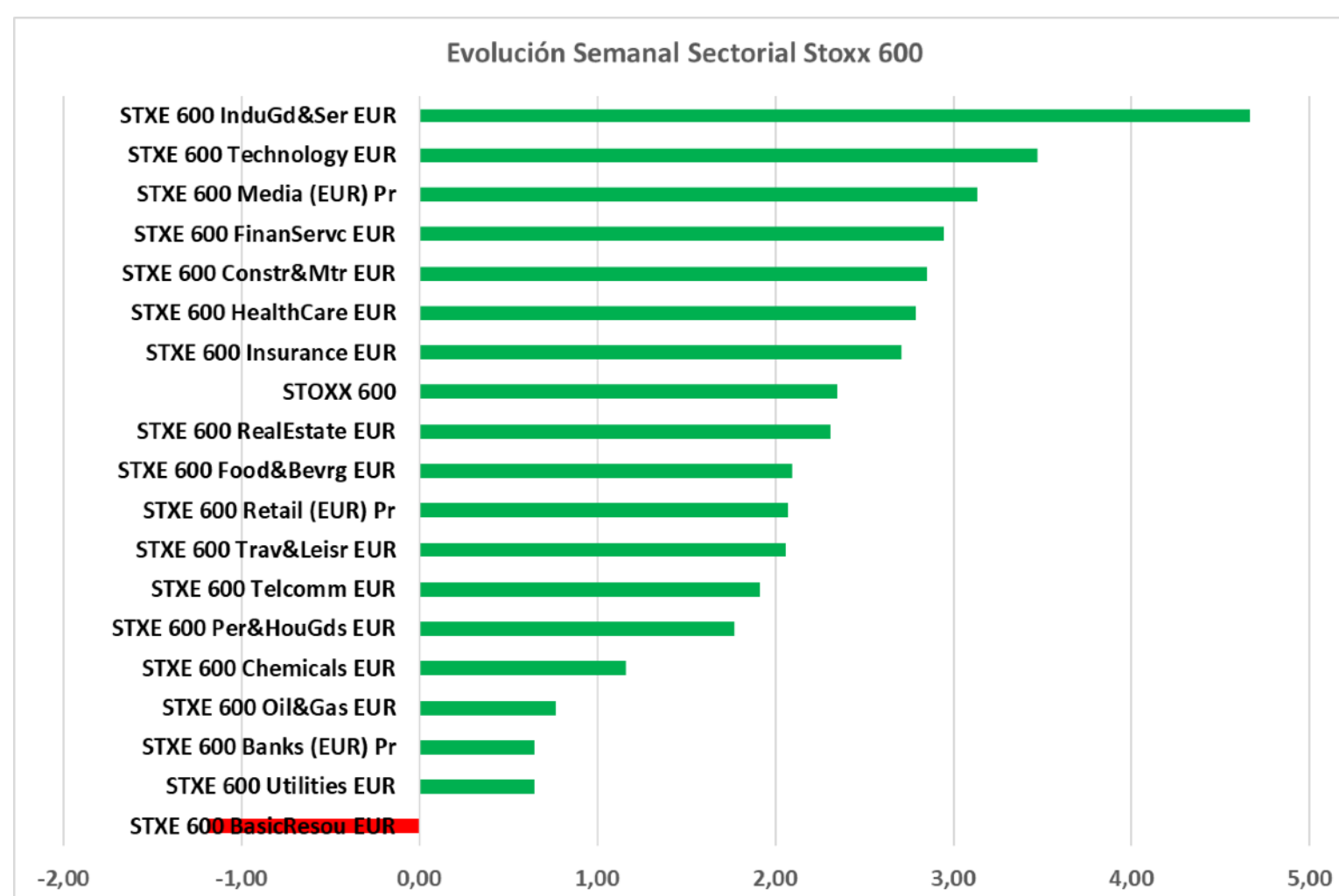
## Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,46	1,65	11,46	-4,05	-0,01	1,42
MSCI ACWI	-0,36	1,79	10,72	-3,33	0,58	1,52
S&P 500 INDEX	-0,64	2,20	11,36	-7,12	-3,93	1,46
NASDAQ COMPOSITE	-0,74	2,75	14,48	-9,84	-7,59	2,28
STOXX 600	0,02	2,35	8,28	-1,36	5,87	1,89
Euro Stoxx 50 Pr	-0,01	2,34	8,29	-1,38	7,90	2,37
FTSE 100 INDEX	0,27	2,41	7,01	-1,23	5,47	1,47
CAC 40 INDEX	0,03	2,06	6,26	-3,47	4,73	1,79
DAX INDEX	-0,15	4,66	12,93	6,43	17,08	3,61
IBEX 35 INDEX	0,23	0,69	9,08	6,43	16,86	1,97
FTSE MIB INDEX	0,20	2,90	11,26	3,85	12,77	2,52
NIKKEI 225	1,04	5,11	18,29	-5,04	-7,68	2,18
HANG SENG INDEX	0,88	3,28	-0,64	8,67	13,17	2,64
CSI 300 INDEX	1,01	0,64	-1,37	-0,89	-3,21	1,01
<b>Divisas</b>	<b>%1D</b>	<b>%5D</b>	<b>%1M</b>	<b>%3M</b>	<b>%YTD</b>	<b>%MTD</b>
EUR/USD	0,19	-0,44	3,89	9,19	9,49	0,08
EUR/MXN	-0,27	-0,33	1,12	-4,93	-3,48	-0,53
<b>Materias Primas</b>	<b>%1D</b>	<b>%5D</b>	<b>%1M</b>	<b>%3M</b>	<b>%YTD</b>	<b>%MTD</b>
Brent	2,19	-4,20	-6,15	-17,15	-17,54	-2,49
Oro	1,22	1,73	13,12	18,15	28,59	2,62
<b>Renta Fija</b>	<b>%1D</b>	<b>%5D</b>	<b>%1M</b>	<b>%3M</b>	<b>%YTD</b>	<b>%MTD</b>
Barclays Global Aggregate	-0,11	-0,56	0,77	3,69	5,02	-0,59
<b>Benchmark Mixto</b>	<b>%1D</b>	<b>%5D</b>	<b>%1M</b>	<b>%3M</b>	<b>%YTD</b>	<b>%MTD</b>
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	-0,04	0,89	4,53	1,17	5,45	0,65

## Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2025 (%)
<b>América</b>			
EEUU	4,369	0,197	0,554
<b>EMEA</b>			
Francia	3,270	0,053	0,310
Alemania	2,549	0,053	0,116
Italia	3,636	0,029	-0,894
España	3,201	0,039	-0,305
<b>Asia/Pacífico</b>			
Japón	#N/A N/A	#VALOR!	#VALOR!
Australia	4,333	0,143	0,308
China	1,625	-0,003	-1,217

## Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



6/Mayo/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	1,47	- 3,53	23,31	24,23
<b>GICS Sectors (16)</b>					
<b>Defensive</b>					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	- 0,15	6,37	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	- 1,76	0,79	- 1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	3,84	- 1,88	- 39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	0,77	5,84	1,56	17,67
<b>Mid Cycle</b>					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	1,33	2,68	- 10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	1,12	3,83	- 26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	- 0,25	- 5,07	65,43	54,39
<b>Cyclical</b>					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	0,86	- 13,34	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	2,51	2,51	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	0,49	1,07	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	- 4,55	- 17,41	- 25,63	36,62

## Evolución tipos de cambio:

## Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE LA SESIÓN						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tas	Esperado	Previo
s/h	ALE	Investidura de Merz como Canciller				
11:00	UEM	Precios Industriales	Marzo	a/a	+2,5%	+3,0%
14:30	EEUU	Balanza Comercial	Marzo	M\$	-137.200	-122.700
Publica: <u>Intesa</u> , <u>Ferrari</u> , <u>Indra</u> , <u>Zoetis</u> , <u>AMD</u> , <u>Gen Digital</u> , <u>Datadog</u>						
LO MÁS IMPORTANTE DE LA PRÓXIMA SEMANA						
X; 11:00	UEM	Ventas Minoristas	Marzo	a/a	+1,6%	+2,3%
X; 20:00	EEUU	Reunión de tipos Fed: Mantener Tipo Director en 4,25%/4,50%.				
X; 22:30	BRA	Reunión de tipos: Subir +50pbs hasta 14,75%				
Publica: Vonovia, <b>Novo Nordisk</b> , <b>BMW</b> , <b>Ahold</b> , <b>Disney</b> , <b>Uber</b> , <b>Fortinet</b> , <b>Costco</b>						
J; 09:30	SUE	Reunión de tipos <u>Riksbank</u> : Mantener tipos en 2,25%				
J; 10:00	NOR	Reunión de tipos <u>Norges Bank</u> : Mantener tipos en 4,50%				
J; 13:00	GB	Reunión <u>BoE</u> : Bajar tipos -25pb hasta 4,25%/revisión cuadro macro.				
J; 14:30	EEUU	Costes Laborales Unitarios	1T25	t/t	+5,2%	+2,2%
Publica: <u>AB Inbev</u> , <u>Infineon</u> , <u>Amadeus</u> , <u>Rheinmetall</u> , <u>Leonardo</u> , <u>WB</u> , <u>Enel</u> , <u>Maersk</u>						
V; Revisión de <i>ratings</i> : Irlanda (Fitch) y Alemania (Moody's)						

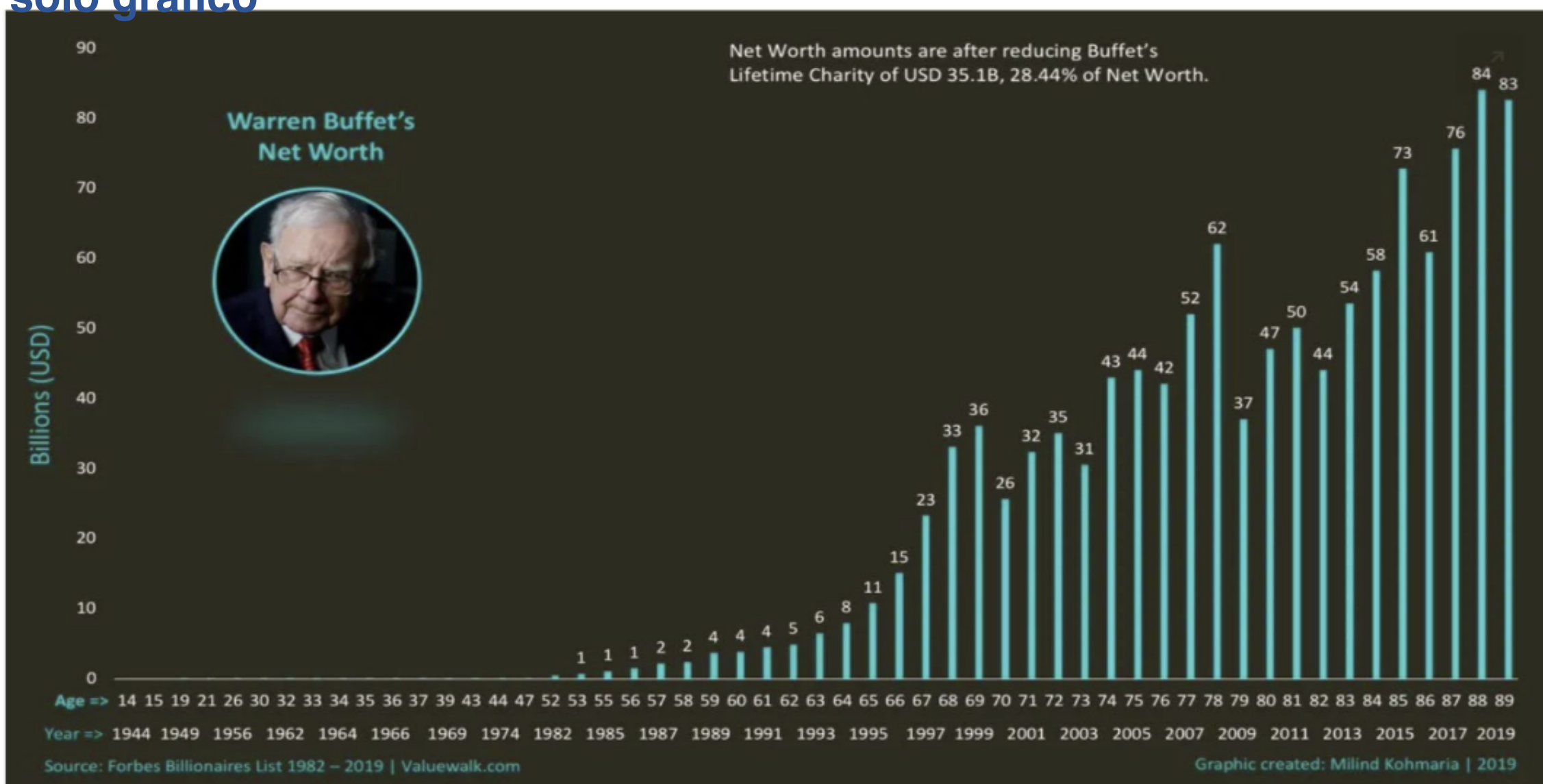
Fuente: Bankinter.

## Mercado muy pendular...

Hello Greed.



## La capitalización compuesta y la paciencia en un solo gráfico



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.