

“El conocimiento es poder, y aquellos que buscan aprender tendrán una ventaja” Victor Hugo.

Los mercados de un vistazo.

Pues resulta que, después de toda la volatilidad de los mercados, de todas las noticias habidas y por haber en materia arancelaria, de las fortísimas correcciones de los índices, de los tira y afloja comerciales, volvemos al punto de partida en Wall Street (Nasdaq +20% desde mínimos) y en Europa varios índices marcan máximos anuales (Ibex, Dax, FTSE MIB, Eurostoxx50). La confirmación a primera hora de la mañana (hora europea) de que China y EE.UU imponían una tregua de 90 días para negociar un nuevo marco comercial mientras se rebajan los impuestos a las importaciones al 10% en el caso de China y al 30% en el caso de EE.UU (mientras no se frene la entrada de fentanilo) supuso un espaldarazo para los mercados que reaccionaron con fuertes alzas.

Y, como no, los sectores más beneficiados de estas alzas fueron los que más incertidumbre habían experimentado en el último mes y medio: tecnología, materias primas y crecimiento. En muchos casos, las fuertes subidas fueron fruto del cierre de cortos que se habían abierto sobre ciertos sectores.

Otro de los activos que se vio beneficiado en la jornada de ayer fue el dólar frente al resto de divisas (ya se encuentra cotizando en los 1,11 \$/Euros) y el petróleo, que subió con fuerza hasta los casi 65\$/barril de Brent en el día de hoy al descontarse una mejora económica.

En el lado opuesto se situaron sectores/valores de perfil defensivo que habían funcionado extraordinariamente bien: defensa, eléctricas, aseguradoras.

Tampoco tuvo su día la renta fija (lógico) ni el oro.

Visto lo visto, se confirma que la administración Trump está reculando sus posiciones iniciales. Nunca sabremos si era algo calculado o se han visto forzados fruto de las reacciones. Lo que sí podemos asegurar es que Trump es una persona pro mercado, que tiene siempre presente la importancia del “efecto riqueza” en la ciudadanía estadounidense (el 60% de la población está invertido en renta variable) y que, a la larga, no tomará decisiones que les puedan perjudicar. También que los momentos de histeria y volatilidad de los mercados es donde surgen las grandes oportunidades y, como dijo el gran Warren Buffet, *“Nuestra conclusión inquebrantable: nunca apuestas contra Estados Unidos”*.

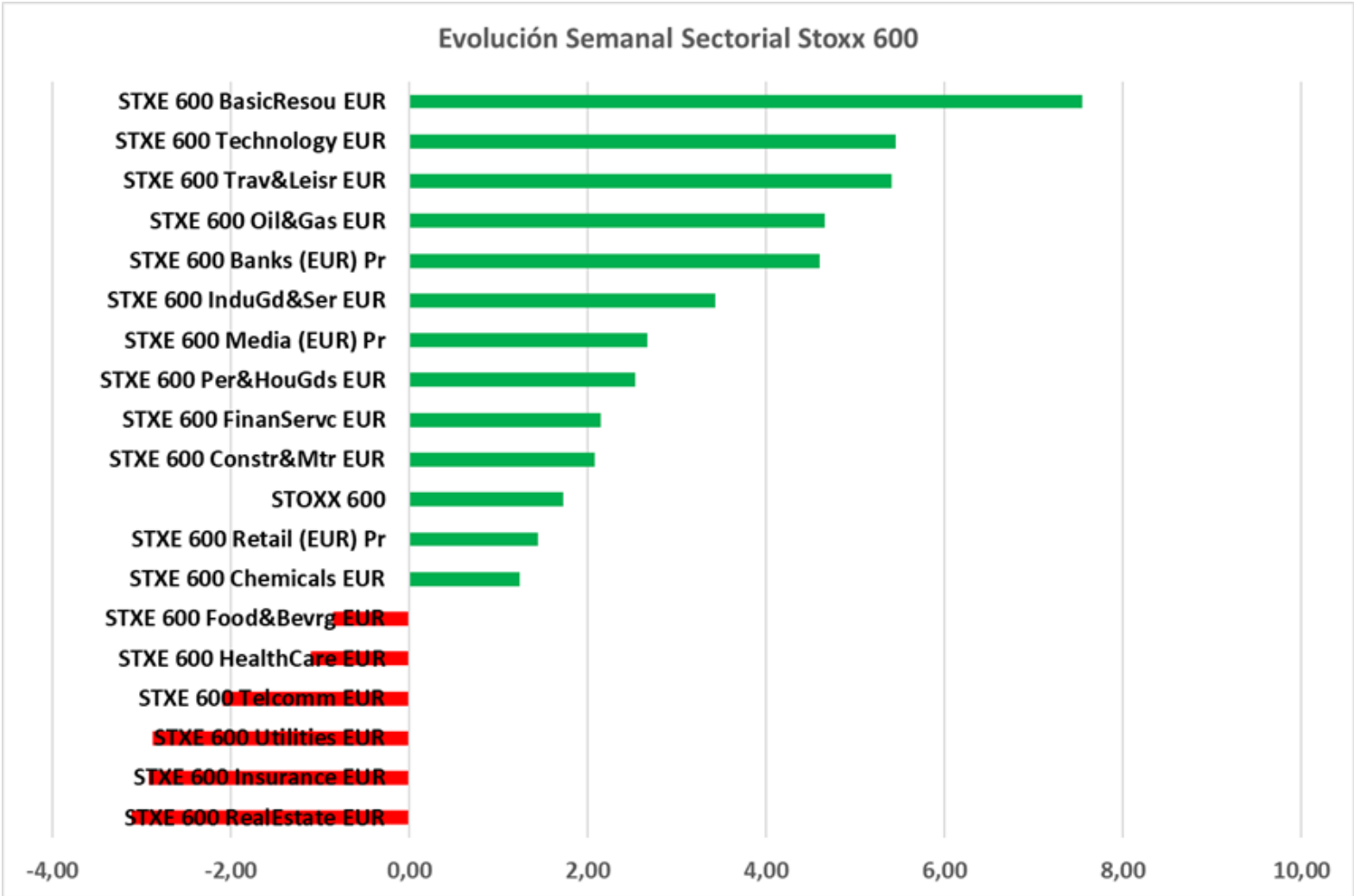
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	2,21	2,89	9,29	-2,58	2,32	3,78
MSCI ACWI	2,19	2,81	9,48	-1,90	2,88	3,84
S&P 500 INDEX	3,26	3,43	8,97	-4,43	-0,64	4,94
NASDAQ COMPOSITE	4,35	4,84	11,86	-6,20	-3,12	7,23
STOXX 600	0,21	1,73	12,08	-1,47	7,49	3,44
Euro Stoxx 50 Pr	0,12	2,57	12,78	-1,85	10,27	4,62
FTSE 100 INDEX	0,04	0,13	8,09	-1,78	5,33	1,34
CAC 40 INDEX	0,16	2,15	10,67	-3,69	6,53	3,54
DAX INDEX	0,22	1,59	15,93	4,45	18,63	4,99
IBEX 35 INDEX	0,41	1,33	11,60	5,99	18,25	3,18
FTSE MIB INDEX	0,23	3,77	17,59	5,56	17,05	6,41
NIKKEI 225	1,43	3,67	13,69	-3,24	-4,29	5,93
HANG SENG INDEX	-1,84	2,00	10,52	5,96	15,23	4,50
CSI 300 INDEX	0,15	2,30	3,89	-0,23	-0,98	3,33
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	0,27	-2,23	-2,06	6,23	7,37	-1,86
EUR/MXN	0,05	2,77	4,77	-1,87	-0,91	2,11
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	0,14	4,67	0,45	-13,29	-12,85	3,06
Oro	0,70	-5,03	1,50	11,30	24,18	-0,90
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	-0,91	-1,48	-0,05	2,65	3,71	-1,84
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	-0,35	0,12	6,02	0,59	5,60	0,80

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2025 (%)
América			
EEUU	4,451	0,157	0,637
EMEA			
Francia	3,345	0,087	0,385
Alemania	2,671	0,132	0,238
Italia	3,690	0,063	-0,840
España	3,289	0,098	-0,217
Asia/Pacífico			
Japón	1,436	0,180	0,986
Australia	4,429	0,096	0,404
China	1,658	0,034	-1,184

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	4,99 -	0,19	23,31	24,23
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	- 1,11	5,34 -	0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	- 3,28 -	0,77 -	1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	4,78 -	0,99 -	39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	1,03	6,12	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	4,31	5,70 -	10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	0,38	3,06 -	26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	4,78 -	0,28	65,43	54,39
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	8,87 -	6,45 -	37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	6,82	6,82 -	5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	2,71	3,30 -	12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	1,10 -	12,51 -	25,63	36,62

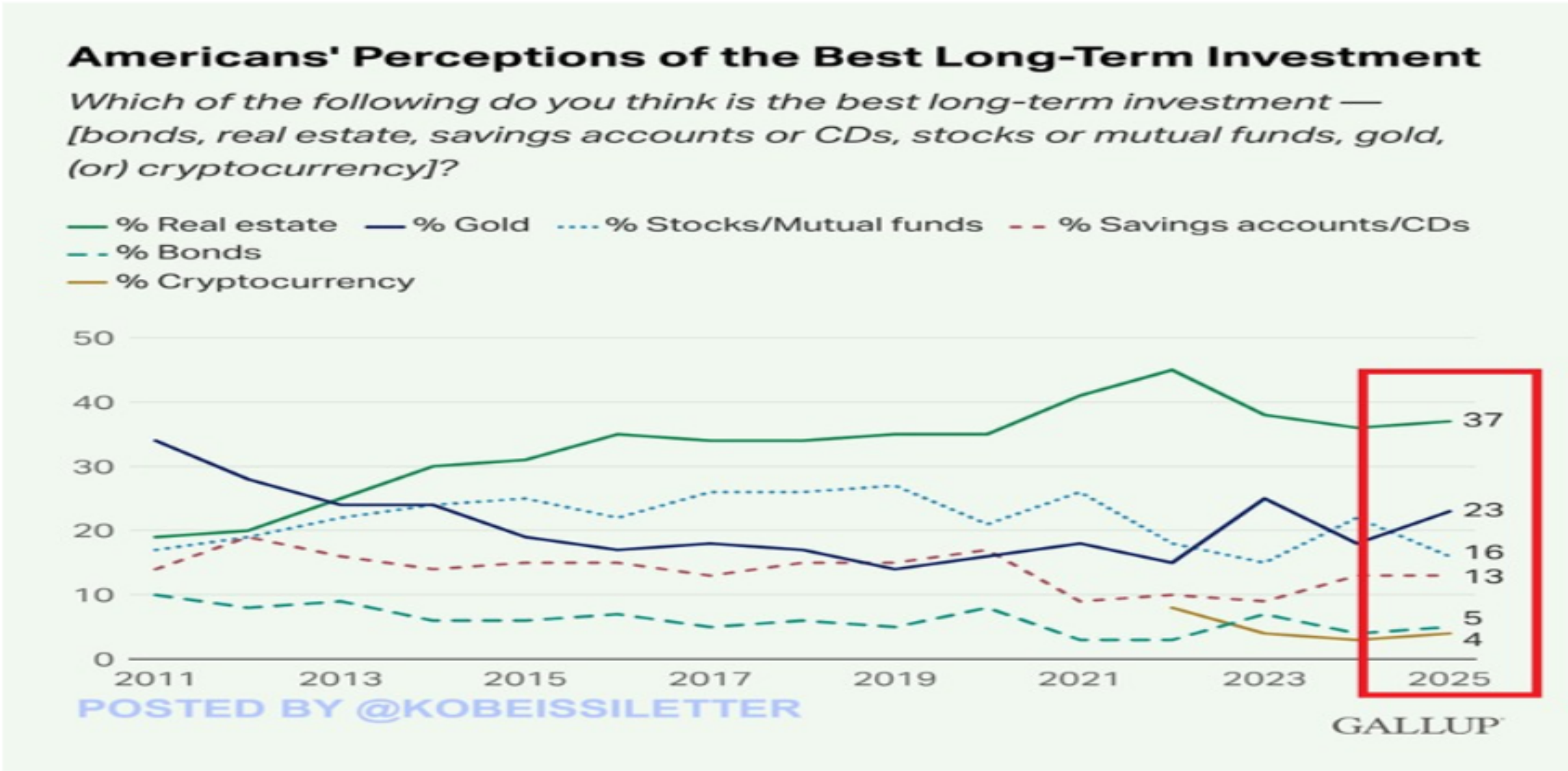
Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,1113	-2,2603 7,3305
USDJPY	DÓLAR YEN	147,89	-3,6719 -5,9224
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,3218	-1,1295 5,6088
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,3984	-1,4802 -2,7809
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6412	-1,2779 3,6199
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5896	-1,8808 5,3986
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8411	-2,2825 -7,3066
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	9,7519	-1,8213 -11,9173
USDNOK	CORONA SUECA	10,4059	-1,155 -8,612
USDDKK	CORONA DANESA	6,713	-2,2464 -6,8014
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	18,299	-0,4689 -2,888
USDTRY	LIRA TURCA	38,7991	-0,4549 9,7424
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,8243	-1,6892 -7,4154
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,6754	0,2167 -8,1264
USDMXN	PESO MEXICANO	19,5813	0,4453 -5,9821
Asia			
USDCNY	RENMINBI	7,2001	0,2611 -1,359
USDKRW	WON SURCOREANO	1424,5	-1,6289 -3,2236
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	33,0269	-0,5948 14,2716
XAU	ORO	3253,26	-5,2285 23,9573
XPT	PLATINO	994,68	0,729 9,6006
XBTUSD	BITCOIN	103394,88	0,7297 10,3302
Other			
EURJPY	EURO YEN	164,34	-1,43 0,9583
EURGBP	EURO LIBRA	0,84072	1,1597 1,6025
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	21,7596	2,7846 0,9094

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE LA SESIÓN						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
M; 11:00	ALE	ZEW Sentimiento Económico	Mayo	Índice	11,3	-14,0
M; 14:30	EEUU	IPC (Subyac. +2,8% vs +2,8%)	Abril	a/a	+2,4%	+2,4%
M; s/h	UEM	Reunión del Ecofin (Link a la agenda)				
M; Publican:		Bayer, ACS, Ferrovial, Merlin, Cyberark.				
LO MÁS IMPORTANTE DE LA PRÓXIMA SEMANA						
X; Publican:		ABN Amro, Telefónica, E.ON.				
J; 08:00	GB	PIB (preliminar)	1T	a/a	+1,2%	+1,5%
J; 11:00	UEM	PIB (1ª Rev. Preliminar: +1,2%)	1T	a/a	+1,2%	+1,2%
J; 11:00	UEM	Producción Industrial	Marzo	m/m	+1,8%	+1,1%
J; 14:30	EEUU	Ventas Minoristas	Abril	m/m	+0,0%	+1,5%
J; 14:30	EEUU	Empire Manufacturing	Mayo	Índice	-8,0	-8,1
J; 14:30	EEUU	Precios Industriales	Abril	a/a	+2,5%	+2,7%
J; 14:30	EEUU	Índice Activ. Man. Fed Filadelfia	Mayo	Índice	-11,1	-26,4
J; 15:15	EEUU	Producción Industrial	Abril	m/m	+0,2%	-0,3%
J; 15:15	EEUU	Utilización Capacidad Productiva	Abril	%	77,8%	77,8%
J; Habla		Powell (Fed)				
J; Publican:		Siemens, D. Telekom, RWE, Allianz, Walmart, Applied Materials.				
V; 01:50	JP	PIB (preliminar)	1T	t/t an.	-0,3%	+2,2%
V; 16:00	EEUU	Confianza Univ. Michigan	Mayo.	Ind.	53,2	52,2

Fuente: Bankinter.



Después de alcanzar un máximo del 71% este año, las probabilidades de recesión ahora han vuelto al 40%.



Recession this year?

205 205 205 205

40% chance ▼ 22 ⓘ

Kalshi



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.