

Comentario de mercados

27/Mayo/2025

“Los dos guerreros más poderosos son la paciencia y el tiempo” Leon Tolstoi.

Los mercados de un vistazo.

Los mercados estaban demasiado complacientes. Eso debió de pensar Donald Trump el pasado viernes cuando decidió pegar un golpe encima de la mesa y anunciar que aplicaría un arancel del 50% sobre todos los productos de la Unión Europea a comienzos del mes de junio. La falta de avances en las negociaciones y la machacona idea de que la Unión Europea fue creada bajo la consigna del expolio comercial a EE.UU fueron las razones esgrimidas.

Lo anterior provocó fuertes caídas en las bolsas mundiales y concretamente, en ciertos sectores de perfil cíclico como el del automóvil, materias primas o el bancario.

Durante el fin de semana, el corazón de Ursula Von der Leyen se ablandó y acabó llamando a Donald Trump, que se dio por satisfecho y volvió a la casilla de salida: plazo de negociación hasta julio. Así, los mercados europeos recuperaron gran parte de lo perdido en la sesión anterior (no todo), mientras que las bolsas americanas y británicas permanecían cerradas por ser festivo (Memorial day). El dólar acabó ganando algo de terreno (cotiza a 1,1369 \$/Euro) y los bonos también (caída de rentabilidades).

Por sectores, y como no podía ser de otra manera, los que mejor lo hicieron fueron los cíclicos (automóvil, materias primas, bancos, etc) y, una vez más, defensa que cerró el día con subidas significativas (recordemos que Rheinmetall lleva un +200% en lo que va de año, Leonardo un +105% o Indra un +104%) ante el alejamiento de un acuerdo de paz en la guerra de Ucrania.

Esto ha sido lo más remarcable de las últimas sesiones. Tan solo comentar las palabras de la Presidenta del Banco Central Europeo, C. Lagarde, en las que animaba a que el Euro fortalezca su papel de moneda internacional ante la debilidad del dólar.

Por último, hoy conoceremos los datos de inflación de Francia, en los que se espera que éstos se mantengan por debajo del 2% (objetivo del BCE) y por la tarde saldrán los pedidos de bienes duraderos del mes de abril de EE.UU. No creemos que ambos datos tengan mucho impacto en los mercados.

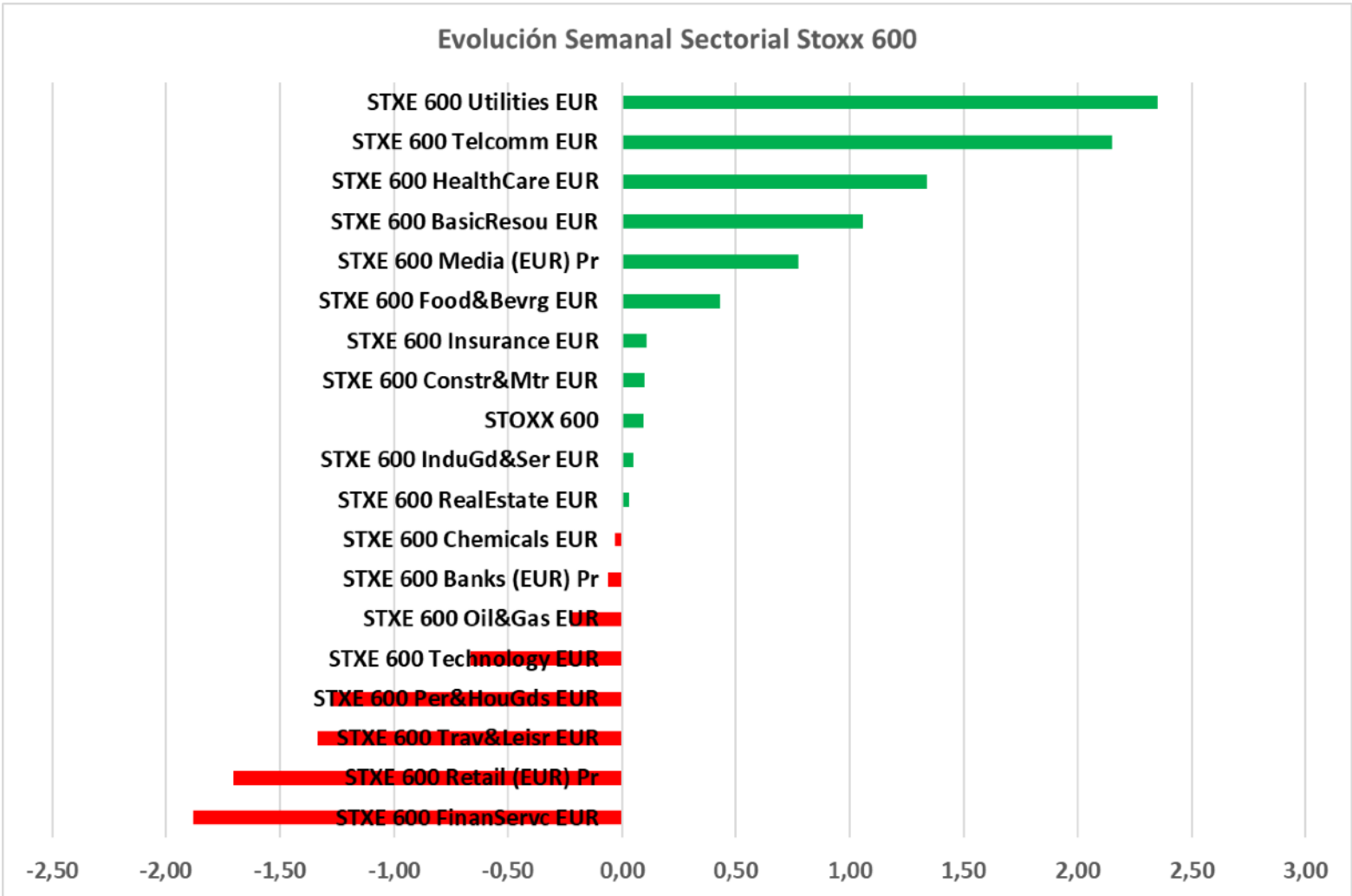
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,29	-1,45	5,40	1,24	2,86	4,33
MSCI ACWI	0,25	-1,28	5,53	1,53	3,45	4,42
S&P 500 INDEX	-0,67	-2,61	5,02	-1,00	-1,34	4,20
NASDAQ COMPOSITE	-1,00	-2,47	7,79	1,04	-2,97	7,40
STOXX 600	0,99	0,09	5,77	-1,19	8,45	4,36
Euro Stoxx 50 Pr	1,30	-0,59	4,68	-1,41	10,20	4,56
FTSE 100 INDEX	-0,24	0,38	3,60	-0,44	6,67	2,63
CAC 40 INDEX	1,21	-0,70	3,87	-3,39	6,06	3,08
DAX INDEX	1,68	0,39	8,03	6,55	20,69	6,80
IBEX 35 INDEX	0,83	0,87	6,49	7,17	22,65	7,03
FTSE MIB INDEX	1,30	-0,44	7,07	3,54	16,97	6,34
NIKKEI 225	0,54	0,55	5,68	-1,36	-5,41	4,69
HANG SENG INDEX	0,54	-1,15	6,50	-1,31	16,69	5,83
CSI 300 INDEX	-0,36	-1,33	1,56	-3,07	-2,25	2,01
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	0,01	0,93	-0,28	9,52	9,99	0,53
EUR/MXN	0,08	-0,67	2,16	-2,72	-1,54	1,47
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	0,12	-0,86	-3,07	-12,45	-13,16	2,69
Oro	-0,74	0,88	-0,74	15,35	26,47	0,92
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	0,21	0,54	-0,18	3,00	4,95	-0,67
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,60	0,32	2,80	0,91	6,70	1,85

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2025 (%)
América			
EEUU	4,469	-0,018	0,655
EMEA			
Francia	3,219	-0,043	0,259
Alemania	2,539	-0,066	0,106
Italia	3,531	-0,071	-0,999
España	3,157	-0,060	-0,349
Asia/Pacífico			
Japón	1,462	-0,036	1,012
Australia	4,312	-0,089	0,287
China	1,696	0,030	-1,146

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	4,32	0,81	23,31	24,23
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	0,01	6,53	0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	7,23	4,82	1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	7,35	1,44	39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	2,66	7,83	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	2,58	3,94	10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	1,79	0,83	26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	1,43	3,47	65,43	54,39
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	7,60	7,54	37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	7,24	7,24	5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	2,14	2,73	12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	4,34	17,22	25,63	36,62

Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD	
G10				
EURUSD	EURO DÓLAR	1,1349	0,5761	9,6098
USDJPY	DÓLAR YEN	143,64	0,6057	-8,626
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,3539	1,0827	8,1735
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,375	1,1926	-4,4077
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6458	0,5137	4,3633
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5975	0,81	6,8109
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8235	0,5707	-9,2462
Nordics				
USDSEK	CORONA SUECA	9,5487	0,976	-13,7527
USDNOK	CORONA SUECA	10,1312	1,2436	-11,0245
USDDKK	CORONA DANESA	6,571	0,5965	-8,7729
EM				
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	17,9095	0,0173	-4,9551
USDTRY	LIRA TURCA	38,9635	-0,3257	10,2074
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,7417	0,3768	-9,4151
LATAM				
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,669	-0,2981	-8,23
USDMXN	PESO MEXICANO	19,2449	0,0951	-7,5973
Asia				
USDCNY	RENMINBI	7,1926	0,3392	-1,4618
USDKRW	WON SURCOREANO	1374,45	1,4076	-6,6239
Metals + Crypto				
XAG	PLATA	33,081	-0,0018	14,4588
XAU	ORO	3307,29	0,5188	26,016
XPT	PLATINO	1080,53	2,1	19,0601
XBTUSD	BITCOIN	109342	-1,5739	16,6762
Other				
EURJPY	EURO YEN	163,02	0,0307	0,1474
EURGBP	EURO LIBRA	0,83821	0,5118	1,2992
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	21,84	-0,4043	1,2823

Principales datos semanales:

Las claves

LO MÁS IMPORTANTE DE LA SESIÓN						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
14:30	EEUU	Pedidos de Bienes Duraderos	Abril	m/m	-7,8%	+9,2%
15:00	EEUU	Índice Case-Schiller 20	Marzo	a/a	+4,5%	+4,5%
16:00	EEUU	Confianza del Consumidor	Mayo	Índice	87,1	86,0
Hablan Villeroy (BCE), Nagel (BCE) y Kashkari (Fed).						

LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X; s/h	Reunión de la OPEP. Posible incremento de producción ¿+411.000bd?					
X; 20:00	EE.UU.	Actas de la Fed: reunión 7 de mayo				
X;	Publican: Nvidia (BPA: 0,88\$; +44%) y Salesforce (BPA: 2,55\$; +4,5%).					
X;	Hablan Williams (Fed) y Kashkari (Fed).					
J; 14:30	EEUU	PIB (1ª Rev. Preliminar: -0,3%)	1T25	t/t an.	-0,3%	+2,4%
J; s/h	Hablan Barkin (Fed), Goolsbee (Fed) y Daly (Fed)					
V; 14:00	ALE	Inflación	Mayo	a/a	+2,1%	+2,1%
V; 14:30	EEUU	PCE (Suby +2,5% vs +2,6% ant)	Abril	a/a	+2,2%	+2,3%
V;	Revisión de ratings: Francia (S&P) y España (DBRS)					

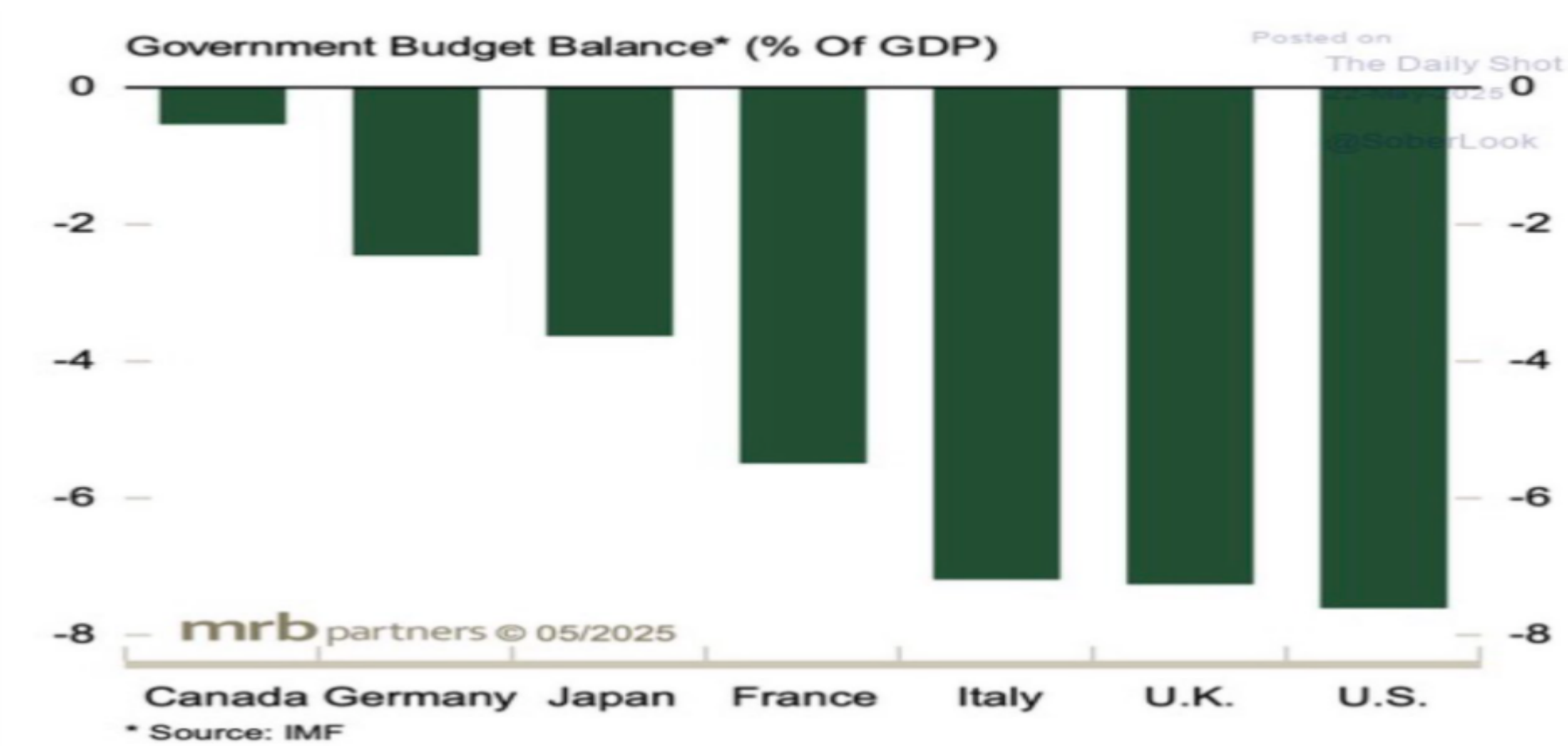
Fuente: Bankinter.

27/Mayo/2025

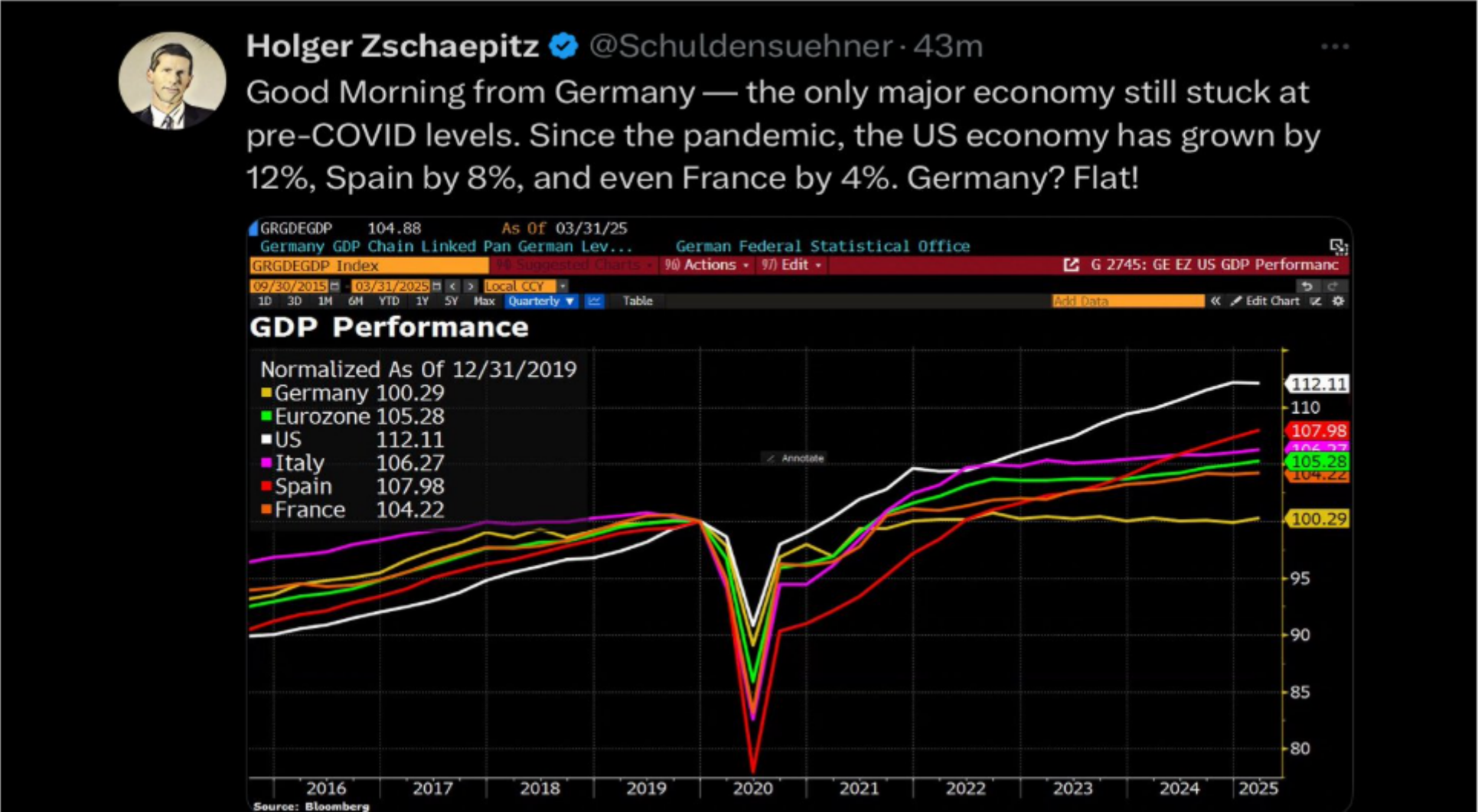
Para pensar...

US no es el único país que está jugando con el fuego fiscal.

Lo preocupante es que estos déficits son recesivos fuera de una recesión. ¿Qué pasará cuando llegue la próxima recesión?



Datos de confianza en mínimos de los últimos 17 meses



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.