

10/Junio/2025

“El arte de saber es saber qué ignorar” Rumi.

Los mercados de un vistazo.

Los mercados se mantienen a la expectativa de las conversaciones comerciales que se están desarrollando entre China y EE.UU. Lo poco que se ha filtrado hasta ahora es que parece que éstas se están desarrollando de manera positiva, pero si algo nos ha enseñado este tipo de eventos en tiempos recientes es que no te puedes fiar. Así, y a grandes rasgos, EE.UU está demandando (entre otras cosas) que China normalice las exportaciones de materiales de “tierras raras” mientras que la parte contraria quiere que se levanten las prohibiciones en el comercio de tecnología. Veremos (que dijo un ciego).

De la jornada de ayer en renta variable cabe destacar el buen comportamiento del sector de semiconductores a ambos lados del Atlántico y la caída de Apple de un 1,2% después de que, en la conferencia de Cupertino, apenas presentara novedades en materia de Inteligencia Artificial.

Mientras tanto, los mercados se encuentran huérfanos de referencias macroeconómicas y empresariales de calado, algo que se nota en la evolución de los índices que mantienen una evolución muy plana. Tan solo cabe destacar las próximas intervenciones de varios de los miembros del Banco Central Europeo en diferentes eventos y que nos darán una idea de si continúa el tono “hawkish” mostrado por Christine Lagarde la semana pasada en las que dio a entender que el BCE se encontraba cómodo con los actuales tipos (2%). Por lo de pronto, ayer los bonos en Europa se dieron la vuelta: pasaron de estar subiendo en precio (rendimientos negativos) a ofrecer ligeros rendimientos positivos. Así, el Bund alemán se encuentra en el 2,54% de rentabilidad mientras que el bono español a 10 años ofrece un 3,13% y el italiano un 3,46%.

Y hablando de tipos, veremos cómo se desarrolla la subasta de bonos a 30 años en los EE.UU este jueves. Recordemos que la última vez tuvo una acogida regular por parte de los inversores y envió la rentabilidad del bono por encima del 5%.

Por último, hemos de destacar la estabilidad en el precio del oro en el entorno de los 3,330\$, la subida que se ha producido en el precio del crudo y que le ha llevado a cotizar en los 67\$/barril de Brent y la ligera recuperación del dólar frente a las principales divisas mundiales.

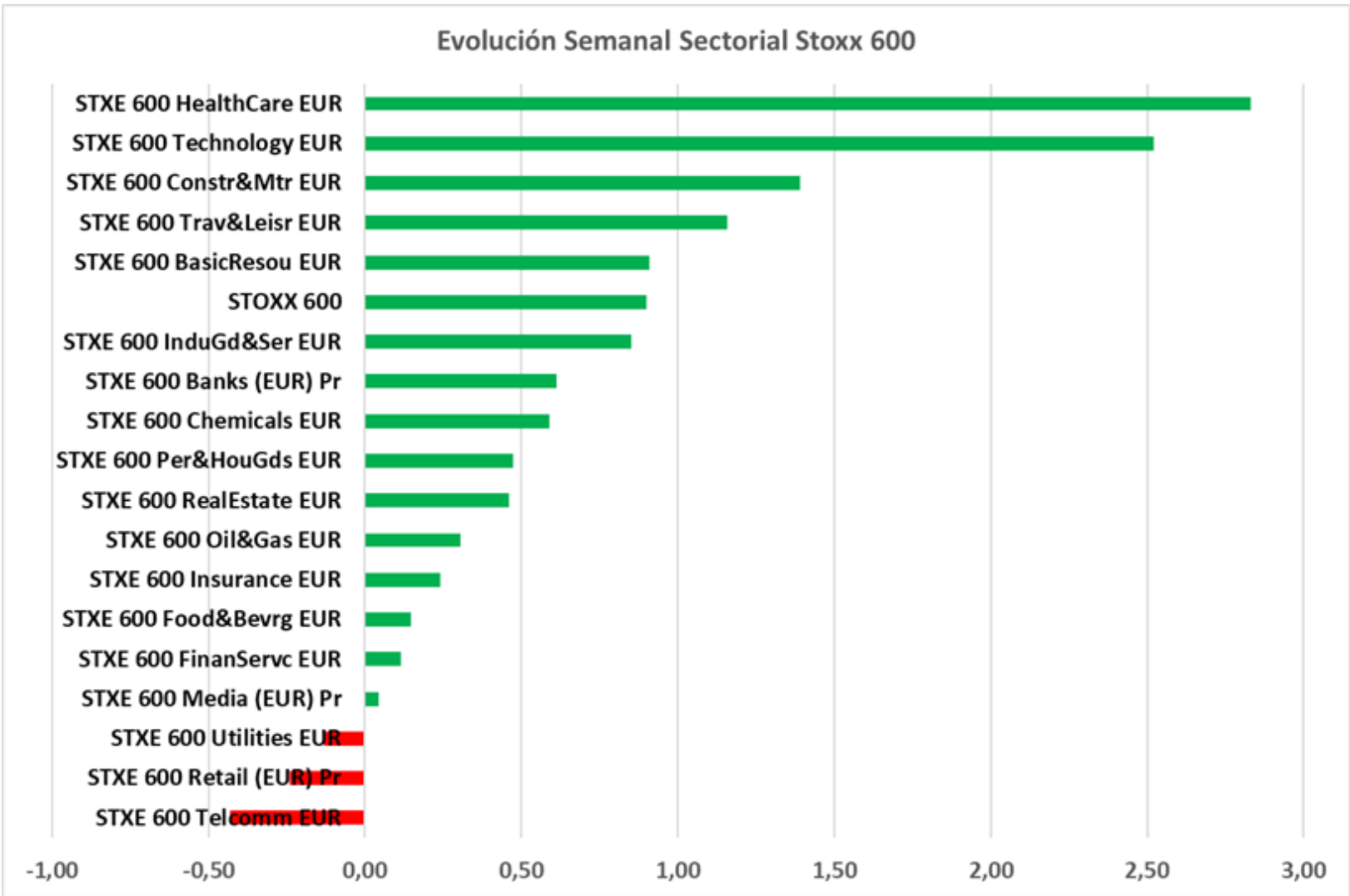
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,11	0,63	5,59	7,33	5,70	1,44
MSCI ACWI	0,20	0,88	5,52	7,32	6,23	1,62
S&P 500 INDEX	0,09	1,18	6,11	6,97	2,11	1,59
NASDAQ COMPOSITE	0,31	1,81	9,27	12,15	1,45	2,50
STOXX 600	0,00	0,90	2,84	1,29	9,01	0,83
Euro Stoxx 50 Pr	-0,04	0,81	2,06	0,60	10,69	0,98
FTSE 100 INDEX	0,43	0,95	3,69	3,14	8,53	1,12
CAC 40 INDEX	-0,06	0,29	0,55	-3,24	5,50	0,45
DAX INDEX	-0,14	0,20	2,72	6,71	21,25	0,59
IBEX 35 INDEX	0,21	1,08	5,36	9,16	23,16	0,91
FTSE MIB INDEX	0,07	1,04	2,85	5,93	18,44	1,01
NIKKEI 225	0,32	2,04	1,89	3,20	-4,22	0,65
HANG SENG INDEX	-0,29	2,55	5,44	1,38	20,20	3,53
CSI 300 INDEX	-0,51	0,35	0,50	-1,61	-1,76	0,66
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,24	0,20	2,78	5,18	10,05	0,42
EUR/MXN	0,01	0,64	0,12	1,43	-0,84	1,39
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	0,04	2,19	4,94	-3,19	-10,14	4,96
Oro	0,13	-0,68	2,91	15,30	26,90	1,26
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	0,15	-0,01	0,66	2,66	5,35	0,07
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,07	0,44	1,75	1,97	7,18	0,45

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2025 (%)
América			
EEUU	4,448	-0,006	0,634
EMEA			
Francia	3,215	0,026	0,255
Alemania	2,537	0,013	0,104
Italia	3,461	-0,034	-1,069
España	3,117	0,010	-0,389
Asia/Pacífico			
Japón	1,469	-0,014	1,019
Australia	4,249	-0,009	0,224
China	1,688	-0,015	-1,154

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



10/Junio/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	1,64	2,72	23,31	24,23
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	- 1,71	6,60	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	1,12	- 2,01	- 1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	3,38	7,10	- 39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	- 1,55	7,38	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	0,16	5,98	- 10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	- 0,04	3,65	- 26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	2,45	- 1,53	65,43	54,39
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	0,53	- 5,47	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	1,33	10,28	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	2,21	5,91	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	1,25	- 14,34	- 25,63	36,62

Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,1398	0,2286 10,0831
USDJPY	DÓLAR YEN	144,74	-0,532 -7,9262
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,3472	-0,3329 7,6382
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,3723	-0,0219 -4,5954
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6496	0,5416 4,9774
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,6034	0,6002 7,8656
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8222	0,2068 -9,3895
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	9,6179	0,0478 -13,1276
USDNOK	CORONA SUECA	10,1095	0,5254 -11,215
USDDKK	CORONA DANESA	6,5454	0,22 -9,1283
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	17,7812	0,4471 -5,636
USDTRY	LIRA TURCA	39,2293	-0,2078 10,9592
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,7423	0,489 -9,4006
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,5588	2,0616 -10,0139
USDMXN	PESO MEXICANO	19,0808	0,8606 -8,3852
Asia			
USDCNY	RENMINBI	7,1896	-0,0181 -1,5029
USDKRW	WON SURCOREANO	1365,7	0,9885 -7,2183
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	36,4915	5,7281 26,259
XAU	ORO	3328,86	-0,727 26,8379
XPT	PLATINO	1216,11	12,6352 33,9992
XBTUSD	BITCOIN	109242	8,6928 16,5695
Other			
EURJPY	EURO YEN	164,97	-0,7456 1,3454
EURGBP	EURO LIBRA	0,84604	-0,5638 2,2454
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	21,7487	0,6308 0,8589

10/Junio/2025

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE LA SESIÓN						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
10:30	UEM	Confianza del Inversor <u>Sentix</u>	Junio	Índice	-5,5	-8,1
Comparecen <u>Villeroy</u> , <u>Holzmann</u> , <u>Rehn</u> (BCE)						
LO MÁS IMPORTANTE DE LA PRÓXIMA LA SEMANA						
X; 10:00	UEM	" <u>Wage Tracker</u> " BCE (seguimiento de salarios negociados)				
X; 14:30	EEUU	IPC (<u>Suby.</u> +2,9% vs. +2,8%)	Mayo	a/a	+2,5%	+2,3%
X; Publica Inditex (BPA 0,416€; plano)						
J; 08:00	GB	Producción Industrial	Abril	a/a	-0,2%	-0,7%
J; 14:30	EEUU	Precios <u>Indust.</u> (<u>Suby.</u> +3,1%)	Mayo	a/a	+2,6%	+2,4%
J; Comparecen <u>Schnabel</u> , <u>Guindos</u> , <u>Muller</u> (BCE)						
V; 11:00	UEM	Producción Industrial	Abril	a/a	+1,4%	+3,6%
V; 11:00	UEM	Balanza Comercial	Abril	MM€	18,3	27,9
V; 16:00	EEUU	Índice Confianza Univ. Michigan	Junio	Índice	53,6	52,2
Revisión <i>ratings</i> Bélgica y Noruega (Fitch); Alemania y Suecia (S&P)						

Fuente: Bankinter.

10/Junio/2025

Los gobiernos del mundo están emitiendo más deuda que nunca

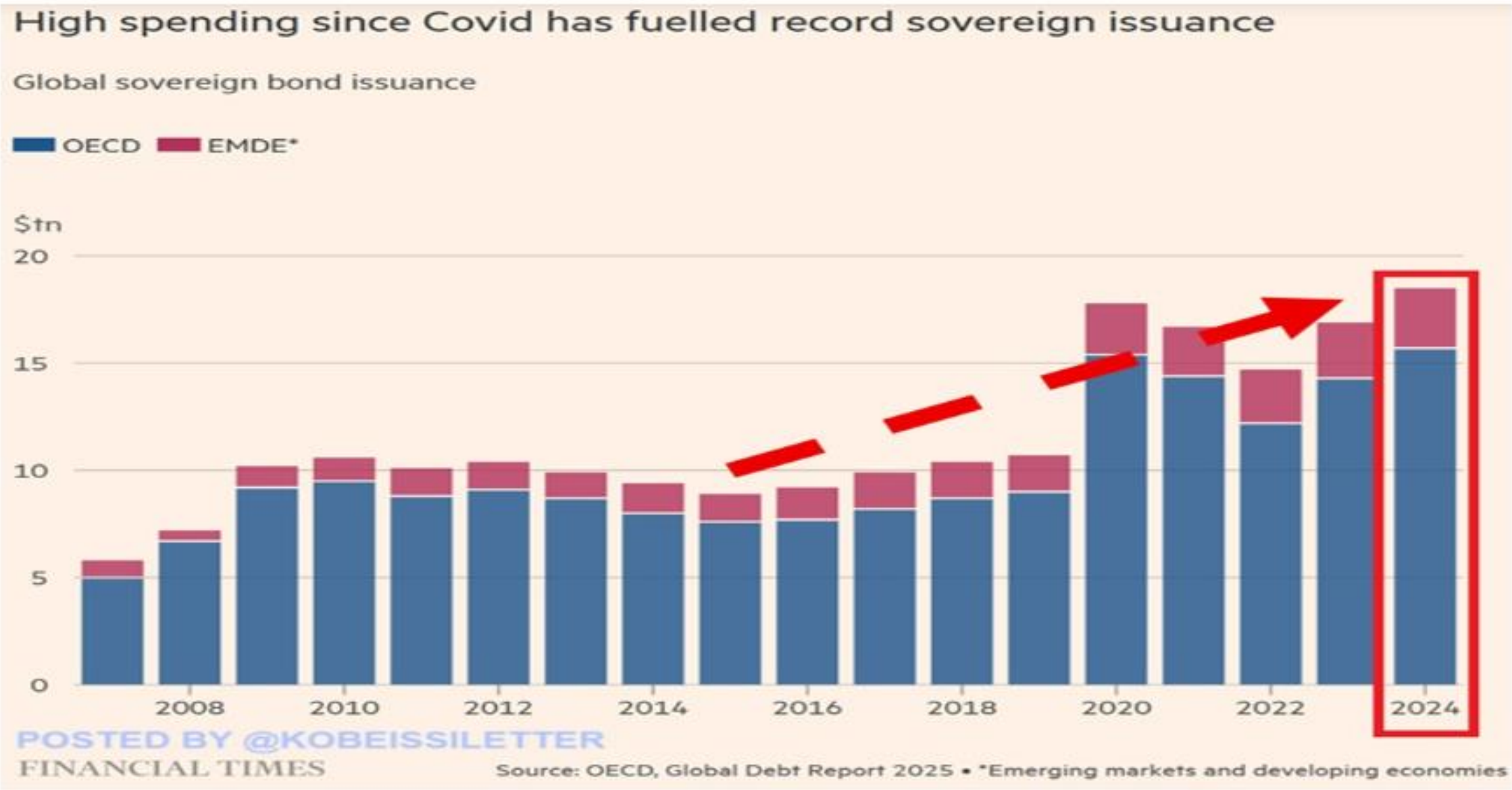
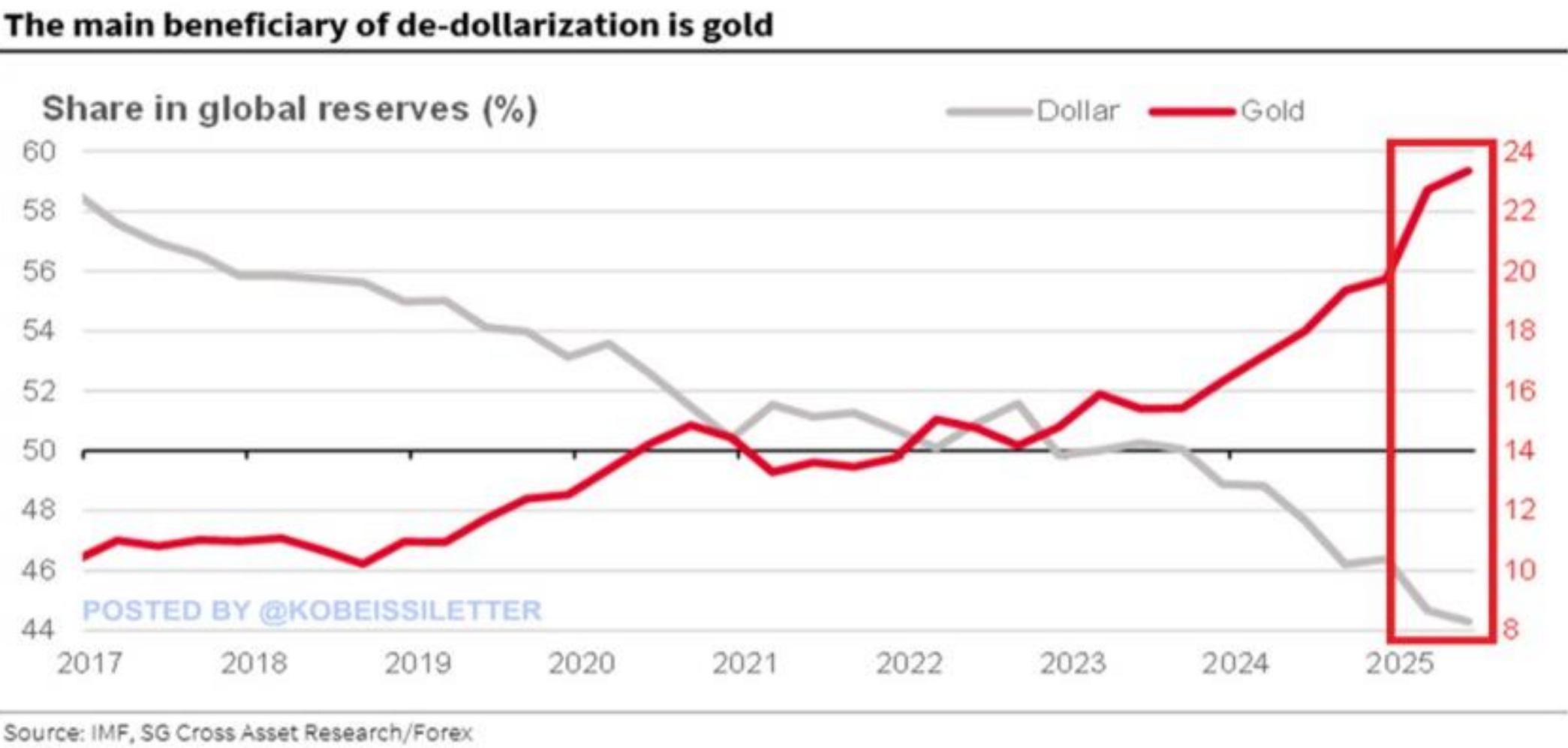


Gráfico muy interesante que muestra la relación del oro y del dólar.



AVISO L e
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.