

8/Julio/2025

***“La verdad no tiene defensa contra un idiota decidido a creer una mentira.”
Mark Twain.***

Los mercados de un vistazo.

Hoy es el último día antes de conocer los aranceles que EE.UU impondrá a las importaciones de otros países. Es cierto que el Secretario del Tesoro, Scott Bessent, ha anunciado que se amplía la entrada en vigor hasta el 1 de agosto, lo cual da unas semanas más de margen para negociar, pero nos atrevemos a aventurar que el simple anuncio de los aranceles traerá consigo volatilidad a unos mercados muy complacientes que han optado por ver el vaso medio lleno. Por lo de pronto, esta madrugada Trump ha anunciado unos impuestos a las importaciones de Japón, Sudafrica y Corea del 25%, aunque también ha reconocido que en las próximas horas cerrará varios acuerdos con diferentes países. También ha amenazado con imponer nuevos aranceles a los chips de Malasia y Tailandia. Seguimos con la política del palo y la zanahoria. Veremos...

Por lo de pronto, **ayer los índices estadounidenses no se mostraron tan optimistas como los europeos. Así, el Nasdaq se dejó un 0,92% mientras que el Standard&Poors hizo lo propio con un 0,79%.** Después de un fuerte rebote desde los mínimos del mes de abril (ver gráfico adjunto en la página 4) y altos niveles de sobrecompra, es lógico cierta recogida de beneficios. La que sigue purgando su relación con Trump es Tesla, que cedió casi un 7% después de conocerse que Elon Musk va a fundar un partido político (América) para plantar cara tanto a republicanos como a demócratas. Esto no gustó nada a Trump, que se despachó a gusto en las redes sociales.

Por lo demás, hemos de comentar que **los datos macro que conocimos de Europa salieron mejor de lo esperado:** la confianza del inversor Sentix se situó en 4,5 puntos frente a 0,2 esperado y el 1,1 anterior. Por su parte, las Ventas Minoristas mostraron una expansión de +1,8% (a/a) frente al +1,2% esperado y +2,3% anterior. Veremos lo que hace el Banco Central Europeo en su próxima reunión del día 24 de julio, pero estos datos refuerzan su posición de tranquilidad y realizar una pausa en su movimiento de tipos. También es lógico que ningún Banco Central (Fed incluida) se atreva a mover ficha sin conocer una decisión definitiva sobre la política arancelaria. **Recordemos que más aranceles traen aparejados menor crecimiento y mayor inflación. Y atentos, porque en fechas próximas comienza la presentación de resultados empresariales.**

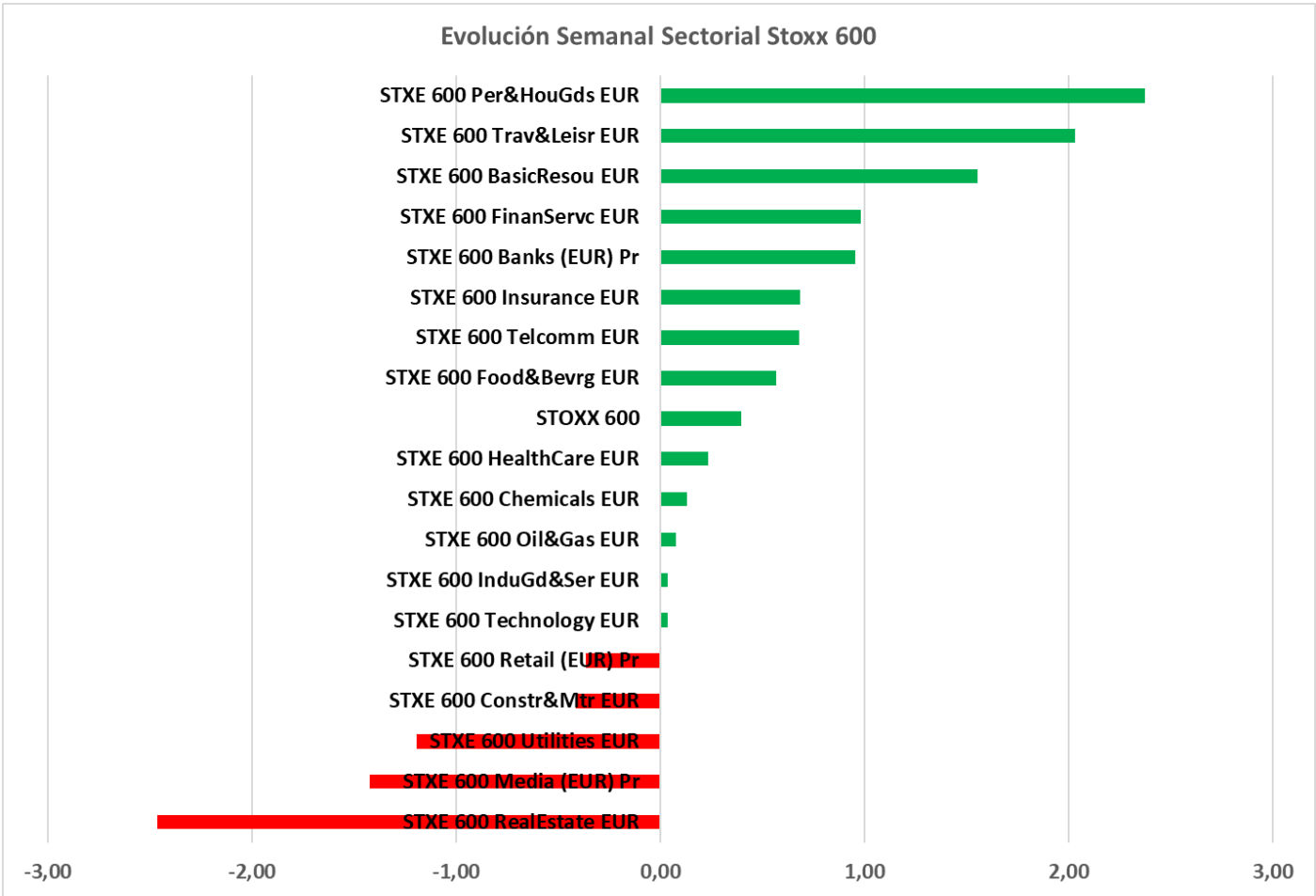
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,65	0,34	3,08	24,00	8,83	0,22
MSCI ACWI	-0,63	0,28	3,14	23,82	9,34	0,22
S&P 500 INDEX	-0,79	0,92	3,83	25,03	5,92	0,40
NASDAQ COMPOSITE	-0,92	0,69	4,52	33,70	5,71	0,21
STOXX 600	0,44	0,39	-1,83	11,62	7,07	0,39
Euro Stoxx 50 Pr	1,00	0,72	-1,63	11,90	9,10	0,72
FTSE 100 INDEX	-0,19	0,52	-0,36	11,33	7,75	0,52
CAC 40 INDEX	0,35	0,75	-1,04	8,77	4,64	0,75
DAX INDEX	1,20	0,69	-0,95	18,70	20,92	0,69
IBEX 35 INDEX	0,73	0,59	-1,21	16,65	21,39	0,59
FTSE MIB INDEX	0,74	0,31	-1,69	18,59	16,76	0,31
NIKKEI 225	0,26	-0,74	5,16	20,22	-0,52	-1,97
HANG SENG INDEX	0,77	0,00	1,18	19,60	20,00	0,00
CSI 300 INDEX	0,88	1,46	3,26	9,57	1,66	1,63
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	0,26	-0,56	2,78	7,14	13,39	-0,40
EUR/MXN	-0,02	1,20	-0,51	4,50	-1,36	1,09
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	-0,42	3,25	4,24	10,30	-7,17	2,48
Oro	-0,09	-0,16	0,22	11,74	27,01	0,92
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	-0,41	-0,71	1,49	3,91	6,76	-0,47
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,02	-0,16	-0,17	7,77	6,92	-0,04

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2025 (%)
América			
EEUU	4,391	0,150	0,577
EMEA			
Francia	3,340	0,090	0,380
Alemania	2,664	0,092	0,231
Italia	3,512	0,063	-1,018
España	3,278	0,065	-0,228
Asia/Pacífico			
Japón	1,493	0,106	1,043
Australia	4,265	0,148	0,240
China	1,648	0,003	-1,194

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



8/Julio/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	0,43	6,65	23,31	24,23
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	1,07	7,55	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	- 0,32	- 1,43	- 1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	- 1,37	9,61	- 39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	0,40	9,85	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	0,62	9,87	- 10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	- 0,03	3,07	- 26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	1,74	2,53	65,43	54,39
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	0,42	- 3,46	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	0,90	13,73	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	2,60	8,78	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	1,86	- 10,37	- 25,63	36,62

Evolución tipos de cambio:

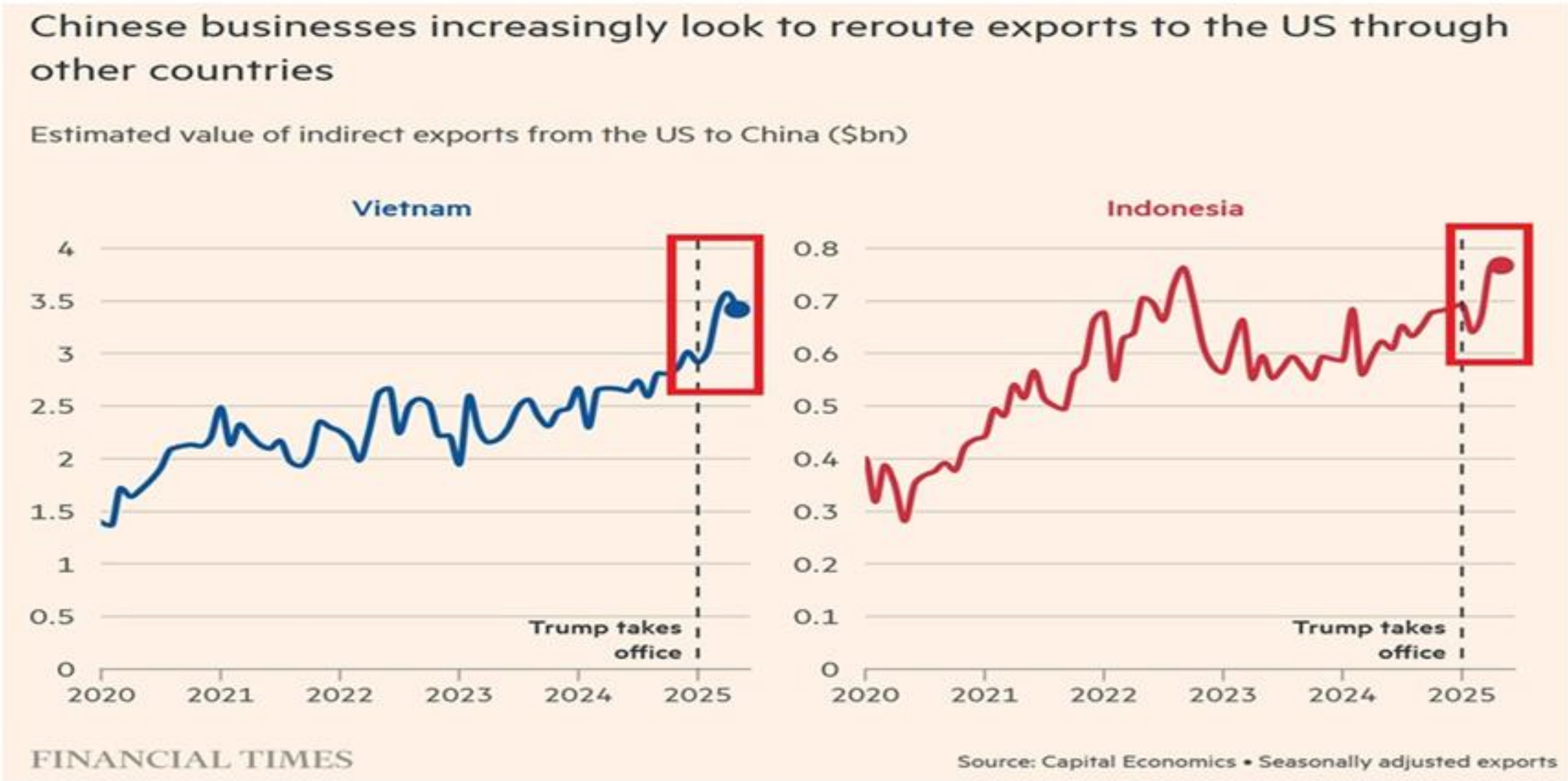
Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,1757	-0,415 13,5503
USDJPY	DÓLAR YEN	146,09	-1,8209 -7,0674
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,364	-0,7784 8,9805
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,3643	0,022 -5,1516
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6542	-0,6228 5,7207
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,6024	-1,2133 7,6868
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,7959	-0,6031 -12,2879
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	9,4944	-0,1685 -14,2431
USDNOK	CORONA SUECA	10,0536	0,1612 -11,706
USDDKK	CORONA DANESA	6,3461	-0,4081 -11,8952
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	17,7432	-0,8089 -5,8376
USDTRY	LIRA TURCA	40,0147	-0,4381 13,1807
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,61	-0,2604 -12,6035
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,4869	-1,006 -11,1778
USDMXN	PESO MEXICANO	18,6256	0,6121 -10,5708
Asia			
USDCNY	RENMINBI	7,1706	-0,0655 -1,7632
USDKRW	WON SURCOREANO	1366,9	-0,6439 -7,1368
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	36,8075	2,1456 27,3523
XAU	ORO	3331,06	-0,2273 26,9217
XPT	PLATINO	1379,42	1,4237 51,9938
XBTUSD	BITCOIN	108393,75	-1,4492 15,6644
Other			
EURJPY	EURO YEN	171,76	-1,409 5,5166
EURGBP	EURO LIBRA	0,86195	-0,362 4,1682
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	21,8977	1,0298 1,5498

Principales datos semanales:

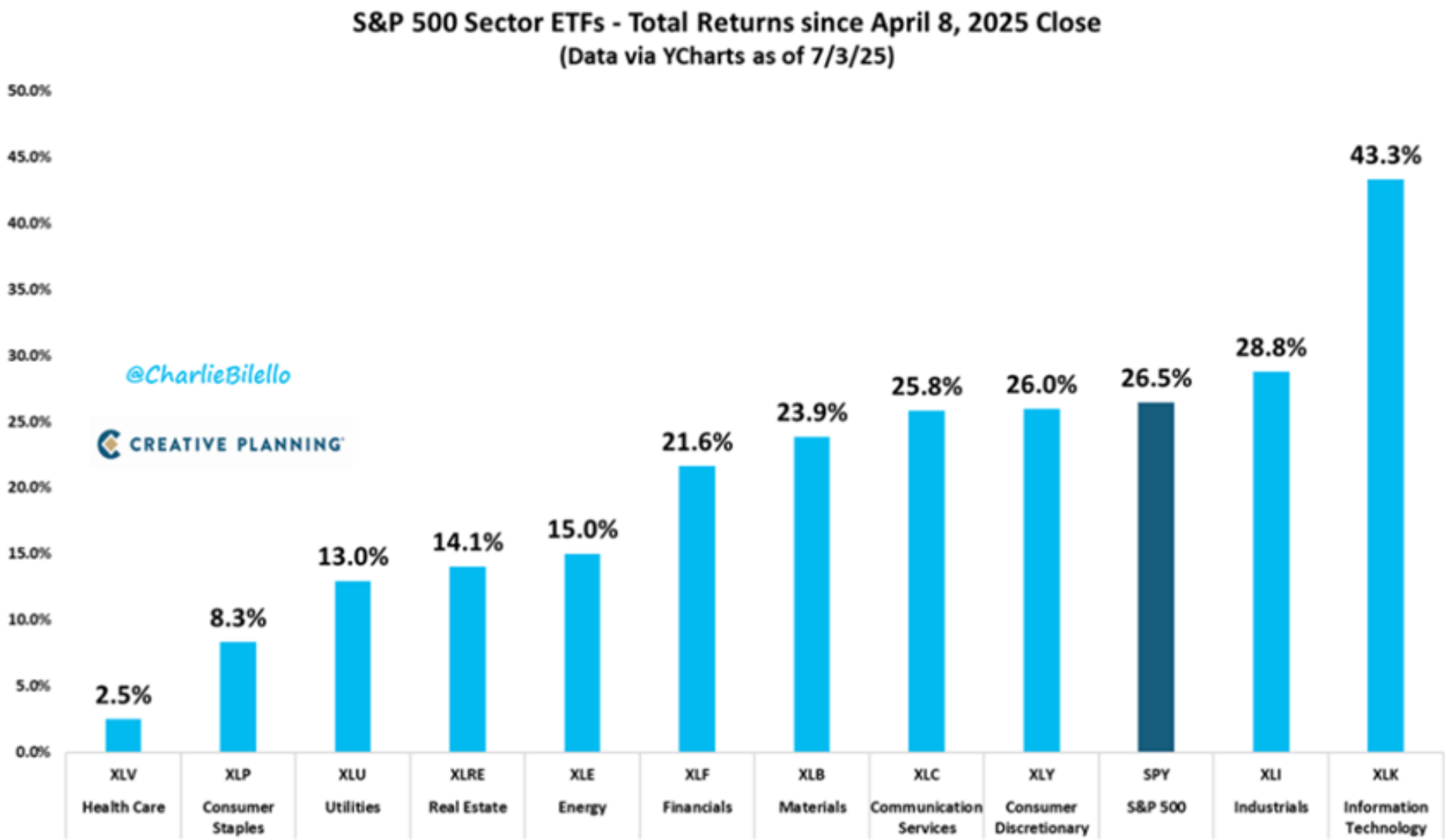
LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
M; 17:00	EEUU	Expect. Cons. IPC 1A Fed NY	Junio	a/a	n.d.	+3,2%
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X	EEUU	Fecha límite de negociación sobre los aranceles				
X; 03:30	CHI	IPC	Junio	a/a	-0,1%	-0,1%
X; 20:00	EEUU	Actas de la Fed (reunión 17/18 junio)				
J; Hablan	<u>Cipollone y Villeroy</u> (BCE); <u>Musalem y Daly</u> (Fed)					
V; 08:00	GB	PIB	Mayo	m/m	+0,1%.	-0,3%
V; Fitch revisa	rating de Alemania (AAA, perspectiva estable)					

Fuente: Bankinter.

8/Julio/2025



Retorno de la bolsa estadounidense desde los mínimos del mes de abril.



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.