

29/Julio/2025

“Si los cerdos pudieran votar, el hombre que trae el balde de comida sería elegido una y otra vez...sin importar cuantos de ellos haya sacrificado antes.” Nicolas Maquiavelo.

Los mercados de un vistazo.

Tras una primera lectura optimista del acuerdo arancelario alcanzado entre EE.UU y Europa el domingo que permitió que las bolsas europeas abrieran la sesión de ayer con fuertes alzas, se fue abriendo paso la idea de que la gran perdedora en todo este asunto ha sido Europa. Así, tanto el gobierno francés (que llegó a calificar como de día sombrío la jornada del domingo) como el alemán, se mostraron críticos con el acuerdo y lo calificaron de desequilibrado y sumiso. El primer ministro húngaro remarcó que Trump se desayunó a Von der Leyen a quien calificó de negociadora “peso pluma”. Por su parte, desde la Comisión Europea defendieron el acuerdo como un mal menor que evita una guerra comercial de incierto resultado.

El resumen del acuerdo, a grandes brochazos es:

- 1.- Arancel del 15% sobre la mayoría de las exportaciones europeas a EE.UU.
- 2.- Excluye a los productos estadounidenses de aumentos arancelarios en la UE.
- 3.- Obliga a la UE a compras masivas de energía (750,000 millones de dólares) y defensa norteamericanas e inversiones en EE.UU (600,000 millones de dólares).
- 4.- Mantiene aranceles del 50% en acero y aluminio.
- 5.- Ofrece exenciones para ciertos productos y sectores específicos (vino, bebidas espirituosas, ciertos productos agrícolas, aeronáutica, ciertos medicamentos genéricos, materias primas cíclicas, ...).

Algunos expertos mantienen que el impacto sobre la economía europea estaría entre el 0,3% y el 0,5%, cifras asumibles y manejables.

El euro se devaluó con fuerza frente al dólar, un 1,3% de caída (que continúa en la jornada de hoy hasta los 1,1546), la mayor en los dos últimos meses mientras que las TIRES de los bonos europeos también cedieron terreno con el Bund cerrando en +2,68% (-2,7pb).

Al otro lado del Atlántico, el Nasdaq acabó con una subida del 0,33%, marcando un nuevo máximo histórico y alcanzando una revalorización del 9,67% en el año. Recordemos, que desde los mínimos del mes de abril, el Nasdaq ha subido un 38,7%. Increíble.

Esta semana estaremos atentos a los resultados de Meta, Microsoft, Amazon y Apple y a los datos de PIB de la Eurozona y EE.UU y al empleo estadounidense.

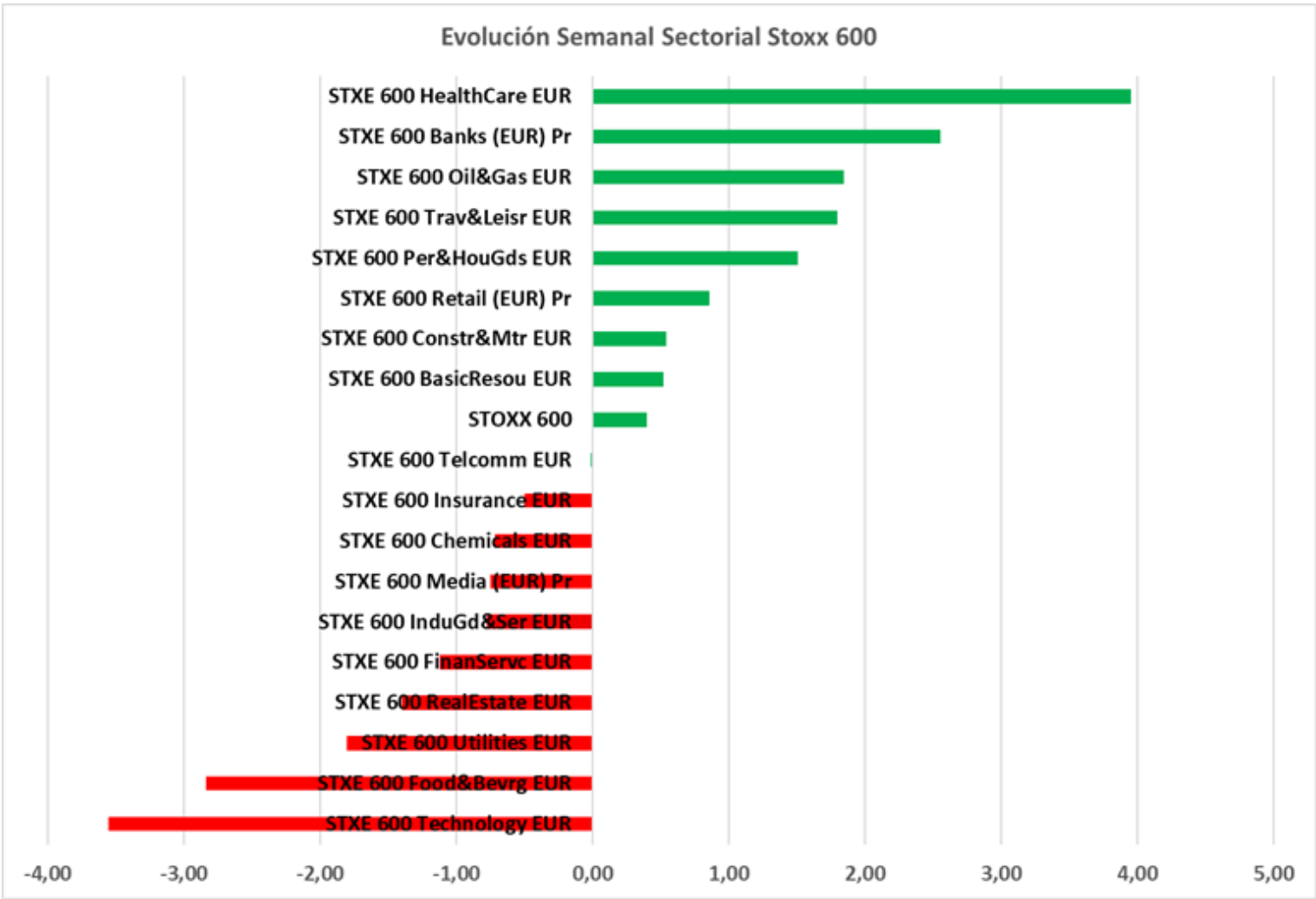
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,20	1,08	2,75	12,94	11,09	2,30
MSCI ACWI	-0,20	1,03	2,69	13,00	11,65	2,34
S&P 500 INDEX	0,02	1,33	3,51	14,91	8,64	2,98
NASDAQ COMPOSITE	0,33	0,97	4,46	21,29	9,67	3,97
STOXX 600	-0,22	0,40	0,94	4,51	8,10	1,37
Euro Stoxx 50 Pr	-0,27	-0,10	0,22	3,40	9,02	0,65
FTSE 100 INDEX	-0,43	0,76	3,21	7,30	11,11	3,66
CAC 40 INDEX	-0,43	0,03	1,42	3,24	5,69	1,76
DAX INDEX	-1,02	-1,39	-0,26	6,89	20,40	0,25
IBEX 35 INDEX	-0,12	1,34	1,80	6,38	22,64	1,63
FTSE MIB INDEX	0,01	1,41	2,49	7,54	19,15	2,36
NIKKEI 225	-0,84	2,21	1,26	13,44	1,91	0,41
HANG SENG INDEX	-0,74	0,97	4,49	15,29	26,49	5,41
CSI 300 INDEX	0,35	0,76	5,83	9,94	5,47	5,44
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,22	-1,63	-1,90	1,55	11,68	-1,90
EUR/MXN	0,16	0,93	1,77	2,54	-0,70	1,77
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	0,03	2,14	3,38	9,04	-6,14	3,62
Oro	0,12	-3,29	0,47	0,03	26,44	0,47
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Bardays Global Aggregate	-0,21	-0,59	-0,72	0,58	6,23	-0,97
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	-0,21	-0,10	0,11	2,54	7,17	0,20

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2025 (%)
América			
EEUU	4,408	0,064	0,593
EMEA			
Francia	3,358	0,095	0,398
Alemania	2,694	0,105	0,261
Italia	3,511	0,077	-1,019
España	3,278	0,076	-0,228
Asia/Pacífico			
Japón	1,556	0,044	1,106
Australia	4,328	0,024	0,303
China	1,739	0,048	-1,103

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	3,05	9,43	23,31	24,23
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	- 1,62	4,68	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	0,38	- 0,74	- 1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	0,54	11,74	- 39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	2,39	12,02	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	1,32	10,63	- 10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	0,80	3,93	- 26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	3,89	4,70	65,43	54,39
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	4,38	0,34	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	4,71	18,03	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	2,94	9,15	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	4,71	- 7,86	- 25,63	36,62

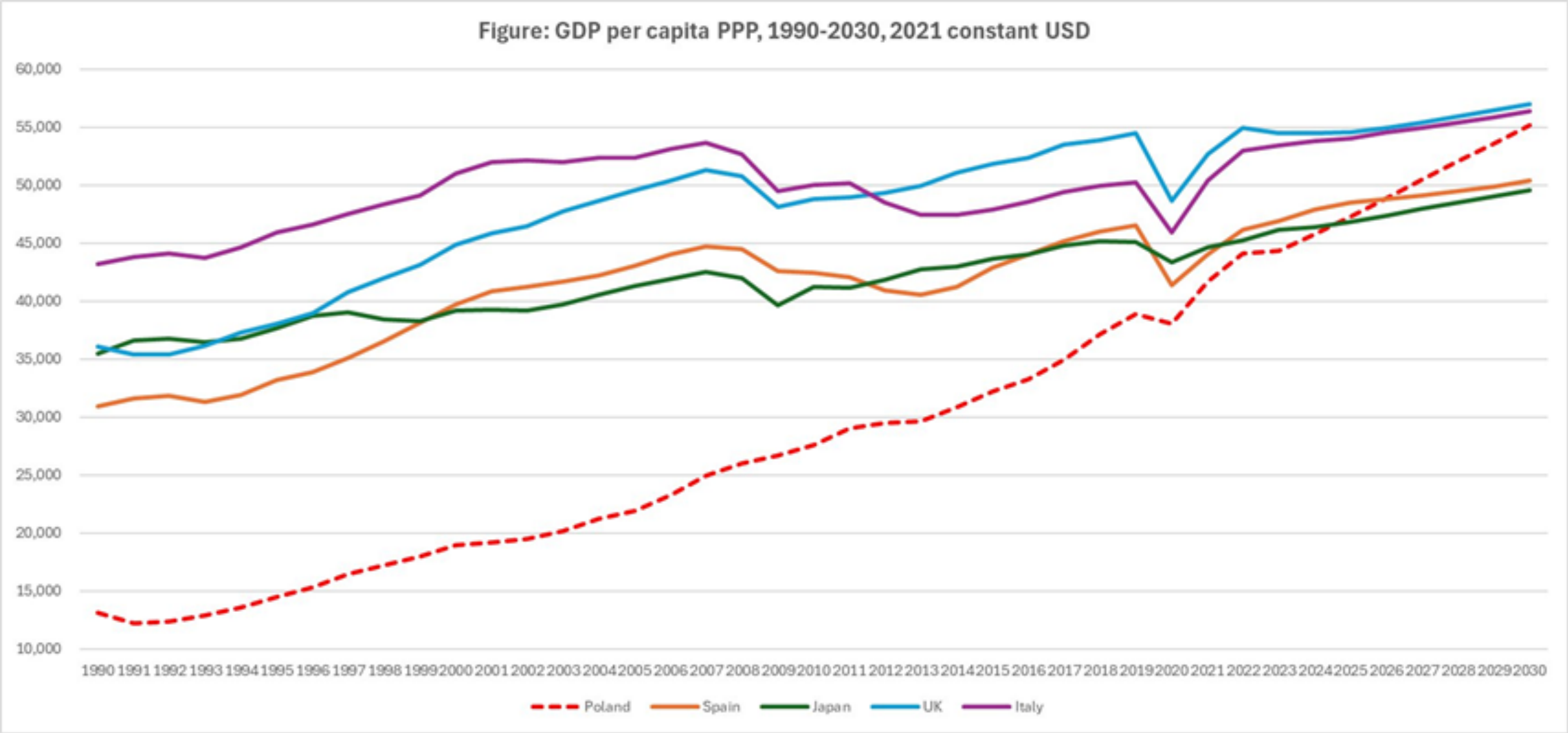
Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
M; 16:00	EEUU	Confianza del Consumidor	Julio	Índice	96,0	93,0
Publican AstraZeneca, Ferrovial, Generali, Merck, Visa, Kering, L'Oreal, UPS, Boeing						
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X; 11:00	UEM	PIB	2T'25	a/a	+1,2%	+1,5%
X; 14:30	EEUU	PIB	2T'25	t/t an.	+2,5%	-0,5%
X; 20:00	EEUU	Reunión Fed (b.c.). Mantener tipos 4,25%/4,50%.				
Publican Telefónica, Mercedes, Caixabank, Santander, Leonardo, Microsoft, eBay						
J; 14:30	EEUU	PCE (Suby: +2,7% vs +2,7%)	Junio	a/a	+2,5%	+2,3%
J	JAP	Reunión BoJ (b.c.). Mantener tipos en 0,50%.				
Publican Meta, Apple, Amazon, Sanofi, Ferrari, BMW, Mastercard, ING, BBVA, DSV						
V; 11:00	UEM	IPC (Sub: +2,3% vs +2,3% ant.)	Julio	a/a	+1,9%	+2,0%
V; 14:30	EEUU	Creación Empleo no Agrícola	Julio	000s	107k	147k
V; 14:30	EEUU	Tasa de Paro	Julio	%s/p.a	4,2%	4,1%
V; 16:00	EEUU	ISM Manufacturero	Julio	Índice	49,5	49,5
V; s/h	EEUU	Entrada en vigor de los aranceles				

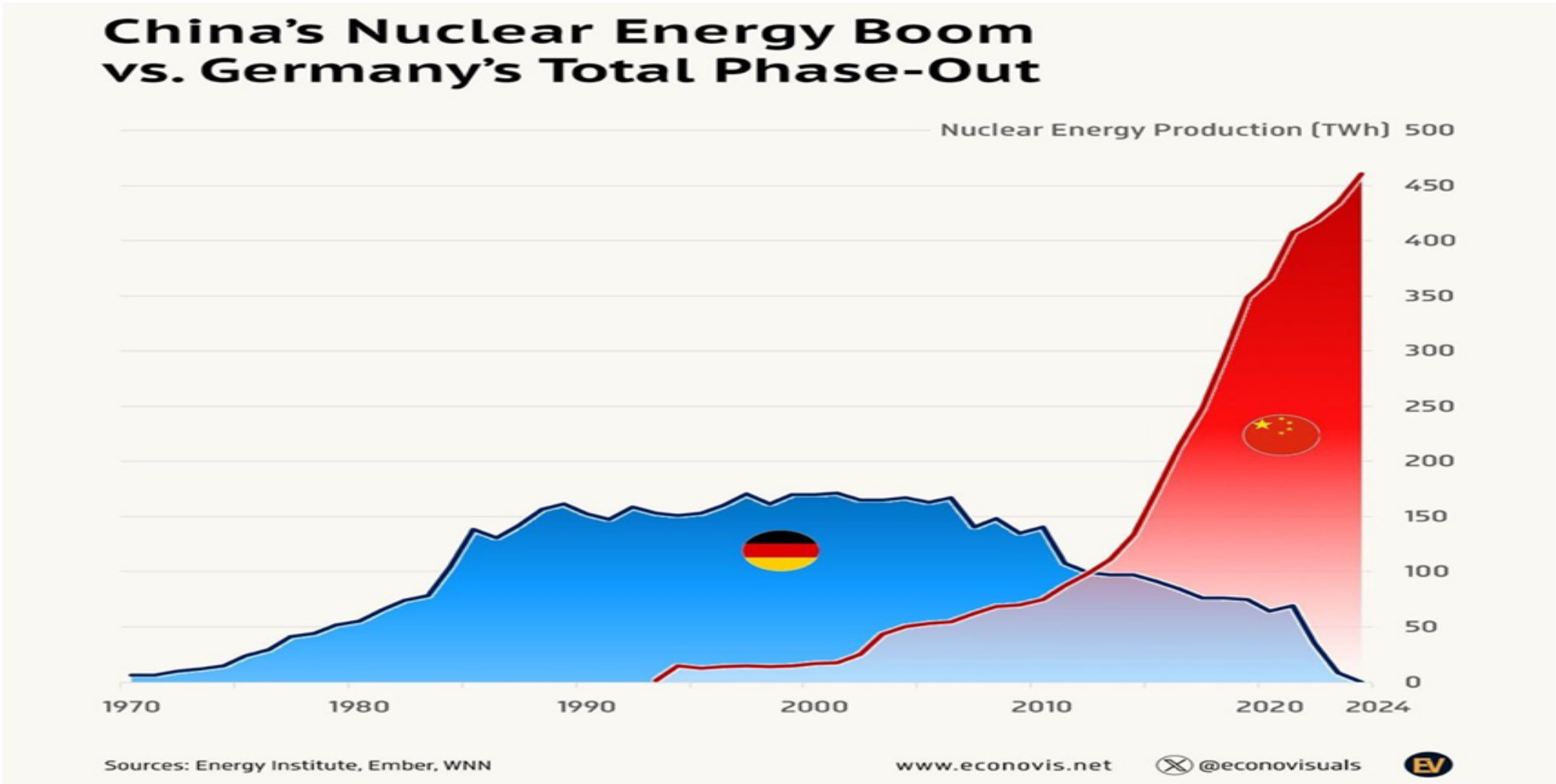
Fuente: Bankinter.

29/Julio/2025

La evolución de Polonia en las últimas décadas ha sido impresionante.



¿Puedes nombrar una decisión que haya causado más daño económico, geopolítico y ambiental que la decisión ideológica de Alemania de cerrar sus centrales nucleares, que estaban en perfecto estado?



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.