

16/Septiembre/2025

“El hombre que anticipa la llegada de los problemas les quita el poder cuando aparecen.” Séneca.

Los mercados de un vistazo.

Este último “arreón” de las bolsas, que ha llevado al Standard&Poors y al Nasdaq a nuevos máximos históricos, ha venido de la mano de la expectativa de bajada de tipos por parte de la Fed (el mercado está descontando 0,25% e, incluso algunos inversores se atreven a aventurar un 0,5%. Mañana por la tarde lo sabremos) **y por el positivo avance de las conversaciones comerciales entre China y EE.UU.**

También **el índice estadounidense Russell2000**, que agrupa a empresas de pequeña y mediana capitalización, se ha visto beneficiado de esa expectativa de bajada de tipos (recordemos que este segmento de empresas es el que más lo nota en su cuenta de resultados) y ha rebotado un 5% en la última semana.

Por su lado, **los índices europeos también han continuado con su racha alcista** a pesar de la incertidumbre que se cierne sobre la política y economía francesa (el CAC francés y sus bonos apenas se han despeinado) e índices como el español, italiano o alemán acumulan subidas en el año del 32,7%, 25,9% y 19,2% respectivamente.

Poniendo la lupa en las bolsas, observamos que las revalorizaciones han venido de la mano de sectores como el de semiconductores (negociación China/EE.UU), bancos y, una vez más, defensa, esta última espoleada por las tensiones entre Rusia y sus vecinos del oeste, Polonia y Rumanía, donde se han realizado incursiones hostiles por parte de drones rusos.

Una muestra de la pujanza del sector es la noticia que conocimos ayer en la que Rheinmetall (gigante alemán armamentístico que en apenas 3 años ha logrado superar en capitalización a Volkswagen y entrar en el Eurostoxx50) adquiría una empresa y entraba en el negocio de la industria naval.

En el lado contrario, los valores de perfil más defensivo, como telecomunicaciones o alimentación, se han quedado rezagadas.

También hemos de comentar que hoy se conocerán los datos de la encuesta alemana ZEW (mide el nivel de confianza de los inversores) y en los que se espera cierto deterioro con respecto a los datos del mes de agosto.

Por último, el dólar se ha vuelto a devaluar hasta niveles de 1,179 euros, mientras que el oro continúa su escalada hasta los 3,693\$/onza.

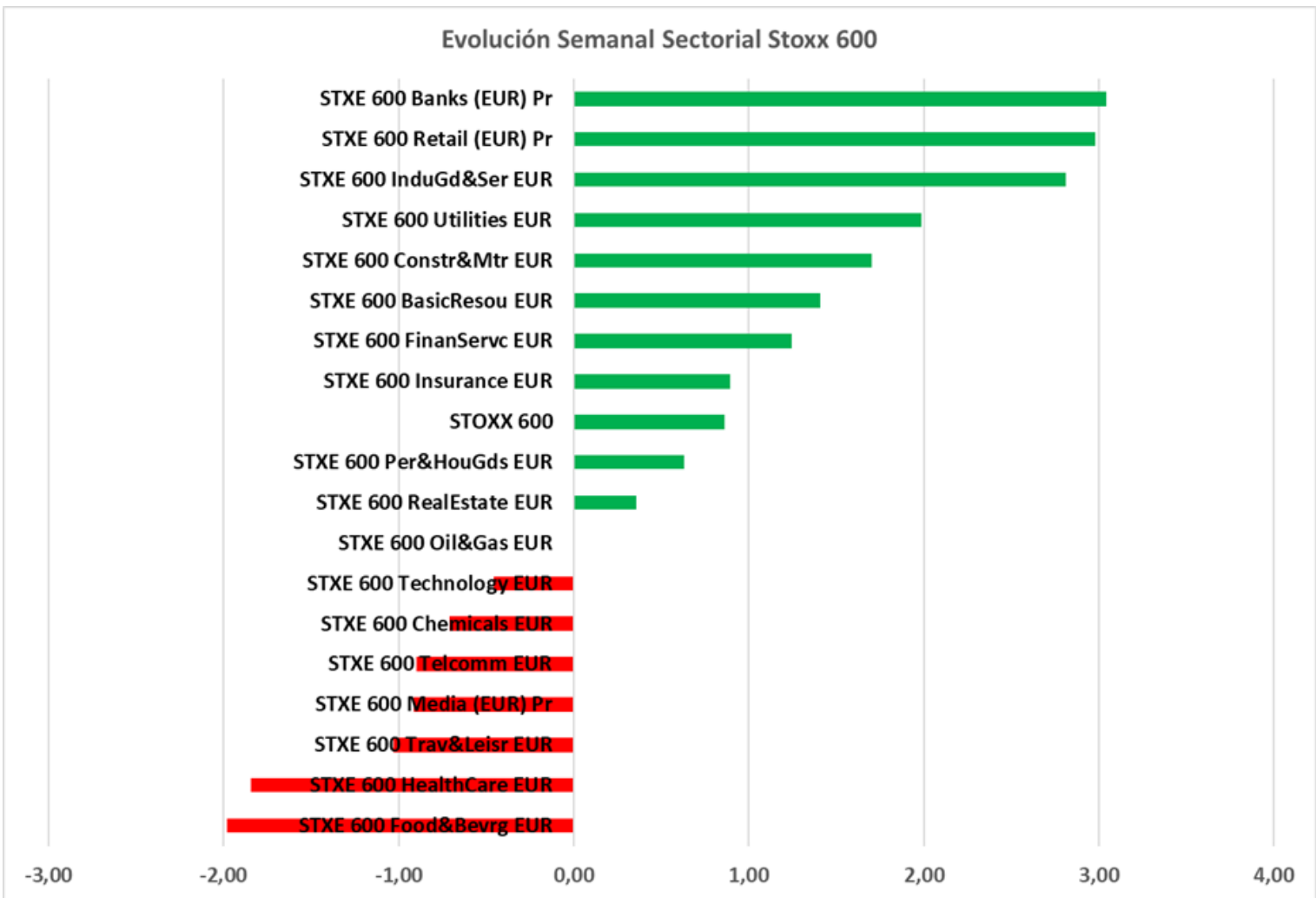
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,49	1,43	2,36	8,57	15,25	2,29
MSCI ACWI	0,46	1,55	2,58	8,81	16,08	2,63
S&P 500 INDEX	0,47	1,85	2,57	9,65	12,47	2,40
NASDAQ COMPOSITE	0,94	2,52	3,36	13,44	15,73	4,16
STOXX 600	0,42	0,86	0,65	1,87	9,76	1,28
Euro Stoxx 50 Pr	0,92	1,33	-0,15	1,89	11,12	1,66
FTSE 100 INDEX	-0,07	0,37	1,51	4,53	13,51	0,98
CAC 40 INDEX	0,92	1,90	-0,33	2,00	6,99	2,51
DAX INDEX	0,21	0,13	-2,51	0,21	19,29	-0,64
IBEX 35 INDEX	0,57	2,47	0,77	9,10	32,77	3,08
FTSE MIB INDEX	1,14	2,49	0,94	7,83	25,94	2,03
NIKKEI 225	0,30	2,88	3,51	17,20	12,55	5,11
HANG SENG INDEX	0,21	2,18	4,88	10,15	32,12	5,68
CSI 300 INDEX	-0,26	1,91	7,59	16,71	14,90	0,54
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	0,26	0,71	1,11	1,99	13,88	0,90
EUR/MXN	-0,20	0,73	1,18	1,04	-0,39	0,62
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	-0,06	1,52	2,35	-7,96	-9,70	-1,06
Oro	0,31	1,76	10,73	9,01	40,61	7,03
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	0,24	0,29	1,33	2,04	8,29	1,01
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,33	0,58	0,99	1,96	9,03	1,14

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2025 (%)
América			
EEUU	4,030	-0,058	0,215
EMEA			
Francia	3,474	0,006	0,514
Alemania	2,688	0,030	0,255
Italia	3,467	-0,013	-1,063
España	3,239	-0,007	-0,267

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	2,48	13,53	23,31	24,23
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	- 0,73	4,77	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	- 0,39	0,42	- 1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMMSVC	8,46	27,89	- 39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	1,60	14,80	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	- 0,56	11,91	- 10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	- 0,02	4,33	- 26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	- 2,24	5,08	65,43	54,39
Cydical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	4,12	6,23	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	0,07	16,21	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	- 0,97	10,55	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECHHW & EQP IX	2,69	1,52	- 25,63	36,62

Tipos de cambio moneda.

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,1791	0,7089 13,8787
USDJPY	DÓLAR YEN	146,8	0,4087 -6,6158
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,3633	0,7762 8,9246
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,3768	0,5375 -4,2825
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6663	1,1845 7,6761
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5973	0,793 6,7751
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,7921	0,6817 -12,7066
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	9,2627	1,2946 -16,3359
USDNOK	CORONA SUECA	9,8349	1,5019 -13,6267
USDDKK	CORONA DANESA	6,3301	0,7283 -12,1173
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	17,356	1,0774 -7,8925
USDTRY	LIRA TURCA	41,2956	-0,0823 16,8037
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,6083	0,5404 -12,6447
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,3169	1,9316 -13,9298
USDMXN	PESO MEXICANO	18,3614	1,44 -11,8393
Asia			
USDCNY	RENMINBI	7,1155	0,1181 -2,518
USDKRW	WON SURCOREANO	1380,3	0,5868 -6,2264
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	42,685	4,4368 47,6882
XAU	ORO	3688,22	1,6892 40,5304
XPT	PLATINO	1403,12	2,0709 54,6053
XBTUSD	BITCOIN	115809,94	1,2073 23,578
Other			
EURJPY	EURO YEN	173,1	-0,3004 6,3398
EURGBP	EURO LIBRA	0,86494	0,0844 4,5295
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	21,6499	0,7215 0,4007

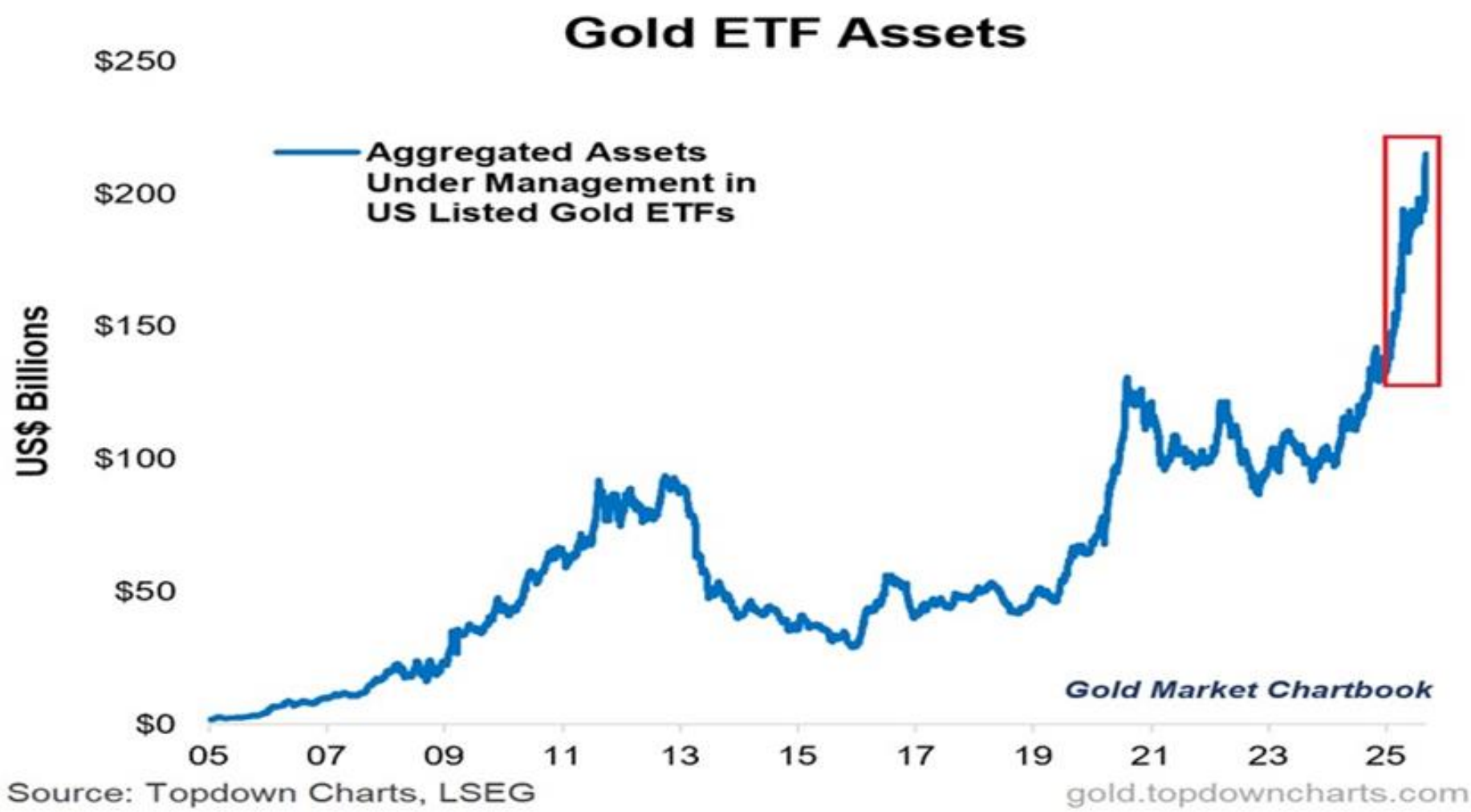
Principales datos semanales:

DATOS DEL DÍA					
Fecha	Hora	País	Dato	Previsión	Anterior
16-sep	9:00	ESPAÑA	Costes Laborales 2Q Anual	-	3,8%
16-sep	11:00	ALEMANIA	Expectativas Encuesta ZEW Septiembre	25,0	34,7
16-sep	11:00	ALEMANIA	ZEW Encuesta Situación Actual ZEW Septiembre	-73,6	-68,6
16-sep	11:00	ZONA EURO	Expectativas Encuesta ZEW Septiembre	-	25,1
16-sep	11:00	ZONA EURO	Costes Laborales 2Q Anual	-	3,4%
16-sep	11:00	ZONA EURO	Producción Industrial Mensual Julio	0,4%	-1,3%
16-sep	11:00	ZONA EURO	Producción Industrial Anual Julio	1,8%	0,2%
16-sep	14:30	USA	Ventas al por Menor Anticipadas Mensual Agosto	0,3%	0,5%
16-sep	14:30	USA	Ventas al por Menor Sin Autos Mensual Agosto	0,4%	0,3%
16-sep	14:30	USA	Actividad Empresarial Servicios FED New York Septiembre	-	-11,7
16-sep	14:30	USA	Índice Precios Importación Mensual Agosto	-0,2%	0,4%
16-sep	14:30	USA	Índice Precios Importación Excl. Petróleo Mensual Agosto	0,1%	0,3%
16-sep	14:30	USA	Índice Precios Importación Anual Agosto	0,0%	-0,2%
16-sep	14:30	USA	Índice Precios Exportación Mensual Agosto	-0,1%	0,1%
16-sep	14:30	USA	Índice Precios Consumidor Anual Agosto	-	2,2%
16-sep	15:15	USA	Producción Industrial Mensual Agosto	-0,1%	-0,1%
16-sep	15:15	USA	Producción Fábricas Agosto	-0,3%	0,0%
16-sep	15:15	USA	Capacidad de Utilización Agosto	77,4%	77,5%
16-sep	16:00	USA	Inventario Negocios Julio	0,2%	0,2%
16-sep	16:00	USA	Índice NAHB Mercado Viviendas Septiembre	33	32

Fuente: Auriga.

16/Septiembre/2025

ETF de oro: la demanda sigue increíblemente fuerte



Los márgenes de beneficios de la economía estadounidense se mantienen robustos



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.