

11/Noviembre/2025

“En su mayoría, es la pérdida la que nos enseña el valor de las cosas.”
Arthur Schopenhauer

Los mercados de un vistazo.

La noticia de que el Senado estadounidense había acordado ayer una **proposición de ley para reabrir el Gobierno federal después de 42 días de cierre sirvió de acicate para las bolsas y en especial para aquellos sectores más castigados las últimas sesiones**. Así, las empresas tecnológicas subieron con fuerza e impulsaron al Nasdaq un 2,27% arriba, mientras que el Standard&Poors hizo lo propio en un porcentaje del 1,54%. Europa también se vio beneficiada, experimentando fuertes subidas (Stoxx600 +1,42%, Eurostoxx50 +1,76%, Ibex +1,77%, DAX +1,65%) gracias a los sectores financiero e industrial. En el lado contrario se situaron compañías de perfil defensivo que habían servido de refugio los últimos días: eléctricas, telecomunicaciones y consumo básico.

Por lo demás, una se abra el Gobierno Federal **deberemos estar atentos la semana que viene a la gran cantidad de datos macroeconómicos que no se han podido publicar** por falta de personal, especialmente los de empleo. Este hecho podría generar cierta volatilidad en los mercados.

Por otro lado, **la decisión del Gobierno chino de restringir parcialmente la exportación de tierras raras a EE.UU refleja la incertidumbre en la negociación comercial entre China y EE.UU** y que los primeros son “duros de pelar”. Esta madrugada, las bolsas asiáticas han sufrido leves recortes.

Por otro lado, con el grueso de los resultados empresariales encima de la mesa, los mercados se van a ver cada vez menos impactados por este evento. Recordemos que, un trimestre más, los beneficios de las empresas han sido razonablemente buenos tanto en EE.UU como en Europa y que las guías para los próximos trimestres tampoco han defraudado en términos generales.

Hoy veremos cómo sale el dato ZEW alemán (dato de confianza actual y a futuro de inversores y analistas) y en el que el mercado descuenta una mejora hasta 41 desde 39,3.

El oro prosigue su escalada impulsada por la reapertura del Gobierno Federal (vuelve a cotizar en los 4.137 \$/onza), el dólar se mantiene estable frente a las principales divisas al igual que el petróleo (63,8 \$/barril de Brent).

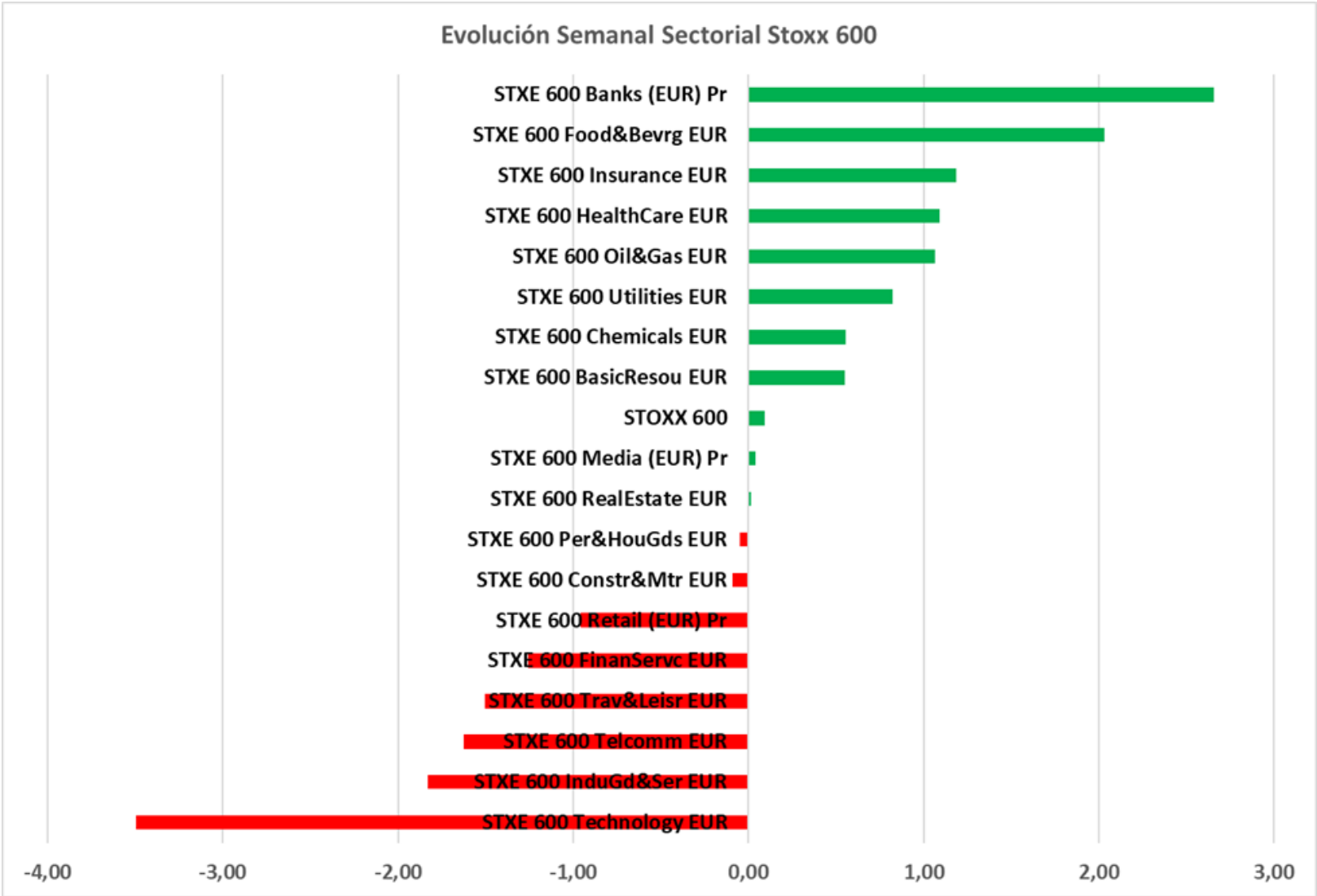
Evolución principales índices:

MSCI WORLD	1,38	0,86	3,47	6,60	18,26	-0,13
MSCI ACWI	1,38	0,82	3,37	7,12	19,45	-0,12
S&P 500 INDEX	1,54	-0,29	4,27	7,20	16,17	-0,11
NASDAQ COMPOSITE	2,27	-1,29	5,96	8,51	21,83	-0,83
STOXX 600	1,42	0,09	1,54	4,77	12,84	0,16
Euro Stoxx 50 Pr	1,76	-0,26	2,41	6,24	15,70	0,04
FTSE 100 INDEX	1,08	0,88	3,82	7,20	19,75	0,72
CAC 40 INDEX	0,00	-0,15	1,74	4,64	9,14	-0,81
DAX INDEX	1,65	-0,71	-1,16	-0,50	20,35	0,01
IBEX 35 INDEX	1,77	0,91	4,56	8,93	39,56	0,93
FTSE MIB INDEX	2,28	1,56	4,40	5,56	28,40	1,67
NIKKEI 225	-0,14	-1,27	5,73	21,57	27,44	-2,99
HANG SENG INDEX	-0,16	2,52	1,20	6,82	32,63	2,70
CSI 300 INDEX	-0,91	0,72	0,77	12,85	18,23	0,25
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,03	0,62	-0,15	-0,53	11,58	0,14
EUR/MXN	0,06	1,05	0,61	2,09	1,53	0,79
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	-0,42	-1,01	1,69	-4,26	-14,54	-1,97
Oro	0,37	5,06	0,50	23,59	57,40	3,20
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	-0,08	0,05	-0,01	0,73	7,49	-0,14
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,67	0,07	0,76	2,75	10,17	0,01

Evolución tipos de interés a diez años:

América			
EEUU	4,116	0,031	0,302
EMEA			
Francia	3,442	0,005	0,482
Alemania	2,671	0,018	0,238
Italia	3,415	0,015	-1,115
España	3,177	0,019	-0,329
Asia/Pacífico			
Japón	1,685	0,020	1,235
Australia	4,392	0,042	0,367
China	1,806	0,013	-1,036

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



11/Noviembre/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	- 0,08	17,41	23,31	24,23
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	0,45	1,95	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	2,14	8,56	- 1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	0,75	27,77	- 39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	0,66	20,95	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	1,16	10,78	- 10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	1,04	4,19	- 26,13	46,20
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	2,51	8,48	65,47	54,39
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	- 0,07	7,72	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	- 0,51	18,20	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	1,48	5,34	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	- 0,67	13,88	- 25,63	36,63

Tipos de cambio moneda.

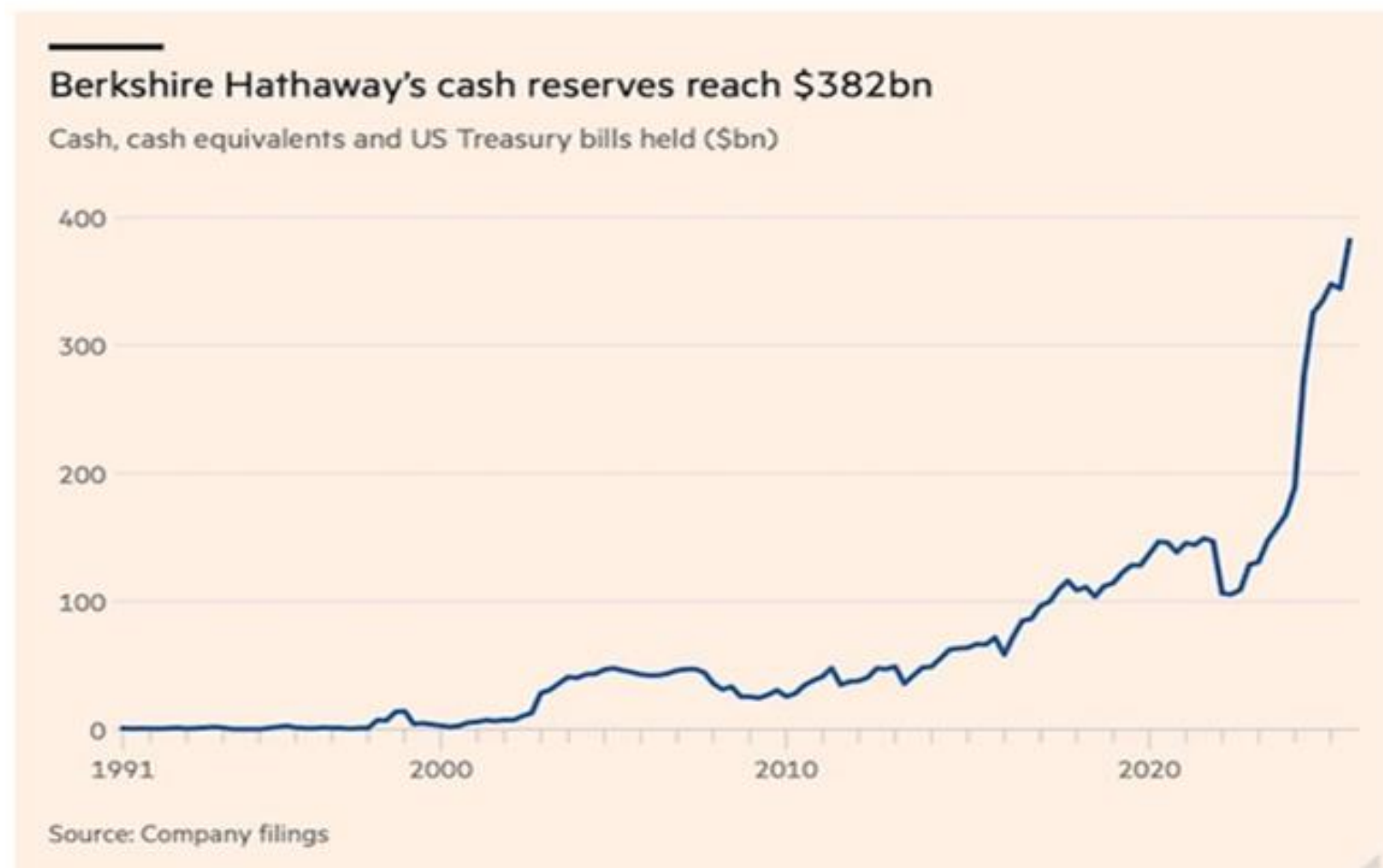
Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE LA SEMANA						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
L; 10:30	UEM	Confianza del Inversor Sentix	Nov.	Índice	n/d	-5,4
M; <i>Single's Day</i> (Día del Soltero). Evento comercial online del año en China						
M; EE.UU. Día del Veterano. Bolsas y bonos abiertos.						
M;11:00	ALE	ZEW	Nov.	Índice	42,0	39,3
V; 11:00	UEM	PIB (1º revisión)	3T	a/a	+1,3%	+1,5%
V; <i>Ratings:</i> Grecia (Fitch) y Portugal (Moody's)						

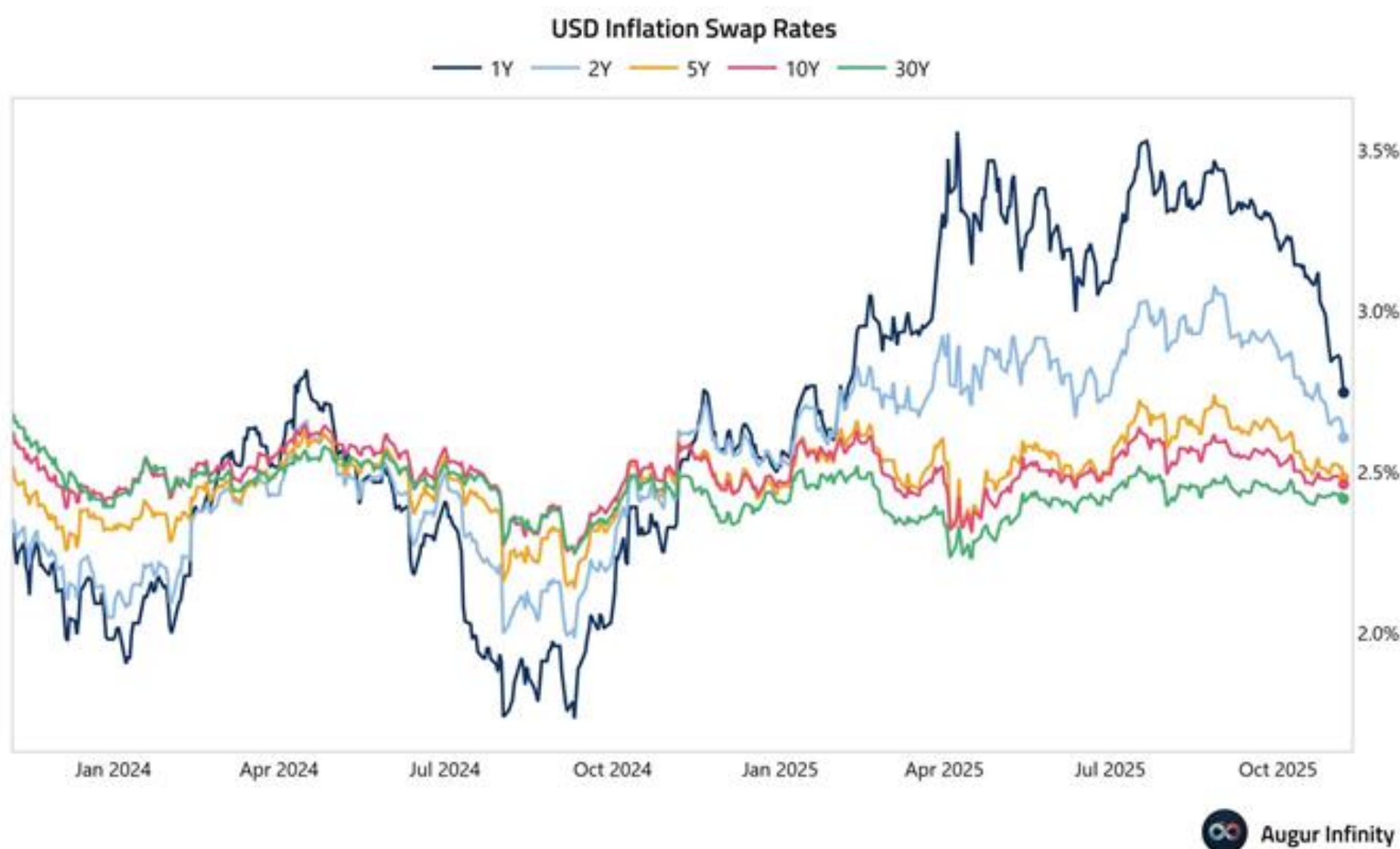
Fuente: Bankinter.

11/Noviembre/2025

CUIDADO: Warren Buffet sigue haciendo liquidez.



Expectativas de inflación en EE.UU bajando.



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.