

“La envidia es una declaración de inferioridad.” Napoleón Bonaparte

Los mercados de un vistazo.

Continúan las correcciones en las bolsas. Después de meses ininterrumpidos de subidas, este momento tenía que llegar. Las explicaciones que nos encontramos en esta ocasión es la cautela ante los resultados que va a presentar Nvidia el miércoles (se espera un crecimiento del 50% en beneficios en el tercer trimestre del año), el dato de desempleo en EE.UU el jueves y el PMI manufacturero el viernes también en EE.UU.

El sector que más está sufriendo en esta caída es el tecnológico con cada vez más voces poniendo en duda las valoraciones que ha alcanzado y la posibilidad de que exista una burbuja. El miércoles saldremos de dudas; unos buenos resultados de Nvidia pondrá la pelota otra vez en circulación. Tampoco se está librando de las bajadas los valores de perfil más cíclico y el financiero. Para simplificar la explicación, los inversores están recogiendo beneficios de aquellos valores que más han subido. Y aquí incluimos a las criptomonedas.

En el lado contrario, las empresas de perfil defensivo como eléctricas y farmacéuticas (estas últimas llevan un año mediocre desde el punto de vista bursátil) están funcionando razonablemente bien.

También será interesante conocer los resultados y comentarios de Home Depot en EE.UU, el gigante de distribución minorista especializado en productos para las reparaciones de viviendas. Empresas del sector minorista, incluido Inditex, acumulan varios días de debilidad.

Por lo demás, el dólar pierde algo de comba frente a la cesta de principales divisas, el petróleo se mantiene estabilizado en el entorno de los 63\$/barril de Brent y el bitcoin cede por debajo de los 90,000 \$ por primera vez desde hace 7 meses.

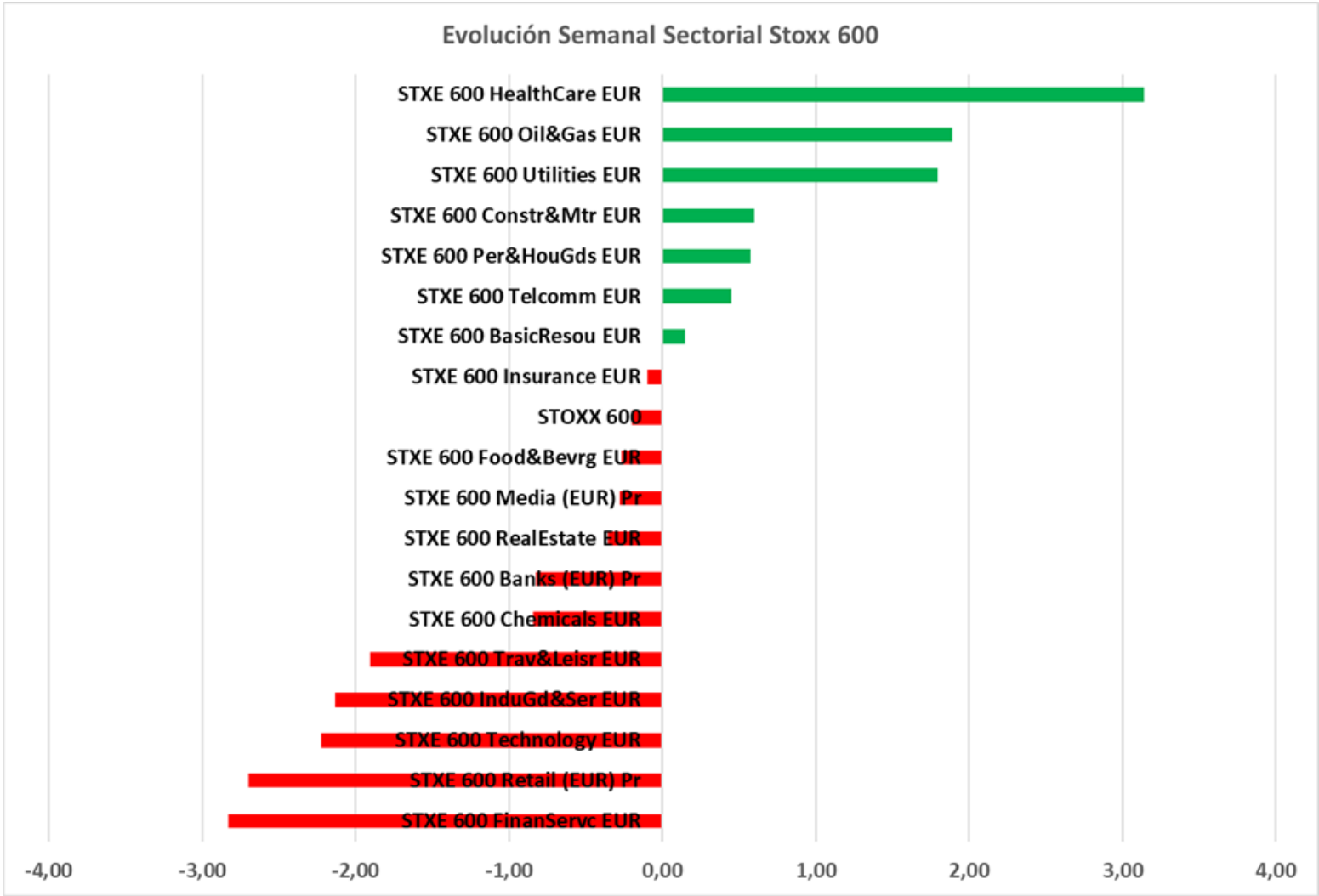
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,88	-2,25	0,21	3,23	16,12	-1,94
MSCI ACWI	-0,77	-2,12	0,40	3,84	17,41	-1,83
S&P 500 INDEX	-0,92	-2,34	0,13	3,46	13,44	-2,45
NASDAQ COMPOSITE	-0,84	-1,29	0,12	4,99	17,59	-4,29
STOXX 600	-0,54	-0,20	0,96	3,19	12,62	-0,04
Euro Stoxx 50 Pr	-0,93	-0,42	0,60	3,80	15,22	-0,37
FTSE 100 INDEX	-0,24	-1,14	3,43	5,65	18,38	-0,43
CAC 40 INDEX	-0,63	0,79	-0,68	2,98	10,00	-0,03
DAX INDEX	-1,20	-1,54	-1,01	-2,98	18,49	-1,54
IBEX 35 INDEX	-1,06	-0,06	3,66	6,04	39,48	0,87
FTSE MIB INDEX	-0,52	-0,29	4,81	2,64	28,03	1,37
NIKKEI 225	-3,22	-4,21	2,36	11,41	22,08	-7,08
HANG SENG INDEX	-1,95	-3,09	2,47	2,75	28,97	-0,14
CSI 300 INDEX	-0,64	-1,79	1,21	7,77	16,11	-1,55
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	0,04	0,13	-0,39	-0,55	12,01	0,52
EUR/MXN	-0,37	-1,02	-0,13	2,17	0,59	-0,14
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	-0,83	-2,29	3,88	-4,40	-14,70	-2,15
Oro	-0,98	-2,95	-8,06	20,18	52,61	0,06
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	-0,05	-0,24	-0,87	0,76	7,39	-0,23
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	-0,30	-0,22	0,05	1,97	10,01	-0,13

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 1M (%)	Variación 2025 (%)
EEUU	4,016	-0,010	0,126	-0,463
Francia	3,030	0,023	0,085	0,217
Alemania	2,499	0,040	0,121	0,252
Italia	4,179	0,043	0,080	0,333
España	3,533	0,038	0,097	-0,076
Japón	0,603	0,054	0,080	0,654
Australia	4,017	0,049	0,018	0,079
China	2,644	0,000	0,068	0,139

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	- 2,38	14,71	23,31	24,23
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	0,85	2,35	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	5,22	11,84	- 1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	- 1,42	25,02	- 39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	0,57	20,85	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	- 1,70	7,64	- 10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	- 0,28	2,83	- 26,13	46,20
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	2,72	8,71	65,47	54,39
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	- 4,98	2,43	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	- 2,88	15,39	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	- 0,12	3,68	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	- 2,16	12,16	- 25,63	36,63

Tipos de cambio moneda.

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,1595	0,1122
USDJPY	DÓLAR YEN	155,12	-0,6061
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,3164	0,1065
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,4038	-0,1425
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6497	-0,4443
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5668	0,2476
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,7951	0,6792
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	9,4747	-0,1256
USDNOK	CORONA SUECA	10,1234	-0,6046
USDDKK	CORONA DANESA	6,4412	0,0947
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	17,1937	-0,1948
USDTRY	LIRA TURCA	42,3427	-0,2924
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,65	0,0548
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,328	-0,5068
USDMXN	PESO MEXICANO	18,4595	-0,7509
Asia			
USDCNY	RENMINBI	7,1119	0,0759
USDKRW	WON SURCOREANO	1464,85	-0,1877
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	50,1933	-1,9164
XAU	ORO	4037,54	-2,1338
XPT	PLATINO	1533,64	-3,1694
XBTUSD	BITCOIN	91046,38	-7,7717
Other			
EURJPY	EURO YEN	179,86	-0,7228
EURGBP	EURO LIBRA	0,88081	-0,0091
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	21,4034	-0,8578

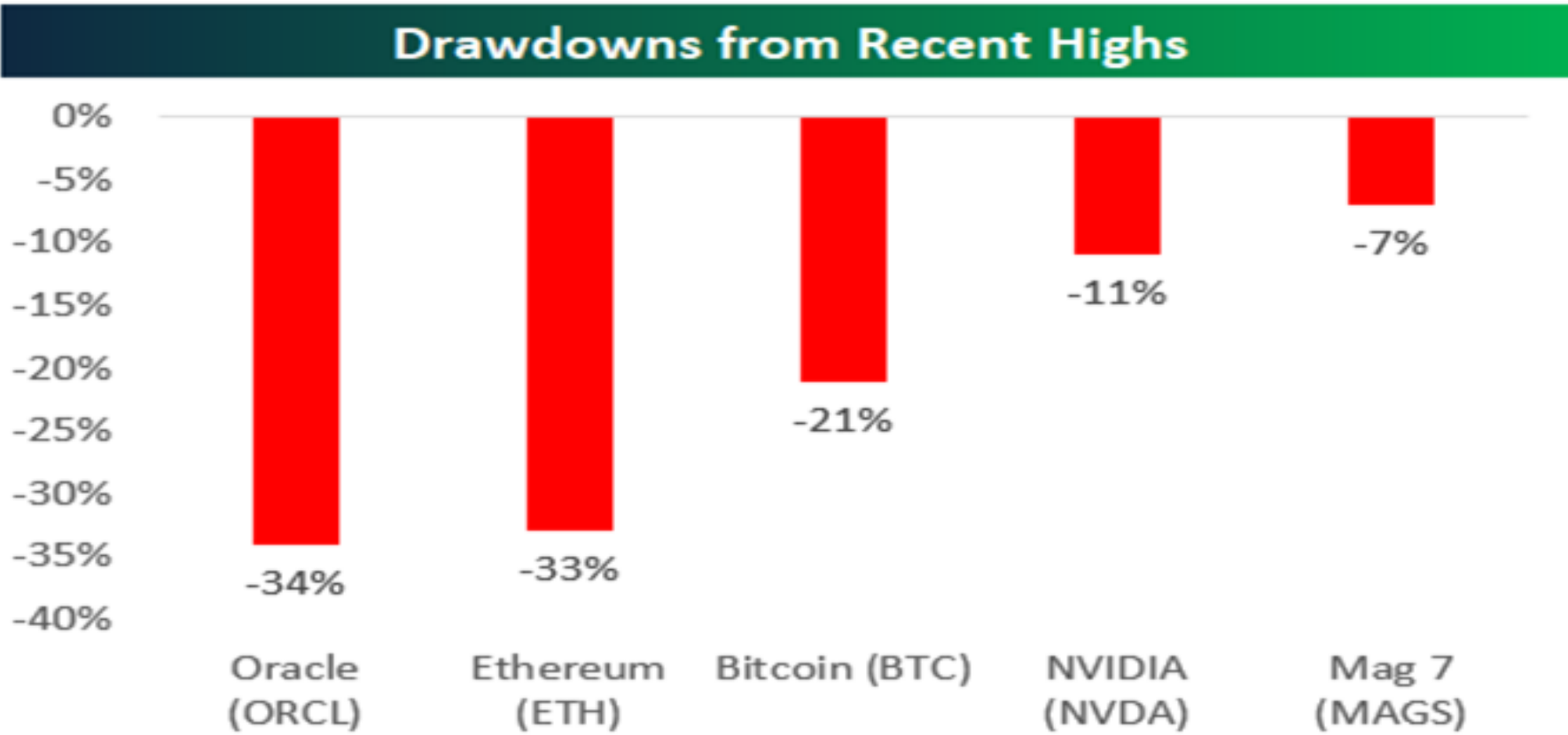
Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE LA SEMANA						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
L; 11:00	UEM	Estimaciones Macro de Otoño de la Comisión Europea				
L; 14:30	EEUU	Empire Manufacturing	Nov.	Índice	+6,7	+10,7
M; 15:15	EEUU	Producción Industrial	Ago	m/m	0,0%	n/d
X; 08:00	GB	IPC (Subyac. +3,4% vs +3,5%)	Oct.	a/a	+3,5%	+3,8%
X; 20:00	EEUU	Actas de la reunión de la Fed del 29 Oct.				
X; Publican		Nvidia, Palo Alto, Target y Lowe's				
J; 02:00	CH	Decisión de tipos PBoC 5A y 1A. Mantener en 3,50% y 3,00%				
J; 14:30	EEUU	Creación Empleo No Agrícola	Sept.	Índice	+50k	+22k
J; 14:30	EEUU	Tasa de Paro	Sept.	% s/p.a.	4,3%	4,3%
J; 16:00	EEUU	Indicador Adelantado	Oct.	Índice	-0,3%	n/d
J; 16:00	UEM	Confianza del Consumidor	Nov.	Índice	-14,0	-14,2
J; Publica Walmart		(13:00h; BPA estimado 0,60\$; +3,7%).				
V; 00:30	JAP	IPC	Oct.	a/a	+3,0%	+2,9%
V; 01:30	JAP	PMI Manufacturero	Nov.	Índice	n/d	48,2
V; 10:00	UEM	PMI Manufacturero	Nov.	Índice	50,2	50,0
V; 10:30	GB	PMI Manufacturero	Nov.	Índice	49,2	49,7
V; 11:00	UEM	Salarios Negoc. (convenios)	3T'25	a/a	+2,75%	+3,95%
V; 15:45	EEUU	PMI Manufacturero	Nov.	Índice	52,0	52,5
V; Ratings:ITA, R.Unido		(Moody's)				

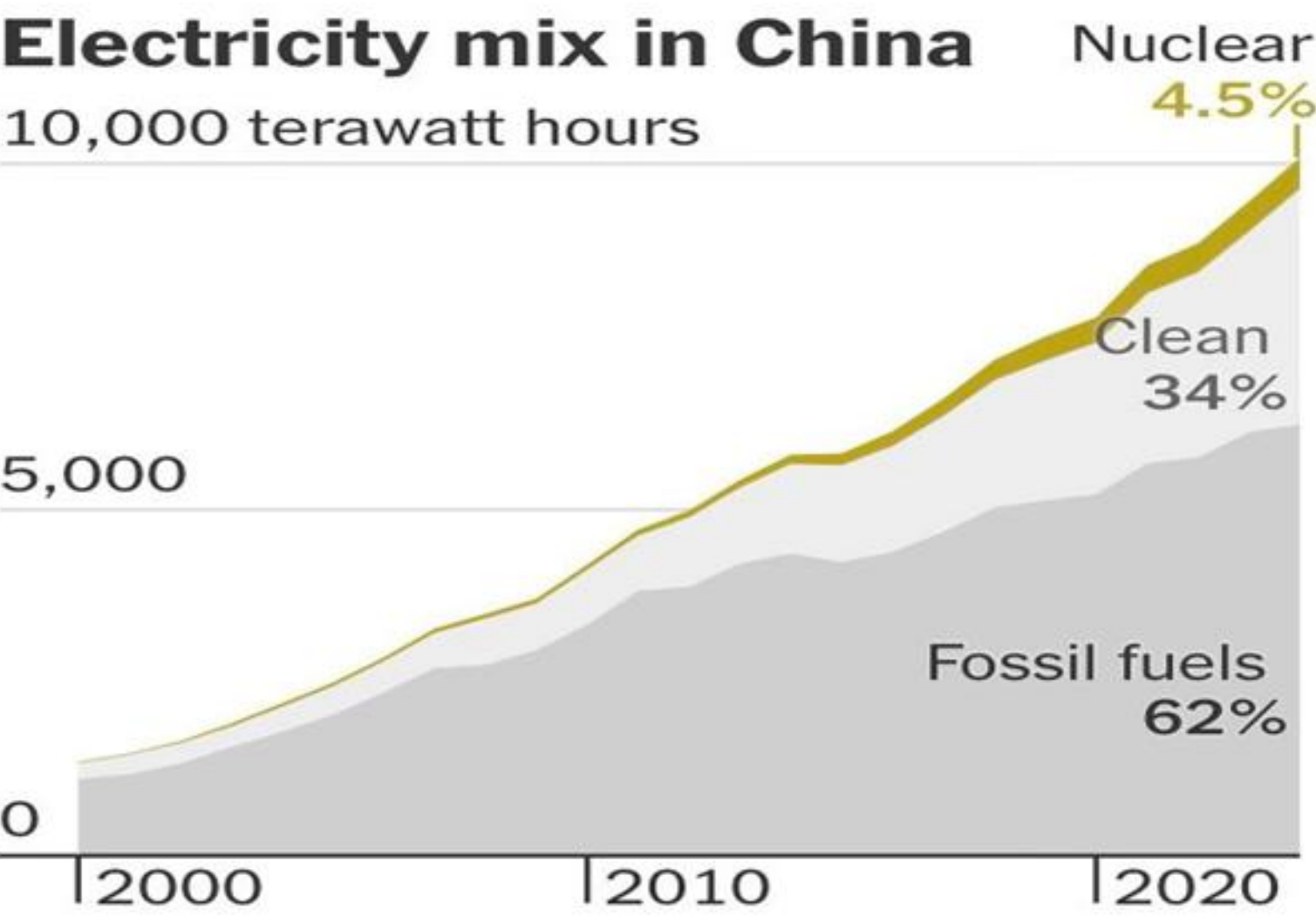
Fuente: Bankinter.

18/Noviembre/2025

Caídas desde máximos de algunos activos. Cuando todo el mundo está invertido en lo mismo...



Mientras en Europa queremos salvar al mundo...



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.