

8/Enero/2026

“No puedes hacer un buen trato con una mala persona.” Warren Buffet.

Los mercados de un vistazo.

El mundo está revuelto, de eso no cabe ninguna duda. Venezuela y Groenlandia se unen a los frentes ya abiertos desde hace tiempo en Ucrania/Rusia, Oriente Medio y la “cruzada” comercial contra China. Pero como bien dice el refrán: “A río revuelto, ganancia de pescadores”. Si algo nos han enseñado los mercados a lo largo del tiempo es que, en toda situación, siempre hay caballos ganadores. Y esta no es una excepción. Los valores de perfil defensivo como las eléctricas, farmacéuticas o concesionarias, las compañías del sector energético (petroleras y servicios petrolíferos) y materias primas y, sobre todo, las empresas de defensa están disfrutando del momento. En este último caso, la constatación de que el mundo se está moviendo hacia 3 bloques de influencia, EE.UU, Rusia y China, y que el resto se va a tener que “buscar las habichuelas” por sí mismos, está impulsando, y de qué manera, a compañías como Rheinmetall, Indra, Leonardo, Saab, Renk, Tahles, Bae Systems o Safran. De hecho, hoy nos hemos despertado con el comentario de Trump de que va a pedir un incremento en el presupuesto de defensa en EE.UU. Y a ver quien le dice que no tal y como está el tema.

Por lo demás, los inversores también están mirando con el rabillo del ojo la posible publicación en los próximos días de las decisiones del Tribunal Supremo estadounidense sobre temas como el de los aranceles impuestos por la Administración Trump. Veremos.

Ayer conocimos los datos de vacantes de empleo en EE.UU (JOLTS) que volvieron a mostrar un mercado laboral estable, aunque algo debilitado. Habrá que esperar al dato de empleo no agrícola de diciembre de mañana viernes para sacar más conclusiones de cara al próximo movimiento de tipos de la Fed. Pero no debemos olvidar que en mayo de este año se producirá el relevo en la presidencia de dicha institución y que, con toda probabilidad, se impondrá un candidato pro Trump y este último ya ha mostrado su deseo de que los tipos se sitúen en el 1% e incluso menos. Así que, la suerte está echada.

Por último, hemos de destacar que el dólar se mantiene estabilizado en niveles de 1,16/1,17 Euros, el petróleo rebota tímidamente después de dos días consecutivos de caídas, que el oro también cede algo de terreno, aunque sube un 2,6% en el año₁ y que las criptomonedas también están yendo algo a la baja.

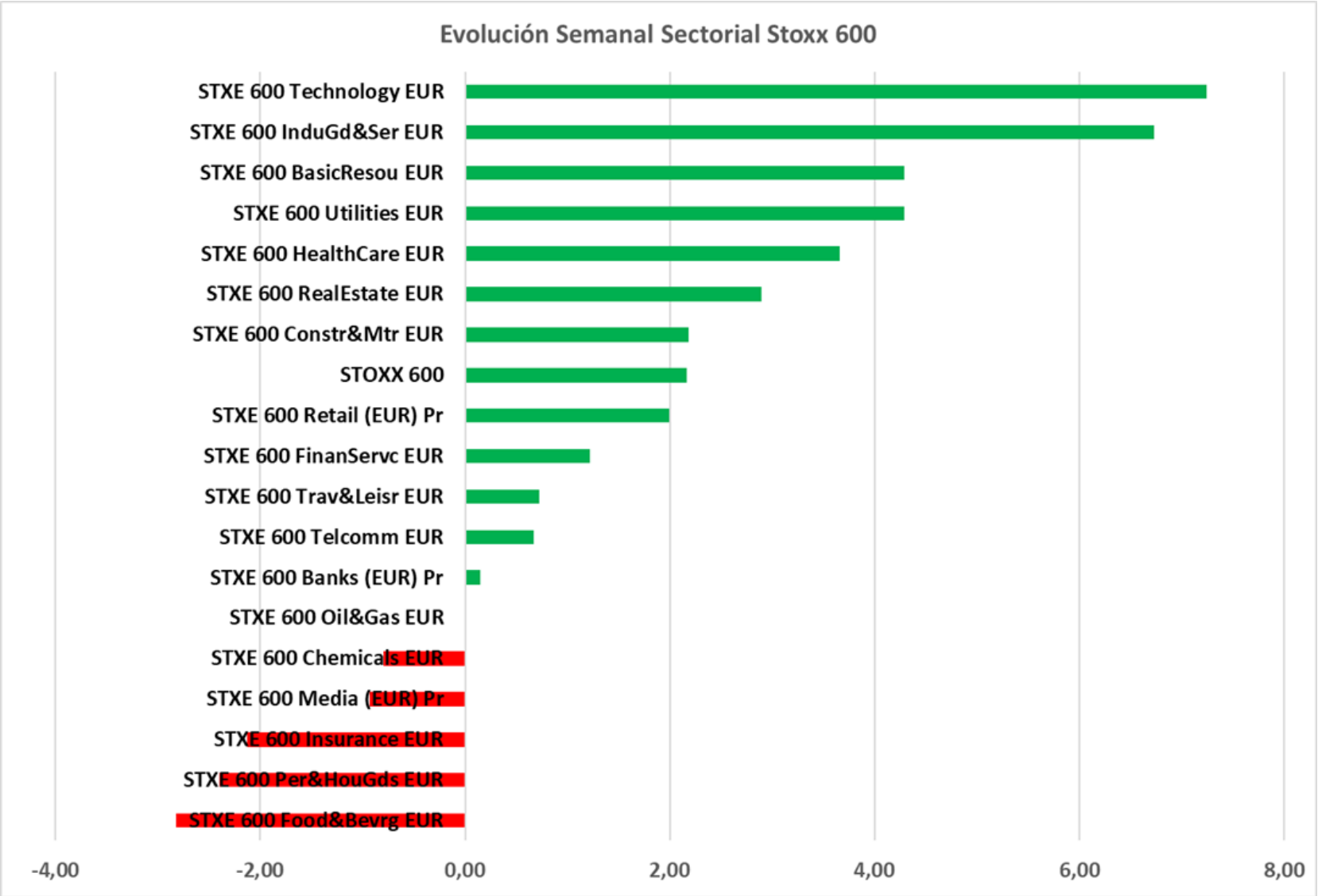
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,36	1,35	1,93	3,17	1,35	1,35
MSCI ACWI	-0,36	1,66	2,32	3,55	1,66	1,66
S&P 500 INDEX	-0,34	0,36	1,09	2,48	1,10	1,10
NASDAQ COMPOSITE	0,16	0,71	0,16	2,35	1,47	1,47
STOXX 600	-0,05	2,16	4,60	5,44	2,16	2,16
Euro Stoxx 50 Pr	-0,14	2,28	3,46	4,85	2,28	2,28
FTSE 100 INDEX	-0,74	1,18	4,18	5,23	1,18	1,18
CAC 40 INDEX	-0,04	1,04	1,55	2,16	1,04	1,04
DAX INDEX	0,92	2,58	4,48	2,13	2,58	2,58
IBEX 35 INDEX	-0,29	1,67	5,29	12,23	1,67	1,67
FTSE MIB INDEX	-0,43	1,37	4,89	4,77	1,37	1,37
NIKKEI 225	-1,63	1,17	1,06	7,09	1,55	1,55
HANG SENG INDEX	-1,25	1,94	1,41	-2,62	1,94	1,94
CSI 300 INDEX	-0,82	1,86	2,51	2,09	2,33	2,33
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	0,01	-0,60	0,34	0,41	-0,60	-0,60
EUR/MXN	-0,11	0,63	1,16	1,49	0,67	0,67
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	0,32	-1,15	-3,74	-9,21	-1,15	-1,15
Oro	-0,68	2,47	5,62	9,50	2,47	2,47
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	0,08	-0,01	0,79	0,68	-0,01	-0,01
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,02	1,08	2,70	3,06	1,08	1,08

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 1M (%)	Variación 2026 (%)
EEUU	4,016	-0,018	0,003	-0,018
Francia	3,030	-0,023	-0,028	-0,023
Alemania	2,499	0,012	0,016	0,012
Italia	4,179	-0,018	-0,014	-0,018
España	3,533	-0,014	-0,040	-0,014
Japón	0,603	0,014	0,080	0,014
Australia	4,017	-0,073	0,018	-0,073
China	2,644	-0,016	0,068	0,039

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



8/Enero/2026

Evolución sectorial Standard&Poors:

Ticker	Short Name	MTD Total Ret	YTD Tot Ret	2026 Total Return	2025 Total Return
SPX	S&P 500 INDEX	1,12	1,12	1,10	17,86
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	- 1,35 -	1,35 -	1,38	3,90
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	3,14	3,14	3,12	14,60
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	0,64	0,64	0,64	33,56
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	- 1,94 -	1,94 -	1,97	16,04
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	1,43	1,43	1,36	14,97
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	- 0,47 -	0,47 -	0,52	2,66
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	0,66	0,66	0,66	8,68
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	1,65	1,65	1,65	6,04
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	2,49	2,49	2,48	19,27
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	3,16	3,16	3,12	10,54
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	- 2,76 -	2,76 -	2,79	14,29

Tipos de cambio moneda.

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,1672	-0,6385 -0,63
USDJPY	DÓLAR YEN	156,68	0,0383 -0,0191
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,344	-0,1115 -0,2597
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,3885	-1,2099 1,1731
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6699	0,4348 0,3896
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5748	-0,2257 -0,1737
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,7982	-0,689 0,7065
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	9,2212	-0,0542 0,1129
USDNOK	CORONA SUECA	10,1192	-0,3864 0,3242
USDDKK	CORONA DANESA	6,4021	-0,6716 0,6762
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	16,4759	0,7137 -0,5145
USDTRY	LIRA TURCA	43,0522	-0,2058 0,2247
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,6077	-0,2661 0,521
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,3887	1,5996 -1,5745
USDMXN	PESO MEXICANO	17,9664	0,1787 -0,231
Asia			
USDCNY	RENMINBI	6,9832	0,0687 -0,0687
USDKRW	WON SURCOREANO	1453,85	-0,9732 0,9793
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	75,8955	5,9372 5,9057
XAU	ORO	4432,94	2,6439 2,6293
XPT	PLATINO	2215,72	7,8592 7,5326
XBTUSD	BITCOIN	90094,81	-0,5097 2,7922
Other			
EURJPY	EURO YEN	182,88	0,6562 -0,6141
EURGBP	EURO LIBRA	0,8684	0,3823 -0,3809
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	20,9707	0,8293 -0,859

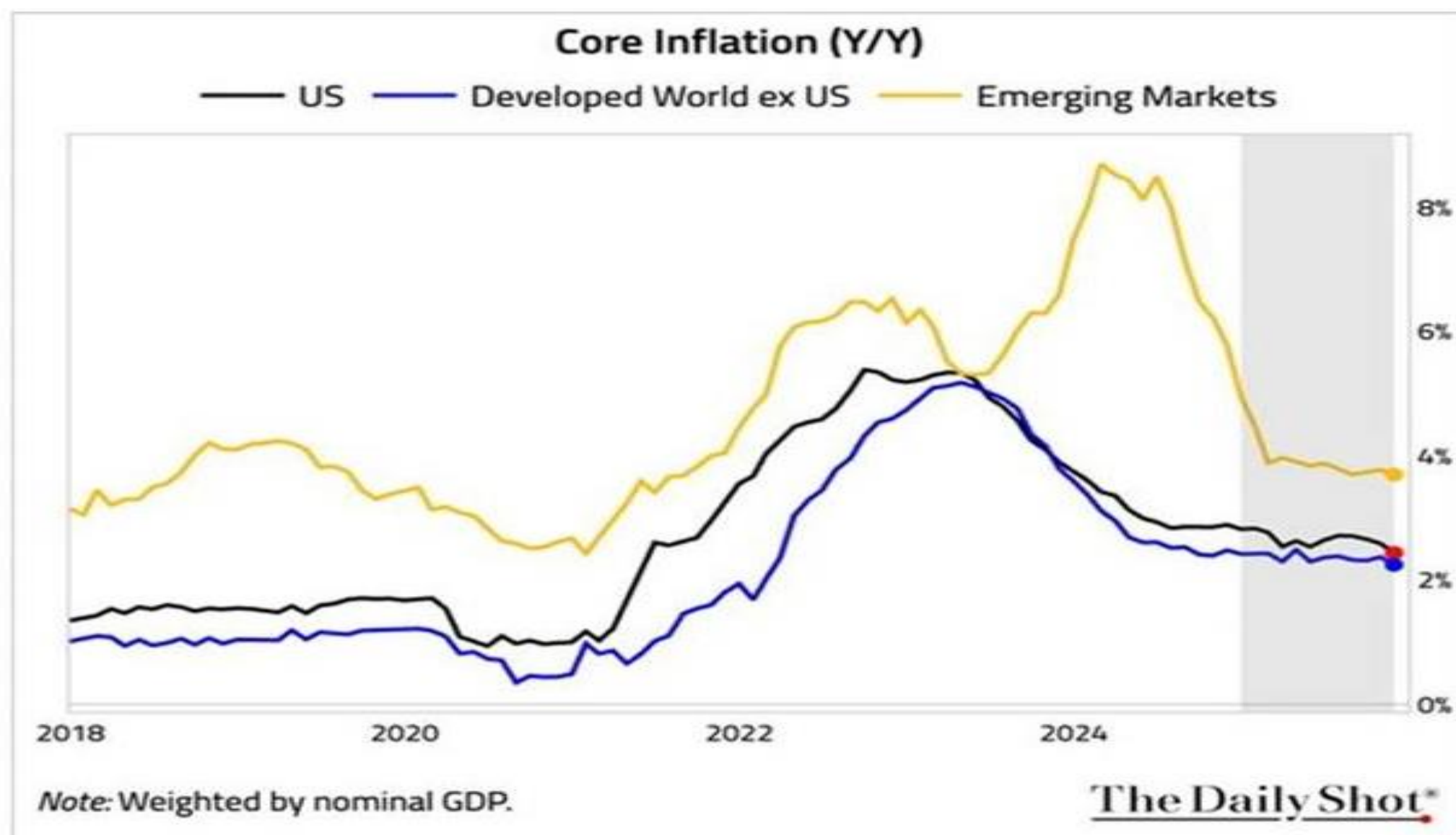
Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE LA SEMANA						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
X; 09:55	ALE	Tasa de Paro	Dic.	s/p.a.	6,3%	6,3%
X; 11:00	UEM	IPC (Subyac.: repetir +2,4%)	Dic.	a/a	+2,0%	+2,1%
X; 14:15	EEUU	Encuesta ADP de Empleo	Dic.	'000	+50K	-32K
X; 16:00	EEUU	ISM Servicios	Dic.	Índice	52,2	52,6
X; 16:00	EEUU	JOLTS (Vacantes de Empleo)	Nov.	M	7.648K	7.670K
J; 11:00	UEM	Indicadores de confianza (varios): Empresarial, Económica, etc.				
J; 14:30	EEUU	Costes Laborales Unitarios	3T'25	a/a	+0,0%	+1,0%
J; 14:30	EEUU	Productividad No Agrícola	3T'25	a/a	+5,0%	+3,3%
V; 11:00	UEM	Ventas Minoristas	Nov.	a/a	+1,6%	+1,5%
V; 14:30	EEUU	Creación Empleo No Agrícola	Dic.	'000	+65K	+64K
V; 14:30	EEUU	Tasa de Paro	Dic.	%s/p.a.	4,5%	4,6%
V; 14:30	EEUU	Salarios medios/hora	Dic.	a/a	+3,6%	+3,5%
V; 16:00	EEUU	Confianza Univ. Michigan	Enero	Índice	53,5	52,9

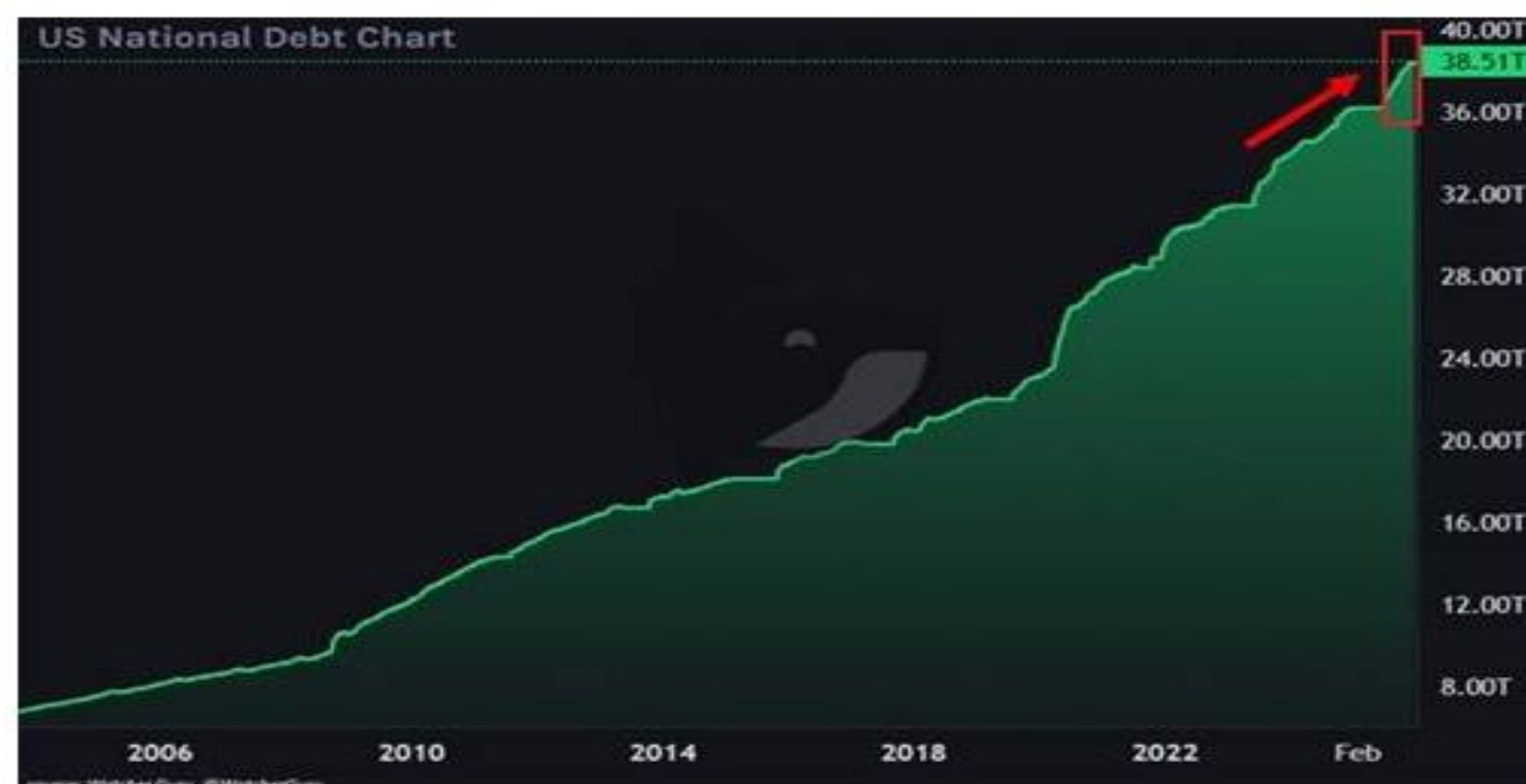
Fuente: Bankinter.

8/Enero/2026

Niveles de inflación más moderadas en todo el mundo que permiten políticas monetarias expansivas.



A ver quién le pone freno a la deuda



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.