

“La cualidad más importante de un inversor es el temperamento, no el intelecto.” Warren Buffett.

Los mercados de un vistazo.

Es un hecho que los mercados están obviando las incertidumbres geopolíticas que nos rodean. Ayer, la mayoría de los índices bursátiles acabaron en positivo, Wall Street y las bolsas asiáticas de manera más clara. Y ello a pesar del anuncio de Trump de subir los aranceles a Corea del Sur del 15% al 25% (en autos, madera y productos farmacéuticos) debido a la tardanza que está mostrando su parlamento para aprobar el acuerdo inicial, a pesar de las amenazas de incrementar los aranceles al 100% a Canadá en el caso de que estos últimos se atrevan a firmar un acuerdo de libre comercio con China y a pesar de la amenaza de un nuevo cierre del Gobierno Federal por parte del partido demócrata después de los altercados en Minnesota.

Así y por ahora, los inversores prefieren centrarse en los resultados empresariales (nos encontramos en plena campaña de cierre de 2025) donde mañana conoceremos los de Tesla, Microsoft y Meta y hoy LVMH, Boeing, Unitedhealth, General Motors o UPS. Veremos si las previsiones de beneficios se van cumpliendo, recordando que el consenso espera una bajada paulatina de los beneficios de las 7 magníficas y un incremento de las restantes (ver gráfico adjunto).

En las últimas jornadas, **las materias primas han encabezado las subidas, con el oro y la plata como grandes protagonistas.** De esta manera, la onza de oro volvió a marcar máximos históricos hasta los 5,100\$/onza (subida del casi el 18% en lo que va de año) mientras que la plata ya acumula un ¡¡¡+57%!!!!. Cuidado, porque detrás de estos movimientos está, indudablemente, la desconfianza en el dólar como activo refugio (cede un 1% en el año frente al euro) pero también hay un componente importante de especulación (sigue habiendo una alta liquidez en el mercado).

Por lo demás, hoy conoceremos el dato de confianza de los consumidores en EE.UU, donde se espera un ligero repunte, aunque nos encontramos en niveles históricamente bajos, y también hoy comienza la reunión de la Fed donde no se esperan grandes cambios. De hecho, el consenso de mercado no espera bajadas de tipos hasta junio (61% de posibilidades) coincidiendo con el cambio de presidente de la Fed.

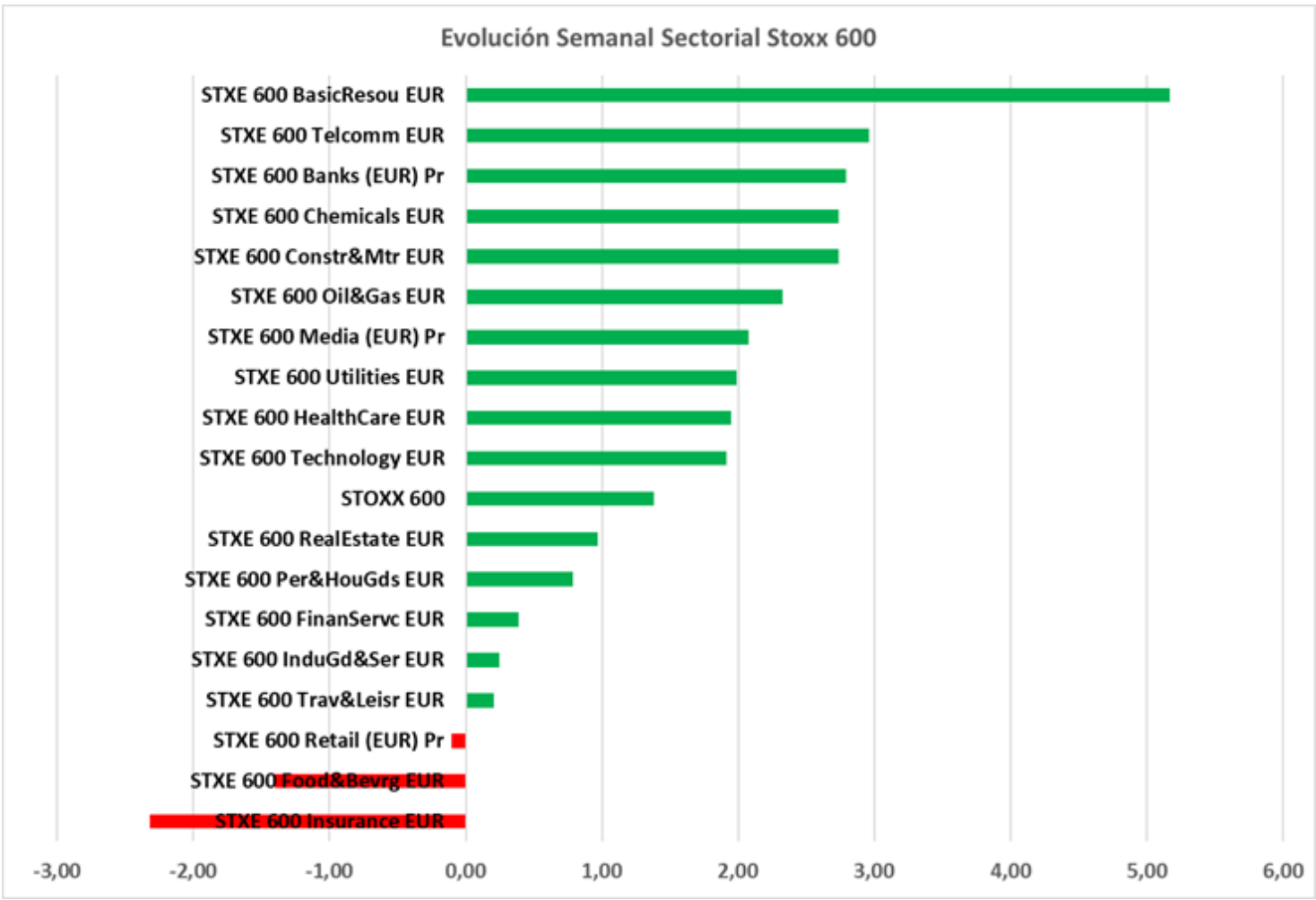
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	PX_CLOSE		% 2025	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,65	2,17	1,37	2,62	3707,84	4430,38	19,49%	2,35	2,35
MSCI ACWI	0,64	2,14	2,09	3,13	841,33	1014,62	20,60%	2,91	2,91
S&P 500 INDEX	0,50	0,15	0,29	1,09	5881,63	6845,50	16,39%	1,53	1,53
NASDAQ COMPOSITE	0,43	0,37	0,04	-0,15	19310,79	23241,99	20,36%	1,55	1,55
STOXX 600	0,25	1,38	3,81	5,91	507,62	592,19	16,66%	3,19	3,19
Euro Stoxx 50 Pr	0,26	1,38	3,96	4,60	4895,98	5791,41	18,29%	3,14	3,14
FTSE 100 INDEX	0,27	0,49	3,10	5,41	8173,02	9931,38	21,51%	2,47	2,47
CAC 40 INDEX	0,12	0,97	0,46	-1,20	7380,74	8149,50	10,42%	-0,11	-0,11
DAX INDEX	0,22	1,15	2,66	2,79	19909,14	24490,41	23,01%	2,03	2,03
IBEX 35 INDEX	0,31	1,76	3,27	10,84	11595,00	17307,80	49,27%	2,47	2,47
FTSE MIB INDEX	0,57	1,10	1,34	5,34	34186,18	44944,54	31,47%	0,58	0,58
NIKKEI 225	0,85	0,65	5,09	5,59	39894,54	50339,48	26,18%	5,95	5,95
HANG SENG INDEX	1,35	2,41	5,07	2,62	20059,95	25630,54	27,77%	5,84	5,84
CSI 300 INDEX	-0,03	-0,28	1,04	-0,22	3934,91	4629,94	17,66%	1,64	1,64
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M				%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,20	1,12	0,71	1,81	1,04	1,17	13,44%	0,94	0,94
EUR/MXN	0,26	0,29	2,87	4,14	21,56	21,15	-1,91%	2,81	2,81
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M				%YTD	%MTD
Brent	-0,43	0,60	7,70	-0,47	74,64	60,85	-18,48%	7,33	7,33
Oro	1,48	6,71	17,32	27,64	2624,50	4319,37	64,58%	17,68	17,68
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M				%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	0,79	1,18	0,84	0,83	463,44	501,29	8,17%	0,92	0,92

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2025 (%)
América			
EEUU	4,213	-0,079	0,399
EMEA			
Francia	3,428	-0,098	0,468
Alemania	2,868	0,010	0,435
Italia	3,465	-0,038	-1,065
España	3,228	-0,026	-0,278
Asia/Pacífico			
Japón	2,282	-0,069	1,832
Australia	4,845	0,063	0,820
China	1,825	-0,007	-1,017

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



27/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	1,59	1,59	1,53	17,86
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	6,75	6,75	6,60	3,90
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	2,16	2,16	1,99	14,60
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	2,92	2,92	2,82	33,56
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	0,46	0,46	0,44	16,04
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	- 2,57 -	- 2,57 -	2,65	14,97
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	2,03	2,03	1,95	2,66
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	10,18	10,18	10,14	8,68
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	2,45	2,45	2,43	6,04
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	5,99	5,99	5,96	19,27
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	10,36	10,36	10,29	10,54
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	- 2,36 -	- 2,36 -	2,40	14,29

Tipos de cambio moneda.

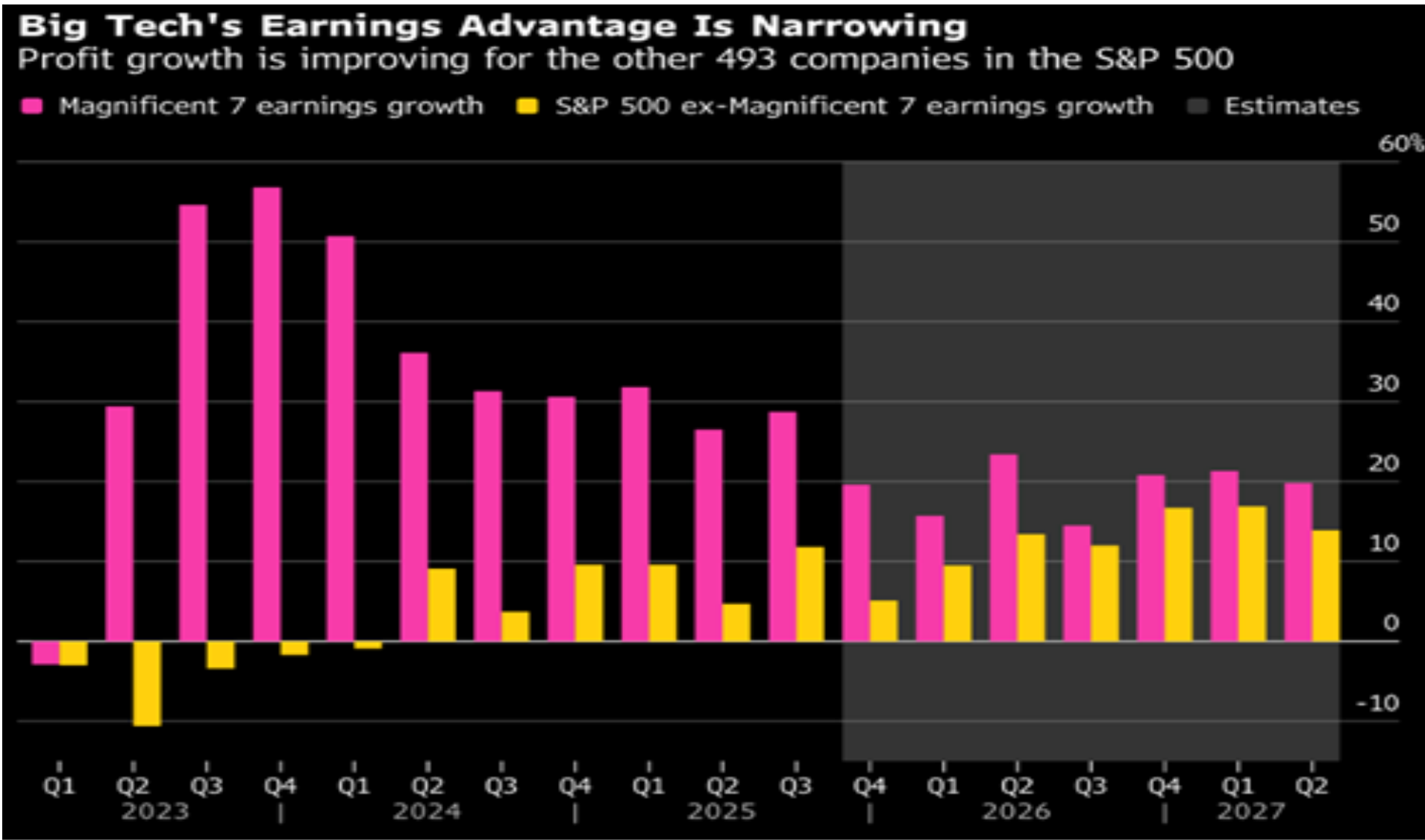
Principales datos semanales:

Las claves

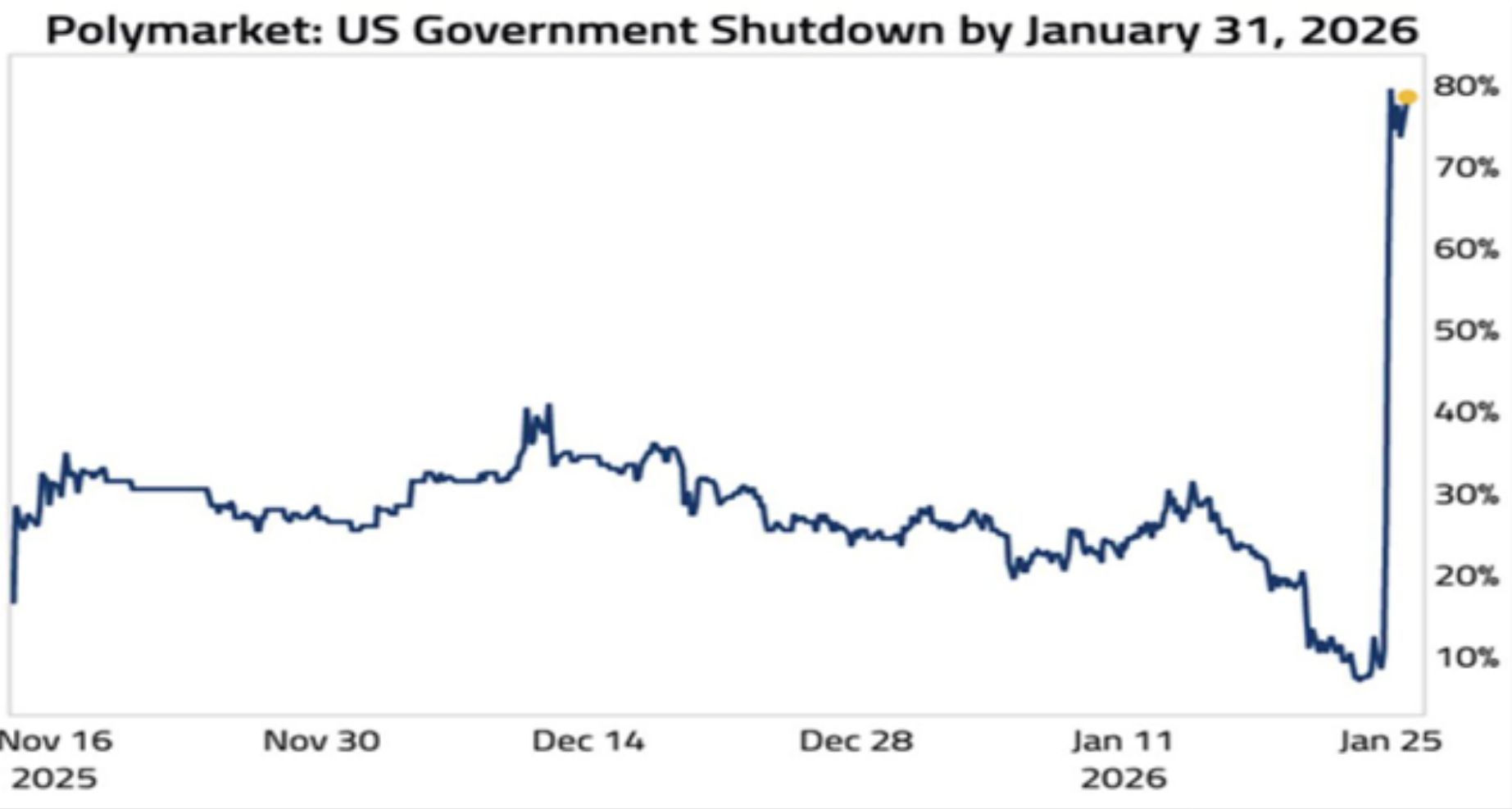
LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esp.	Previo
M; 15:00	EEUU	Precios de Vivienda Case-Shiller	Nov	a/a	+1,20%	+1,31%
M; 16:00	EEUU	Confianza del Consumidor	Enero	Índice	91,0	89,1
M; Publican Boeing, U. Health, NextEra, GM, LVMH, UPS, RTX, N.Gruman, Seagate						
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X; 15:45	CAN	Reunión del BoC (b.c.): Repetir en 2,25%				
X; 20:00	EEUU	Reunión de la Fed (b.c.): Repetir en 3,50%/3,75%				
X; 22:30	BRA	Reunión Banco do Brasil (b.c.): Repetir Tipo Director en 15,0%.				
X; Publican AT&T, G. Dynamics, IBM, Lam Research, ASML, Tesla, Microsoft, Meta						
J; 09:30	SUE	Reunión del Riksbank (b.c.): Repetir en 1,75%				
J; 11:00	UEM	Indic. Confianza (Económica, Industrial, Servicios, Consumo)				
J; Publican SAP, Apple, Visa, Mastercard, WD, DB, L.Martin, Sanofi, H&M, ING, Nokia						
V: 10:00	ALE	PIB	4T	a/a	+0,3%	+0,3%
V: 11:00	UEM	PIB	4T	a/a	+1,3%	+1,4%
V: 14:00	ALE	IPC	Enero	a/a	+1,9%	+1,8%
V; Publican CaixaBank, Colgate-Palmolive, Verizon, American Express, Exxon						
V; Revisión rating: Italia (S&P)						

Fuente: Bankinter.

Previsión de Beneficios para el Standard&Poors.



Probabilidades de un nuevo cierre del Gobierno Federal



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.