

“Pocas veces pensamos en lo que tenemos, pero siempre en lo que nos falta.” Schopenhauer.

Los mercados de un vistazo.

Un buen puñado de índices, en apenas dos días, han vuelto a recuperar los máximos anuales perdidos durante la semana pasada. Eso sí, la incertidumbre generada alrededor del alcance de la inteligencia artificial y su impacto sobre empresas de “software”, ha dejado cicatrices profundas en muchas de ellas que se encuentran lejos de los niveles de cotización de hace apenas unos días (SAP, Microsoft, Wolters Kluwer, Relx, etc). Las dudas siguen encima de la mesa y los inversores no se atreven todavía a volver a entrar de forma contundente en estas compañías.

Lo mismo se podría decir de los metales preciosos que, de un tiempo a esta parte, han perdido el estatus de activos refugio para convertirse en objeto de deseo de los especuladores. Así, el oro ha recuperado parte del terreno perdido; se encuentra cotizando en 5,000\$/onza, lejos de los más de 5,500\$ que llegó a alcanzar. Con todo lleva un año extraordinario con una subida superior al 16%.

El motor de la recuperación de los mercados ha venido de la mano de tecnológicas vinculadas al mundo de los semiconductores (que siguen presentando unos excelentes resultados), del sector bancario (Unicredito en Italia, presentó ayer unas buenas cuentas y un sólido dividendo), de parte de sector industrial y de materias primas.

La realidad, tal y como veníamos comentando desde hace semanas, es **que sigue habiendo mucha liquidez en el mercado, impulsada por unas políticas monetarias más laxas por parte de los Bancos Centrales a través de unos balances más expansivos**, lo que está permitiendo que el dinero siga fluyendo a los índices y que, por ahora, las caídas se limiten a unas jornadas.

Por lo demás, seguimos en campaña de presentación de resultados, que tanta volatilidad está generando. Hoy conoceremos los resultados de algunas compañías como Kering, Astrazeneca, BP, Ferrari, Barclays, Coca Cola o Ford. **Por ahora, en el Standard&Poors con 301 compañías habiendo presentado sus cuentas, el 79% han estado por encima de lo esperado, con un crecimiento del 13,6% de sus beneficios frente al año anterior. En el Stoxx600 europeo, las sorpresas positivas alcanzan el 54% y el crecimiento de Beneficios el 24%** (explicado por el sector bancario, eléctrico y materias primas).

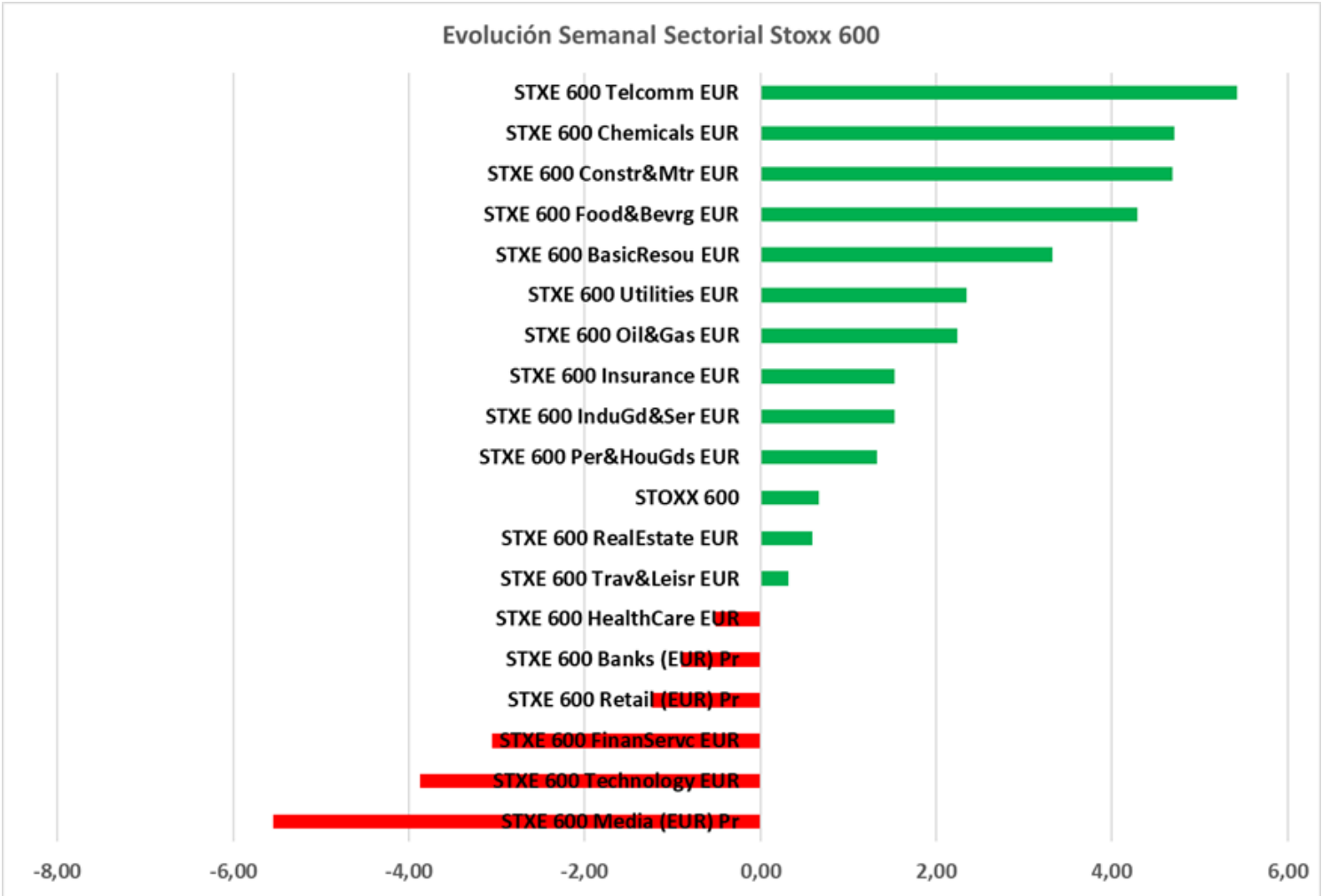
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	% 2025	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,92	1,05	1,33	4,24	19,49%	3,17	0,95
MSCI ACWI	1,07	0,96	1,85	4,88	20,60%	3,88	0,93
S&P 500 INDEX	0,47	-0,17	-0,02	1,94	16,39%	1,74	0,37
NASDAQ COMPOSITE	0,90	-1,50	-1,83	-1,23	20,36%	-0,01	-0,95
STOXX 600	0,70	0,66	1,93	8,48	16,66%	4,93	1,70
Euro Stoxx 50 Pr	1,01	0,86	1,03	6,97	18,29%	4,62	1,87
FTSE 100 INDEX	0,16	0,43	2,58	6,12	21,51%	4,58	1,59
CAC 40 INDEX	0,60	1,74	-0,46	3,32	10,42%	2,13	2,42
DAX INDEX	1,19	0,88	-0,98	4,40	23,01%	2,14	1,94
IBEX 35 INDEX	1,40	0,44	3,09	12,44	49,27%	5,13	1,76
FTSE MIB INDEX	2,06	1,78	2,41	6,67	31,47%	4,18	2,85
NIKKEI 225	2,28	5,35	10,99	13,24	26,18%	14,52	8,12
HANG SENG INDEX	0,49	1,21	3,53	1,91	27,77%	5,96	-0,83
CSI 300 INDEX	0,11	1,38	-0,73	0,62	17,66%	2,04	0,38
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M		%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,12	0,69	2,00	2,97	13,44%	1,31	0,41
EUR/MXN	0,03	-0,63	2,12	3,75	-1,91%	3,27	1,04
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M		%YTD	%MTD
Brent	-0,10	2,44	8,89	7,66	-18,48%	13,34	-2,43
Oro	-0,59	1,64	9,36	22,16	64,58%	16,40	2,73
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M		%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	0,37	0,52	1,26	1,73	8,17%	1,10	0,16

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2025 (%)
América			
EEUU	4,188	-0,077	0,374
EMEA			
Francia	3,435	-0,031	0,475
Alemania	2,831	-0,059	0,398
Italia	3,441	-0,057	-1,089
España	3,202	-0,053	-0,304
Asia/Pacífico			
Japón	2,234	-0,023	1,784
Australia	4,828	-0,006	0,803
China	1,803	-0,009	-1,039

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



Evolución sectorial Standard&Poors:

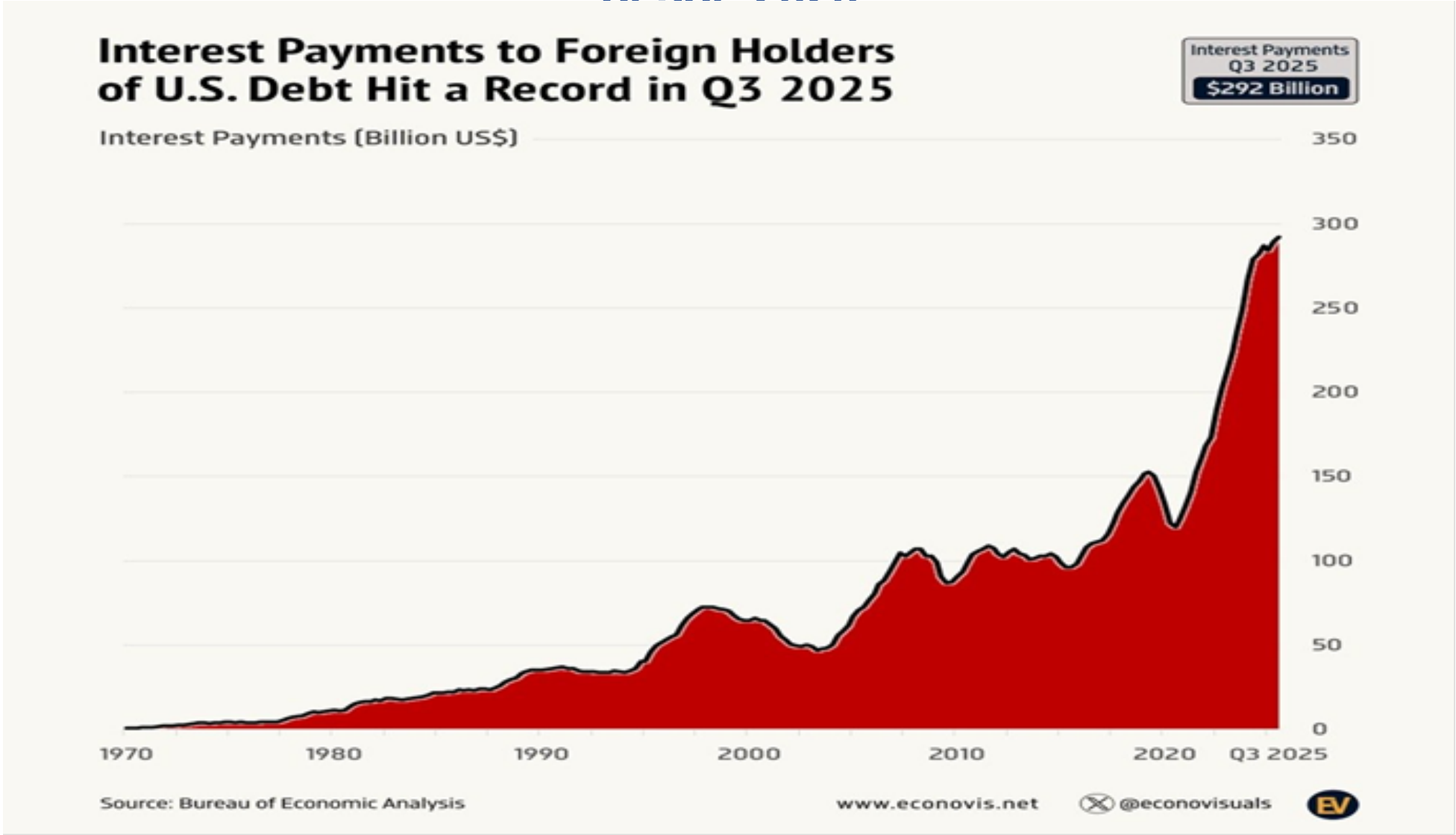
Ticker	Short Name	MTD Total Ret	YTD Tot Ret	2026 Total Return	2025 Total Return
SPX	S&P 500 INDEX	0,39	1,83	1,74	17,86
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	5,13	13,23	13,03	3,90
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	1,03	1,01	0,85	14,60
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	-3,60	1,99	1,89	33,56
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	0,54	1,92	1,80	16,04
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	0,93	1,59	1,76	14,97
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	2,72	5,83	5,71	2,66
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	5,29	20,48	20,32	8,68
Cydical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	4,89	3,27	3,29	6,04
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	5,04	12,05	11,98	19,27
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	5,00	14,13	14,07	10,54
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	6,32	5,48	5,37	14,29

Tipos de cambio moneda.

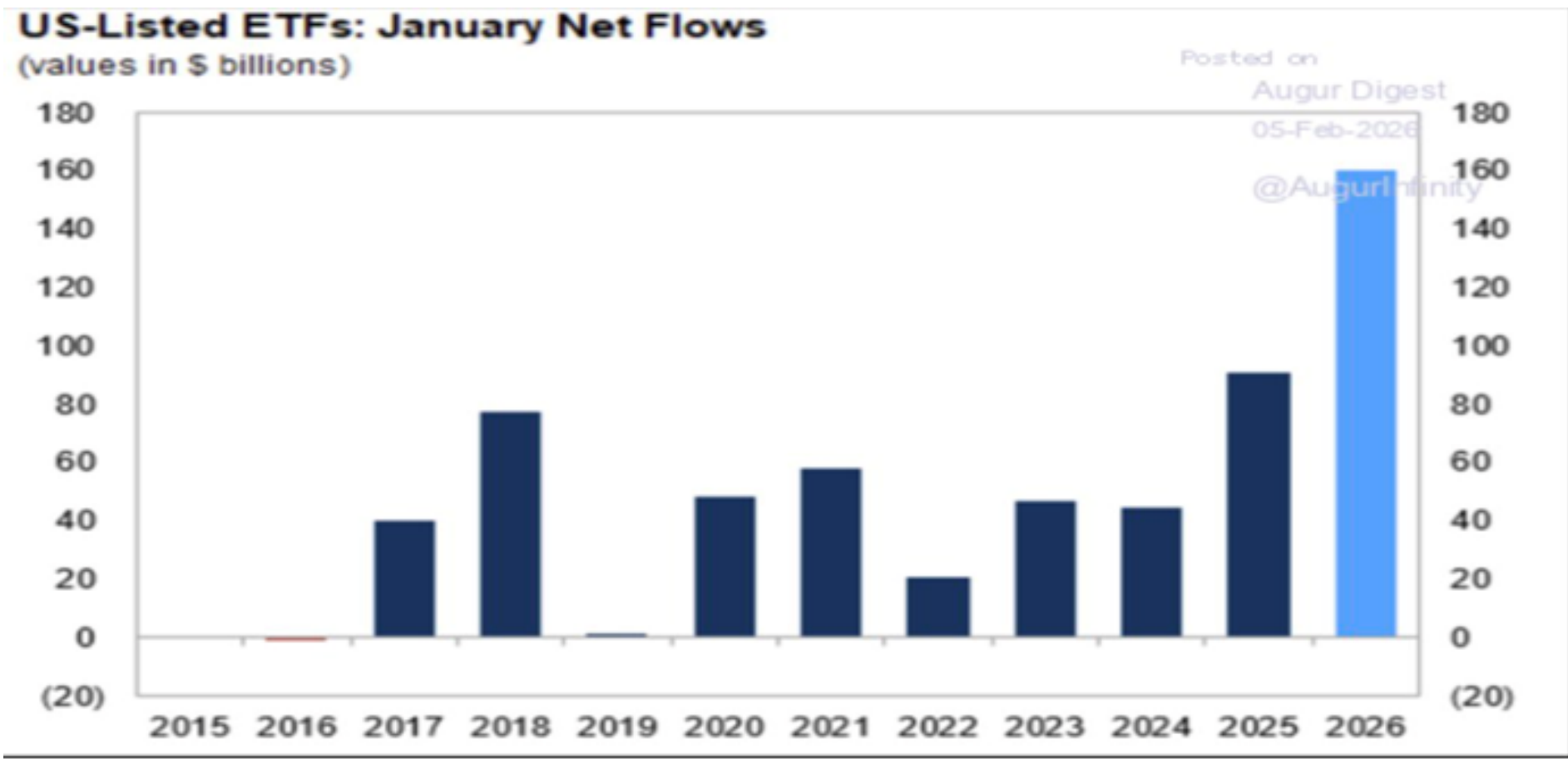
Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,191	0,7699
USDJPY	DÓLAR YEN	155,53	0,1415
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,3673	-0,1825
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,3564	0,5603
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,7072	0,7264
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,6044	-0,0331
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,7666	1,1349
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	8,937	-0,3625
USDNOK	CORONA SUECA	9,5444	0,8476
USDDKK	CORONA DANESA	6,2726	0,7365
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	15,9242	0,1959
USDTRY	LIRA TURCA	43,6252	-0,3223
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,5371	1,0347
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,1924	1,2383
USDMXN	PESO MEXICANO	17,192	0,2036
Asia			
USDCNY	RENMINBI	6,913	0,3689
USDKRW	WON SURCOREANO	1460,65	-0,9037
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	82,2897	-3,3675
XAU	ORO	5045,23	1,9847
XPT	PLATINO	2098,31	-5,3841
XBTUSD	BITCOIN	69096,75	9,5784
Other			
EURJPY	EURO YEN	185,25	-0,6208
EURGBP	EURO LIBRA	0,87108	-0,9597
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	20,4763	-0,6022

10/Febrero/2026

El pago de intereses a los tenedores extranjeros de deuda americana se ha duplicado desde 2020



La industria de los ETF sigue creciendo de manera espectacular



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.

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE LA SEMANA						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
L; 10:30	UEM	<u>Sentix</u> Confianza del Inversor	Feb.	Índice	0,0	-1,8
Hablan Lane (BCE); Mann (<u>BoE</u>); Waller y <u>Bostic</u> (Fed)						
Publican: <u>Unicredit</u> , ON Semiconductor .						
M; 14:30	EEUU	Ventas Minoristas	Dic.	m/m	+0,4%	+0,6%
Publican: Kering, Coca-Cola , Astrazeneca, Ferrari, Datadog, Marriott, Cloudflare						
X; 14:30	EEUU	Creación Empleo No Agrícola*	Ene.	'000	+69k	+50k
X; 14:30	EEUU	Tasa de Paro	Ene.	%s/p.a.	4,4%	4,4%
X; 14:30	EEUU	Ganancias Medias por Hora	Ene.	a/a	+3,7%	+3,8%
Hablan Schnabel y <u>Cipollone</u> (BCE)						
Publican: Commerz., Total, Heineken, Ahold, Kraft, Cisco , McDonald's , <u>EssilorLuxottica</u>						
J; 08:00	GB	PIB	4T	a/a	+1,2%	+1,3%
J; 16:00	EEUU	Ventas de Vivienda Usada	Ene.	M	4,2013M	4,35M
Publican: Mercedes, Adyen, Siemens, <u>Hermés</u> , Unilever, L'Oreal, Airbnb, Applied Mat.						
V; 14:30	EEUU	IPC (<u>subyac.</u> +2,5% vs +2,6%)	Ene.	a/a	+2,5%	+2,7%
V/D	<u>Conferencia de Seguridad de Múnich</u>					
Hablan Logan y Miran (Fed); <u>Pill</u> (<u>BoE</u>)						
(*) Se publica también la serie histórica revisada (año 2025 completo).						

Fuente: Bankinter.