

24/Febrero/2026

“Trata a las personas como un fin, nunca como un medio para un fin.” Kant.

Los mercados de un vistazo.

Como comentábamos la semana pasada, el mercado está revuelto. A las incertidumbres existentes sobre el alcance de la inteligencia artificial que está impactando negativamente sobre ciertos sectores (especialmente sobre los de software) hay que unir el fallo del Tribunal Supremo estadounidense que conocimos el viernes y que declaraba ilegales los aranceles impuestos por la Administración Trump utilizando una ley de emergencia nacional. Las posteriores y virulentas declaraciones de Trump, subiendo los aranceles globales a niveles del 15% (desde el 10% inicial), han generado más incertidumbre en los mercados. Así, desde la Unión Europea se ha paralizado la votación para ratificar el acuerdo comercial firmado en su día hasta tener más certezas.

Volviendo al tema de la inteligencia artificial, ayer volvió a ser un día aciago para ciertos sectores de software; IBM cedió un 13% después de conocerse que la empresa Anthropic ha sacado un programa para automatizar el lenguaje *Cobol* de IBM. También se vieron afectados sectores como el financiero (American Express - 7%) y consumo discrecional debido a un informe sobre el alcance y aplicaciones de la Inteligencia Artificial. La realidad es que los inversores están optando por sectores de perfil más value y tradicionales, como las telecoms, farma, recursos básicos, eléctricas o bancos.

Otros activos que están funcionando son la renta fija y los metales preciosos (el oro volvió a alcanzar la cota de los 5,200 \$/onza), activos donde los inversores están buscando consuelo y refugio.

Por lo demás, **hoy estaremos atentos a las declaraciones de Trump esta noche en el discurso sobre el Estado de la Unión** y las posibles referencias sobre la política arancelaria. **Y mañana, tras el cierre de Wall Street, presenta resultados Nvidia**, que sin lugar a duda marcarán el devenir de las bolsas y del sector tecnológico las próximas horas.

Por último, el dólar se mantiene estable en el entorno de los 1,18 \$/euros, las criptomonedas siguen su bajada sin freno (el bitcoin ya está en los 63,000 dólares) y el petróleo se encuentra en niveles de 71\$/barril de Brent a la espera de la tercera ronda de negociaciones entre EE.UU e Irán.

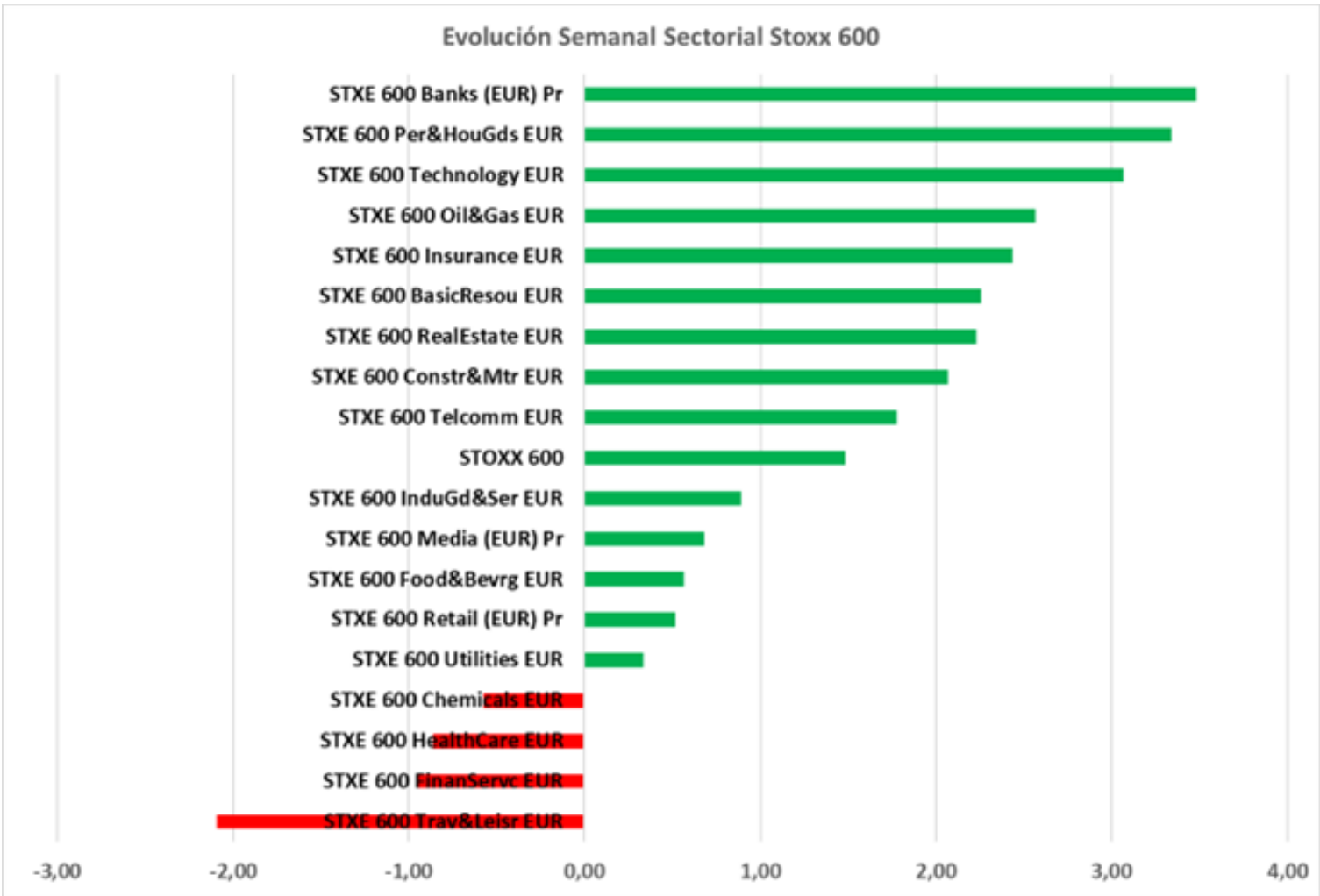
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,83	0,21	0,27	5,15	1,96	-0,23
MSCI ACWI	-0,62	0,39	0,86	6,53	3,14	0,21
S&P 500 INDEX	-1,04	0,02	-1,13	1,98	-0,11	-1,46
NASDAQ COMPOSITE	-1,13	0,36	-3,72	-1,07	-2,64	-3,56
STOXX 600	-0,45	1,48	3,18	11,52	6,00	2,73
Euro Stoxx 50 Pr	-0,28	2,26	2,79	10,59	5,57	2,79
FTSE 100 INDEX	-0,02	2,02	5,34	12,06	7,59	4,51
CAC 40 INDEX	-0,22	2,17	4,35	6,75	4,27	4,56
DAX INDEX	-1,06	0,77	0,37	7,54	2,05	1,85
IBEX 35 INDEX	0,56	2,47	4,24	14,53	5,67	2,28
FTSE MIB INDEX	0,49	2,82	4,17	10,40	3,90	2,57
NIKKEI 225	0,87	0,91	6,45	17,88	13,87	7,50
HANG SENG INDEX	-1,82	-1,64	-0,60	3,39	3,74	-2,92
CSI 300 INDEX	1,01	-0,24	0,11	5,83	1,68	0,03
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,09	-0,68	-0,89	2,20	0,24	-0,65
EUR/MXN	0,01	-0,21	1,37	4,78	3,95	1,70
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	0,66	6,73	9,23	13,56	18,26	1,80
Oro	-0,96	6,13	3,36	25,16	19,86	5,78
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	0,19	0,09	1,62	2,55	1,75	0,81
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	-0,13	0,79	2,40	7,03	3,87	1,77

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 1M (%)	Variación 2026 (%)
EEUU	4,024	-0,023	-0,177	-0,132
Francia	3,321	-0,051	-0,171	-0,298
Alemania	2,733	-0,037	-0,166	-0,154
Italia	3,351	-0,039	-0,155	-0,240
España	3,116	0,000	-0,114	-0,171
Japón	2,126	-0,043	0,080	0,024
Australia	4,685	0,010	0,018	-0,046
China	1,847	-0,029	0,068	-0,046

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



24/Febrero/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	- 1,37	0,04	- 0,11	17,86
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	6,62	14,84	14,57	3,90
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	2,48	2,46	2,23	14,60
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	- 6,89	- 1,49	- 1,59	33,56
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	7,88	9,35	8,97	16,04
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	- 5,07	- 7,45	- 7,65	14,97
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	7,44	10,70	10,56	2,66
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	7,93	23,50	22,69	8,68
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	- 6,97	- 5,37	- 5,43	6,04
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	5,69	12,74	12,58	19,27
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	7,20	16,53	16,39	10,54
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	3,47	2,66	2,54	14,29

Tipos de cambio moneda.

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,1789	-0,5567 0,3661
USDJPY	DÓLAR YEN	155,8	-1,6171 -0,5807
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,3495	-0,5454 0,1484
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,3699	-0,4599 -0,1822
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,7066	-0,2822 5,8894
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,597	-1,3225 3,6818
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,7739	-0,5039 -2,3593
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	9,0641	-1,0624 -1,5927
USDNOK	CORONA SUECA	9,5562	-0,2511 -5,2575
USDDKK	CORONA DANESA	6,3373	-0,5554 -0,3428
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	15,9943	0,1582 -3,4225
USDTRY	LIRA TURCA	43,8611	-0,3249 2,1078
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,5803	-0,6452 -0,2424
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,1654	1,1132 -5,6531
USDMXN	PESO MEXICANO	17,2669	-0,8027 -4,1154
Asia			
USDCNY	RENMINBI	6,8794	0,3707 -1,5541
USDKRW	WON SURCOREANO	1443,2	0,0589 0,2396
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	88,056	19,7998 22,8746
XAU	ORO	5171,31	6,0282 19,7237
XPT	PLATINO	2169,35	8,0307 5,2822
XBTUSD	BITCOIN	63117,19	-5,6476 -27,9875
Other			
EURJPY	EURO YEN	183,67	-1,0778 -0,1848
EURGBP	EURO LIBRA	0,87358	0,0126 0,2134
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	20,3558	-0,2427 -3,766

24/Febrero/2026

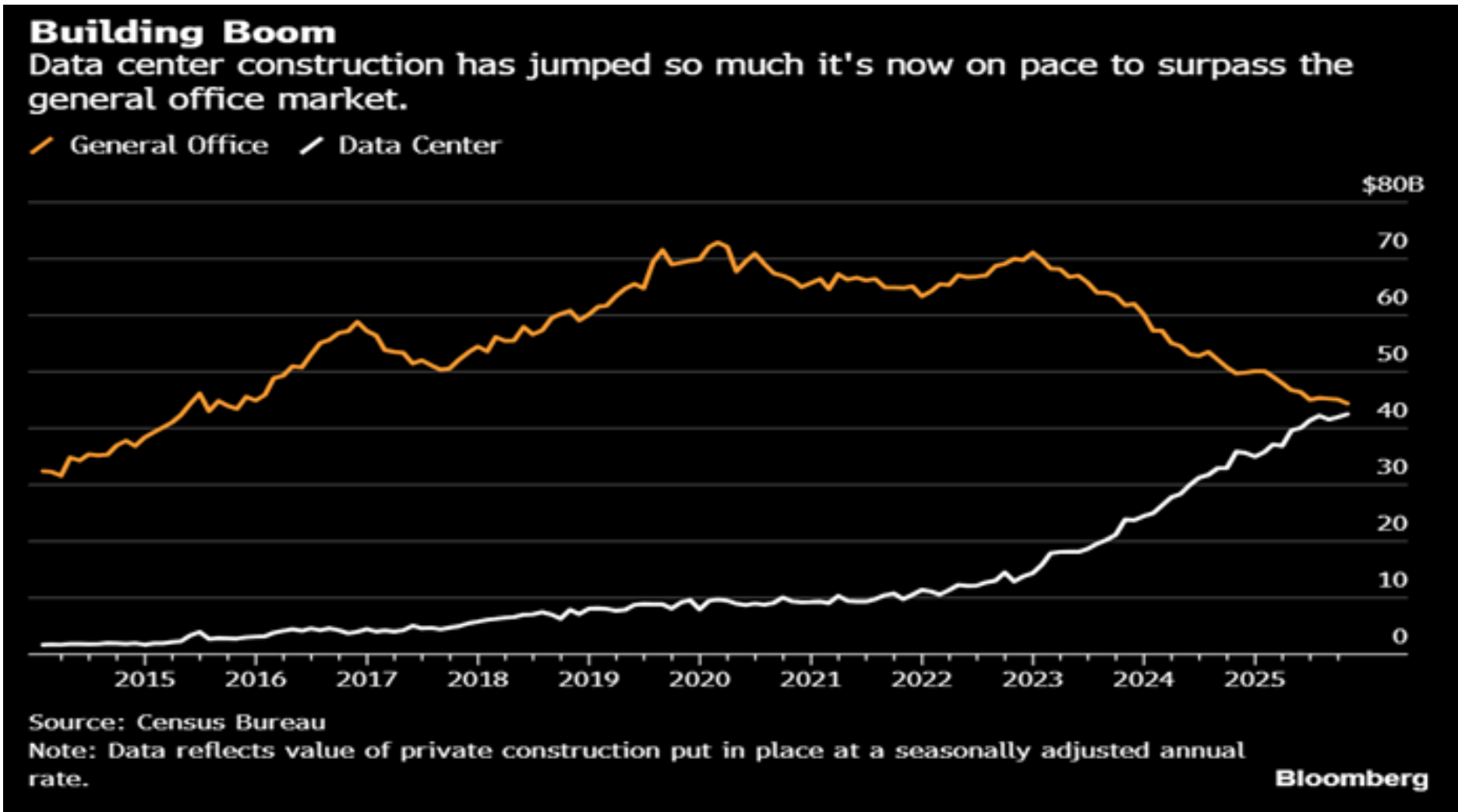
Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE LA SEMANA						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
L; 10:00	ALE	Índice IFO de Clima Empresarial	Feb	Índ.	88,5	87,6
L; 16:00	EEUU	Pedidos a Fábrica	Dic	m/m	+1,0%	+2,7%
Intervienen: Waller (Fed), Lagarde (BCE)						
M; 02:00	CH	Decisión tipos 1A y 5A: mantener en 3,0% y 3,5%				
M; 15:00	EEUU	Var. Precios Vivienda CS-20	Dic	a/a	n.d.	+1,4%
M; 16:00	EEUU	Confianza del Consumidor	Feb	Índ.	88,0	84,5
Publican: HP, Constellation Energy, Home Depot, Telefónica, Endesa						
Intervienen: Goolsbee, Collins, Cook, Bostic, Waller, Barkin (Fed) y Kocher (BCE)						
Publican: NVIDIA, Salesforce, Iberdrola, E.ON, Aena, Leonardo, Indra, ACS, Ferrovial						
J; 11:00	UEM	Indicadores Confianza (Económica, Industrial, Servicios)				
Publican: Dell, AXA, Allianz, Schneider Electric, Eni, Vistra, Stellantis, DT						
V; 14:00	ALE	IPC	Feb	a/a	+2,0%	+2,1%
V; 14:30	EEUU	Precios Industriales	Ene	a/a	n.d	+3,0%
Publican: BASF, Amadeus, Acerinox, Cellnex						
Revisión <i>rating</i> de Portugal (S&P)						

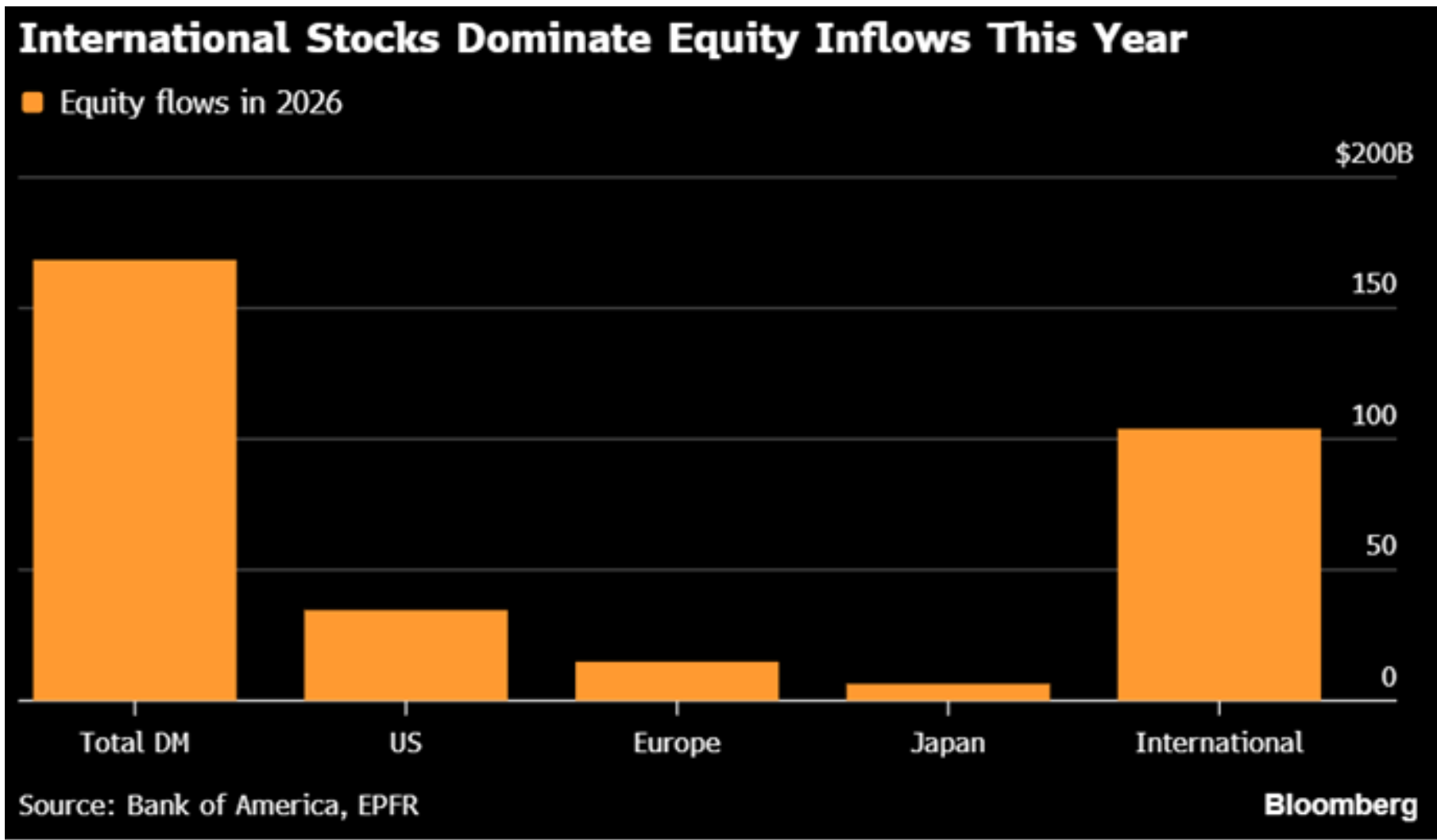
Fuente: Bankinter.

24/Febrero/2026

El gasto en centro de datos va camino de superar al de oficinas



La renta variable estadounidense atrae el menor flujo de inversión desde 2020



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.