

5/Mayo/2026

“Los guerreros victoriosos ganan primero y luego van a la guerra, mientras que los guerreros derrotados van primero a la guerra y luego tratan de ganar” .Sun Tzu.

Los mercados de un vistazo.

Ayer vivimos una nueva jornada de tensión en el estrecho de Ormuz, con informaciones contradictorias sobre un posible ataque a buques de guerra estadounidenses (confirmado por Irán y negado por EE.UU), el incendio de un barco petrolero surcoreano y el anuncio de EE.UU de que escoltará algunos petroleros que llevan semanas esperando para salir de esa ratonera. **De esta manera, la mayoría de los activos de riesgo sufrieron, con un precio del petróleo que volvió a subir con fuerza** (cerca de un 5% el barril de Brent) hasta los 115 \$. Los inversores optaron por reducir sus posiciones en bolsa, salvo en sectores como el de telecomunicaciones (ni el sector energético se salvó en esta ocasión), en oro y en renta fija, en este último caso ante la expectativa, o más bien constatación, de que este conflicto está haciendo mella en la inflación. El bono americano a 30 años volvió a niveles del 5% y el de 10 años al 4,5%. **Recordemos que la deuda estadounidense sigue incrementándose a buen ritmo (ver gráfico adjunto) y que en los próximos 3 años vence un 70% de la deuda emitida (casi un 30% este año 2026). Otra razón más para que el conflicto no se alargue en el tiempo.**

Con todo, lo que sí se repitió fue la pauta que venimos observando desde que comenzó el conflicto: los índices europeos sufren más que los estadounidenses. Bajo nuestro punto de vista, dos son las razones que explican este comportamiento: en primer lugar, el hecho de que Europa es mucho más dependiente energéticamente que EE.UU (de hecho, ésta es autosuficiente y exportadora neta), después de décadas en el que las autoridades europeas han jugado a ser “Premio Nóbel” del ecologismo. Y, en segundo lugar y no menos importante, el escaso peso del sector tecnológico dentro de los índices del viejo continente. Recordemos que el segmento de semiconductores ha rebotado con fuerza durante el mes de abril, concretamente un 34%.

Por lo demás, **seguimos en plena campaña de presentación de resultados** y, en términos generales, no están defraudando. En el Standard&Poors el 81% ha presentado por encima de lo esperado (crecimiento del 27,8% en beneficios), mientras que en el Stoxx600 el porcentaje es del 54% (crecimiento del beneficio del 11%). Habrá que estar atentos a los resultados del segundo trimestre donde ya se podrá ver los efectos del conflicto de Irán.

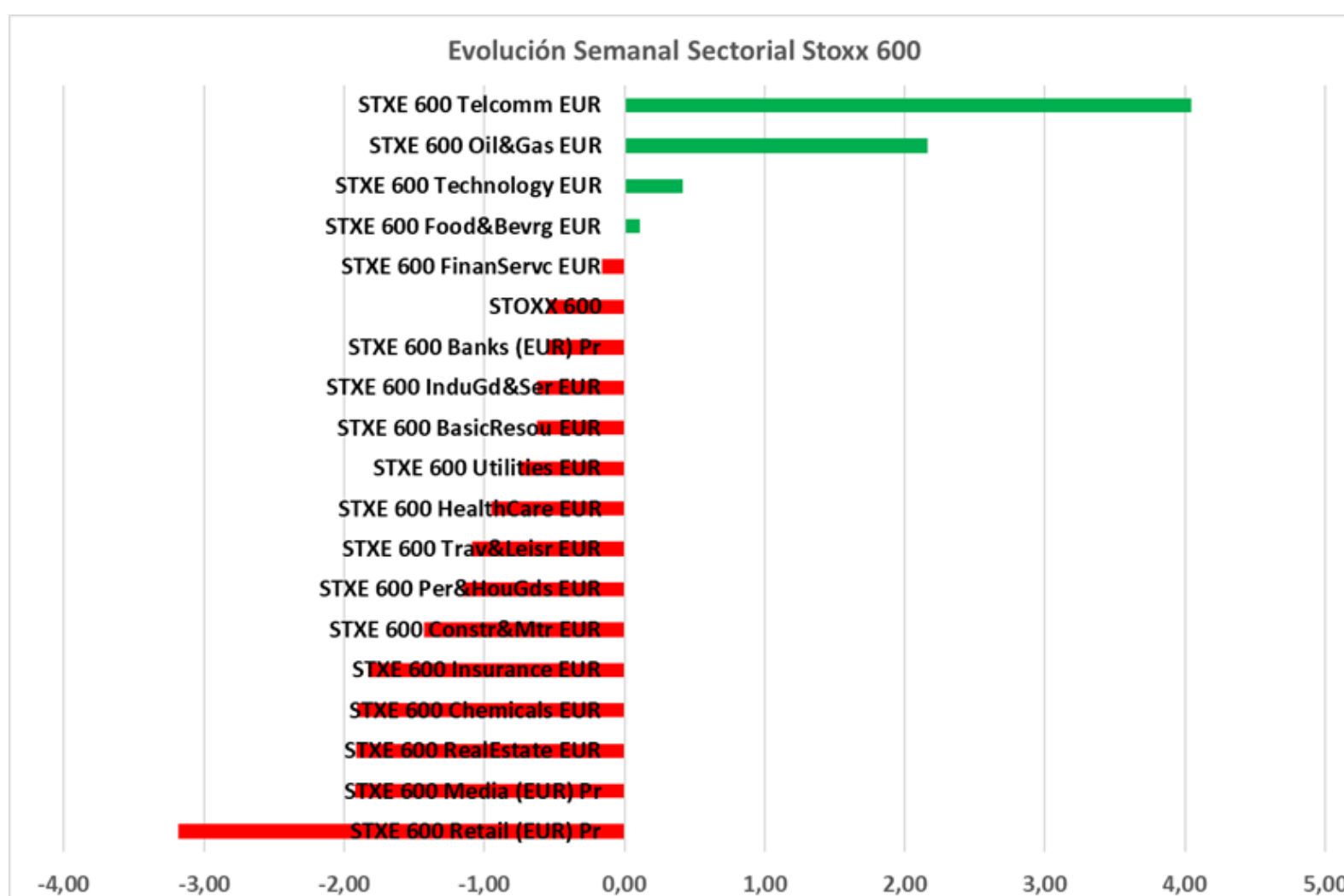
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,58	0,71	7,67	4,38	4,89	-0,29
MSCI ACWI	-0,16	0,86	8,45	4,96	6,26	0,10
S&P 500 INDEX	-0,41	0,37	9,39	5,92	5,19	-0,11
NASDAQ COMPOSITE	-0,19	0,73	14,57	11,21	7,86	0,70
STOXX 600	-0,99	-0,55	1,49	-1,00	2,25	-0,94
Euro Stoxx 50 Pr	-2,00	-1,65	1,24	-2,74	-0,48	-2,00
FTSE 100 INDEX	-0,14	-0,15	-0,69	0,53	4,36	-0,14
CAC 40 INDEX	-1,71	-2,23	0,17	-3,18	-2,13	-1,71
DAX INDEX	-1,24	-0,57	3,55	-2,04	-2,04	-1,24
IBEX 35 INDEX	-2,39	-1,89	-1,14	-2,20	0,28	-2,39
FTSE MIB INDEX	-1,59	-0,37	4,06	3,62	5,64	-1,59
NIKKEI 225	0,38	0,63	11,39	9,69	18,22	0,38
HANG SENG INDEX	-1,07	-0,42	2,79	-3,98	0,72	0,15
CSI 300 INDEX	-0,06	0,44	8,25	3,53	3,83	0,00
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,09	-0,27	1,20	-0,82	-0,56	-0,43
EUR/MXN	0,07	-0,46	0,19	0,75	3,36	0,13
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	-0,65	2,19	4,28	68,32	86,85	-0,27
Oro	0,29	-1,34	-2,47	-5,10	5,00	-1,79
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	-0,37	-0,06	0,81	-0,60	-0,02	-0,18
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	-0,68	-0,31	1,15	-0,80	1,12	-0,56

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 1M (%)	Variación 2026 (%)
EEUU	4,426	0,081	0,133	0,259
Francia	3,730	0,008	-0,049	0,168
Alemania	3,072	0,006	-0,011	0,218
Italia	3,898	0,012	-0,068	0,347
España	3,538	0,010	-0,029	0,252
Japón	2,464	0,078	0,080	0,405
Australia	5,025	0,118	0,018	0,284
China	1,758	0,005	0,068	-0,085

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



5/Mayo/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	- 0,11	5,57	5,19	17,86
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	- 0,80	10,13	9,26	3,90
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	- 0,81	6,07	6,60	14,60
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	- 0,59	9,67	9,37	33,56
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	- 0,98	9,44	8,59	16,04
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	- 1,06	5,44	5,94	14,97
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	- 0,81	13,66	12,54	2,66
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	- 0,42	32,90	31,79	8,68
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	0,29	1,76	1,57	6,04
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	- 2,08	10,56	10,19	19,27
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	- 1,88	10,57	10,08	10,54
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	2,05	13,85	13,66	14,29

Tipos de cambio moneda.

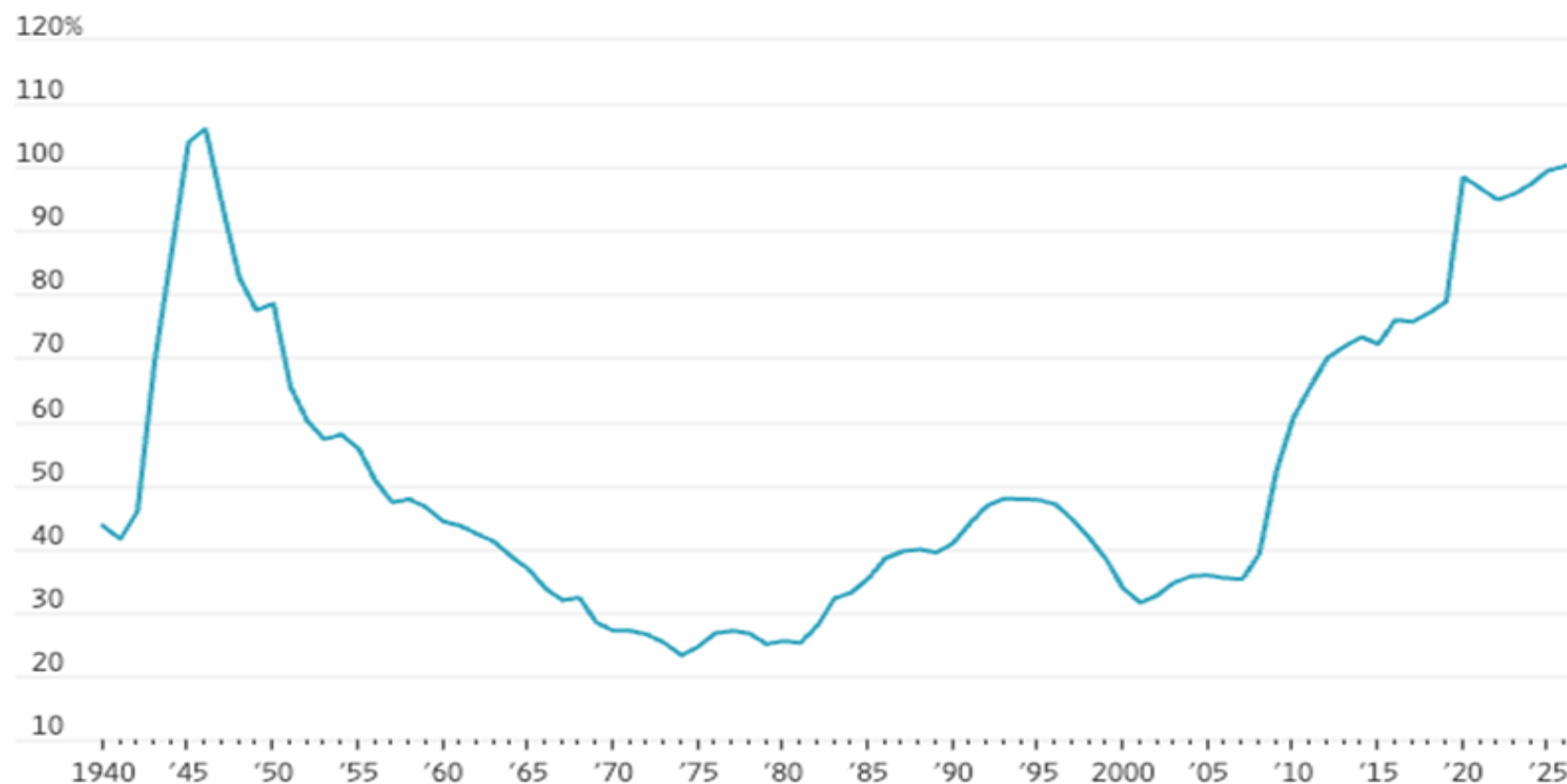
Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,1692	-0,1708
USDJPY	DÓLAR YEN	157,2	1,5394
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,354	0,1776
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,3614	0,5142
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,7157	-0,3342
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5877	-0,1359
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,7834	0,7531
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	9,276	-0,0464
USDNOK	CORONA SUECA	9,2661	0,7576
USDDKK	CORONA DANESA	6,391	-0,1705
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	16,7565	-1,2921
USDTRY	LIRA TURCA	45,2202	-0,3647
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,639	-0,3188
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	4,9642	0,3868
USDMXN	PESO MEXICANO	17,481	-0,5074
Asia			
USDCNY	RENMINBI	6,8281	0,0469
USDKRW	WON SURCOREANO	1474	0,0136
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	73,4404	0,536
XAU	ORO	4548,03	-1,0351
XPT	PLATINO	1986,76	2,3317
XBTUSD	BITCOIN	80936,88	5,8683
Other			
EURJPY	EURO YEN	183,8	1,6866
EURGBP	EURO LIBRA	0,86351	0,3532
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	20,4393	-0,3351

5/Mayo/2026

La deuda estadounidense no para de crecer, marcando un récord no visto desde la II Guerra Mundial

National Debt Rising

U.S. publicly held debt as a share of GDP



Note: Figures are for fiscal years ending Sept. 30 except 2026 which is March 31, 2026.

Source: White House Office of Management and Budget (1940-2025), Treasury Dept. and Commerce Dept. Bureau of Economic Analysis (latest)

La tecnología sigue marcando el paso de los mercados...también en abril.

25 Best Performing Russell 1,000 Stocks in April 2026

Stock	Company	Sector	Price	Mkt Cap (\$, Bln)	% Change	
					April	YTD
OGN	Organon	Health Care	13.3	\$3.5	121.2	85.3
INTC	Intel	Technology	94.5	\$474.9	114.1	156.0
ALAB	Astera Labs	Technology	194.7	\$33.4	77.7	17.1
AMD	Advanced Micro	Technology	354.5	\$577.9	74.3	65.5
SNDK	Sandisk	Technology	1,096.5	\$161.8	72.6	361.9
MRVL	Marvell Tech	Technology	165.2	\$144.4	66.8	94.6
CNC	Centene	Health Care	53.7	\$26.5	64.0	30.5
ON	ON Semi	Technology	100.8	\$39.7	62.8	86.2
WDC	Western Digital	Technology	434.5	\$147.3	60.6	152.4
AMKR	Amkor Tech	Technology	69.8	\$17.3	54.9	77.0
ALGM	Allegro MicroSystems	Technology	48.5	\$9.0	53.8	83.9
MU	Micron Tech	Technology	517.2	\$583.2	53.1	81.3
RVMD	Revolution Medicines	Health Care	144.1	\$30.6	48.2	80.9
MPWR	Monolithic Power	Technology	1,614.4	\$79.3	47.7	78.4
MOH	Molina Healthcare	Health Care	194.6	\$10.1	46.0	12.1
GFS	GLOBALFOUNDRIES	Technology	64.6	\$35.9	45.2	85.0
TXN	Texas Instruments	Technology	281.1	\$255.8	44.8	63.1
ONTO	Onto Innovation	Technology	295.1	\$14.7	43.9	86.9
MCHP	Microchip Tech	Technology	92.9	\$50.3	43.8	46.7
AUR	Aurora Innovation	Technology	5.9	\$11.5	42.7	53.1
IRDM	Iridium	Comm. Svcs	39.1	\$4.1	40.8	126.1
ANET	Arista Networks	Technology	172.7	\$217.5	40.7	31.8
AFRM	Affirm Holdings	Financials	64.3	\$21.4	40.3	-13.6
FLEX	Flex	Technology	91.6	\$33.7	39.9	51.5
QCOM	QUALCOMM	Technology	179.6	\$189.3	39.4	5.7

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.

5/Mayo/2026

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE LA SEMANA

Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
L; 10:30	UEM	Sentix Confianza Inversor	Mayo	Índice	-21,0	-19,2
L; 16:00	EEUU	Pedidos a Fábrica	Marzo	m/m	+0,5%	+0,0%
Publican: Palantir, ON Semiconductor, Berkshire Hathaway Intervienen: Lane, Panetta (BCE), Williams, Musalem (Fed).						
M; 03:30	AUS	Reunión b.c. (RBA): +25pb, hasta 4,35%				
M; 15:45	EEUU	ISM Servicios	Abril	Índice	54,0	54,0
M; 16:00	EEUU	JOLTS o Empleos Disponibles	Marzo	M	6,700	6,882
Publican: AMD, Unicredit, Sabadell, Ferrari, Paypal, Pfizer, Leonardo, AXA.						
X; 14:15	EEUU	Encuesta de Empleo ADP	Abril	'000	99K	62K
Publican: Adyen, Lufthansa, N. Nordisk, Infineon, BMW, Disney, Fortinet						
J; 09:30	SUE	Reunión b.c. (Riksbank): repetir en 1,75%				
J; 10:00	NOR	Reunión b.c. (Norges Bank): +25pb, hasta 4,25%				
J; 11:00	UEM	Ventas Minoristas	Marzo	a/a	+0,9%	+1,7%
J; 14:30	EEUU	Costes Laborales Unitarios	1T	t/t	+2,6%	+4,4%
Publican: Rheinmetall, Vonovia, McDonald's, Ferrovial, Enel, Airbnb						
V; 14:30	EEUU	Creación Empleo (<i>Payrolls</i>)	Abril	'000	73k	178k
V; 14:30	EEUU	Tasa de Paro	Abril	%s/p.a	4,3%	4,3%
V; 14:30	EEUU	Salarios Medios/hora	Abril	a/a	+3,8%	+3,5%
V; 16:00	EEUU	Confianza Univ. Michigan	Mayo	Índice	49,5	49,8
Publican: Amadeus, Commerzbank, Intesa Revisión <i>rating</i> : Grecia (Fitch)						

Fuente: Bankinter.