

4/Agosto/2026

“Ellos mienten, nosotros sabemos que mienten, ellos saben que sabemos que mienten y, sin embargo, siguen mintiendo ” Aleksandr Solzhenitsyn sobre el poder soviético y totalmente de actualidad.

Los mercados de un vistazo.

Las bolsas europeas y estadounidenses rebotaron ayer con fuerza haciendo que coticen cerca de sus máximos históricos y ello a pesar del ruido de fondo geopolítico que estamos padeciendo desde hace meses. El hecho de que Trump suspendiera los bombardeos sobre Irán confirmando que volverá a intentar la vía diplomática sumado a los buenos resultados empresariales que estamos conociendo, están detrás de este comportamiento.

De esta manera, el Stoxx600 subió un 0,46%, el Eurostoxx50 un 1,08%, el Standard & Poors un 1,48% y el Nasdaq Composite un 2,13%. En la parte de renta fija, también hubo revalorización de los bonos (bajada de rentabilidades), gracias a la fuerte bajada del precio del petróleo (alrededor del 5%: barril de Brent en los 83\$).

Retomando el tema de los resultados empresariales, los datos del segundo trimestre tanto de Microsoft como de Amazon han vuelto a traer la calma en el sector, haciendo que los inversores retomen posiciones e impulsando a todo el sector tecnológico. **Por ahora han presentado resultados 320 compañías del S&P, arrojando un crecimiento de los beneficios del 58% (frente al 24% esperado) y con un porcentaje de sorpresas positivas del 87%. En el Stoxx600 europeo, el crecimiento medio del BPA de las 300 empresas que han presentado resultados es del 28,5% estando el 56% por encima de lo esperado por el consenso de mercado. Por lo tanto, podemos concluir que los resultados están siendo muy buenos y, sobre todo, las expectativas de la mayoría de las compañías para los trimestres venideros son halagueñas.**

Hoy estaremos atentos al gran número de resultados que saldrán: Bayer, Continental, Lufthansa, Zalando, Caterpillar, McDonalds, Pfizer, Prudential, SpaceX, etc.

También nos gustaría destacar los datos de confianza de los gestores de compras del sector manufacturero tanto de Europa como de EE.UU que conocimos ayer y que arrojaron unas cifras sólidas, sobre todo en EE.UU.

Por último, el dólar ha perdido algo de terreno y vuelve a cotizar por encima de 1,15 frente al euro mientras que el oro sigue con un comportamiento errático pero estabilizado en los 4,000 \$/onza

Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	1,18	2,19	1,29	5,55	10,71	1,18
MSCI ACWI	0,94	2,44	0,64	4,90	11,47	0,94
S&P 500 INDEX	1,48	2,53	1,57	5,55	11,03	1,48
NASDAQ COMPOSITE	0,00	4,17	0,31	3,38	11,50	2,13
STOXX 600	0,45	1,16	-0,10	7,69	10,12	0,45
Euro Stoxx 50 Pr	1,08	2,30	0,22	11,50	10,97	1,08
FTSE 100 INDEX	-0,10	0,70	1,67	4,76	9,33	-0,10
CAC 40 INDEX	1,22	2,47	1,24	8,00	5,70	1,22
DAX INDEX	1,45	2,52	0,86	8,38	6,17	1,45
IBEX 35 INDEX	1,01	1,22	0,66	15,13	15,45	1,01
FTSE MIB INDEX	1,34	1,57	0,10	11,36	17,64	1,34
NIKKEI 225	0,36	2,60	-8,26	7,51	27,11	-0,59
HANG SENG INDEX	-0,76	1,98	10,55	-1,09	0,71	-0,28
CSI 300 INDEX	1,53	0,94	-4,74	-4,05	-0,37	0,53
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	0,01	1,08	0,60	-1,55	-2,01	-0,15
EUR/MXN	0,15	-0,34	-0,09	2,83	6,21	0,33
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	1,12	0,74	17,46	-25,98	39,21	-6,00
Oro	0,23	0,84	-2,44	-10,14	-5,92	0,43
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Bardays Global Aggregate	0,31	0,55	-0,15	-0,42	-0,44	0,31
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,38	0,85	-0,13	3,64	4,84	0,38

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2026 (%)
América			
EEUU	4,690	0,084	0,875
EMEA			
Francia	3,933	0,050	0,973
Alemania	3,148	0,045	0,715
Italia	3,931	0,029	-0,599
España	3,585	0,034	0,079
Asia/Pacífico			
Japón	2,837	0,068	2,387
Australia	4,968	0,007	0,943
China	1,709	-0,017	-1,133

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



4/Agosto/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	1,49	11,75	11,03	17,86
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	- 0,31	9,97	8,46	3,90
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	- 0,17	5,77	4,68	14,60
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	4,30	5,75	5,27	33,56
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	0,09	5,38	3,85	16,04
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	0,75	5,56	4,61	14,97
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	0,18	17,69	15,57	2,66
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	- 1,17	33,16	31,14	8,68
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	2,68	2,72	2,35	6,04
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	1,86	18,71	17,97	19,27
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	1,25	11,49	10,55	10,54
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	- 0,61	25,74	25,38	14,29

Tipos de cambio moneda.

Par	USD	EUR	GBP	JPY	CHF	CAD	AUD	NZD
USD	1	0,8691	0,7447	157,68	0,8102	1,4060	1,4247	1,7047
EUR	1,1506	1	0,8570	181,44	0,9322	1,6177	1,6395	1,9614
GBP	1,3427	1,1670	1	211,73	1,0878	1,8878	1,9132	2,2890
JPY	0,0063	0,0055	0,0047	1	0,5138	0,0089	0,0090	1,08102
CHF	1,2343	1,0728	0,9192	194,64	1	1,7356	1,7588	2,1039
CAD	0,7112	0,6181	0,5297	112,16	0,5762	1	1,0133	1,2124
AUD	0,7018	0,6100	0,5227	110,68	0,5687	0,9868	1	1,1965
NZD	0,5866	0,5098	0,4369	92,50	0,4753	0,8248	0,8358	1

4/Agosto/2026

El menor peso del sector tecnológico en Europa (y más del segmento value), en esta ocasión, le ha beneficiado y le ha llevado a cotizar cerca de sus máximos históricos.



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.

4/Agosto/2026

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE LA SEMANA					
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado Previo
L; 16:00	EEUU	ISM Manufacturero	Julio	Índice	53,9 53,3
Publican On Semiconductor, Palantir					
M; 14:30	EEUU	Balanza Comercial	Junio	M\$	-73.000 -77.600
M; 16:00	EEUU	JOLTS (Vacantes de Empleo)	Junio	'000	7.504k 7.596k
Publican Bayer, Pfizer, McDonald's, Booking, Space X, AMD					
X; 06:30	IND	Reunión RBI sobre tipos: repetir en 5,25%			
X; 11:00	UEM	Precios Industriales (IPP)	Junio	a/a	+4,6% +5,9%
X; 14:15	EEUU	Encuesta Empleo ADP	Julio	'000	65k 98k
X; 16:00	EEUU	ISM Servicios	Julio	Índice	54,5 54,0
X; 23:30	BRA	Reunión b.c. sobre tipos: bajar -25 p.b. hasta 14,00%			
Publican Infineon, Walt Disney, Uber, Eli Lilly, Sandisk, Expedia, Western Dig.					
J; 10:00	UEM	Boletín Económico del BCE			
J; 11:00	UEM	Ventas Minoristas	Junio	a/a	+1,0% +1,6%
J; 14:30	EEUU	Productividad No Agrícola	2T	t/t	+0,5% +0,3%
J; 14:30	EEUU	Costes Laborales Unitarios	2T	t/t	+2,1% +1,8%
Publican Deut. Telekom, Siemens, Warner Bros, Rheinmetall, Sempra, Airbnb					
V; 14:30	EEUU	Variación Empleo No Agrícola	Julio	'000	80k 57k
V; 14:30	EEUU	Tasa de Paro	Julio	%	4,2% 4,2%
V; 14:30	EEUU	Salarios Medios por Hora	Julio	a/a	+3,5% +3,5%

Fuente: Bankinter.