

7/Julio/2026

“Aprende cada día, pero especialmente de las experiencias de los demás. Es más barato.” John Bogle.

Los mercados de un vistazo.

Con el mes de junio ya cerrado, conviene hacer una recapitulación de dónde nos encontramos.

Junio ha reforzado el escenario mundial de “soft landing”, con un crecimiento mundial en positivo (aunque algo más moderado), beneficios empresariales más resistentes de lo previsto y con el sector de Inteligencia Artificial actuando, una vez más, como motor de los mercados.

Yendo por partes, **los datos que hemos ido conociendo de crecimiento a nivel mundial arrojan una resistencia superior a lo previsto**, con una economía de EE.UU. que se mantiene sólida, aunque con unos niveles de inflación por encima del objetivo, lo cual resta urgencia a la bajada de tipos por parte de la Fed (de hecho, en su primera intervención, Kevin Warsh mantuvo un tono más restrictivo de lo previsto). **En Europa, la preocupación se ha trasladado de la inflación al crecimiento**, después de conocerse que el IPC general disminuyó al 2.8% desde el 3.2% mientras que la subyacente también bajó al 2.4%. Con todo, el BCE alertó del débil crecimiento y de la moderación del consumo.

En cuanto a resultados empresariales, hemos empezado a conocer algunos del sector tecnológico (Micron Technology, Oracle) que mostraron un fuerte crecimiento, superior a lo previsto por el consenso de analistas, mostrando que el gasto en IA sigue aumentando y que no hay señales de frenazo en “cloud” o centro de datos. Lo que sí está sobrevalorando desde hace meses es cierta preocupación sobre las valoraciones que están alcanzando algunas de ellas que hacen que los inversores exijan más crecimiento futuro y mejores guías, no conformándose con unos buenos resultados trimestrales. Este ha sido el caso de Broadcom y de Samsung esta misma madrugada.

En Europa, el mes ha sido bueno (Ibex35 +6.04%, Stoxx600 +2.51%, Eurostoxx +4.59%, MIB +3.29%) empujado por la tecnología (ASML +24.3%, ASMI +11.36%), el sector bancario, asegurador, ocio y turismo y eléctrico. Esto ha permitido al Ibex35 subir con fuerza y alcanzar máximos históricos. La distensión en el conflicto entre Irán y EE.UU. ha sido, sin lugar a duda, decisivo en este comportamiento.

Por último, en la parte de renta fija, el comportamiento ha sido bueno, sobre todo en la parte de crédito, recuperando gran parte del terreno perdido en los últimos meses. ¹

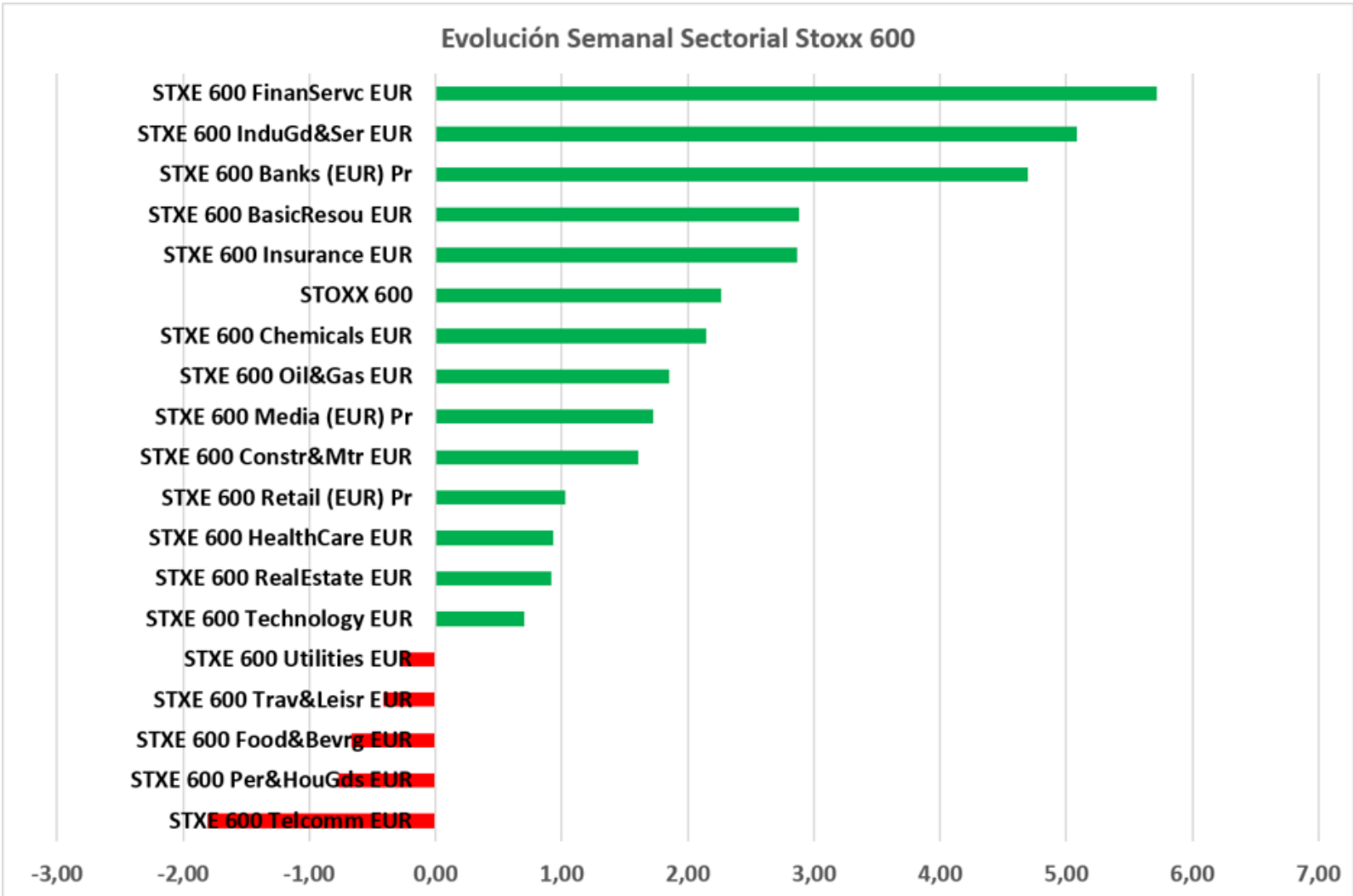
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,47	0,82	2,30	12,41	9,81	0,82
MSCI ACWI	0,41	0,71	2,05	13,06	11,22	0,71
S&P 500 INDEX	0,72	2,49	2,08	13,91	10,11	0,51
NASDAQ COMPOSITE	1,12	3,26	1,60	18,64	12,39	-0,35
STOXX 600	-0,35	2,26	4,47	10,14	9,85	1,37
Euro Stoxx 50 Pr	-0,23	2,67	5,54	13,58	10,47	1,10
FTSE 100 INDEX	-0,26	1,60	2,74	2,93	7,25	1,47
CAC 40 INDEX	-0,33	1,34	3,18	7,22	4,05	0,90
DAX INDEX	0,15	4,84	4,28	12,64	5,42	3,29
IBEX 35 INDEX	-0,85	1,53	7,30	12,84	13,73	1,09
FTSE MIB INDEX	0,27	3,51	6,15	16,62	17,83	2,47
NIKKEI 225	-1,87	-2,32	2,77	28,08	35,94	-2,32
HANG SENG INDEX	-0,80	1,74	-6,15	-6,73	-8,60	2,39
CSI 300 INDEX	-1,36	-4,08	-0,84	7,56	3,16	-4,08
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,10	0,07	-0,90	-1,42	-2,69	0,07
EUR/MXN	0,05	0,45	1,31	3,23	6,37	0,45
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	1,08	-0,21	-21,83	-33,40	19,59	-0,21
Oro	-0,89	2,99	-4,67	-12,29	-4,43	2,99
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	-0,09	-0,16	0,02	0,46	-0,38	-0,16
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	-0,22	1,05	2,25	5,30	4,74	0,60

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 1M (%)	Variación 2026 (%)
EEUU	4,361	0,040	-0,011	0,338
Francia	3,770	0,119	-0,038	0,208
Alemania	2,981	0,123	-0,061	0,127
Italia	3,755	0,125	-0,046	0,204
España	3,456	0,113	-0,024	0,170
Japón	2,849	0,176	0,080	0,790
Australia	4,821	0,099	0,018	0,080
China	1,732	0,007	0,068	-0,111

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



7/Julio/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	0,53	10,77	10,11	17,86
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	1,16	9,29	7,95	3,90
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	2,05	5,59	4,64	14,60
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	3,45	4,28	3,89	33,56
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	-0,14	7,54	6,05	16,04
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	4,69	3,31	2,47	14,97
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	0,44	15,34	13,32	2,66
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	0,03	19,69	18,02	8,68
Cydical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	0,95	0,17	-0,16	6,04
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	0,11	20,28	19,57	19,27
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	2,27	14,51	13,57	10,54
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	1,41	30,24	29,88	14,29

Tipos de cambio moneda.

Ticker	Últ precio		%5D	%YTD
G10				
EURUSD	EURO DÓLAR	1,1427	0,035	-2,7158
USDJPY	DÓLAR YEN	161,9	0,4015	3,3118
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,3387	0,935	-0,6531
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,4213	-0,1266	3,5631
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6944	0,3613	4,0611
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,569	0,2113	-1,181
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8064	0,248	1,7411
Nordics				
USDSEK	CORONA SUECA	9,6493	0,5368	4,7607
USDNOK	CORONA SUECA	9,8021	1,015	-2,8196
USDDKK	CORONA DANESA	6,5416	0,0367	2,8699
EM				
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	16,2442	0,8926	-1,9135
USDTRY	LIRA TURCA	46,8403	-0,3898	9,0433
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,7579	0,1464	4,706
LATAM				
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,1264	0,9344	-6,3654
USDMXN	PESO MEXICANO	17,4233	0,3667	-3,2469
Asia				
USDCNY	RENMINBI	6,795	-0,1177	-2,7619
USDKRW	WON SURCOREANO	1522,05	1,7871	5,7163
Metals + Crypto				
XAG	PLATA	60,8656	3,8505	-15,0673
XAU	ORO	4124,71	2,9052	-4,5067
XPT	PLATINO	1632,04	5,1329	-20,7944
XBTUSD	BITCOIN	63108,24	2,5809	-27,9977
Other				
EURJPY	EURO YEN	185	0,373	0,538
EURGBP	EURO LIBRA	0,85356	0,9103	-2,0832
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	19,9087	0,3395	-5,8797

7/Julio/2026

Principales datos semanales:

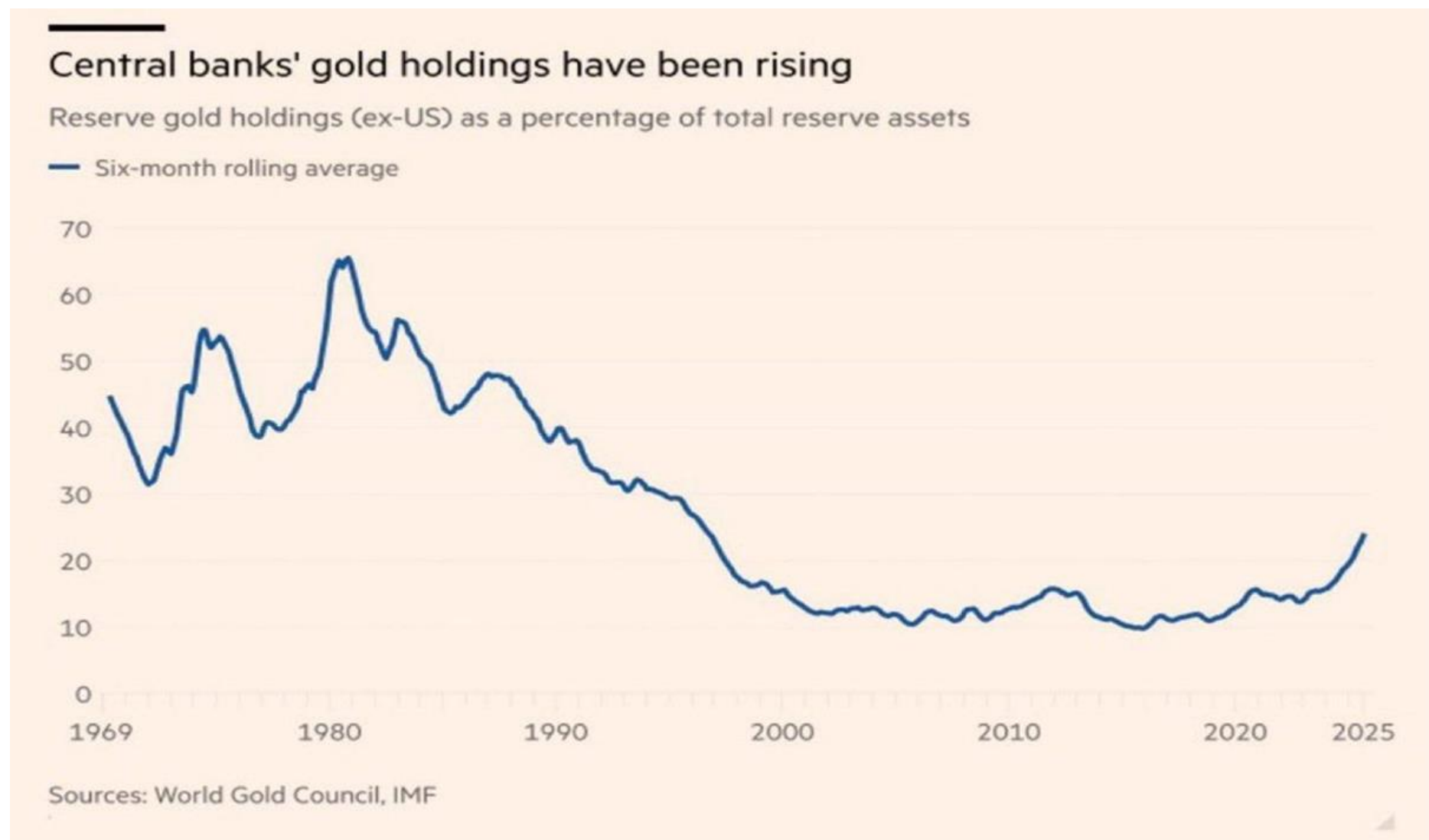
LO MÁS IMPORTANTE DE LA SEMANA

Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
L; 10:30	UEM	Confianza del Inversor Sentix	Julio	Índice	-10,0	-13,4
L; 11:00	UEM	Precios Industriales	Mayo	a/a	+5,7%	+4,9%
L; 16:00	EEUU	ISM Servicios	Junio	Índice	54,0	54,5
L;	Intervienen Schnabel, Lane, Panetta, Wunsch, Kocher (BCE) y Waller (Fed)					
M/X	Cumbre de la OTAN en Ankara (Turquía)					
M;	Publican: Samsung, cifras 2T preliminares (8:00h; Vtas. +126%)					
M; 08:00	ALE	Producción Industrial	Mayo	a/a	-0,3%	-0,5%
M; s/h	EEUU	SpaceX entra en el Nasdaq-100 (peso aprox. 0,8%)				
X; 04:00	NZ	Reunión b.c. (RBNZ): +25pb, hasta 2,50%				
X; 20:00	EEUU	Actas de la última reunión de la Fed (17 junio)				
J; 03:30	CH	Inflación (Subyac. n/d vs +1,1%)	Junio	a/a	+1,1%	+1,2%
J; 16:00	EEUU	Venta Vivienda 2ª Mano	Junio	M	4,20	4,17
J;	Publica resultados PEPSICO (12:00h; BPA 2,19\$; +3,2% a/a)					
V;	Publica Ventas 2T TSMC (7:30h; Vtas.+35%)					
V;	SK Hynix empieza a cotizar en ADRs (NY) por el 2,4% de su capital					

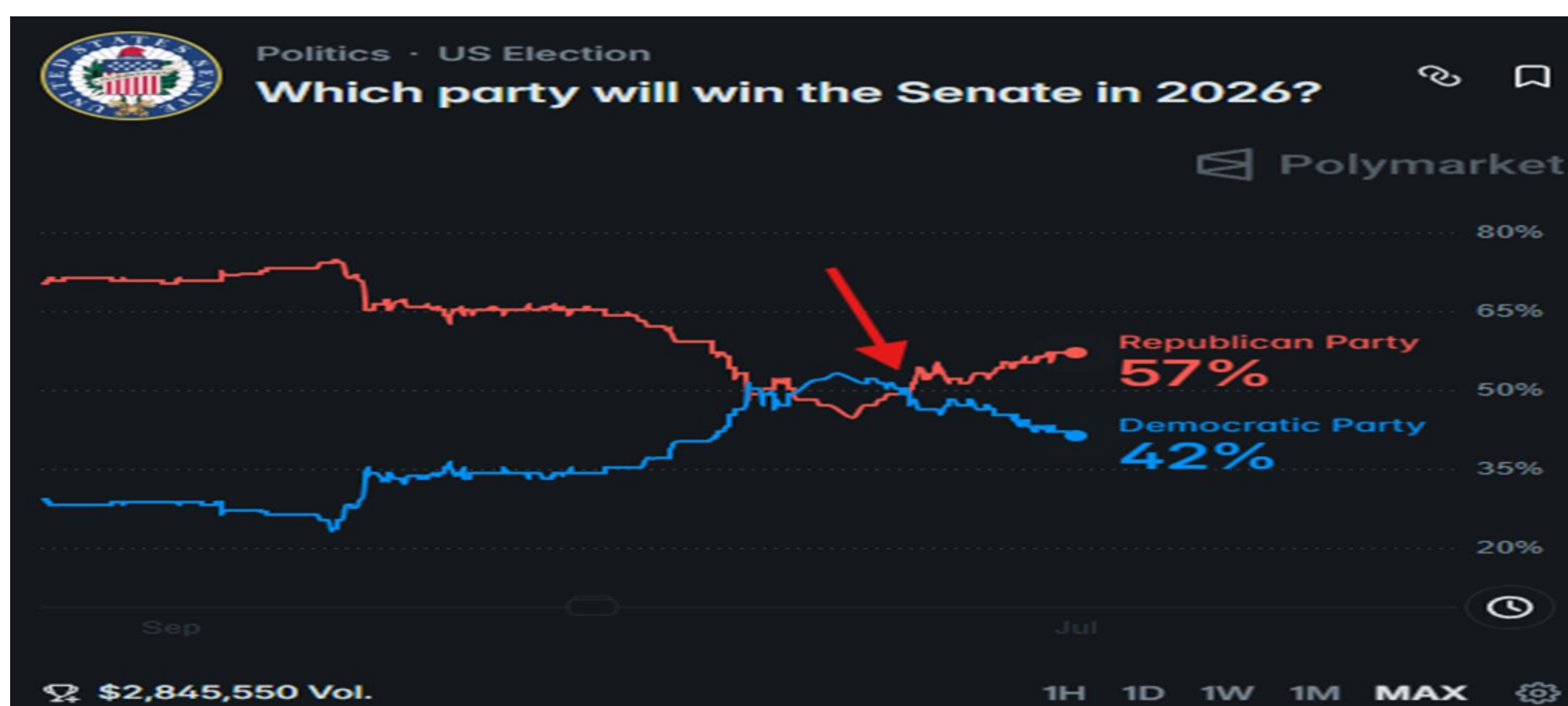
Fuente: Bankinter.

7/Julio/2026

Los bancos centrales mundiales siguen acaparando oro. El metal ya pesa un 27% de las reservas oficiales, por encima del 22% ciento que supone la deuda de US. Desdolarización y refugio en estado puro.



Así están las encuestas (Polymarket) al Senado en EE.UU.: tras ponerse por delante brevemente los demócratas, los republicanos vuelven a encabezar los sondeos.



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.