

15/septiembre/2026

***“La fortuna es impotente para ayudar a quien no se esfuerza.”  
Leonardo Da Vinci.***

## Los mercados de un vistazo.

La jornada de ayer estuvo marcada por dos noticias. La primera, las advertencias realizadas por parte de destacados empresarios de la IA (CEO de Anthropic, el CEO de OpenAI e incluso Elon Musk entre otros) sobre la necesidad de ralentizar el desarrollo de los modelos más evolucionados de Inteligencia Artificial y de establecer una regulación a nivel global. La segunda, la fuerte subida del precio del petróleo que ya alcanza los 108\$/barril ante el agravamiento del conflicto entre EE.UU e Irán en el estrecho de Ormuz y la extensión al estrecho de Bab El Mandeb, donde los huties amenazan con cortar el tráfico que supone el 12% del comercio mundial de crudo (este estrecho conecta el Mar Rojo con el Océano Índico).

Con todo esto como telón de fondo, ayer las bolsas cedieron con cierta fuerza, sobre todo en Europa, siendo los sectores más perjudicados el tecnológico vinculado a la fabricación de chips y semiconductores (todo lo contrario que el de software), materias primas, eléctricas y constructoras. En el lado contrario se situaron valores de perfil defensivo como las farmacéuticas o alimentación. En Wall Street, las caídas se fueron moderando a lo largo del día gracias a las declaraciones de Trump en las que comentaba que Irán está deseoso de alcanzar un acuerdo. Esto contribuyó a relajar algo la escalada en el precio del petróleo.

**La renta fija también se vio impactada y experimentó una subida generalizada de las rentabilidades (caída de precios).** Así, el bono alemán a 10 años ya ofrece una rentabilidad del 3,54%, el francés el 4,47%, el Español del 4,02%. En Estados Unidos se sitúa ligeramente por encima del 5%.

Y es que la subida del precio del petróleo (+20% en el último mes), ha vuelto a disparar las expectativas de inflación y las apuestas por parte de los inversores de que la Fed se verá abocada a subir tipos en la próxima reunión (la probabilidad ha aumentado al 85%. Ver gráfico adjunto). Esto último, si se produce, traerá cola por el más que probable enfrentamiento entre Donal Trump (partidario de bajar tipos) y Kevin Warsh.

Por último, el oro también se está viendo impactado. Ayer cedió hasta los 4,290\$/onza debido a la subida de las expectativas de inflación y, sobre todo, al incremento de las rentabilidades de los bonos.

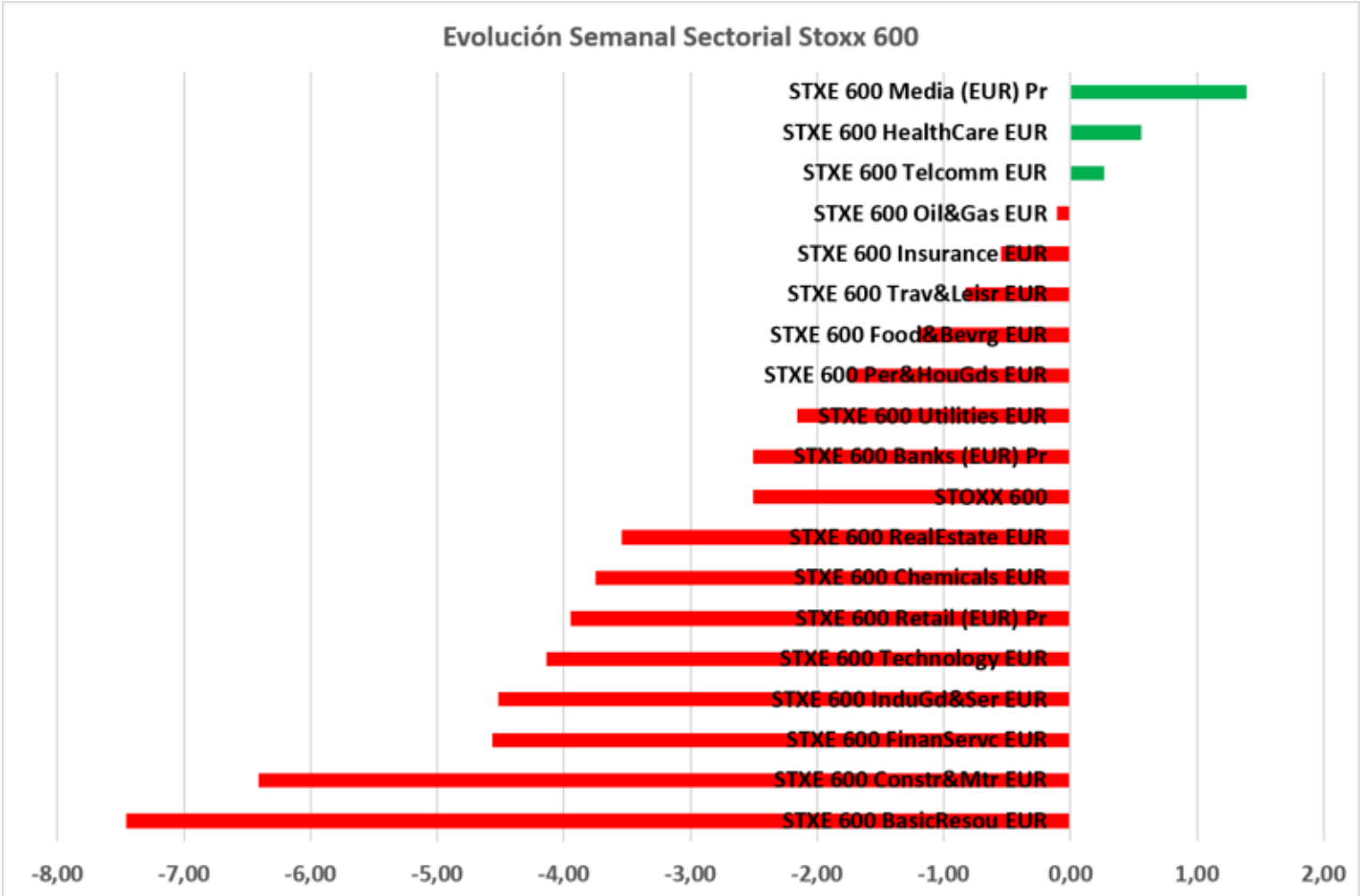
Evolución principales índices:

| Índice                                | %1D   | %5D   | %1M   | %3M   | %YTD  | %MTD  |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| MSCI WORLD                            | -0,55 | -1,13 | -2,37 | 0,98  | 10,83 | -1,16 |
| MSCI ACWI                             | -0,65 | -1,36 | -2,12 | 0,40  | 11,94 | -1,17 |
| S&P 500 INDEX                         | -0,48 | -1,28 | -2,13 | 0,87  | 11,31 | -0,86 |
| NASDAQ COMPOSITE                      | -0,56 | -1,21 | -2,03 | -1,86 | 12,67 | -0,70 |
| STOXX 600                             | -0,47 | -2,56 | -3,78 | -0,23 | 6,89  | -2,78 |
| Euro Stoxx 50 Pr                      | -0,50 | -2,87 | -4,74 | 0,00  | 7,56  | -2,97 |
| FTSE 100 INDEX                        | -0,46 | -1,52 | -0,95 | 2,08  | 7,21  | -1,63 |
| CAC 40 INDEX                          | -0,51 | -2,90 | -6,49 | -3,67 | -0,90 | -3,10 |
| DAX INDEX                             | -0,35 | -2,52 | -4,11 | 1,84  | 3,52  | -3,45 |
| IBEX 35 INDEX                         | -0,43 | -2,58 | -3,35 | 2,36  | 12,56 | -2,47 |
| FTSE MIB INDEX                        | -1,03 | -2,07 | -4,64 | -1,42 | 13,69 | -2,88 |
| NIKKEI 225                            | -0,01 | -2,74 | -7,61 | -8,42 | 26,11 | -4,26 |
| HANG SENG INDEX                       | -0,87 | -2,43 | -1,65 | -0,57 | -3,62 | -3,39 |
| CSI 300 INDEX                         | -0,67 | -2,38 | -4,63 | -9,03 | -3,89 | -3,78 |
| Divisas                               | %1D   | %5D   | %1M   | %3M   | %YTD  | %MTD  |
| EUR/USD                               | -0,11 | -0,76 | -0,38 | -0,47 | -1,79 | -0,71 |
| EUR/MXN                               | -0,02 | -0,69 | -0,32 | 0,79  | 6,85  | -0,25 |
| Materias Primas                       | %1D   | %5D   | %1M   | %3M   | %YTD  | %MTD  |
| Brent                                 | 1,97  | 10,05 | 21,74 | 29,57 | 77,09 | 19,08 |
| Oro                                   | -0,26 | -1,55 | -2,89 | -0,54 | -0,72 | -3,36 |
| Renta Fija                            | %1D   | %5D   | %1M   | %3M   | %YTD  | %MTD  |
| Barclays Global Aggregate             | -0,35 | -1,23 | -1,02 | -1,55 | -1,24 | -0,95 |
| Benchmark Mixto                       | %1D   | %5D   | %1M   | %3M   | %YTD  | %MTD  |
| 50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600 | -0,41 | -1,89 | -2,40 | -0,89 | 2,82  | -1,86 |

Evolución tipos de interés a diez años:

| País      | Tipo Interés 10A | Variación 5D (%) | Variación 1M (%) | Variación 2026 (%) |
|-----------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| EEUU      | 5,029            | 0,241            | 0,325            | 0,862              |
| Francia   | 4,530            | 0,298            | 0,417            | 0,968              |
| Alemania  | 3,557            | 0,192            | 0,299            | 0,703              |
| Italia    | 4,448            | 0,266            | 0,374            | 0,897              |
| España    | 4,035            | 0,231            | 0,327            | 0,749              |
| Japón     | 3,029            | 0,138            | 0,080            | 0,970              |
| Australia | 5,417            | 0,229            | 0,018            | 0,676              |
| China     | 1,682            | 0,001            | 0,068            | -0,161             |

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



15/septiembre/2026

Evolución sectorial Standard&Poors:

| Ticker            | Short Name               | MTD Total Ret | YTD Tot Ret | 2025 Total Return |
|-------------------|--------------------------|---------------|-------------|-------------------|
| SPX               | S&P 500 INDEX            | - 0,80        | 12,21       | 17,86             |
| GICS Sectors (16) |                          |               |             |                   |
| Defensive         |                          |               |             |                   |
| S5CONS            | S&P 500 CONS STAPLES IDX | 0,17          | 9,73        | 3,90              |
| S5HLTH            | S&P 500 HEALTH CARE IDX  | - 1,62        | 9,34        | 14,60             |
| S5TELS            | S&P 500 COMM SVC         | 5,16          | 5,31        | 33,56             |
| S5UTIL            | S&P 500 UTILITIES INDEX  | - 0,96        | - 0,69      | 16,04             |
| Mid Cycle         |                          |               |             |                   |
| S5FINL            | S&P 500 FINANCIALS INDEX | - 1,13        | 4,97        | 14,97             |
| S5REAL            | S&P 500 EQUITY REAL EST  | - 2,21        | 12,53       | 2,66              |
| S5ENRS            | S&P 500 ENERGY INDEX     | 1,37          | 46,17       | 8,68              |
| Cydical           |                          |               |             |                   |
| S5COND            | S&P 500 CONS DISCRET IDX | - 3,00        | - 3,00      | 6,04              |
| S5INDU            | S&P 500 INDUSTRIALS IDX  | - 2,96        | 10,19       | 19,27             |
| S5MATR            | S&P 500 MATERIALS INDEX  | - 4,28        | 11,69       | 10,54             |
| S5TECH            | S&P 500 TECH HW & EQP IX | 3,08          | 34,06       | 14,29             |

Tipos de cambio moneda.

| Ticker          | Últ precio             | %5D      | %YTD    |
|-----------------|------------------------|----------|---------|
| G10             |                        |          |         |
| EURUSD          | EURO DÓLAR             | 1,1539   | -0,7312 |
| USDJPY          | DÓLAR YEN              | 154,82   | -0,549  |
| GBPUSD          | LIBRA DÓLAR            | 1,3475   | -0,4948 |
| USDCAD          | DÓLAR CANADIENSE       | 1,3903   | -0,8559 |
| AUDUSD          | DÓLAR AUSTRALIANO      | 0,7124   | -1,2748 |
| NZDUSD          | DÓLAR NEOZELANDÉS      | 0,5761   | -1,5718 |
| USDCHF          | FRANCO SUIZO           | 0,8175   | -0,9908 |
| Nordics         |                        |          |         |
| USDSEK          | CORONA SUECA           | 9,7789   | -2,039  |
| USDNOK          | CORONA SUECA           | 9,3474   | -1,2966 |
| USDDKK          | CORONA DANESA          | 6,4782   | -0,7455 |
| EM              |                        |          |         |
| USDZAR          | RAND SUDAFRICANO       | 16,2962  | -1,7832 |
| USDTRY          | LIRA TURCA             | 48,6403  | -0,3588 |
| USDPLN          | ZLOTY POLACO           | 3,7624   | -1,382  |
| LATAM           |                        |          |         |
| USDBRL          | REAL BRASILEÑO         | 5,1501   | -0,4058 |
| USDMXN          | PESO MEXICANO          | 17,1531  | -1,4108 |
| Asia            |                        |          |         |
| USDCNY          | RENMINBI               | 6,7125   | -0,0343 |
| USDKRW          | WON SURCOREANO         | 1359,85  | -1,2026 |
| Metals + Crypto |                        |          |         |
| XAG             | PLATA                  | 63,1336  | -4,0003 |
| XAU             | ORO                    | 4292,48  | -1,4646 |
| XPT             | PLATINO                | 1765,91  | -2,9917 |
| XBTUSD          | BITCOIN                | 77210,94 | -0,0252 |
| Other           |                        |          |         |
| EURJPY          | EURO YEN               | 178,64   | 0,1903  |
| EURGBP          | EURO LIBRA             | 0,85636  | 0,2441  |
| EURMXN          | PESO MEXICANO EN EUROS | 19,7941  | -0,677  |

15/septiembre/2026

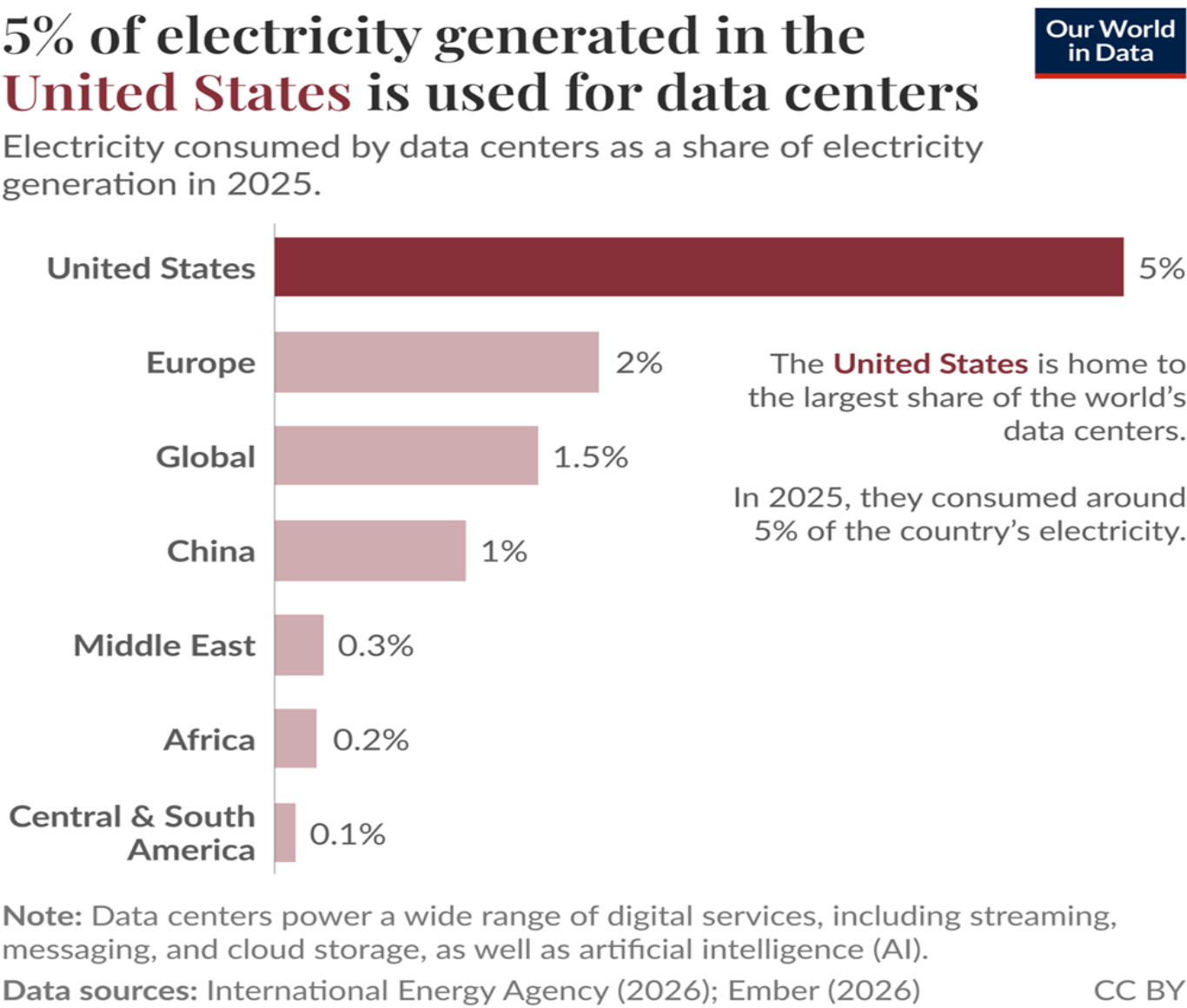
## Principales datos semanales:

| LO MÁS IMPORTANTE DE LA SEMANA |                                                                       |                                              |                       |        |          |        |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------|--------|----------|--------|
| Día/hora                       | País                                                                  | Indicador                                    | Mes                   | Tasa   | Esperado | Previo |
| M; 04:00                       | CH                                                                    | Ventas Minoristas                            | Agosto                | a/a    | +0,8%    | +0,6%  |
| M; 11:00                       | ALE                                                                   | ZEW Sentimiento Económico                    | Sept.                 | Índice | 42,3     | 34,2   |
| X; 08:00                       | GB                                                                    | IPC (Suby. +2,7% esp. vs +2,6% ant)          | Agosto                | a/a    | n/d      | +2,9%  |
| X; 11:00                       | UEM                                                                   | Producción Industrial                        | Julio                 | a/a    | n/d      | +0,1%  |
| X; 14:30                       | EEUU                                                                  | Ventas Minoristas                            | Agosto                | m/m    | +0,9%    | -0,6%  |
| X; 20:00                       | EEUU                                                                  | Reunión Fed: mantener en 3,50%/3,75%         | También cuadro macro. |        |          |        |
| X; 23:30                       | BRA                                                                   | Reunión Selic (b.c.): -25 p.b., hasta 13,75% |                       |        |          |        |
| J; 11:00                       | UEM                                                                   | IPC final (Preliminar: +3,3%)                | Agosto                | a/a    | +3,3%    | +2,9%  |
| J; 13:00                       | GB                                                                    | Reunión BoE: mantener en 3,75%.              |                       |        |          |        |
| V; 01:30                       | JAP                                                                   | IPC (Suby. +2,0% esp. vs +1,9% ant)          | Agosto                | a/a    | +2,0%    | +1,9%  |
| V; 08:00                       | JAP                                                                   | Reunión BoJ: +25p.b., hasta 1,25%.           |                       |        |          |        |
| V; 08:00                       | ALE                                                                   | Precios Industriales                         | Agosto                | a/a    | +3,8%    | +3,0%  |
| V; 15:15                       | EEUU                                                                  | Producción Industrial                        | Agosto                | m/m    | +0,3%    | +0,2%  |
| V;                             | Cuádruple Hora Bruja                                                  |                                              |                       |        |          |        |
| V;                             | Ratings: SUE (Fitch); IRL (S&P); ALE y GRE (Moody's - fecha estimada) |                                              |                       |        |          |        |
| V/D;                           | RU, Elecciones Parlamentarias (Duma)                                  |                                              |                       |        |          |        |
| D;                             | ALE, Elecciones regionales en Berlín y Pomerania.                     |                                              |                       |        |          |        |

Fuente: Bankinter.

15/septiembre/2026

El 5% de la electricidad producida en EE.UU es consumida por los Data Centers.



La probabilidad de que la Fed aumente tasas se ha incrementado al 85%.



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.