

21/Julio/2026

“Una gema no puede ser pulida sin fricción, ni un hombre perfeccionado sin pruebas.” Séneca.

Los mercados de un vistazo.

Los mercados bursátiles siguen moviéndose sin una tendencia clara, preocupados por las noticias que llegan de Oriente Medio (llevamos ya 10 días consecutivos de ataques cruzados) y con un precio del petróleo que se está moviendo con una fuerte volatilidad intradiaria. A lo anterior hay que añadir que nos encontramos metidos de lleno en plena campaña de presentación de resultados empresariales y lo inversores parece que no están dispuestos a asumir más riesgos ni a pagar por valoraciones ya de por sí muy exigentes sin tener mayor certidumbre.

Con todo, como hemos comentado otras semanas, **los mercados se han acostumbrado a convivir con inestabilidad geopolítica**, como ya hicieron en el caso de Ucrania, y siguen sostenidos por un ciclo inversor sin precedentes en el segmento de la Inteligencia Artificial y unos Bancos Centrales que, todavía, no se han puesto en modo “hawkish” (es más, en el caso del Banco Central Europeo éste se muestra más preocupado por el crecimiento que por la inflación). Lo anterior, no solo se nota en la renta variable, sino también en la renta fija, que ha experimentado recientemente incrementos de rentabilidad (bajada de precios) aunque lejos de los momentos más críticos vividos hace un par de meses.

Por lo demás, **volviendo a la campaña de beneficios empresariales, las expectativas están altas: este trimestre se espera un crecimiento de BPA del 24% en el caso de las empresas del Standard&Poors y del 14% en Europa**, empujado en ambos casos por el sector tecnológico y el energético.

Hasta ahora, lo más relevante han sido los resultados de los bancos estadounidenses que, en la mayoría de los casos, han sido buenos, empujados por la parte de banca de inversión y, dentro del sector tecnológico, ASML en Europa, donde ha batido expectativas y se han mostrado confiados en una buena evolución del negocio para los próximos trimestres.

Para terminar, y a falta de referencias macroeconómicas de calado, hemos de comentar que los mercados asiáticos han rebotado con cierta fuerza después de varias sesiones consecutivas de caídas. Así, el Kospi ha subido un 3,41% mientras que el Nikkei ha hecho lo propio en un porcentaje del 3,41%. También, el oro está rebotando un 1,6% hasta los 4,073 \$/onza y el dólar se mantiene estable en el entorno de los 1,14 euros.

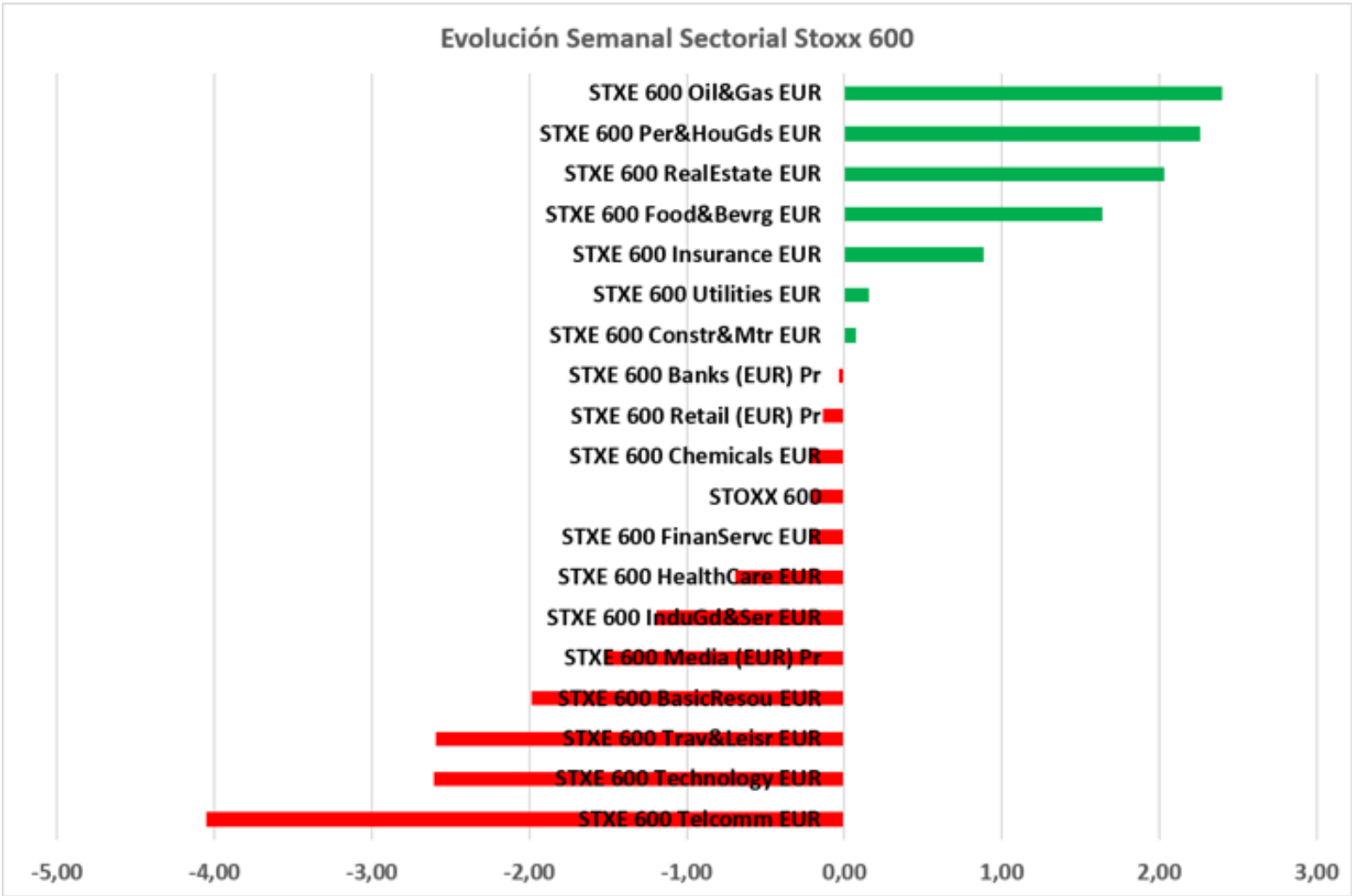
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,30	-1,33	-0,71	4,15	8,19	-0,67
MSCI ACWI	-0,29	-1,43	-1,81	3,66	8,96	-1,34
S&P 500 INDEX	-0,19	-0,96	-0,76	5,37	8,73	-0,75
NASDAQ COMPOSITE	-0,05	-1,41	-3,81	5,14	9,75	-2,69
STOXX 600	-0,30	-0,22	0,63	3,83	8,01	-0,33
Euro Stoxx 50 Pr	-0,06	-0,70	-1,04	5,01	7,53	-1,59
FTSE 100 INDEX	-0,71	0,25	1,56	0,25	5,97	0,26
CAC 40 INDEX	0,02	-0,29	-0,96	1,27	2,34	-0,76
DAX INDEX	0,06	-1,07	-0,56	2,37	1,45	-0,60
IBEX 35 INDEX	-0,05	-0,67	-0,73	5,87	10,97	-1,36
FTSE MIB INDEX	-0,04	-1,79	-1,87	8,27	15,39	0,35
NIKKEI 225	3,00	-1,75	-7,27	11,32	31,24	-5,70
HANG SENG INDEX	0,04	3,33	5,13	-5,04	-1,87	9,93
CSI 300 INDEX	2,64	-1,60	-4,49	-1,01	1,94	-5,21
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	0,06	0,01	-0,07	-2,75	-2,77	-0,01
EUR/MXN	0,13	0,15	-0,10	2,37	6,45	0,54
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	-0,93	4,32	9,71	-10,25	45,26	21,22
Oro	1,77	0,64	-2,65	-13,58	-5,57	1,77
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	-0,23	-0,19	-0,62	-1,38	-0,88	-0,67
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	-0,27	-0,21	0,01	1,22	3,56	-0,50

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2026 (%)
América			
EEUU	4,584	-0,006	0,769
EMEA			
Francia	3,948	0,057	0,988
Alemania	3,152	0,040	0,719
Italia	3,968	0,084	-0,562
España	3,606	0,037	0,100
Asia/Pacífico			
Japón	2,718	0,010	2,268
Australia	4,942	0,032	0,917
China	1,733	0,001	-1,109

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



21/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	- 0,70	9,41	8,73	17,86
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	1,68	9,84	8,46	3,90
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	0,34	3,81	2,80	14,60
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	2,46	3,28	2,82	33,56
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	- 0,93	6,69	5,18	16,04
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	4,48	3,11	2,25	14,97
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	2,95	18,22	16,12	2,66
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	9,30	30,78	28,92	8,68
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	- 1,27 -	2,03 -	2,36	6,04
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	- 3,90	15,47	14,77	19,27
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	- 2,09	9,63	8,71	10,54
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	1,40	30,23	29,86	14,29

Tipos de cambio moneda.

Par	 USD	 EUR	 GBP	 JPY	 CHF	 CAD	 AUD	 NZD
 USD	1	0,8755	0,7434	162,54	0,8098	1,4067	1,4258	1,7068
 EUR	1,1422	1	0,8492	185,66	0,9250	1,6067	1,6285	1,9492
 GBP	1,3451	1,1776	1	218,64	1,0892	1,8922	1,9178	2,2954
 JPY	0,0062	0,0054	0,0046	1	0,4982	0,0087	0,0088	1,04987
 CHF	1,2348	1,0810	0,9179	200,72	1	1,7371	1,7605	2,1073
 CAD	0,7108	0,6223	0,5285	115,55	0,5757	1	1,0134	1,2132
 AUD	0,7015	0,6141	0,5214	114,01	0,5680	0,9867	1	1,1969
 NZD	0,5861	0,5130	0,4356	95,25	0,4746	0,8244	0,8355	1

21/Julio/2026

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE LA SEMANA						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
L; 16:00	EEUU	Indicador Adelantado (LEI)	Junio	m/m	-0,1%	+0,1%
M; 11:00	ALE	ZEW Sentimiento Económico	Julio	Índice	16,0	10,5
Publican Novartis, Halliburton, General Motors.						
X; 08:00	GB	IPC	junio	a/a	+2,7%	+2,8%
Publican Alphabet, Tesla, Enagas, Naturgy, Iberdrola, GE V., Santander.						
J; 14:15	UEM	Decisión tipos BCE: repetir en 2,25%/2,40%				
Publican SK Hynix, Unicredit, Repsol, SAP, Intel, Lockheed Martin, RTX, BNP, Thales, TotalEnergies, Bankinter, BESI, Blackstone, Indra, Colonial, Nestle.						
V; 01:30	JAP	IPC (Suby.+1,6% e. vs +1,5%)	Junio	a/a	+1,7%	+1,5%
V; 09:30	ALE	PMI Manufacturero	Julio	Índice	50,5	50,3
V; 10:00	UEM	BCE: Expect. Inflac. 1 y 3 años (3,3% vs +3,5% y +2,8% vs +2,9%)				
V; 10:00	UEM	PMI Manufacturero	Julio	Índice	51,5	51,4
V; 15:45	EEUU	PMI Manufacturero	Julio	Índice	54,5	53,9
V; 15:45	EEUU	PMI Servicios	Julio	Índice	51,5	51,2
Publican Volkswagen, Logista, Mapfre, Sabadell, Acerinox, AMEX, NextEra, Baker H.						

Fuente: Bankinter.

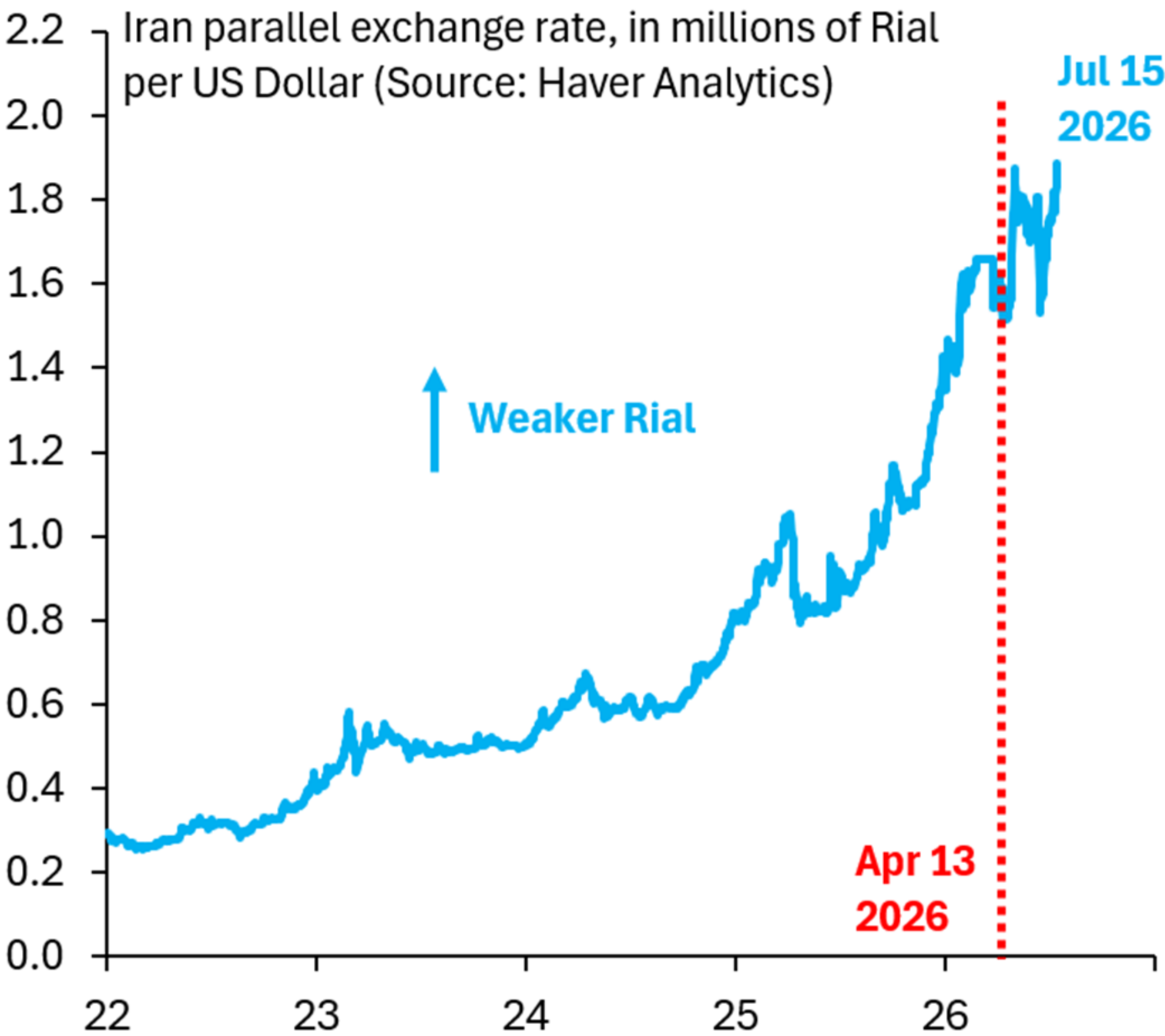
21/Julio/2026

Veremos cuanto puede aguantar Irán esta situación...

ROBIN BROOKS:

Rial iraní.

"US está haciendo un buen trabajo con su bloqueo.
Está inutilizando los petroleros iraníes vacíos que llegan al Golfo, impidiendo que Irán los utilice como almacenamiento flotante.
Está destruyendo la infraestructura petrolera.
La moneda iraní está cayendo a mínimos históricos.
Este es el camino..."



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.