

28/Julio/2026

“Educa al niño y no tendrás que castigar al hombre” Pitágoras de Samos.

Los mercados de un vistazo.

En un primer momento, **los mercados iniciaron la semana espoleados por la falta de ataques cruzados entre EE.UU e Irán, las declaraciones de Trump asegurando (una vez más) que las negociaciones van por buen camino y la constatación de que Irán podría avenirse a un acuerdo para abrir de manera inmediata el estrecho de Ormuz.** Así, los índices europeos arrancaron el día con fuerza con el sector de ocio/turismo, el bancario y el de materias primas como principales ganadores. A la par, el precio del petróleo cedía con fuerza situándose el barril de Brent en los 86\$, mientras que los bonos repuntaban (caída de las rentabilidades) después de días de retrocesos.

Pero en medio de esta balsa de aceite, saltó la sorpresa: China anunció que una empresa (no ha trascendido el nombre) está en disposición de empezar a producir maquinaria de litografía ultravioleta necesaria para la fabricación de chips, poniendo en riesgo el monopolio que en la práctica tiene la empresa holandesa ASML. Lo anterior provocó de forma inmediata una fuerte caída de este valor (-9%) y un elemento desestabilizador dentro del sector de semiconductores a nivel mundial. Con respecto a la noticia, varias apreciaciones: en primer lugar, la tecnología a la que se refiere el Gobierno Chino está circunscrita al segmento DUV (Deep Ultra Violet) y no a la de EUV (Extreme Ultra Violet), la más avanzada y con mayores márgenes. En segundo lugar, las ventas de ASML en China ya estaban bastante “capadas” fruto de las cortapisas impuestas hace años por la Administración Biden y las cifras de fabricación de maquinas facilitadas por el Gobierno Chino (5 en 2026 y 20 en 2027) representan un 4% y 15% de las unidades vendidas en 2025. Con todo, conviene no minusvalorar la capacidad de desarrollo chino que podría poner en riesgo en el largo plazo la situación de plácido monopolio de ASML.

Por lo demás, **continúan las dudas sobre el sector de semiconductores y la Inteligencia Artificial y las fortísimas inversiones que están anunciando las empresas del sector** (que han llevado a que algunas de ellas generen Cash Flow negativo por primera vez en su historia). Y todo ello en medio de una discusión en la que llevamos embarcados desde hace meses sobre las valoraciones que muchas empresas de este sector han alcanzado. De esta manera, esta madrugada el sector en varios índices asiáticos han caído con fuerza: Corea -10,7%, Taiwan -6,3%.

Por último, el dólar sigue ganando terreno y ya se encuentra cotizando en los 1,137 euros y el oro estabilizado en los 4,000 \$/onza.

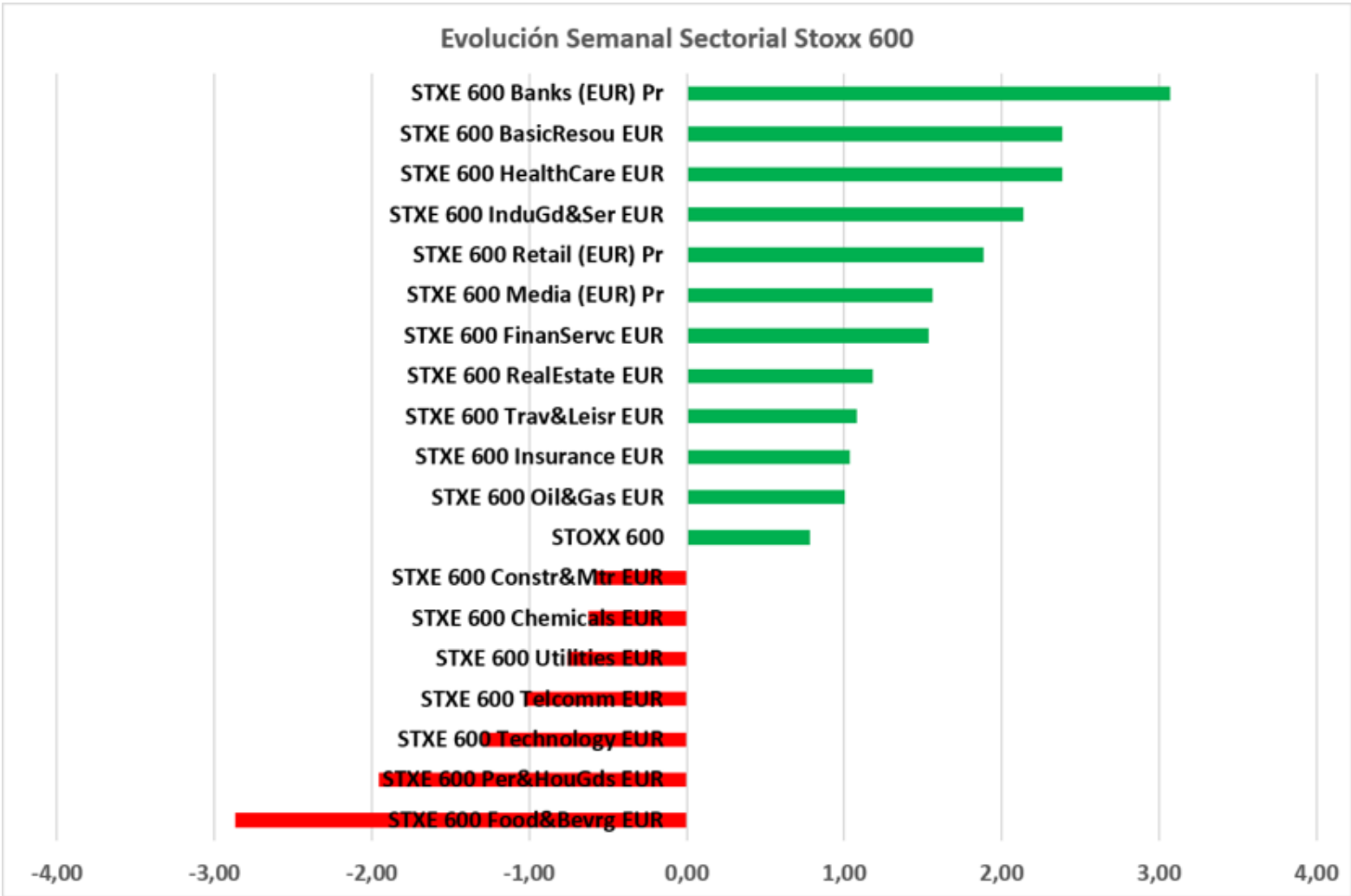
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,14	-0,83	1,08	3,93	8,25	-0,62
MSCI ACWI	0,23	-0,81	0,50	3,66	9,21	-1,11
S&P 500 INDEX	0,02	-0,40	0,80	3,84	8,29	-1,15
NASDAQ COMPOSITE	-0,18	-2,26	-1,44	1,09	7,27	-4,89
STOXX 600	0,02	0,78	1,37	6,27	8,85	0,45
Euro Stoxx 50 Pr	0,02	0,88	0,98	7,64	8,47	-0,73
FTSE 100 INDEX	0,42	2,44	2,60	4,35	8,56	2,71
CAC 40 INDEX	0,40	0,79	0,25	3,73	3,15	0,02
DAX INDEX	1,04	2,07	2,80	5,59	3,55	1,46
IBEX 35 INDEX	0,80	2,78	1,63	11,06	14,06	1,38
FTSE MIB INDEX	0,49	0,37	1,54	8,36	15,82	0,72
NIKKEI 225	-4,12	-6,00	-10,24	3,90	23,67	-11,14
HANG SENG INDEX	-0,03	0,27	11,15	-1,87	-1,68	10,13
CSI 300 INDEX	-2,91	-3,66	-6,21	-4,05	-1,39	-8,31
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	0,03	-0,23	-0,44	-2,90	-3,18	-0,44
EUR/MXN	-0,12	-0,13	0,45	2,53	6,46	0,55
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	-0,71	-3,60	21,86	-21,15	44,17	20,31
Oro	-0,69	-0,71	0,81	-11,93	-6,28	1,00
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	0,22	-0,12	-1,06	-1,20	-1,16	-0,95
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,12	0,33	0,16	2,53	3,85	-0,25

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2026 (%)
América			
EEUU	4,616	-0,012	0,802
EMEA			
Francia	3,897	-0,065	0,937
Alemania	3,111	-0,052	0,678
Italia	3,919	-0,065	-0,611
España	3,566	-0,058	0,060
Asia/Pacífico			
Japón	2,771	0,050	2,321
Australia	4,961	0,019	0,936
China	1,726	-0,009	-1,116

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



28/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	- 1,09	8,98	8,29	17,86
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	2,54	10,78	9,26	3,90
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	2,94	6,51	5,41	14,60
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	- 3,15 -	2,37 -	2,81	33,56
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	0,71	8,46	6,92	16,04
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	6,10	4,70	3,82	14,97
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	4,23	19,69	17,57	2,66
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	10,51	32,23	30,34	8,68
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	- 6,20 -	6,92 -	7,25	6,04
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	- 1,13	18,79	18,06	19,27
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	0,33	12,34	11,39	10,54
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	3,89	33,43	33,04	14,29

Tipos de cambio moneda.

Par ÷	Último	Apertura	Máximo	Mínimo	Var. ÷	% Var. ÷	Hora ÷
↕ EUR/USD	1,1370	1,1372	1,1380	1,1362	-0,0002	-0,02%	08:39:00
↕ GBP/USD	1,3294	1,3299	1,3305	1,3285	-0,0005	-0,04%	08:38:06
↕ USD/JPY	163,72	163,75	163,84	163,60	-0,03	-0,02%	08:39:00
↕ AUD/USD	0,6972	0,6991	0,6999	0,6963	-0,0019	-0,27%	08:38:26
↗ EUR/GBP	0,8554	0,8550	0,8558	0,8547	+0,0004	+0,05%	08:39:00
↕ USD/CAD	1,4115	1,4124	1,4129	1,4111	-0,0009	-0,06%	08:38:54
↕ NZD/USD	0,5773	0,5774	0,5782	0,5762	-0,0001	-0,02%	08:38:40
↕ EUR/JPY	186,14	186,17	186,31	186,05	-0,03	-0,02%	08:38:58
↗ USD/BRL	5,1168	5,0831	5,1199	5,0761	+0,0326	+0,64%	27/07
↗ USD/MXN	17,4720	17,4428	17,4800	17,4427	+0,0291	+0,17%	08:39:00

28/Julio/2026

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE LA SEMANA						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
L; 10:00	ALE	IFO Clima Empresarial	Julio	Índice	86,0	85,6
L; 14:30	EEUU	Pedidos de Bienes Duraderos	Junio	m/m	+1,8%	-4,5%
M; 16:00	EEUU	Confianza del Consumidor	Julio	Índice	92,0	91,2
X; 20:00	EEUU	Reunión Fed sobre tipos: repetir en 3,50%/3,75%				
J; 11:00	UEM	PIB	2T	a/a	+0,6%	+0,5%
J; 13:00	GB	Reunión Banco de Inglaterra sobre tipos: repetir en 3,75%				
J; 14:00	ALE	IPC	Julio	a/a	+2,7%	+2,3%
J; 14:30	EEUU	Deflactor del Consumo (PCE)	Junio	a/a	+3,7%	+4,1%
J; 14:30	EEUU	Ídem Subyacente	Junio	a/a	+3,3%	+3,4%
J; 14:30	EEUU	PIB	2T	t/t an.	+2,1%	+2,1%
V;	JAP	Reunión BoJ (b.c.) sobre tipos: repetir tipos en 1,00%				
V; 11:00	UEM	IPC (Subyac. Repetir +2,4%)	Julio	a/a	+2,9%	+2,8%

Fuente: Bankinter.

28/Julio/2026

En lo que va de año, el claro ganador en bolsa ha sido el sector energético, incluso por encima del tecnológico (las Magníficas 7, en conjunto, están teniendo un comportamiento muy neutral).



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.