

29/septiembre/2026

“No te acerques a una cabra por delante, a un caballo por detrás, ni a un tonto por ningún lado”. Proverbio judío.

Los mercados de un vistazo.

El rechazo de Trump a las condiciones de alto al fuego propuestas por Irán, provocaron un nuevo incremento en los precios del crudo que llegaron a **alcanzar los 108\$/barril de Brent** (hoy está en 107\$). La consecuencia no se hizo esperar (lo llevamos padeciendo meses) y la rentabilidad de los bonos volvió a escalar (el bono estadounidense a 10 años ya renta el 5,24%, el alemán el 3,63% y el español el 4,13%) por temor a nuevas presiones inflacionistas.

Todo esto acabó pesando en las bolsas europeas que acabaron planas, lejos de los máximos del día. Los sectores que mejor lo hicieron fueron el del lujo (animados por unas mejores expectativas de consumo en China), alimentación, energía y consumo básico. En el lado contrario se situaron telecomunicaciones, automoción y recursos básicos.

En esta ocasión, no actuaron como bálsamo en los mercados **las declaraciones de la presidenta del Banco Central Europeo en el Parlamento Europeo que fueron bastante moderadas y en las que volvía a descartar efectos inflacionarios de segunda ronda** (salarios) a pesar de que admitió que la subida de precios podría alcanzar el 4% a final de año.

Peor le fue en la jornada de ayer a Wall Street, que experimentó caídas significativas, S&P -0,77%, Nasdaq Composite -0,92%, incluyendo a los valores tecnológicos a excepción de Nvidia (+1,7%). Esta última anunció un programa de recompra de acciones por importe de 150.000 millones de dólares que se unen a los 85.000 anunciados hace unos meses. En total, cerca del 4% de la capitalización bursátil.

Siguiendo con el sector tecnológico, nos parece interesante comentar que ayer conocimos algunos datos de la salida a bolsa de Anthropic prevista para noviembre de este año. La compañía espera una valoración de 2 billones de dólares (frente a los 960.000 de mayo) y alcanzar beneficios a nivel operativo en el tercer trimestre de este año. Si esto fuera así, los múltiplos de valoración alcanzarían las 31x ventas, frente a las 13,6x de Nvidia o las 10x de media de las 7 magníficas. Con todo, serían cifras menos exigentes que las de SpaceX que salió a cotizar a 100x ventas. Por cierto, hemos de recordar que esta empresa tiene un alto riesgo de concentración de clientes: 2 clientes suponen el 25% de sus ingresos y sin contratos a largo plazo...

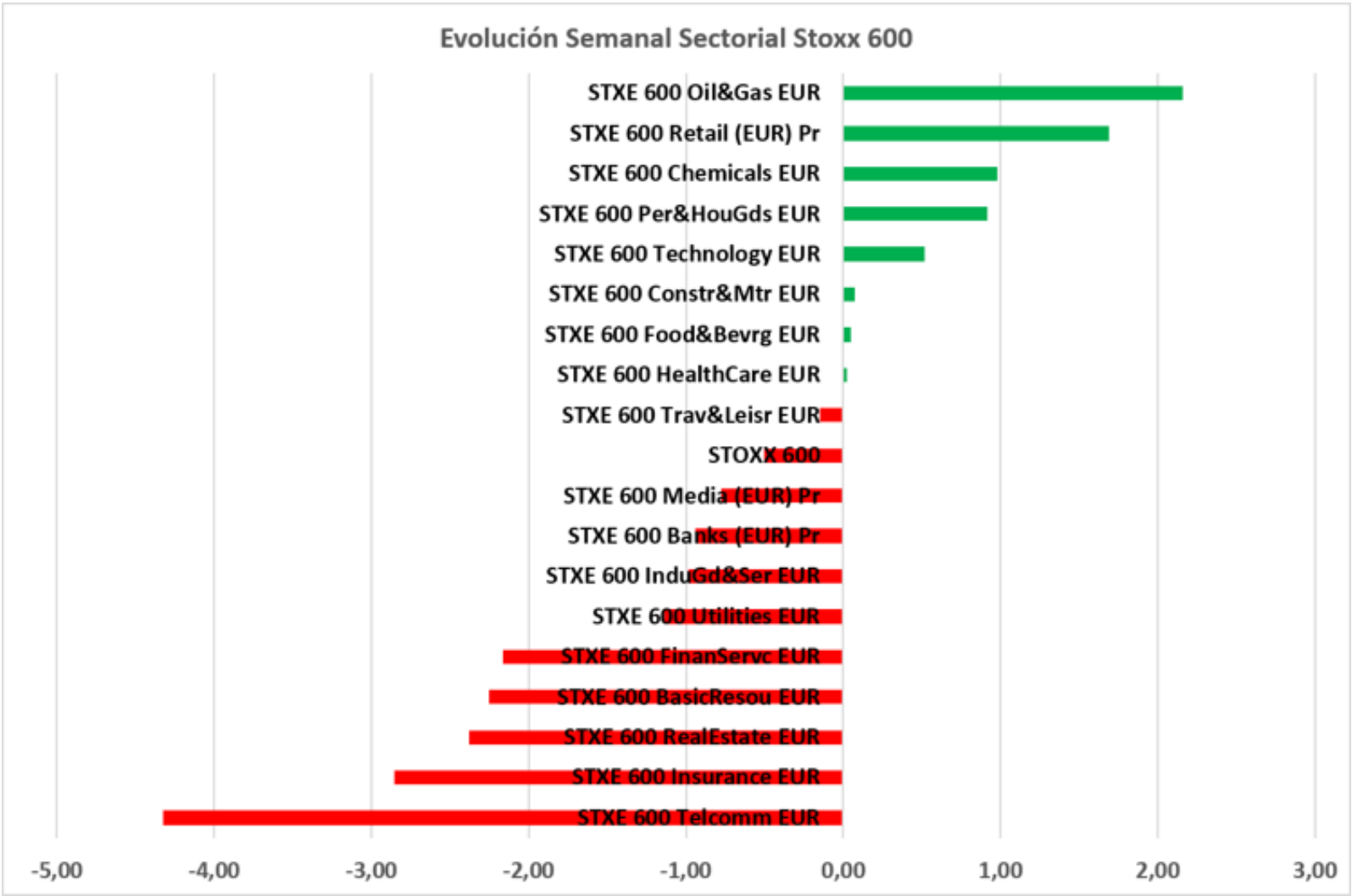
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,71	-1,12	-1,27	2,76	11,12	-0,91
MSCI ACWI	-0,78	-1,23	-1,20	2,45	12,29	-0,87
S&P 500 INDEX	-0,77	-1,04	-0,36	3,27	12,24	-0,03
NASDAQ COMPOSITE	-0,92	-1,11	1,58	3,87	15,40	1,70
STOXX 600	0,00	-0,51	-2,52	0,40	7,85	-1,91
Euro Stoxx 50 Pr	-0,02	-0,27	-2,84	1,12	8,80	-1,85
FTSE 100 INDEX	-0,10	-0,50	-1,29	1,91	7,59	-1,29
CAC 40 INDEX	0,01	-0,74	-3,84	-3,45	-0,87	-3,07
DAX INDEX	-0,13	-0,78	-4,50	3,04	3,61	-3,37
IBEX 35 INDEX	-0,51	-0,63	-2,20	1,10	13,25	-1,87
FTSE MIB INDEX	-0,21	-1,17	-1,63	1,17	15,16	-1,62
NIKKEI 225	-1,38	1,30	-2,16	-6,48	29,06	-2,03
HANG SENG INDEX	-0,55	-2,32	-4,22	6,43	-4,39	-4,15
CSI 300 INDEX	0,09	-4,29	-5,74	-11,82	-6,16	-6,06
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,07	-0,75	-2,19	-0,52	-3,26	-2,19
EUR/MXN	0,10	-3,12	-3,36	-2,33	3,51	-3,36
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	1,83	8,02	20,04	46,56	76,19	18,48
Oro	0,72	-4,94	-6,58	3,22	-4,03	-6,58
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	-0,43	-1,45	-2,51	-2,68	-2,69	-2,40
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	-0,21	-0,98	-2,51	-1,14	2,58	-2,16

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 1M (%)	Variación 2026 (%)
EEUU	5,228	0,267	0,430	1,061
Francia	4,730	0,227	0,524	1,168
Alemania	3,615	0,154	0,272	0,761
Italia	4,554	0,198	0,382	1,003
España	4,112	0,189	0,317	0,826
Japón	3,078	0,106	0,080	1,019
Australia	5,372	0,072	0,018	0,631
China	1,660	-0,012	0,068	-0,183

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



Evolución sectorial Standard&Poors:

Ticker	Short Name	MTD Total Ret		YTD Tot Ret	2025 Total Return
SPX	S&P 500 INDEX	0,06		13,19	17,86
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	-	1,10	8,35	3,90
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX		0,82	12,05	14,60
S5TELS	S&P 500 COMM SVC		3,96	4,11	33,56
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	-	6,30	6,05	16,04
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	-	5,72	0,10	14,97
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	-	4,76	9,60	2,66
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	-	1,83	41,56	8,68
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	-	5,99	5,99	6,04
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	-	3,37	9,74	19,27
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	-	5,47	10,31	10,54
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX		6,12	38,00	14,29

Tipos de cambio moneda.

Ticker	Últ precio		%5D	%YTD
G10				
EURUSD	EURO DÓLAR	1,135	-0,8734	-3,3714
USDJPY	DÓLAR YEN	157,39	-0,0064	0,4339
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,3233	-0,8542	-1,7959
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,4188	-0,874	3,3809
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6989	-1,7709	4,7355
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5652	-1,3268	-1,8409
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8334	-1,5479	5,1476
Nordics				
USDSEK	CORONA SUECA	9,9981	-1,6442	8,5476
USDNOK	CORONA SUECA	9,5868	-1,5218	-4,9541
USDDKK	CORONA DANESA	6,5867	-0,8699	3,5791
EM				
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	16,4329	-1,5415	-0,7741
USDTRY	LIRA TURCA	49,0004	-0,4412	14,0719
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,8531	-1,3988	7,3586
LATAM				
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,2244	-2,2108	-4,5754
USDMXN	PESO MEXICANO	17,9978	-3,9215	-0,0566
Asia				
USDCNY	RENMINBI	6,7037	-0,0492	-4,0684
USDKRW	WON SURCOREANO	1357,75	-0,1399	-5,6954
Metals + Crypto				
XAG	PLATA	60,773	-9,3896	-15,1965
XAU	ORO	4140,63	-5,0425	-4,1381
XPT	PLATINO	1690,34	-7,9643	-17,965
XBTUSD	BITCOIN	83944,5	-0,4726	-4,2249
Other				
EURJPY	EURO YEN	178,63	0,8845	-2,9238
EURGBP	EURO LIBRA	0,85765	0,0198	-1,6141
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	20,4266	-3,0784	-3,4313

29/septiembre/2026

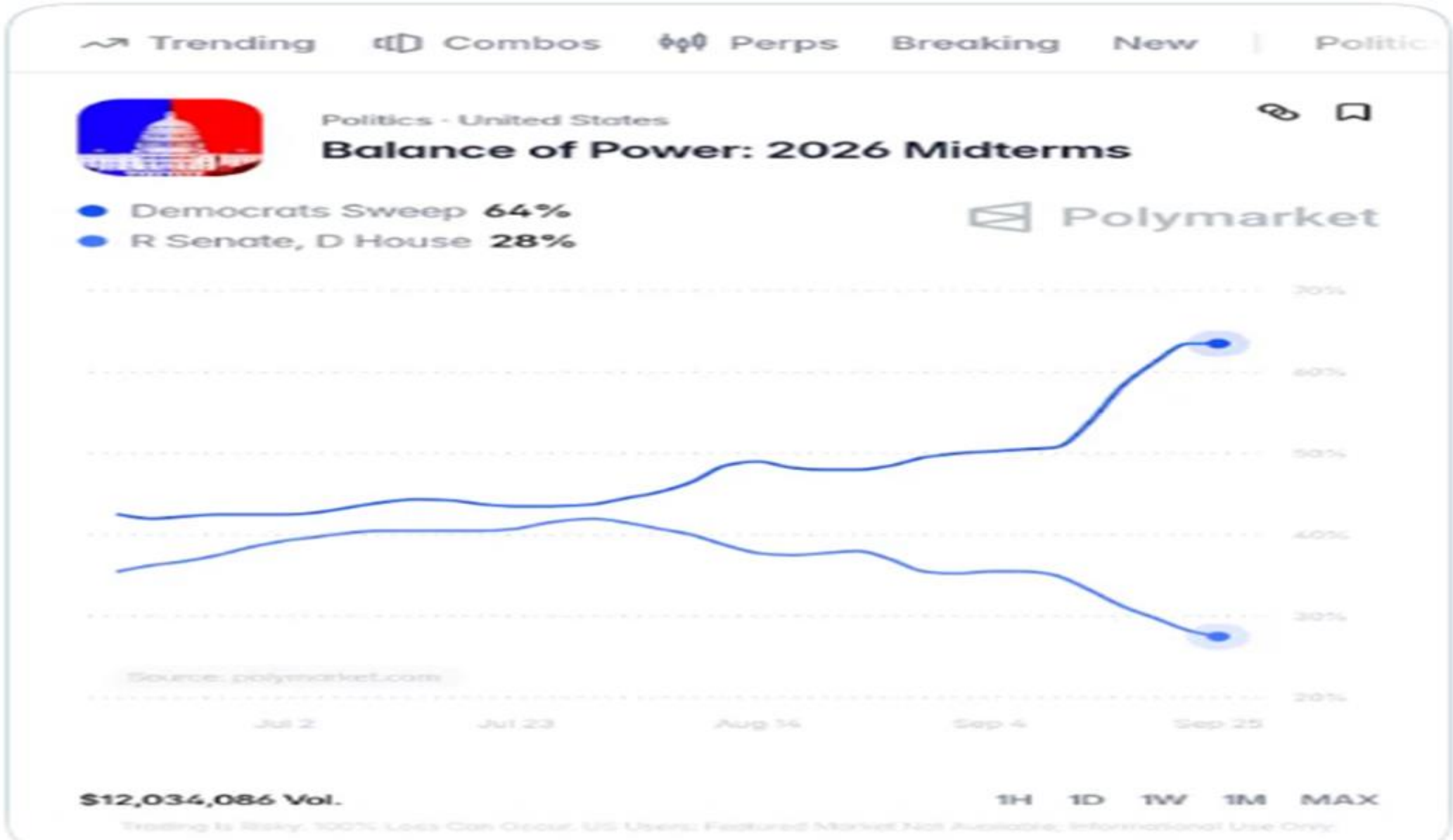
Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE LA SEMANA					
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado Previo
M; 06:30	AUS	Reunión b.c. (RBA) Subir Tipo Director +25 pb hasta		4,60%	
M; 09:00	ESP	IPC	Sept.	a/a	+4,6% +4,3%
M; 11:00	UEM	Indicadores de Sentimiento			
M; 16:00	EEUU	Confianza del Consumidor	Sept.	Índice	89,1 89,4
M; 16:00	EEUU	Vacantes de Empleo <i>JOLTS</i>	Ago	'000	7.225 7.271
X; 08:45	FRA	IPC	Sept.	a/a	+2,8% +2,4%
X; 14:00	ALE	IPC	Sept	a/a	+3,1% +2,9%
X; 14:30	EEUU	Encuesta de Empleo ADP	Sept	'000	74 38
X; 14:30	EEUU	PCE (Subyacente +3,3% vs +3,3%)	Ago	a/a	+3,7% +3,7%
X; 14:30	EEUU	PIB (2ª revisión; Preliminar: +1,5%)	2T	t/t an.	+1,5% +2,1%
J; 16:00	EEUU	ISM Manufacturero	Sept	Índice	55,0 54,6
J; Cerrados: China J/V (Día Nacional), Hong Kong J (Día Nacional)					
V; 11:00	UEM	IPC	Sept	a/a	+3,7% +3,2%
V; 11:00	UEM	IPC Subyacente	Sept	a/a	+2,5% +2,4%
V; 14:30	EEUU	Creación de Empleo No Agrícola	Sept	'000	90 162
V; 14:30	EEUU	Tasa de Paro	Sept	Tasa	4,1% 4,1%
D; s/h	BRA	Elecciones Generales (1ª vuelta)			

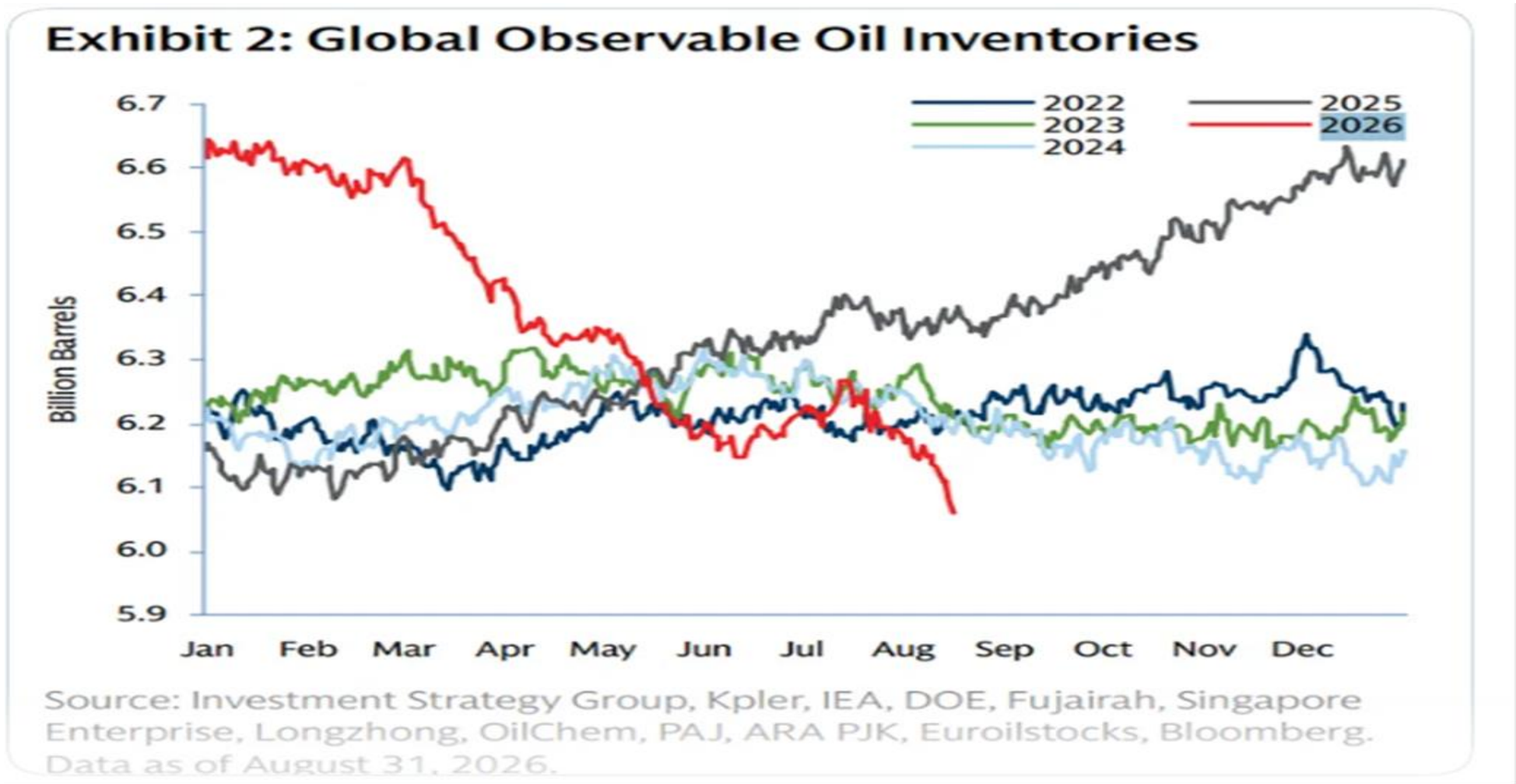
Fuente: Bankinter.

29/septiembre/2026

Según Polymarket, la probabilidad de que los demócratas ganen en las elecciones de noviembre ha aumentado hasta el 64%. Desde el mes de julio no ha parado de aumentar.



Los inventarios mundiales de petróleo están muy bajos...



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.