

30/Junio/2026

“Los mercados alcistas nacen en el pesimismo, crecen en el escepticismo, maduran en el optimismo y mueren en la euforia.”

Sir John Templeton

Los mercados de un vistazo.

A pesar del resurgimiento de las tensiones bélicas entre Estados Unidos e Irán, los mercados mantienen un tono cauteloso, a la espera de la reanudación de las conversaciones de paz esta semana. De esta manera, ayer los índices estadounidenses cerraron con avances impulsados, de nuevo, por las empresas tecnológicas. En Europa, el tono fue más moderado, con leves bajadas en índices como el IBEX 35 o el DAX alemán.

Esta semana el foco estará en Sintra, donde se reúnen los principales banqueros centrales y que supondrá el debut de Kevin Warsh en este evento anual. Dada la preocupación, lógica, por la inflación en el país norteamericano, la comparecencia de Warsh es especialmente importante, toda vez que en el último FOMC ya dejó entrever algunas líneas maestras de lo que podemos esperar de la política monetaria estadounidense en los próximos meses.

Los mercados siguen descontando una subida de tipos en Estados Unidos en 2026, lo que sería consecuente con el actual escenario de crecimiento e inflación que tiene la primera economía del mundo. En este sentido, el dato de empleo que conoceremos el jueves (adelantado por el festivo del cuatro de julio) debería volver a poner de manifiesto que el problema de Estados Unidos no es el crecimiento, sino unas cifras de inflación que seguirán muy lejos del objetivo del 2%.

En el caso de Europa, podríamos considerar la situación como opuesta, dado que la dificultad se encuentra en el escaso colchón de crecimiento y no en una inflación que ha repuntado por un shock de oferta y que puede ajustar relativamente rápido si el precio del crudo sigue bajando. A pesar de esto, los mercados siguen descontando una subida de tipos adicional en 2026, aunque las curvas de tipos (con su aplanamiento y caída de los tipos a largo plazo) nos cuenten una historia diferente.

Por lo demás, el mercado sigue muy pendiente de la narrativa de la IA y muy sostenido por unos beneficios empresariales que han batido ampliamente unas expectativas de por sí ya optimistas. La subida de los beneficios del primer trimestre en EEUU ha sido de un +30% (Vs +14% esperado), mientras que en Europa ha sido del +13%, cuando se esperaba un +4%. Un argumento de peso para mantener las Bolsas en máximos históricos, a pesar de las valoraciones que están alcanzando la mayoría de los índices.

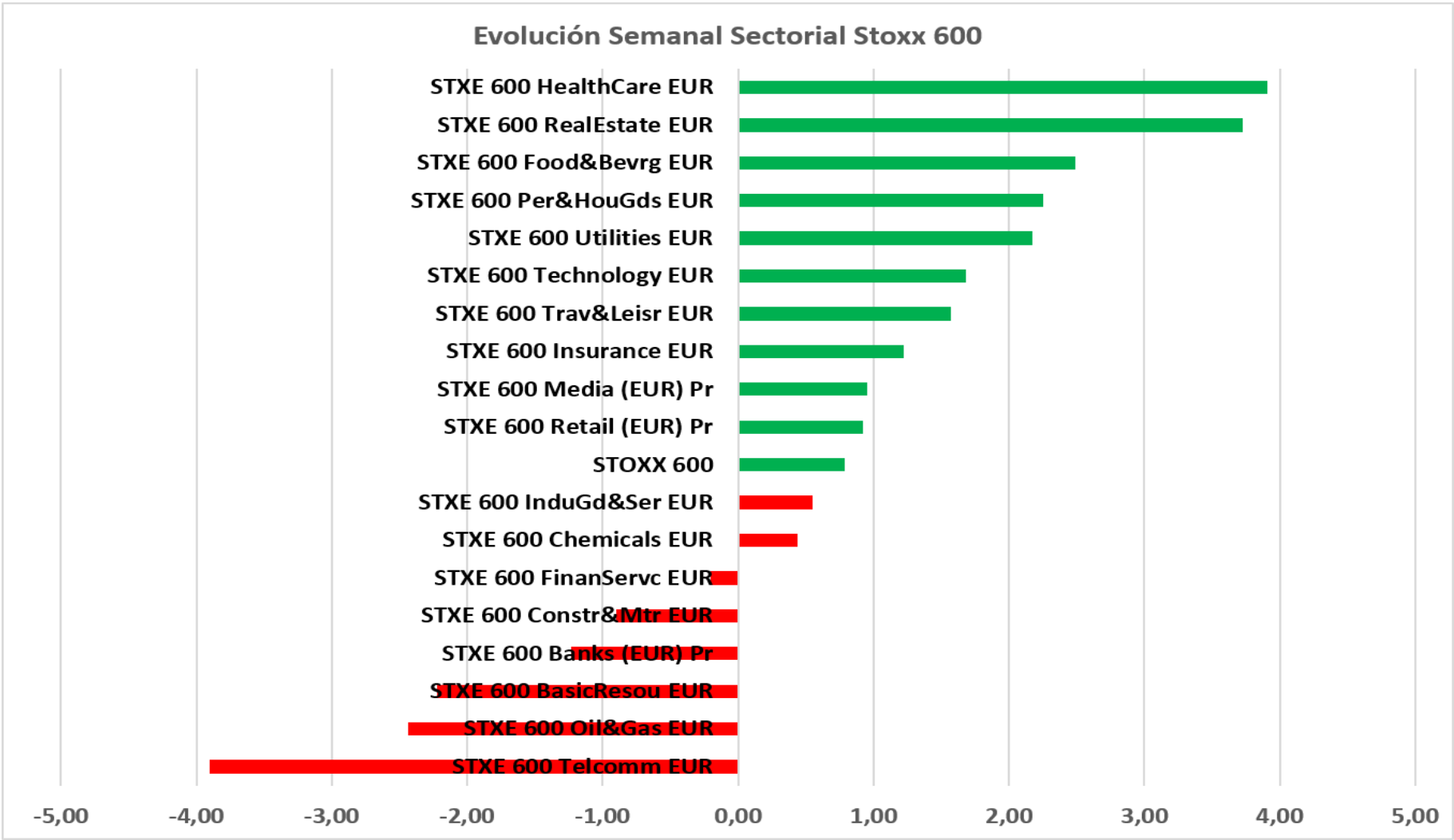
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,97	0,79	-1,52	12,50	8,13	-1,52
MSCI ACWI	0,86	0,50	-1,65	13,60	9,60	-1,65
S&P 500 INDEX	1,18	-0,43	-1,84	13,97	8,69	-1,84
NASDAQ COMPOSITE	2,07	-1,32	-4,27	19,59	11,09	-4,27
STOXX 600	0,57	0,81	2,19	9,71	8,03	2,19
Euro Stoxx 50 Pr	0,63	0,64	3,64	12,58	8,27	3,64
FTSE 100 INDEX	0,35	0,89	1,08	3,39	5,94	1,08
CAC 40 INDEX	0,10	0,42	2,35	7,15	2,77	2,35
DAX INDEX	0,84	-0,24	-1,08	9,50	1,40	-1,08
IBEX 35 INDEX	0,08	-0,38	5,66	13,80	12,11	5,66
FTSE MIB INDEX	0,22	-1,44	2,47	15,72	14,08	2,47
NIKKEI 225	0,86	0,39	5,63	37,21	39,18	5,63
HANG SENG INDEX	-0,63	-1,95	-9,14	-7,69	-10,73	-9,14
CSI 300 INDEX	1,07	1,22	1,78	11,90	7,55	1,78
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,31	0,04	-2,10	-1,44	-3,06	-2,33
EUR/MXN	0,34	0,46	1,55	4,23	6,34	1,77
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	-0,04	-5,14	-20,56	-38,22	20,16	-20,56
Oro	-0,03	-2,49	-10,49	-14,00	-7,06	-11,58
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	0,08	0,50	-0,51	1,07	-0,02	-0,51
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,33	0,65	0,84	5,39	4,01	0,84

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 1M (%)	Variación 2026 (%)
EEUU	4,361	-0,136	-0,083	0,194
Francia	3,617	0,034	0,023	0,055
Alemania	2,838	-0,063	-0,136	-0,016
Italia	3,605	-0,080	-0,085	0,054
España	3,318	-0,039	-0,073	0,032
Japón	2,673	0,007	0,080	0,614
Australia	4,722	-0,050	0,018	-0,019
China	1,724	-0,013	0,068	-0,119

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



Evolución sectorial Standard&Poors:

Ticker	Short Name	Últ precio	5D Total Ret	MTD Total Ret	YTD Tot Ret	2025 Total Return
SPX	S&P 500 INDEX	7.440,43	8,69	- 1,74	9,31	16,39
GICS Sectors (16)						
Defensive						
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	936,92	8,33	2,00	9,64	1,32
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	1.876,50	3,91	8,02	4,82	12,53
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	454,38	0,44	- 7,81	0,78	32,41
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	467,66	7,80	4,26	9,31	12,69
Mid Cycle						
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	894,31	- 1,90	4,52	- 1,17	13,32
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	290,21	15,38	2,93	17,29	- 1,07
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	816,11	18,73	- 4,46	20,42	4,96
Cyclical						
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	1.905,69	- 1,18	- 4,76	- 0,85	5,31
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	1.547,76	17,87	5,83	18,53	17,70
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	634,61	10,48	- 0,54	11,34	8,43
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	6.428,58	24,90	- 3,94	25,23	13,55

Tipos de cambio moneda.

Ticker		Últ precio	%5D	%YTD
G10				
EURUSD	EURO DÓLAR	1,1392	0,0966	-3,0138
USDJPY	DÓLAR YEN	162,3	-0,4621	3,5671
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,323	0,1969	-1,8182
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,4231	-0,1405	3,6943
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6881	-0,5205	3,117
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,565	-0,3175	-1,8757
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8093	0,0494	2,107
Nordics				
USDSEK	CORONA SUECA	9,7259	0,1275	5,5923
USDNOK	CORONA SUECA	9,9281	-1,3689	-1,5704
USDDKK	CORONA DANESA	6,561	0,1036	3,175
EM				
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	16,4142	0,8109	-0,887
USDTRY	LIRA TURCA	46,6603	-0,395	8,6242
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,7727	-0,2412	5,1184
LATAM				
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,1743	-0,6281	-5,4905
USDMXN	PESO MEXICANO	17,465	0,505	-3,0153
Asia				
USDCNY	RENMINBI	6,7855	0,1017	-2,8978
USDKRW	WON SURCOREANO	1553,15	-1,2554	7,8764
Metals + Crypto				
XAG	PLATA	58,6716	-4,7338	-18,1288
XAU	ORO	4022,58	-2,2984	-6,8711
XPT	PLATINO	1575,53	-4,7934	-23,5369
XBTUSD	BITCOIN	59285,45	-0,1106	-32,3593
Other				
EURJPY	EURO YEN	184,89	-0,5679	0,4782
EURGBP	EURO LIBRA	0,86111	0,0952	-1,2171
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	19,8959	0,4232	-5,9402

30/Junio/2026

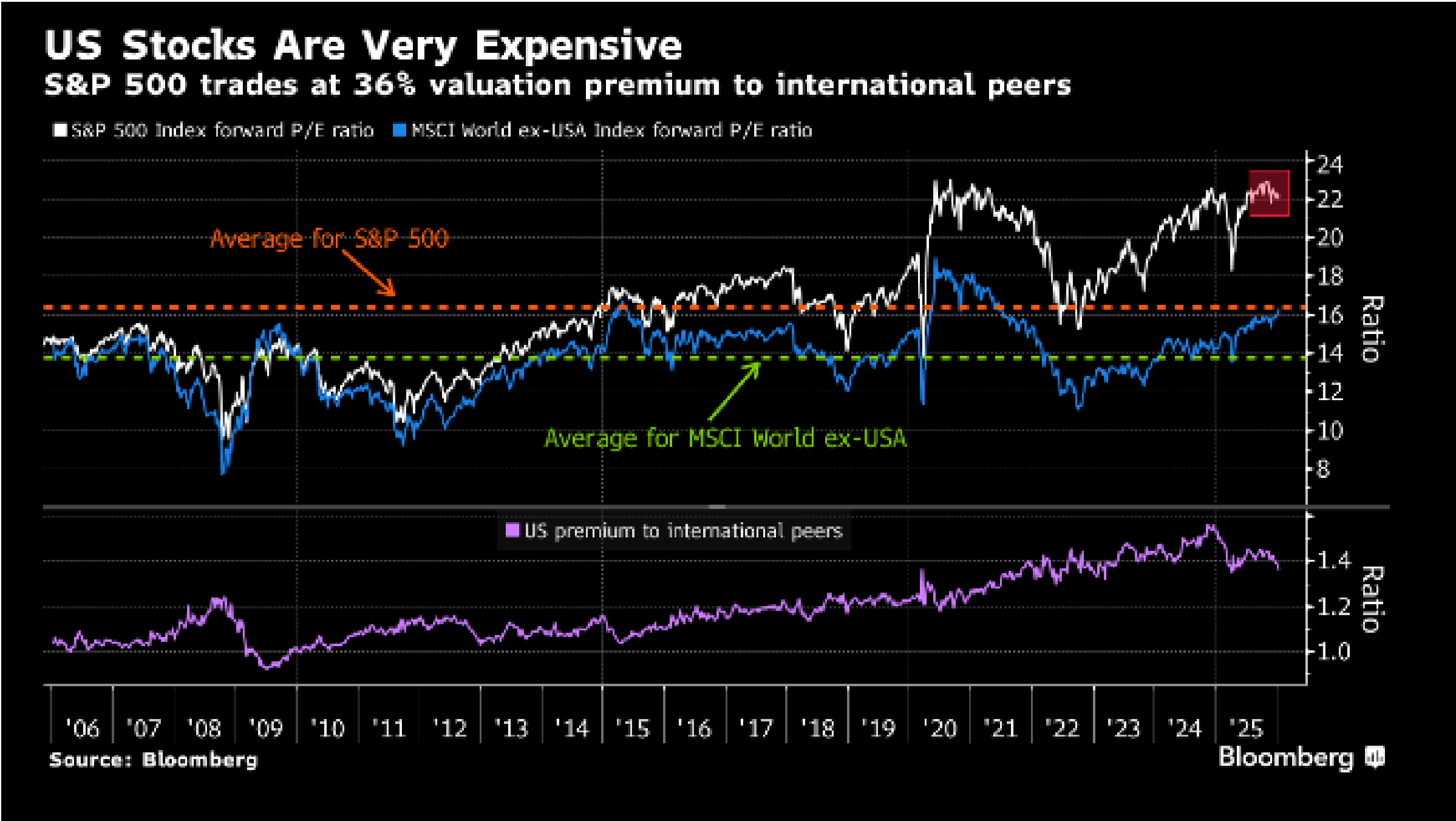
Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
M/X Reunión de bancos centrales en Sintra organizada por el BCE						
14:00	ALE	IPC	Junio	a/a	+2,6%	+2,6%
15:00	EEUU	Precios Casas CaseShiller-20	Abril	a/a	+0,9%	+0,8%
16:00	EEUU	Confianza Consum Conf. Board	Junio	Ind.	94,4	93,1
16:00	EEUU	Vacantes de Empleo (JOLTS)	Mayo	M	7,30	7,62
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X; 11:00	UEM	IPC (Subyac. +2,5% vs +2,6%)	Junio	a/a	+3,0%	+3,2%
X;14:15	EEUU	Encuesta ADP Empleo Privado	Junio	'000	120k	122k
X;16:00	EEUU	ISM Manufacturero	Junio	Índice	53,8	54,0
J; 14:30	EEUU	Tasa de Paro	Junio	%s/p.a	4,3%	4,3%
J; 14:30	EEUU	Creación Empleo No Agrícola	Junio	'000	110k	172k
V; s/h	EEUU	Festivo (Día de la Independencia)				

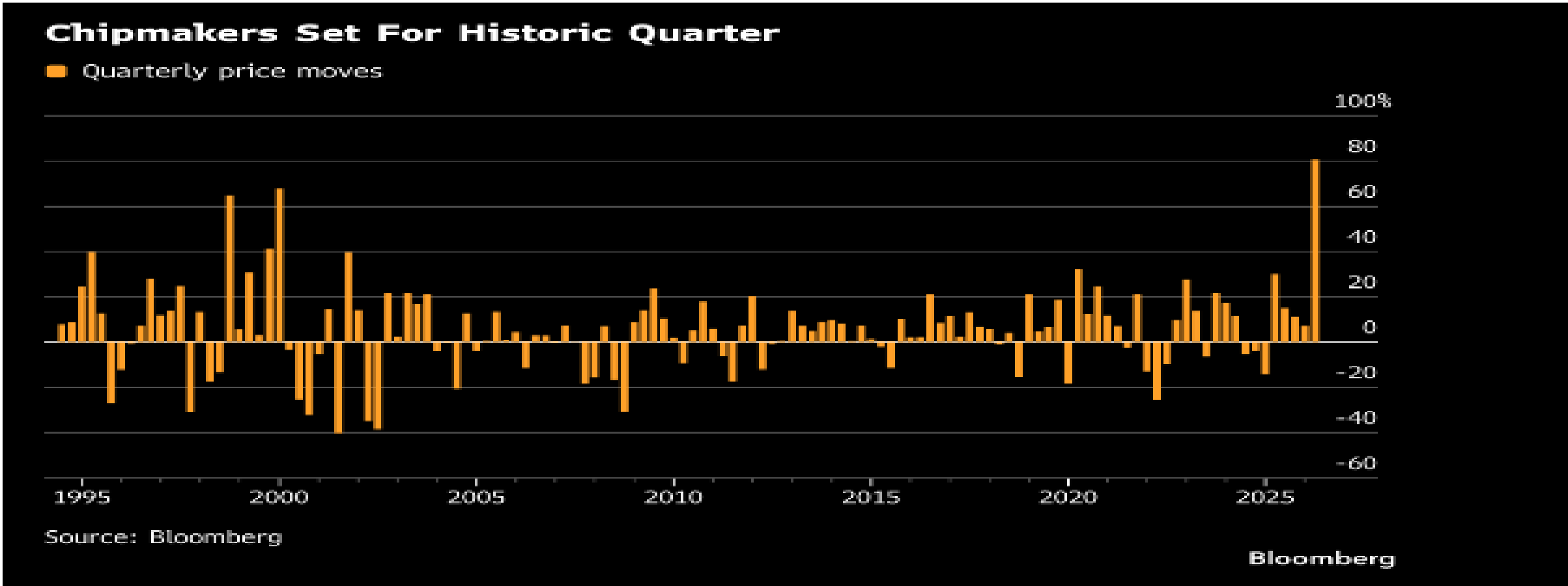
Fuente: Bankinter.

30/Junio/2026

La Bolsa estadounidense muy cara respecto al resto del mundo...



...impulsada por los semiconductores.



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.