

8/septiembre/2026

***“Sé una buena persona, pero no pierdas el tiempo en demostrarlo.”
Anónimo.***

Los mercados de un vistazo.

Continuamos con unos mercados de renta variable apáticos, con baja volatilidad y movimientos contenidos.

Varias son las razones que explican este impase: En primer lugar, el **enquistamiento del conflicto entre EE.UU e Irán, en el que parece que la estrategia del primero va encaminada a hacer colapsar a la economía iraní** (algunos medios informan de largas colas para repostar gasolina y de un fuerte encarecimiento de los bienes de primera necesidad) en un proceso de desgaste que puede durar semanas. En segundo lugar, la **falta de referencias microeconómicas de relevancia, una vez se ha digerido por el mercado unos resultados trimestrales excepcionales**, con crecimientos no vistos desde 2021. Lo más remarcable es que empresas de software, muy castigadas desde principio de año por la incertidumbre sobre el alcance de la Inteligencia Artificial, han aprovechado el verano para experimentar fuertes recuperaciones (ver gráfico adjunto en página 4). Por último, **los datos macroeconómicos que vamos conociendo siguen sin ofrecer señales de alarma**. Más bien al contrario: ayer el dato de PIB del segundo trimestre europeo se revisó al alza 2 décimas hasta el 1,2% frente al 0,6% del primer trimestre, mientras que la confianza inversora de la zona euro (Sentix) también subido con fuerza, +5,1%, muy por encima de lo esperado.

Con estos datos como telón de fondo, **los inversores esperan que en la próxima reunión del BCE de este jueves se produzca una nueva subida de los tipos de interés de referencia (+0,25%), dejándolos en el 2,5%.**

También estaremos atentos al dato de inflación de los EE.UU. que se dará a conocer este viernes y que, sin lugar a duda, será determinante para perfilar la decisión en materia de tipos de la Fed (actualmente en el 3,5%/3,75%) tras el buen dato de creación de empleo de la semana pasada.

El panorama en renta fija está siendo más movido: los inversores están exigiendo mayores rendimientos debido a los elevados déficits fiscales, el creciente volumen de emisiones (llamativo en el sector tecnológico), la preocupación sobre la sostenibilidad de la deuda y la expectativa de que conviviremos con tipos elevados durante más tiempo. De esta manera, el Bono americano a 10 años ofrece una rentabilidad del 4,8%, el alemán del 3,38% y el español del 3,82%.

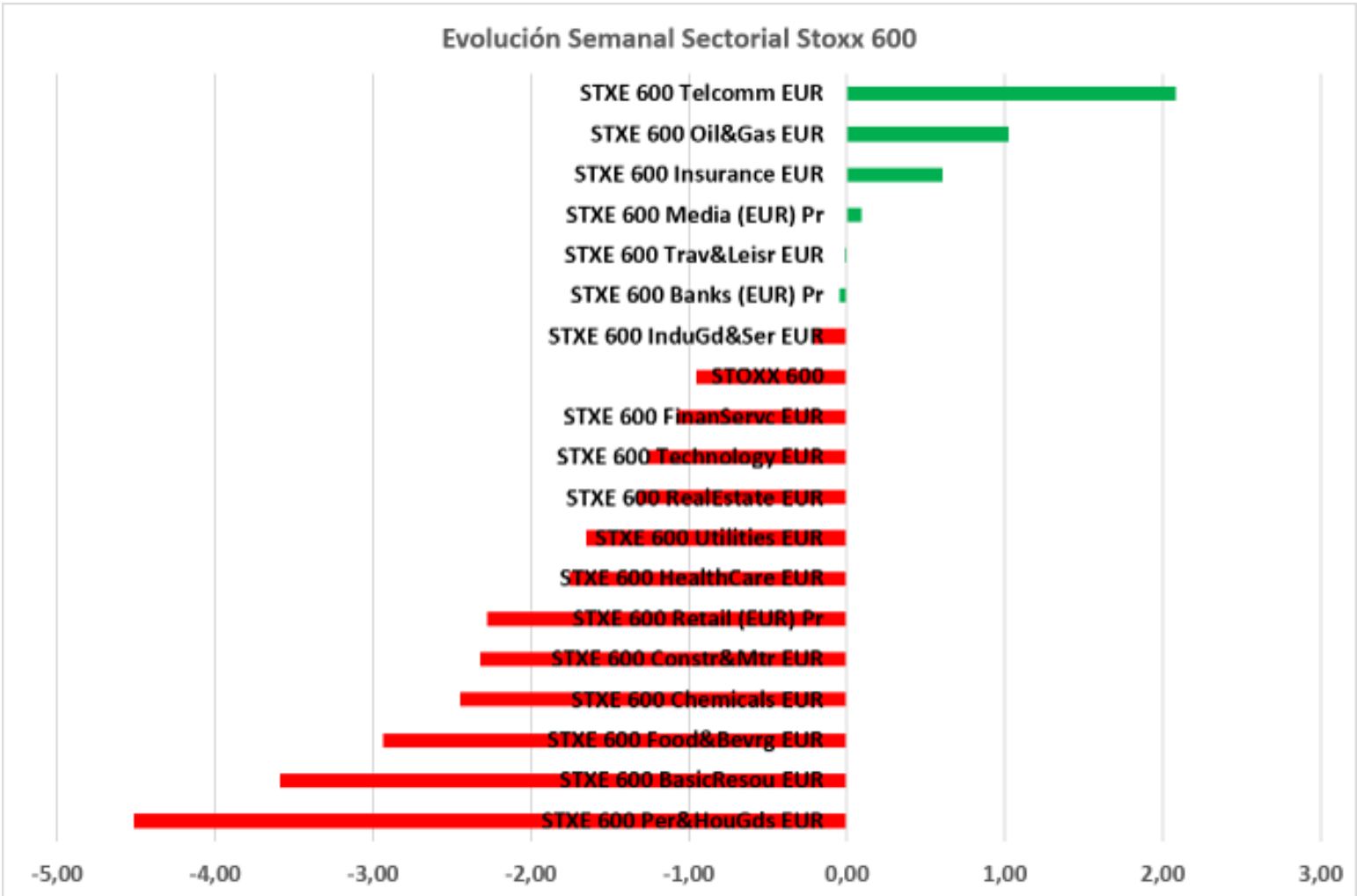
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,43	0,24	4,16	5,66	13,04	3,30
MSCI ACWI	-0,32	0,52	4,32	5,32	13,99	3,22
S&P 500 INDEX	-0,52	-0,10	3,85	4,62	13,14	3,41
NASDAQ COMPOSITE	-0,32	0,15	4,41	2,12	14,64	5,01
STOXX 600	-0,31	-0,93	2,00	7,24	10,50	0,80
Euro Stoxx 50 Pr	-0,46	-0,78	4,33	11,14	12,24	2,24
FTSE 100 INDEX	0,11	-1,03	1,24	3,95	8,06	-1,25
CAC 40 INDEX	-0,24	-1,79	2,64	7,16	5,03	0,58
DAX INDEX	-0,42	-0,62	5,62	7,90	7,09	2,33
IBEX 35 INDEX	0,11	-1,04	4,09	12,66	15,58	1,12
FTSE MIB INDEX	-0,48	-0,70	2,79	9,58	18,66	2,22
NIKKEI 225	-2,54	0,73	5,18	10,93	34,01	4,81
HANG SENG INDEX	0,11	-0,67	3,74	-0,76	-0,59	-1,56
CSI 300 INDEX	-0,32	1,33	4,34	-2,23	2,07	3,00
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,03	0,29	1,42	-0,69	-1,45	0,43
EUR/MXN	-0,09	-0,16	0,73	1,99	7,10	1,17
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	0,19	2,40	3,34	-18,79	49,61	1,02
Oro	-0,36	0,69	9,78	-3,65	1,87	8,75
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	-0,11	-0,01	0,32	0,46	-0,34	0,41
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	-0,21	-0,47	1,16	3,85	5,08	0,60
Fondos	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 1M (%)	Variación 2026 (%)
EEUU	4,802	0,004	0,114	0,635
Francia	4,258	0,052	0,281	0,696
Alemania	3,388	0,045	0,231	0,534
Italia	4,215	0,043	0,265	0,664
España	3,829	0,034	0,227	0,543
Japón	2,890	-0,106	0,080	0,831
Australia	5,188	0,010	0,018	0,447
China	1,679	-0,002	0,068	-0,164

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



8/septiembre/2026

Evolución sectorial Standard&Poors:

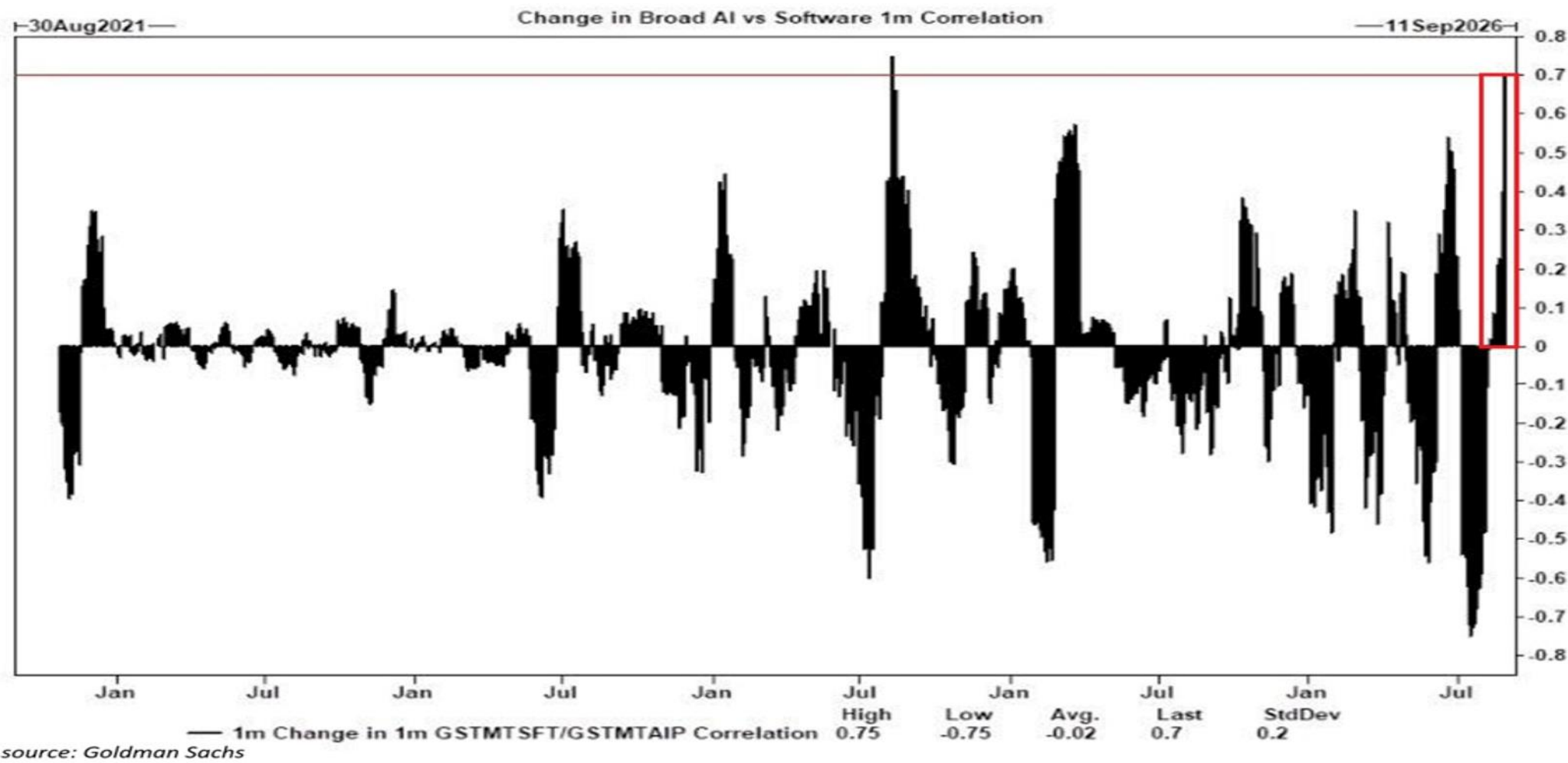
Ticker	Short Name	MTD Total Ret	YTD Tot Ret	2026 Total Return	2025 Total Return
SPX	S&P 500 INDEX	3,47	13,93	13,14	17,86
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	- 0,39	9,88	8,31	3,90
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	2,75	8,87	7,72	14,60
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	- 1,16	0,21	- 0,24	33,56
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	- 0,37	4,90	3,11	16,04
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	1,12	5,94	4,92	14,97
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	- 0,42	16,98	14,80	2,66
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	5,01	41,49	38,97	8,68
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	- 0,19 - 0,15	- 0,54		6,04
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	3,63	20,77	19,92	19,27
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	4,26	14,81	13,74	10,54
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	3,53	30,97	30,52	14,29

Tipos de cambio moneda.

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,1612	0,1639 -1,1408
USDJPY	DÓLAR YEN	153,92	4,0603 -1,7804
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,3531	0,111 0,4156
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,3797	0,7175 0,5319
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,7212	0,9377 8,0773
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5845	-0,7977 1,5109
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8111	0,0616 2,3341
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	9,6134	0,0166 4,371
USDNOK	CORONA SUECA	9,2577	0,7539 -8,2169
USDDKK	CORONA DANESA	6,437	0,1755 1,225
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	16,0417	0,8135 -3,1363
USDTRY	LIRA TURCA	48,4601	-0,3506 12,8141
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,7132	0,6975 3,4606
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,1292	1,2673 -6,3143
USDMXN	PESO MEXICANO	16,9648	0,1792 -5,793
Asia			
USDCNY	RENMINBI	6,7115	0,1386 -3,9568
USDKRW	WON SURCOREANO	1344,55	2,1011 -6,6123
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	66,0658	3,0293 -7,8108
XAU	ORO	4395,91	1,5249 1,772
XPT	PLATINO	1826,03	4,5897 -11,3797
XBTUSD	BITCOIN	78532,38	-3,6133 -10,3998
Other			
EURJPY	EURO YEN	178,74	3,8769 -2,864
EURGBP	EURO LIBRA	0,8582	-0,0513 -1,551
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	19,6994	0,0162 -6,8692

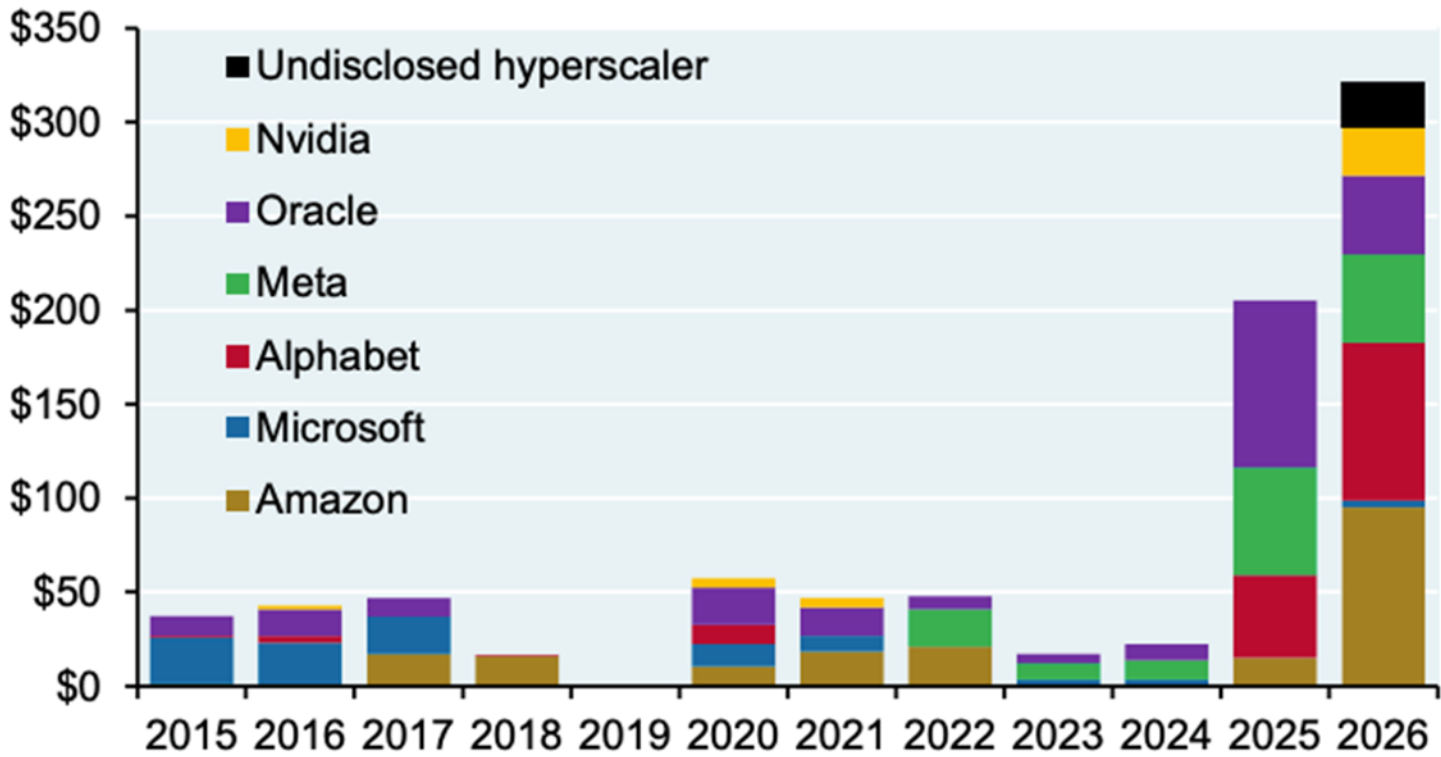
8/septiembre/2026

Las acciones de software y de IA han vuelto a correlacionarse. Ahora suben juntas. Los inversores ven que existen empresas de software que utilizan la IA para mejorar sus negocios y su competitividad.



La emisión de deuda de los grandes hiperescaladores está siendo brutal.

5 hyperscalers + NVDA new investment grade debt + SPVs



Source: Bloomberg, JPMAM, August 31, 2026

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.

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE LA SEMANA						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
L; 10:30	UEM	Indicador de Confianza Sentix	Sept.	Índice	1,0	0,9
L; 11:00	UEM	PIB, 2ª revisión (1ª revisión: +1,0%)	2T'26	a/a	+1,0%	+0,3%
L; Festivo	EE.UU.	(Día del Trabajo): cerrada bolsa y mercado de bonos.				
M; 01:50	JAP	PIB (Preliminar: +1,1%)	2T	t/t an.	+1,8%	+1,8%
X; 08:00	ESP	Publica Inditex: BPA 0,536€ (+12%)				
J; 14:15	UEM	Reunión BCE: +25p.b., hasta +2,50%/+2,65%. También cuadro macro.				
J; 14:30	EEUU	Precios Industriales	Agosto	a/a	+5,2%	+4,7%
J; 16:00	EEUU	Ventas de Viviendas 2ª Mano	Agosto	M	3,99	4,06
J; 22:00	EEUU	Publica Oracle: BPA 1,742\$ (+19%)				
V; 14:30	EEUU	IPC (Suby. +2,4% esp. vs +2,5% ant)	Agosto	a/a	3,4%	3,4%
V; 14:30	EEUU	Conf. Consumidor U. Michigan	Sept.	Índice	51,0	51,7
V;	Revisión <i>rating</i> : España (S&P y Fitch); Italia (Fitch)					
D;	Elecciones Generales Suecia					

Fuente: Bankinter.