Christine

Comentario de mercados

finaccess VALUE

3/Noviembre/2026

"Hay días, incluso una semana en que todo es cálido y fresco y fácil. Este es el momento en que nos preparamos para el próximo asalto". Charles Bukowski.

Los mercados de un vistazo.

Las noticias que conocimos ayer sobre posible acercamiento entre Irán y EE.UU gracias a la mediación de Catar (todo esto es un "*deja vu*" constante), hicieron que el precio del petróleo cayera con fuerza, el mayor retroceso desde el mes de abril, hasta niveles de 104$/barril de Brent. Con todo, hoy hemos conocido que el ejército de EE.UU ha atacado la isla iraní de Qeshm, situada en el Estrecho de Ormuz, como respuesta a misiles tierra-aire lanzados por los persas. Con lo cual, ya tenemos el petróleo otra vez subiendo (ahora mismo se sitúa en los 107 $/barril de Brent).

Estas buenas noticias, hicieron que los mercados europeos subieran con cierta fuerza (Ibex35 +1,63%, DAX +0,63%, STOxx600 +0,42%, Eurotoxx50 +0,73%) empujados por sectores con el bancario, materias primas, retail, construcción y ocio y turismo. En el lado contrario se situó, como no podía ser de otra manera, el energético y el tecnológico del cual hablaremos ahora.
La otra cara de la moneda fue Wall Street, que comenzó la jornada haciendo un intento de rebote después de un viernes complicado, pero que acabó truncándose cuando el sector tecnológico volvió a girarse a la baja. Así, el Standard&Poors cerró un 0,51% abajo, mientras que el Nasdaq Composite hizo lo propio en un 1,07%. Los miedos sobre el endeudamiento del sector y su capacidad de monetizar estas ingentes inversiones siguen encima de la mesa. De todas maneras, la mayor parte de las empresas del Standard&Poors acabaron en positivo.

En cuanto a la renta fija, observamos ayer una moderada mejora en los tramos más largos de la curva debido al abaratamiento del petróleo.

Por lo demás, sin lugar a duda, **la noticia de esta semana son las elecciones legislativas que se celebran este martes en EE.UU.** Todo parece indicar que los demócratas se pueden hacer con el control de las dos cámaras, poniéndole las cosas más complicadas a Donald Trump en lo que le resta de mandato. Veremos, pero bajo nuestro punto de vista, este escenario está descontado por el mercado.
Por último, los resultados empresariales, aún siendo razonablemente buenos (Standard&Poors 82% de sorpresas positivas por ahora y Stoxx600 56%), están teniendo menos peso que otros trimestres ante lo revuelto que está el patio.

Comentario de mercados

3/Noviembre/2026

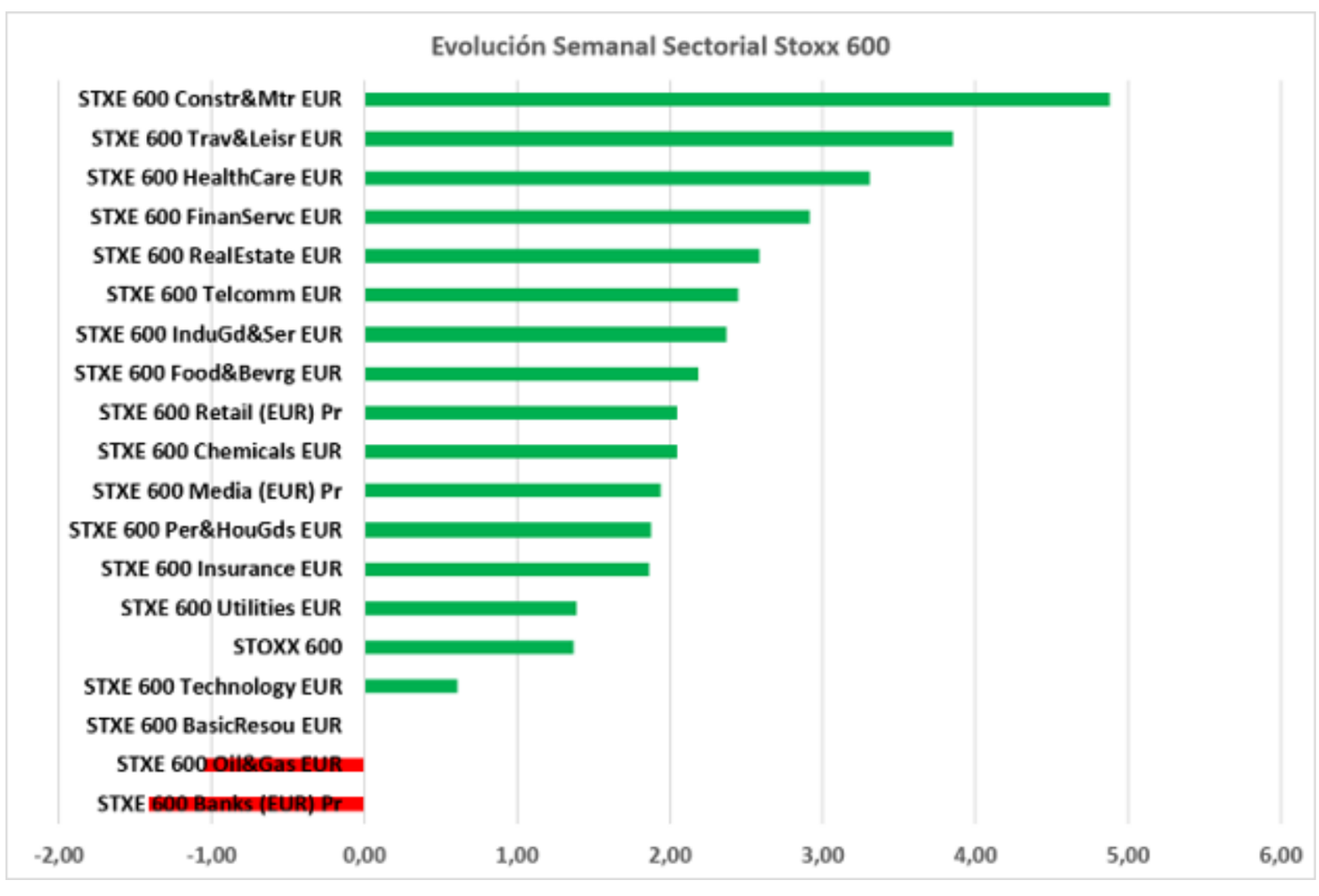
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,37	-1,69	-1,67	-1,24	9,34	-0,37
MSCI ACWI	-0,27	-1,52	-2,40	-1,63	9,65	-0,27
S&P 500 INDEX	-0,51	-1,76	-2,35	-0,78	10,17	-0,51
NASDAQ COMPOSITE	-1,07	-3,84	-7,45	-2,89	8,27	-1,07
STOXX 600	0,42	1,37	2,87	-0,41	9,67	0,42
Euro Stoxx 50 Pr	0,73	0,98	-1,00	-3,90	6,64	0,73
FTSE 100 INDEX	0,29	-0,06	2,86	-0,89	8,36	0,29
CAC 40 INDEX	0,98	2,55	1,91	-6,57	-1,25	0,98
DAX INDEX	0,63	2,24	2,97	-0,08	6,09	0,63
IBEX 35 INDEX	1,63	-0,40	-0,67	-5,13	9,53	1,63
FTSE MIB INDEX	0,90	1,55	-1,06	-5,53	11,13	0,90
NIKKEI 225	-0,33	1,43	-7,65	-1,37	25,31	-0,33
HANG SENG INDEX	0,21	1,75	-2,21	-9,87	-8,53	0,64
CSI 300 INDEX	-0,20	-1,00	-8,00	-11,76	-13,41	0,59
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	0,05	0,61	-0,27	-2,75	-4,71	0,30
EUR/MXN	-0,17	-0,18	-2,53	-4,18	1,62	0,62
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	2,20	-5,98	4,71	27,81	75,96	-8,99
Oro	-0,91	-3,69	-5,54	-3,55	-9,47	0,92
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	0,18	0,53	1,70	-0,69	-1,12	0,18
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,30	0,95	2,28	-0,55	4,27	0,30

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 1M (%)	Variación 2026 (%)
EEUU	4,913	-0,084	-0,367	0,746
Francia	4,944	0,014	0,196	1,382
Alemania	3,316	0,022	-0,161	0,462
Italia	4,478	-0,042	-0,050	0,927
España	3,929	-0,018	-0,141	0,643
Japón	2,771	-0,031	0,080	0,712
Australia	5,086	-0,068	0,018	0,345
China	1,607	-0,007	0,068	-0,236

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



Comentario de mercados

3/Noviembre/2026

Evolución sectorial Standard&Poors:

Ticker	Short Name	MTD Total Ret	YTD Tot Ret	2025 Total Return
SPX	S&P 500 INDEX	-0,50	11,18	17,86
GICS Sectors (16)				
Defensive				
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	1,75	20,36	3,90
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	-0,17	20,82	14,60
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	-0,21	-11,50	33,56
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	0,55	4,51	16,04
Mid Cycle				
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	1,78	6,25	14,97
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	0,80	14,90	2,66
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	-3,92	53,65	8,68
Cyclical				
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	2,25	0,09	6,04
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	1,37	10,36	19,27
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	1,83	18,09	10,54
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	-2,61	29,73	14,29

Tipos de cambio moneda.

Ticker		Últ precio	%5D	%YTD
G10				
EURUSD	EURO DÓLAR	1,1194	0,6292	-4,6995
USDJPY	DÓLAR YEN	157,94	0,0063	0,7849
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,3416	0,8267	-0,4378
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,3963	0,6302	1,7415
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6974	-0,726	4,5107
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5613	-1,197	-2,5182
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8172	1,4562	3,1037
Nordics				
USDSEK	CORONA SUECA	9,7944	1,6887	6,336
USDNOK	CORONA SUECA	9,2564	0,8729	-8,2298
USDDKK	CORONA DANESA	6,6765	0,6336	4,9913
EM				
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	16,651	-0,0817	0,5428
USDTRY	LIRA TURCA	49,9977	-0,3716	16,3936
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,949	0,1266	10,0306
LATAM				
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,4378	-8,4372	-0,6776
USDMXN	PESO MEXICANO	18,5865	0,4901	3,2125
Asia				
USDCNY	RENMINBI	6,6737	-0,1094	-4,4977
USDKRW	WON SURCOREANO	1343,6	-1,2358	-6,6782
Metals + Crypto				
XAG	PLATA	48,9466	-10,065	-31,6992
XAU	ORO	3908,5	-3,7442	-9,5123
XPT	PLATINO	1423,79	-7,8532	-30,9011
XBTUSD	BITCOIN	76453,13	-2,9556	-12,7721
Other				
EURJPY	EURO YEN	176,8	-0,6109	-3,9183
EURGBP	EURO LIBRA	0,83437	0,2061	-4,2846
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	20,8066	-0,1365	-1,6348

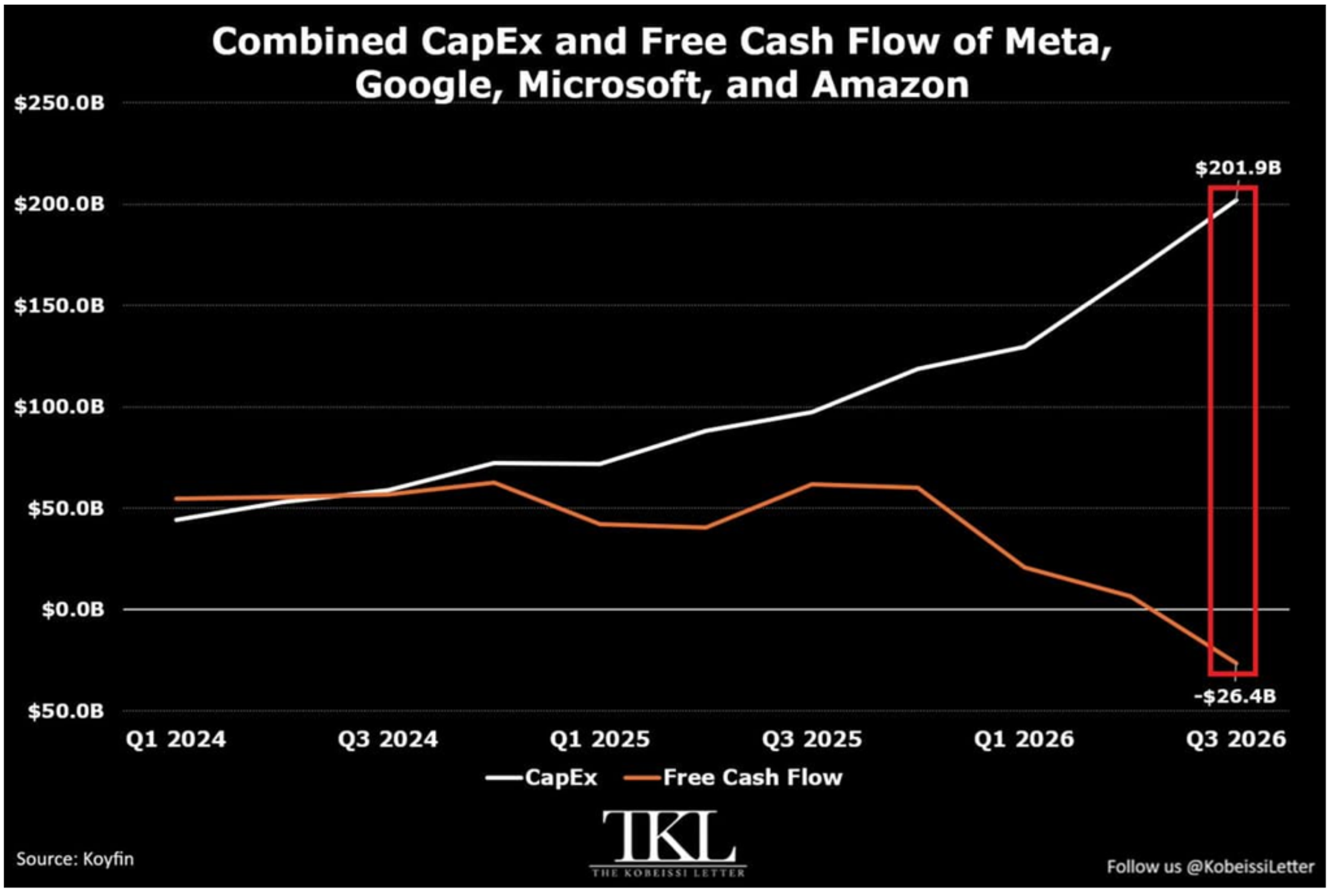
Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE LA PRÓXIMA SEMANA							
M; 06:30	AUS	Reunión b.c. (RBA) subir Tipo Director +25 pb hasta 4,85%					
M; s/h	**EEUU**	**Elecciones de medio mandato**					
X; 11:00	**UEM**	**IPC (Suby. +2,5% est. y ant.)**	**Oct.**	**a/a**	**+3,9%**	**+3,8%**
X; 13:30	EEUU	Encuesta de Empleo ADP	Oct.	'000	75k	90k
J; 13:00	**GB**	**Reunión b.c. (BoE): subir (+25 p.b.) el Tipo Director hasta 4,00%**				
Publican: ArcelorMittal, Commerbank, Rheinmetall, DT, DHL, Conoco, Cellnex							
V; 14:30	**EEUU**	**Creación de Empleo No Agrícola**	**Oct.**	**'000**	**65k**	**29k**
V; 14:30	**EEUU**	**Tasa de Paro**	**Oct.**	**Tasa**	**4,2%**	**4,2%**
V; 16:00	EEUU	Conf. Consumidor U. Mich.	Nov.	Índice	47,0	48,0

Fuente: Bankinter.

3/Noviembre/2026

Amazon, Alphabet, Meta y Microsoft invirtieron 201,9 bln$ en Q3, un récord: 36,9 bnl$ más que en el anterior y más del doble que hace un año.
Ese dinero sale de la caja que antes iba a recompras y dividendos.



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.