



Valor	País	19/05/23	Cambio semana	2023 (%)	Dvndo (%)	PER
<b>Renta variable</b>						
IBEX 35	España	9.251,50	0,2	12,4	3,9	10
CAC 40	Francia	7.491,96	1,0	15,7	3,0	13
DAX	Alemania	16.275,38	2,3	16,9	3,5	12
FTSE MIB	Italia	27.520,33	0,6	16,1	4,4	8
FT100	UK	7.756,87	0,0	4,1	4,1	11
DJ Eurostoxx 50	Europa	4.395,30	1,8	15,9	3,3	13
STOXX 600	Europa	468,85	0,7	10,3	3,3	13
S&P 500	EE.UU.	4.191,98	1,6	9,2	1,7	19
Nikkei 225	Japón	30.808,35	4,8	18,1	2,0	19
MSCI World	Mundial	2.842,76	1,2	9,2	2,2	17

<b>Bolsa emergente</b>						
Bovespa	Brasil	110.744,50	2,3	0,9	6,7	8
Sensex	India	61.729,68	-0,3	1,5	1,3	20
Hang Seng	HK	19.450,57	-1,5	-1,7	0,0	10
Moex	Rusia	2.626,16	2,4	21,9	9,8	-
CSI 300	China	3.944,54	0,2	1,9	0,0	12
MSCI EM	EM	977,24	0,4	2,2	2,5	13

<b>Principales valores IBEX35</b>						
BANCO SANTANDER		3,20	1,9	14,2	3,6	6
INDITEX		31,39	0,3	26,3	2,5	21
TELEFONICA		3,93	2,0	16,0	7,6	12
BBVA		6,49	-0,7	15,2	6,6	6
IBERDROLA SA		11,63	-1,2	6,5	4,2	16
INTL CONS AIRLIN		1,82	2,4	30,5	-	-
AMADEUS IT GROUP		67,70	3,4	39,4	-	28
FERROVIAL SA		29,48	2,7	20,5	2,3	73
REPSOL SA		13,37	2,4	-10,0	5,4	4
CAIXABANK SA		3,40	2,4	-7,3	6,7	7
RED ELECTRICA		16,07	-1,9	-1,2	6,2	13
ACS		31,28	-1,3	16,8	6,5	15
GRIFOLS SA		11,52	4,5	6,9	-	18

Valor a:	19/05/23	12/05/23	30/12/22
<b>Rentabilidad Bono 10 años (%)</b>			
España	3,48	3,36	3,66
Alemania	2,43	2,28	2,57
Reino Unido	4,00	3,78	3,67
EE.UU.	3,67	3,46	3,87
Japón	0,40	0,39	0,42

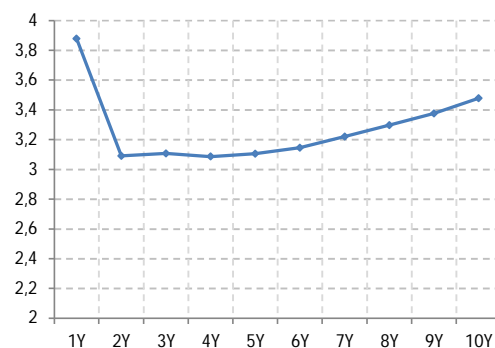
<b>Spreads de crédito (puntos básicos)</b>			
España	105	108	109
Itraxx Europe	-157	-150	91
Itraxx Xover (HY)	32	32	474

<b>Divisas</b>			
EUR-USD	1,08	1,08	1,07
EUR-GBP	0,87	0,87	0,89
USD-JPY	137,98	135,70	131,12
EUR-CHF	0,97	0,97	0,99

<b>Materias Primas (\$)</b>			
Brent	76	74	82
Oro	1978	2011	1824
Cobre	372	372	382

<b>Volatilidad (%)</b>			
VIX	17	17	22

### Curva de tipos de interés de deuda española



## Comentario de mercado

### Los mercados, pendientes del techo de deuda en Estados Unidos

Durante la semana pasada la atención se centró en las negociaciones sobre la elevación del techo de deuda en Estados Unidos. La posibilidad de que la primera economía del mundo entre en situación de default si, finalmente, demócratas y republicanos no llegan a un acuerdo – según el Tesoro, éste podría quedarse sin dinero para hacer frente a los pagos a partir del 1 de junio –, generó estrés tanto en los mercados bursátiles como en los de renta fija, con fuerte repunte de las Tires de los bonos.

La TIR del bono americano a 10 años cerró la semana cerca del 3,70%, cuando la semana anterior se situaba en el 3,38%. Por su parte, el bono a 2 años se fue por encima del 4,25%. Aunque en menor medida, también se produjo tensión en el mercado de renta fija europeo, con la TIR del bono alemán a 10 años – referencia en la zona euro –, superando niveles del 2,4%. Joe Biden y Kevin McCarthy (presidente de la Cámara de Representantes) se reúnen este lunes para tratar de solucionar el gran problema que supondría para Estados Unidos – y uno sólo para Estados Unidos –, una situación de impago de su deuda.

Por lo que se refiere a las bolsas, la semana – a pesar de la incertidumbre creada por este evento – concluyó con subidas en todos los países desarrollados; y también en algunos emergentes, como Brasil, aunque en otros como China volvimos a tener números rojos, ante una economía a la que le está costando despegar tras el levantamiento de la política Zero Covid. En Europa, el Euro Stoxx 50 cerró la semana con una revalorización del 1,79%, mientras el DAX, en máximos históricos, se apuntó una subida del 2,27%. Más tímido el Ibex 35, con una subida de tanto sólo el 0,19%. En Estados Unidos, por su parte, hubo bastante dispersión según el sesgo del índice; así, mientras el DJ Industrial se revalorizó tan sólo un 0,03% (en divisa base), el Nasdaq se apuntó un 3%. La posibilidad de que el tope en las alzas de tipos de interés esté cada vez más cerca en Estados Unidos favorece a los títulos de compañías de crecimiento, con mayores necesidades de financiación.

Aun así, los mensajes contradictorios ofrecidos por la FED en estos últimos días sobre si serán o no necesarias más alzas de tipos para controlar la inflación han seguido generando cierto nerviosismo y discontinuidad en las subidas bursátiles. Desde el punto de vista fundamental, comentar que la temporada de publicación de resultados del primer trimestre está prácticamente acabada y que en conjunto ha sido una buena temporada, también en lo que a previsiones se refiere.

En la zona euro se conoció el dato definitivo de inflación del mes de abril, confirmándose la previsión del 7%, una décima más que en el mes anterior. Entre los países con tasas más bajas, Luxemburgo, Bélgica y España, esta última con una inflación interanual del 3,8%; mientras tanto, países como Hungría registran tasas por encima del 24%. Eso hace que la inflación media en la UE se encuentre aún en niveles superiores al 8%.

En el mercado de divisas, relativa tranquilidad con el cambio euro/dólar, en 1,08 unidades. Por su parte, en el mercado de materias primas el Brent volvió a repuntar por encima de los 75 dólares el barril, mientras el oro caía cerca de un 3%, hasta los 1.960 dólares la onza.