



Valor	País	08/09/23	Cambio semana	2023 (%)	Dvndo (%)	PER
Renta variable						
IBEX 35	España	9,364.60	-0.9	13.8	4.0	10
CAC 40	Francia	7,240.77	-0.8	11.8	3.2	13
DAX	Alemania	15,744.75	-0.6	13.1	3.7	11
FTSE MIB	Italia	28,233.20	-1.5	19.1	4.5	8
FT100	UK	7,478.19	0.2	0.4	4.0	11
DJ Eurostoxx 50	Europa	4,237.19	-1.1	11.7	3.5	12
STOXX 600	Europa	454.66	-0.8	7.0	3.5	13
S&P 500	EE.UU.	4,457.49	-1.3	16.1	1.6	21
Nikkei 225	Japón	32,606.84	-0.3	25.0	1.9	21
MSCI World	Mundial	2,948.81	-1.4	13.3	2.1	18

Bolsa emergente						
Bovespa	Brasil	115,313.40	-0.4	5.1	5.2	9
Sensex	India	66,598.91	2.7	9.5	1.3	21
Hang Seng	HK	18,202.07	-1.0	-8.0	3.9	9
Moex	Rusia	3,142.88	-2.7	45.9	5.4	-
CSI 300	China	3,739.99	-1.4	-3.4	2.6	12
MSCI EM	EM	973.86	-1.2	1.8	2.9	14

Principales valores IBEX35						
BANCO SANTANDER		3.41	-5.4	21.6	3.4	6
INDITEX		35.29	-0.2	42.0	2.3	22
TELEFONICA		3.85	0.6	13.6	7.6	12
BBVA		6.97	-4.1	23.7	6.0	6
IBERDROLA SA		10.91	-0.5	-0.1	4.6	15
INTL CONS AIRLIN		1.81	-4.6	29.8	-	-
AMADEUS IT GROUP		62.42	-1.4	28.6	-	26
FERROVIAL SE		29.65	1.4	21.2	2.4	65
REPSOL SA		14.90	4.8	0.3	4.8	5
CAIXABANK SA		3.56	-4.8	-3.2	6.4	6
REDEIA CORP		15.15	0.9	-6.9	6.6	12
ACS		32.48	0.3	21.3	6.0	15
GRIFOLS SA		12.14	-4.0	12.7	-	24

Valor a:	08/09/23	01/09/23	30/12/22
Rentabilidad Bono 10 años (%)			
España	3.65	3.58	3.66
Alemania	2.61	2.55	2.57
Reino Unido	4.42	4.43	3.67
EE.UU.	4.26	4.18	3.87
Japón	0.66	0.63	0.42

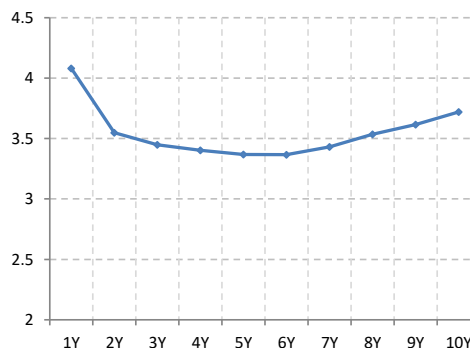
Spreads de crédito (puntos básicos)			
España	104	103	109
Itraxx Europe	-181	-188	91
Itraxx Xover (HY)	16	25	474

Divisas			
EUR-USD	1.07	1.08	1.07
EUR-GBP	0.86	0.86	0.89
USD-JPY	147.83	146.22	131.12
EUR-CHF	0.96	0.95	0.99

Materias Primas (\$)			
Brent	91	89	82
Oro	1919	1940	1824
Cobre	368	381	382

Volatilidad (%)			
VIX	14	13	22

Curva de tipos de interés de deuda española



Comentario de mercado

Los inversores, pendientes de los Bancos Centrales

Comienzo flojo para los mercados de valores en este comienzo de septiembre, con la vista puesta en las próximas reuniones de los Bancos Centrales, quienes tendrán que decidir si volver a subir tipos de interés o realizar una pausa ante los signos de desaceleración económica, especialmente en Europa. A esta parte del Atlántico, sólo el índice FTSE 100 del Reino Unido concluyó la semana en positivo, y lo hizo con apenas un 0,18% de revalorización (en divisa base). Por su parte, el Euro Stoxx cerró con una caída del -1%, mientras el Ibex 35 retrocedió un -0,9% y el DAX alemán un -0,63%. En Estados Unidos, los índices tampoco se salvaron de los números rojos, destacando las caídas del Nasdaq (cerca de un -2% en divisa base), siendo el principal culpable Apple, que sumó una caída del 6,5% entre la sesión del miércoles y el jueves, debido a la prohibición del uso de teléfonos a los funcionarios chinos. Algo mejor aguantó el Dow Jones Industrial, con un -0,75%, mientras el S&P 500 retrocedió un -1,3%.

De los mercados emergentes, reseñar el buen comportamiento de la India, un 2,8% arriba su índice. El país va cobrando cada vez más relevancia internacional: precisamente, este fin de semana se celebraba en Nueva Delhi la cumbre del G20, una cumbre que cierra con una controvertida declaración conjunta, donde se condena la guerra, pero sin mencionar explícitamente a Rusia, y donde además se han abordado temas como el comercio, las infraestructuras o la transición energética. Un espaldarazo para la India que no pasa desapercibida a los inversores, siendo el país con mayor proyección de crecimiento, según las últimas estimaciones del FMI: por encima del 6% tanto este año como el que viene, superando a China, donde los problemas de su mercado inmobiliario siguen pasando factura (el MSCI China se dejó la semana pasada un -1% (cerca de un -5% en el último mes).

Respecto a datos macro, destacar el PIB de la zona euro, donde se muestra una expansión de tan solo el 0,1% en el segundo trimestre de 2023 respecto al trimestre anterior, en comparación con el 0,3% de la lectura preliminar. Esta revisión a la baja muestra, entre otros, la debilidad de las exportaciones, y mete presión al BCE que se reúne este jueves, teniendo que decidir entre inflación o crecimiento. El nuevo dato de inflación de la zona euro no se conocerá hasta el próximo día 19; justo un día antes de la reunión de la FED, que sí tendrá a mano su dato de IPC (se publicará este miércoles). La semana pasada la secretaria del Tesoro de Estados Unidos, Janet Yellen, se mostraba confiada en que el país será capaz de sortear la recesión, a la par que se continúa controlando la inflación.

Por otro lado, el precio del petróleo, por encima de nuevo de los 90 dólares el barril debido a la escasez de suministro, vuelve a generar tensión en el mercado.

Respecto a la renta fija, semana de cierta estabilidad, aunque con las Tires de los bonos en niveles muy elevados (en torno a 4,2% el bono americano a 10 años y en torno al 2,6% el alemán).