



Valor	País	12/01/24	Cambio semana	2024 (%)	Dvndo (%)	PER
Renta variable						
IBEX 35	España	10.094,80	-0,7	-0,1	4,0	11
CAC 40	Francia	7.465,14	0,6	-1,0	3,0	13
DAX	Alemania	16.704,56	0,7	-0,3	3,2	12
FTSE MIB	Italia	30.470,55	0,1	0,4	4,4	8
FT100	UK	7.624,93	-0,8	-1,4	4,0	11
DJ Eurostoxx 50	Europa	4.480,02	0,4	-0,9	3,2	13
STOXX 600	Europa	476,76	0,1	-0,5	3,3	14
S&P 500	EE.UU.	4.780,24	1,8	0,2	1,5	22
Nikkei 225	Japón	35.577,11	6,6	6,3	1,7	26
MSCI World	Mundial	3.157,32	1,2	-0,4	2,0	19

Bolsa emergente						
Bovespa	Brasil	134.185,24	2,3	0,0	4,9	9
Sensex	India	72.568,45	1,0	0,5	1,3	24
Hang Seng	HK	16.244,58	-2,4	-4,7	4,3	8
Moex	Rusia	3.185,22	1,6	2,8	6,0	-
CSI 300	China	3.284,17	-1,3	-4,3	2,9	12
MSCI EM	EM	996,30	-0,6	-2,7	2,7	14

Principales valores IBEX35						
BANCO SANTANDER		3,80	-2,0	0,6	3,7	6
INDITEX		39,04	2,7	-1,0	2,0	23
TELEFONICA		3,72	0,6	5,2	8,0	12
BBVA		8,29	-2,0	0,8	5,7	6
IBERDROLA SA		11,68	-1,3	-1,6	4,4	16
INTL CONS AIRLIN		1,68	-5,3	-5,6	-	-
AMADEUS IT GROUP		64,44	0,7	-0,7	-	27
FERROVIAL SE		34,77	2,7	5,3	2,0	84
REPSOL SA		13,11	-1,5	-2,5	5,7	4
CAIXABANK SA		3,91	-1,1	4,9	5,9	6
REDEIA CORP		15,21	1,3	2,0	6,6	12
ACS		40,19	0,6	0,1	4,8	17
GRIFOLS SA		8,87	-40,6	-42,6	-	20

Valor a:	12/01/24	05/01/24	29/12/23
Rentabilidad Bono 10 años (%)			
España	3,09	3,15	2,99
Alemania	2,18	2,16	2,02
Reino Unido	3,79	3,79	3,54
EE.UU.	3,94	4,05	3,88
Japón	0,61	0,61	0,61

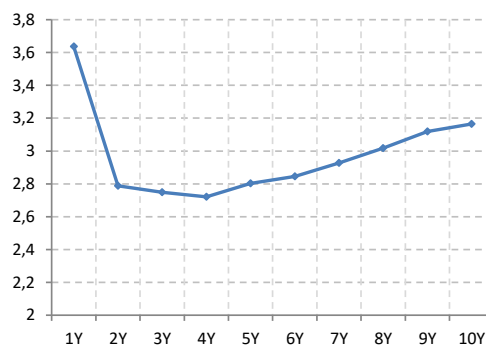
Spreads de crédito (puntos básicos)			
España	91	100	97
Itraxx Europe	-161	-163	58
Itraxx Xover (HY)	-15	-26	310

Divisas			
EUR-USD	1,10	1,09	1,10
EUR-GBP	0,86	0,86	0,87
USD-JPY	144,88	144,63	141,04
EUR-CHF	0,93	0,93	0,93

Materias Primas (\$)			
Brent	78	79	82
Oro	2049	2045	2063
Cobre	374	381	382

Volatilidad (%)			
VIX	13	13	12

Curva de tipos de interés de deuda española



Comentario de mercado

La tormenta Grifols hace ceder al Ibex 35

Semana, en general, positiva, aunque volátil, para los mercados bursátiles de países desarrollados; con algunas excepciones, como la de la bolsa española. Con una caída del -0,69%, el Ibex 35 recoge el golpe de la tormenta Grifols, no tanto por lo que el valor representa en el mismo (apenas un 1,16%), sino por su posible repercusión sobre otros sectores, como el financiero, al ser una compañía con un volumen de crédito pendiente importante. Las acciones de la farmacéutica española especializada en la fabricación de hemoderivados cayó durante la semana pasada un -39% (un -26% en la sesión del martes, un -16% en la del jueves y un -10,4% en la del viernes) tras el ataque del fondo bajista Gotham City, quien la acusa de manipular sus cuentas a través de un conjunto de operaciones vinculadas con Scranton Enterprises. Por el contrario, el buen comportamiento de otros valores, como Indra, Aena o Ferrovial, hicieron que, al término de la semana, la caída del índice fuera bastante controlada.

En otras plazas europeas, hubo tímidas subidas: el Euro Stoxx 50 acabó la semana con una revalorización del 0,37%, mientras el DAX subió un 0,66% y el CAC un 0,60%. Más en línea con el comportamiento de la bolsa española, el FTSE 100 se dejó un -0,84%.

En Estados Unidos, por su parte, las subidas fueron más relevantes, sobre todo en la parte más de crecimiento del mercado, que había sido la más perjudicada por las correcciones de principios de año. El Nasdaq recuperó parte de ese volátil inicio de 2024, al subir en la semana un 3,09% (en divisa base), mientras el S&P 500 se apuntó un 1,84%. Peor el índice de sesgo más value, el Dow Jones Industrial, con una caída del -0,84%; en parte por los descensos de compañías como UnitedHealth o Boeing.

Tampoco ayudó el comienzo, el pasado viernes, de la nueva campaña de resultados empresariales, cuyo pistolezudo de salida corresponde siempre a la gran banca americana. Datos y comportamientos mixtos: Bank of America se dejó el viernes un -1,06% al reducirse su beneficio en el cuarto trimestre debido a dotaciones; Wells Fargo cayó un -3,34%, al advertir sobre sus ingresos en 2024; JPMorgan Chase, que cerró el año con beneficios récord de casi 50.000 millones de dólares, se dejó un -0,73%; y Citigroup, que anunciaba menores ingresos y nuevos recortes de plantilla, con el objetivo de mejorar su rentabilidad, subió un 1,04%.

Del resto de bolsas mundiales destacar el potente comportamiento del Nikkei 225. El selectivo japonés se anotó una subida del 6,59% (en yenes) en la última semana, superando los 35.000 puntos por primera vez desde 1990. La economía nipona comienza a salir de la espiral deflacionista en la que ha estado inmersa en las últimas décadas, mientras sus empresas empiezan a atraer la atención del inversor internacional gracias a los avances en materia de gobierno corporativo.

El IPC americano repunta

Como dato macro relevante de la semana, el IPC en Estados Unidos: un 3,4%, vs el 3,2% del consenso y tres décimas sobre el dato de noviembre, y lejos aún del objetivo de la FED, del 2%. En cualquier caso, el mercado sigue creyendo en la posibilidad de que la Reserva Federal comience esta primavera a iniciar los primeros recortes de tipos de interés. En cuanto al mercado de materias primas, el Brent volvía a superar los 78 dólares el barril debido al recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en el Mar Rojo, mientras el oro se ponía por encima de los 2.055 dólares la onza al actuar como activo refugio.