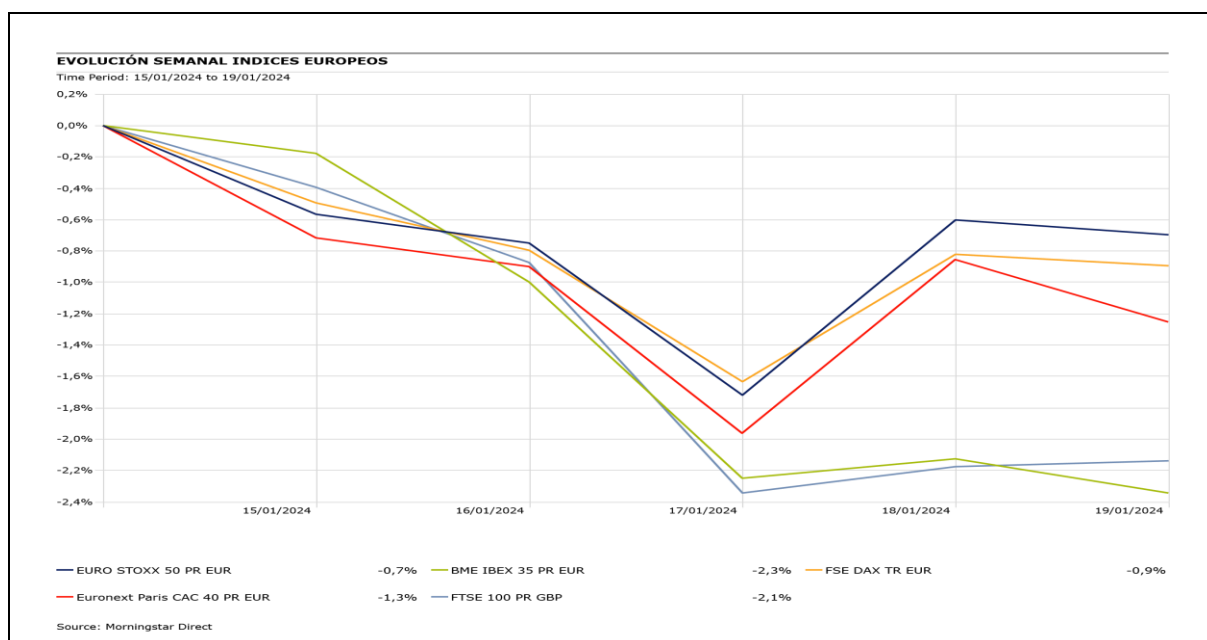


22 de enero de 2024 – NOTA SEMANAL

Las ganancias semanales se concentran en la bolsa norteamericana

Comportamiento dispar en los mercados de renta variable durante la última semana. Mientras que los principales índices bursátiles de Estados Unidos y Japón han vuelto a superar máximos históricos, las plazas europeas y emergentes han sumado una nueva semana de pérdidas.

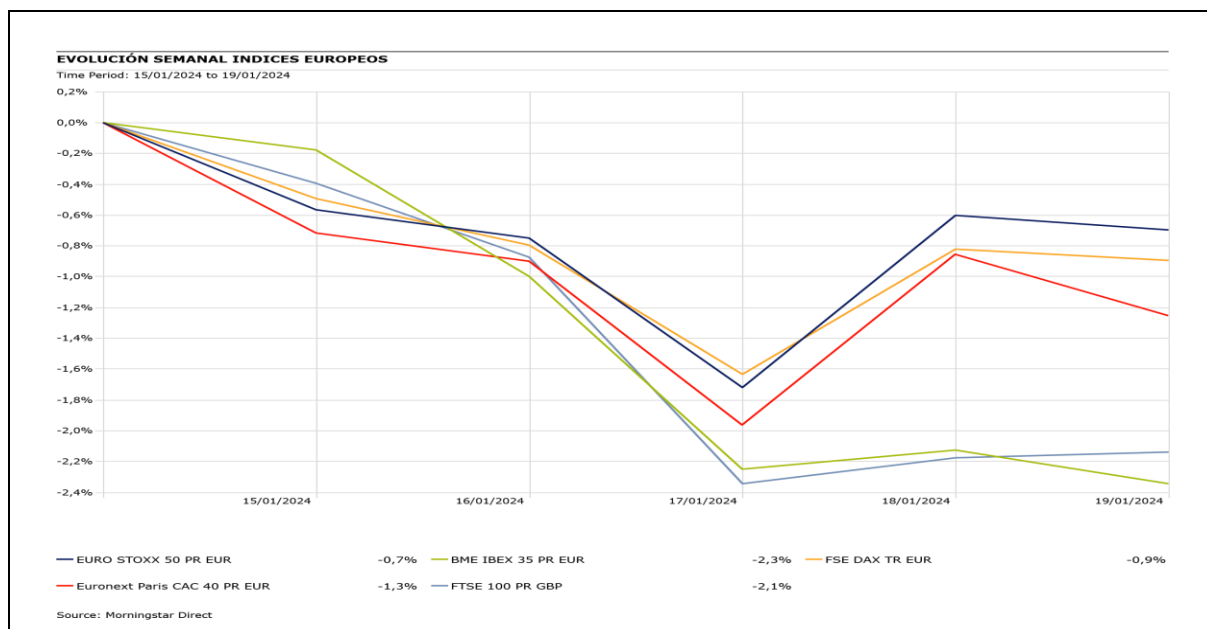
La bolsa norteamericana cerró la jornada del viernes celebrando el récord alcanzado por el índice S&P en 4.869,8 puntos, así como por el Dow Jones (37.863,8 puntos) y el Nasdaq (15.310,97 puntos). Los tres indicadores han encadenado su segunda semana de ganancias, tras el mal comienzo de ejercicio, en buena parte gracias a la apuesta por las empresas tecnológicas. En medio de la temporada de presentación de resultados, en el punto de mira de los inversores estuvo la empresa Taiwan Semiconductor (TSM) suministradora de chips para Apple, Nvidia o Qualcomm. Los resultados presentados por TSM superaron las expectativas y su equipo gestor anticipó un buen ejercicio 2024, lo que animó las compras del sector en bolsa. El Nasdaq se ha anotado una subida semanal del +2,26%, el S&P500, del +1,17% y el DJ, del +0,72%.



Las referencias macro publicadas durante la semana, que siguen mostrando la resistencia de la economía norteamericana (las ventas del sector minorista aumentaron un +0,6% en diciembre y las solicitudes de subsidios de desempleo bajó hasta 187.000, su cifra más baja en año y medio) también contribuyeron a borrar el pesimismo que había invadido a los inversores en las primeras jornadas de la semana bursátil tras las declaraciones de algunos de los principales miembros de la Reserva Federal descartando un próximo recorte de los tipos de referencia.

La semana también ha sido favorable para la renta variable japonesa. La debilidad continuada del yen está siendo muy positiva para las cuentas de las empresas exportadoras niponas y su desempeño en bolsa. El Nikkei225 ha sumado un +1,07% y ha batido un récord que duraba ya 34 años al alcanzar los 35.963 puntos.

En Europa, sin embargo, el cambio en las expectativas sobre los tipos de interés (la presidenta del BCE, Christine Lagarde, ve probable una bajada de tipos en el verano -no en primavera como esperaba el mercado- si la inflación consolida su descenso) unido a unos datos macro débiles (la economía alemana se contrajo un -0,3% en el último trimestre de 2023 y las ventas minoristas británicas sufrieron en diciembre su mayor desplome en casi tres años) han provocado un nuevo retroceso de los principales indicadores. Las pérdidas más acusadas se registraron en la bolsa española, con un descenso acumulado del Ibex35 del -2,34%, y en el mercado londinense, con un retroceso del FTSE100 del -2,14%. La bolsa francesa se dejó un -1,25% en la semana y el Dax alemán, un -0,89%.



Las pérdidas también han sido generalizadas en los mercados de renta variable emergentes. El MSCI Emerging Markets Index ha retrocedido un -2,5%, siendo las bolsas chinas, las que, de nuevo, presentan un peor comportamiento (el MSCI China se deja un -5,7%), a pesar de que los datos de PIB publicados durante la semana muestran que la economía de este país creció un +5,2% en 2023 cumpliéndose el objetivo del Gobierno.

En cuanto a los mercados de renta fija, a la espera de las decisiones que se adopten en las próximas reuniones de política monetaria (la atención de los inversores se centrará en la reunión del BCE del próximo jueves 25), los rendimientos de los bonos han seguido subiendo provocando nuevos descensos de los precios tanto en las emisiones de corto como de largo plazo.

El rendimiento de los bonos del Tesoro americano a 10 años aumentó 18 puntos básicos hasta el +4,12% desde el +3,94% y el rendimiento del bono alemán a 10 años aumentó 16 puntos básicos, finalizando la semana en el +2,34%.



Evolución TIR bono del Tesoro de Estados Unidos a 10 años (gráfico de la izquierda) y TIR bono alemán a 10 años (gráfico de la derecha).

Equipo de análisis de Arquia Bank.

Aviso Legal: El presente informe ha sido elaborado por el departamento de análisis de Arquia Bank, S.A. (ARQUIA BANCA), inscrita en el Registro del Banco de España con el nº 3183 y autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) a prestar servicios de inversión y auxiliares a éstos. Este documento no tiene valor contractual, y la información que contiene podría modificarse sin previo aviso. Este informe tiene naturaleza meramente informativa, y en modo alguno, constituye asesoramiento financiero explícito o implícito, y tampoco recomendación personalizada sobre la compra o venta de instrumentos financieros. Recuerde que para recibir asesoramiento financiero de ARQUIA BANCA, antes debe suscribir un test de idoneidad y el contrato que la entidad le presente, previa la información precontractual que ARQUIA BANCA le suministre. Este informe, no supone solicitud, invitación u oferta de compra, venta, suscripción o negociación de fondos de inversión específicos, y tampoco de otros instrumentos financieros o valores mobiliarios. Cualquier decisión de compra o venta por parte del destinatario de este documento sobre fondos de inversión, y en su caso instrumentos financieros o valores mobiliarios de cualquier clase, es personal de cada inversor, y debería siempre adoptarse teniendo en cuenta la información pública existente sobre tales fondos de inversión, instrumentos financieros o valores y, en su caso, atendiendo al contenido del folleto correspondiente a dichos instrumentos financieros que debe estar registrado y disponible en la CNMV. La información que contiene este documento se refiere al periodo de tiempo que figura reflejado en el propio documento, y ha sido obtenida de fuentes consideradas como fiables y, aunque se han realizado los mejores esfuerzos y tareas adecuadas por ARQUIA BANCA para garantizar que la información que incluye, y en la que se basa dicho informe, no sea incorrecta, inexacta, incierta e inequívoca en el momento de su emisión, ARQUIA BANCA no garantiza que sea exacta y completa, razón por la cual, no debe confiarse en ella como si lo fuera, de tal forma, que ARQUIA BANCA declina cualquier responsabilidad por los errores que pudiera contener dicha información, y en particular, no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida patrimonial o perjuicio (directo o indirecto) del destinatario o receptor de este documento, que haya hecho un uso indebido de la información ofrecida en este informe. Cualquier información relativa a rentabilidades o resultados, simplemente son un dato a tener en cuenta pero nunca el más importante, y en cualquier caso, se refieren a los periodos comprendidos entre los doce meses anteriores y cinco años, según los casos, advirtiendo expresamente que cualquier cifra relativa a resultados o rentabilidades pasadas o rendimientos históricos no son un indicador fidedigno de rentabilidades o resultados futuros. La información actual podría no ser adecuada en el futuro, razón por la cual, debe tomar en consideración este informe en el momento y fecha actual de su emisión, a no ser, que explícitamente se indique lo contrario. En caso de figurar información relativa a divisas, se advierte expresamente al inversor que deberá considerar los posibles incrementos o disminuciones del rendimiento en función de las fluctuaciones monetarias. Cualquier previsión que se realizara, bajo ningún concepto, será un indicador fidedigno de obtención de resultados o rentabilidades futuras. Las perspectivas de futuro que pudiera contener este informe, son opiniones y como tales, susceptibles de cambio. Cualquier cita a una autoridad competente en este informe y aviso legal no debe inducir a pensar que la misma aprueba o respalda los servicios y productos a los que se refiere. Este documento es privado y confidencial. Queda prohibida su reproducción, copia, distribución y difusión, parcial o total por cualquier medio, salvo autorización escrita de ARQUIA BANCA. Todos los derechos reservados (2024).