

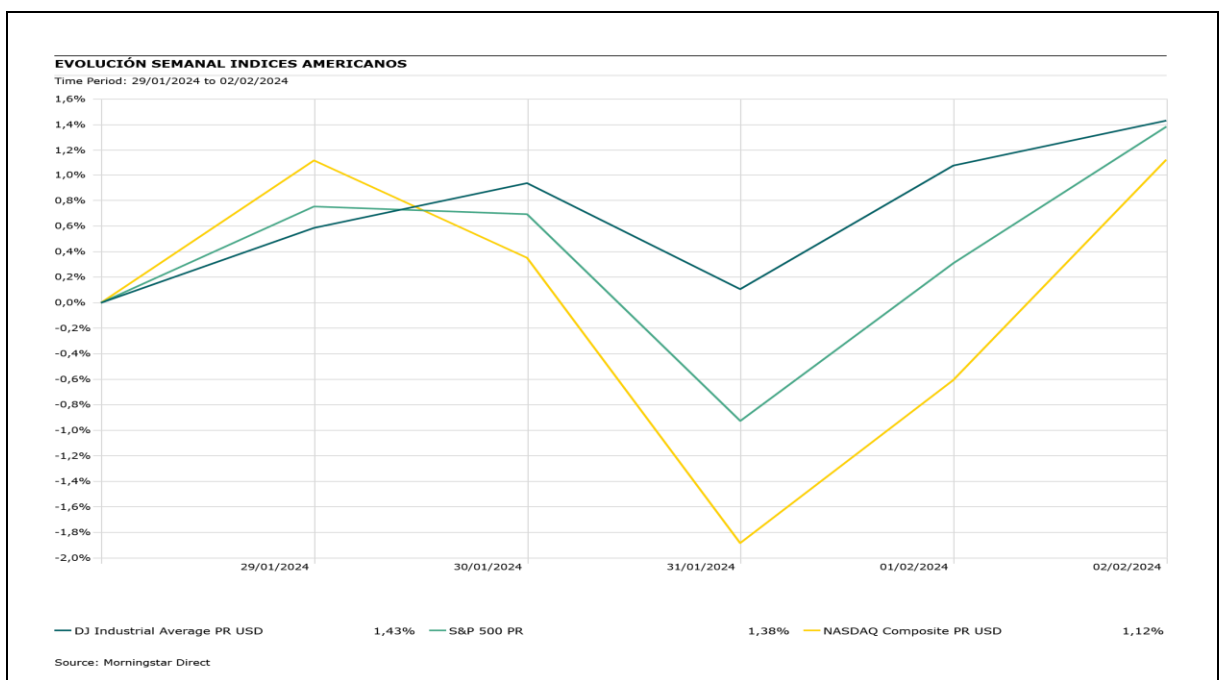


5 de febrero de 2024 – NOTA SEMANAL

**Los mercados de renta variable se mantienen en máximos históricos tras un mes de enero favorable**

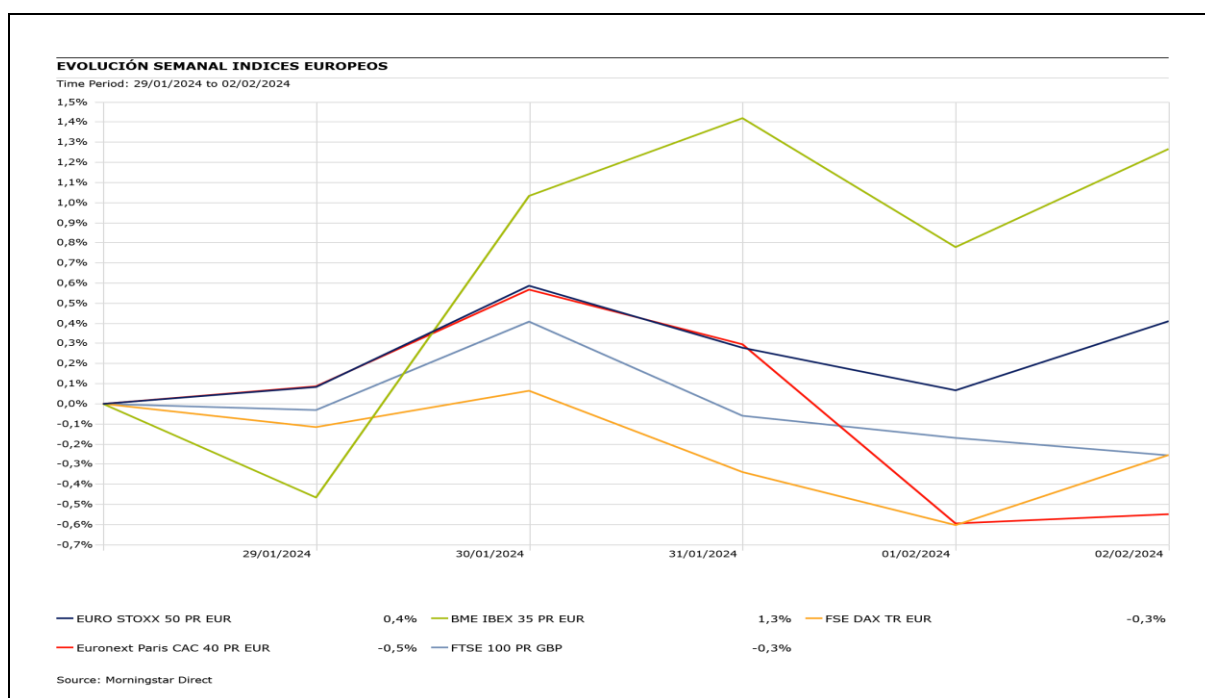
Durante la última semana, los principales mercados de renta variable han mostrado un comportamiento más inconsistente, debatiéndose entre las pérdidas y las ganancias, y, si bien, estas han vuelto a ser dominantes en la bolsa norteamericana, en Europa, la semana cierra con leves retrocesos, aunque con algunos indicadores, como el Dax alemán, en zona de máximos históricos.

En Estados Unidos, la semana bursátil estuvo marcada tanto por la reunión de política monetaria de la Fed como por la presentación de resultados por parte de las grandes del sector tecnológico. Si bien la Reserva Federal cumplió con las expectativas del mercado al mantener los tipos de interés sin cambios en el rango del 5,25% - 5,50%, el ánimo de los inversores se vio afectado negativamente por el mensaje lanzado por su presidente, Jerome Powell, descartando un inminente recorte de tipos. Ese mensaje junto a las previsiones de ganancias inferiores a las previstas por parte de Microsoft y el fabricante de chips Advanced Micro Devices (AMD) así como por el anuncio de importantes pérdidas en el cuarto trimestre de 2023 por parte de la entidad financiera New York Community provocaron una fuerte caída del mercado en la sesión del miércoles. En las jornadas posteriores, sin embargo, los índices de referencia consiguieron revertir esas pérdidas gracias a las sorpresas al alza en las ganancias de Amazon.com y Apple. En el conjunto de la semana, el S&P se anotó una subida del +1,38%; el Dow Jones, del +1,43% y el Nasdaq, del 1,12%. La bolsa norteamericana cierra así su cuarta semana consecutiva de ganancias y con los indicadores marcando nuevos máximos históricos.



En las plazas europeas, la tónica dominante sigue siendo la disparidad de resultados. Así, mientras que la bolsa española acumuló en la semana una subida del +1,27% (gracias al impulso de las grandes del sector bancario), las bolsas de Alemania, Francia y Reino Unido retrocedieron un -0,25%, -0,55% - 0,26%, respectivamente.

En cuanto al resto de mercados de renta variable, destacar el buen comportamiento que sigue mostrando la bolsa japonesa. El Nikke225 avanzó otro +1,14% en la semana y ya suma un 8% de revalorización en lo que llevamos de 2024. Este mercado sigue contando con el apoyo de una política monetaria que, a diferencia de lo que sucede en el resto del mundo, sigue apostando por mantener los tipos de interés en el 0%.



Por lo que respecta a los mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets cerró con un alza del +0,3% semanal, con una contribución positiva al rendimiento de los mercados bursátiles de Taiwán, India y Corea del Sur y una contribución negativa de las bolsas de China y Brasil.

La bolsa china, tras el respiro vivido hace una semana, vuelve a colocarse como el farolillo rojo tras anotarse un retroceso del -3,75% en el acumulado semanal y de más del 10% en lo que va de 2024. La pésima situación en la que se encuentra su mercado inmobiliario sigue siendo un lastre de difícil solución que frena las expectativas de una pronta recuperación de la economía del país a pesar de las medidas adoptadas por el gobierno.

En los mercados de renta fija, a pesar del repunte observado en las Tires en la jornada del viernes, la semana se ha saldado con un descenso de los rendimientos de 12 puntos básicos -hasta el +4,02%-, en el caso del bono a 10 años americano, y de 6 puntos básicos -hasta el +2,04%- en el bono a 10 años alemán (referencia de la zona euro).



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).