



Valor	País	09/02/24	Cambio semana	2024 (%)	Dvndo (%)	PER
Renta variable						
IBEX 35	España	9.896,60	-1,6	-2,0	4,1	10
CAC 40	Francia	7.647,52	0,7	1,4	2,9	15
DAX	Alemania	16.926,50	0,0	1,0	3,2	13
FTSE MIB	Italia	31.156,06	1,4	2,7	4,3	8
FT100	UK	7.572,58	-0,6	-2,1	4,0	11
DJ Eurostoxx 50	Europa	4.715,87	1,3	4,3	3,0	14
STOXX 600	Europa	484,83	0,2	1,2	3,2	14
S&P 500	EE.UU.	4.997,91	0,8	4,8	1,4	24
Nikkei 225	Japón	36.897,42	2,0	10,3	1,6	21
MSCI World	Mundial	3.266,14	0,6	3,1	1,9	20

Bolsa emergente						
Bovespa	Brasil	134.185,24	4,4	0,0	4,9	9
Sensex	India	71.595,49	-0,1	-0,9	1,2	20
Hang Seng	HK	15.746,58	1,2	-7,6	4,4	8
Moex	Rusia	3.242,38	0,5	4,6	5,9	-
CSI 300	China	-	-	-	2,8	12
MSCI EM	EM	995,53	0,7	-2,8	2,7	14

Principales valores IBEX35						
BANCO SANTANDER		3,68	-1,7	-2,8	3,8	5
INDITEX		39,06	-1,2	-0,9	2,0	23
TELEFONICA		3,55	-4,7	0,5	8,4	13
BBVA		9,15	5,5	11,3	6,0	7
IBERDROLA SA		10,69	-3,9	-9,9	4,8	14
INTL CONS AIRLIN		1,68	-1,5	-5,5	-	-
AMADEUS IT GROUP		63,24	-2,0	-2,5	-	26
FERROVIAL SE		35,63	3,9	7,9	2,0	84
REPSOL SA		13,79	-0,5	2,5	5,4	4
CAIXABANK SA		3,93	0,2	5,4	20,1	6
REDEIA CORP		14,40	-5,8	-3,4	6,8	12
ACS		35,73	-2,4	-11,0	5,4	15
GRIFOLS SA		10,24	1,7	-33,8	-	23

Valor a:	09/02/24	02/02/24	29/12/23
Rentabilidad Bono 10 años (%)			
España	3,37	3,17	2,99
Alemania	2,38	2,24	2,02
Reino Unido	4,09	3,92	3,54
EE.UU.	4,18	4,02	3,88
Japón	0,73	0,67	0,61

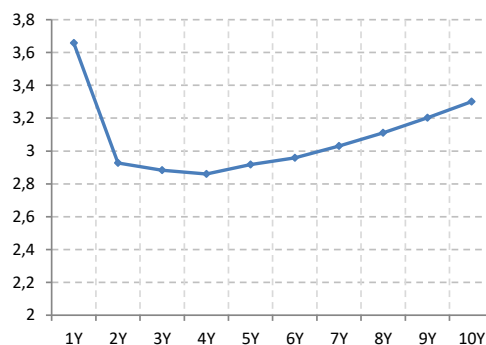
Spreads de crédito (puntos básicos)			
España	99	93	97
Itraxx Europe	-170	-168	58
Itraxx Xover (HY)	-9	-10	310

Divisas			
EUR-USD	1,08	1,08	1,10
EUR-GBP	0,85	0,85	0,87
USD-JPY	149,29	148,38	141,04
EUR-CHF	0,94	0,94	0,93

Materias Primas (\$)			
Brent	82	77	82
Oro	2024	2040	2063
Cobre	368	382	382

Volatilidad (%)			
VIX	13	14	12

Curva de tipos de interés de deuda española



Comentario de mercado

El mercado americano marca nuevos máximos

La fortaleza de la economía de Estados Unidos y buena campaña de resultados empresariales del último trimestre siguen inyectando gasolina a las bolsas americanas; destaca la parte más tecnológica del mercado, con el Nasdaq subiendo durante la última semana un 2,31% (en divisa base), lo que le lleva a alzarse con una revalorización del 6,5% en el año (un 9% en euros). El impulso de la Inteligencia Artificial sigue beneficiando a las llamadas 7 Magníficas, especialmente a Nvidia, que acumula ya en el año una rentabilidad del ¡45%! , a punto de alcanzar en capitalización bursátil a gigantes como Amazon o Alphabet y con visos de incluir entre sus clientes a empresas como Microsoft, Google, Meta y OpenAI.

Buena semana también para el resto de índices bursátiles americanos. Aquellos que representan a las grandes compañías continuaron avanzando: el S&P 500 subió un 1,37% – en nuevos máximos históricos tras superar la barrera de los 5.000 puntos –, mientras Dow Jones Industrial, de sesgo más cíclico, se quedaba en tablas. Sobresaliente comportamiento también para los índices que cubren a compañías de menor capitalización. El Russell 2000 se revalorizó durante la semana un 3,76%.

Esta semana se conocerá el dato de IPC en Estados Unidos del mes enero; si se cumple la previsión, que se sitúa en el 2,9% (ello supondría una bajada de cinco décimas respecto a diciembre), las bolsas podrían encontrar nuevas razones para seguir sumando. Estaríamos más cerca del objetivo de la FED (2%), aunque no tanto si tenemos en cuenta la subyacente, que se prevé baje una décima, hasta el 3,8%.

Más dispersión en Europa

En Europa vimos más dispersión, con el Euro Stoxx 50 subiendo un 1,32% y el Ibex 35 cayendo un -1,65%. Entre los principales detractores del selectivo español, el sector de las renovables, con las acciones de Acciona cayendo un -8,8%; y el sector bancario, con el Santander dejándose un -5,25% durante la semana tras las informaciones aparecidas sobre la cuenta bancaria empleada supuestamente por Irán. Sabadell también se dejó un -5% en el periodo. Los rumores, de nuevo, sobre la delicada situación de la banca regional americana, tampoco están ayudando a mantener la confianza en el sector financiero.

En cuanto a los mercados emergentes, destacar la fuerte recuperación de China (el MSCI China se revalorizó un 2,9% durante la semana, aunque en el año pierde cerca de un -8%), después de que el Gobierno haya salido al rescate de sus bolsas para recuperar la confianza el inversor internacional. Y muy positivo también el comportamiento de Japón, cuyo índice el Nikkei 225 siguió añadiendo rentabilidad en la semana, un 2%, lo que le lleva a acumular en el año más de un 10% (no obstante, el fuerte impacto del efecto divisa, deja esa rentabilidad en el 6,6% en euros).

Y si en renta variable, en general, han continuado las ganancias, en renta fija, la tónica ha seguido siendo la volatilidad. A pesar de esa previsión a la baja de la inflación en Estados Unidos (lo cual debería meter menos presión a la FED para mantener su política restrictiva), las tirs de los bonos han seguido presionadas al alza. El bono americano a 10 años se iba por encima del 4,17%, mientras el bono alemán a 10 años cerraba el viernes en el 2,38%.