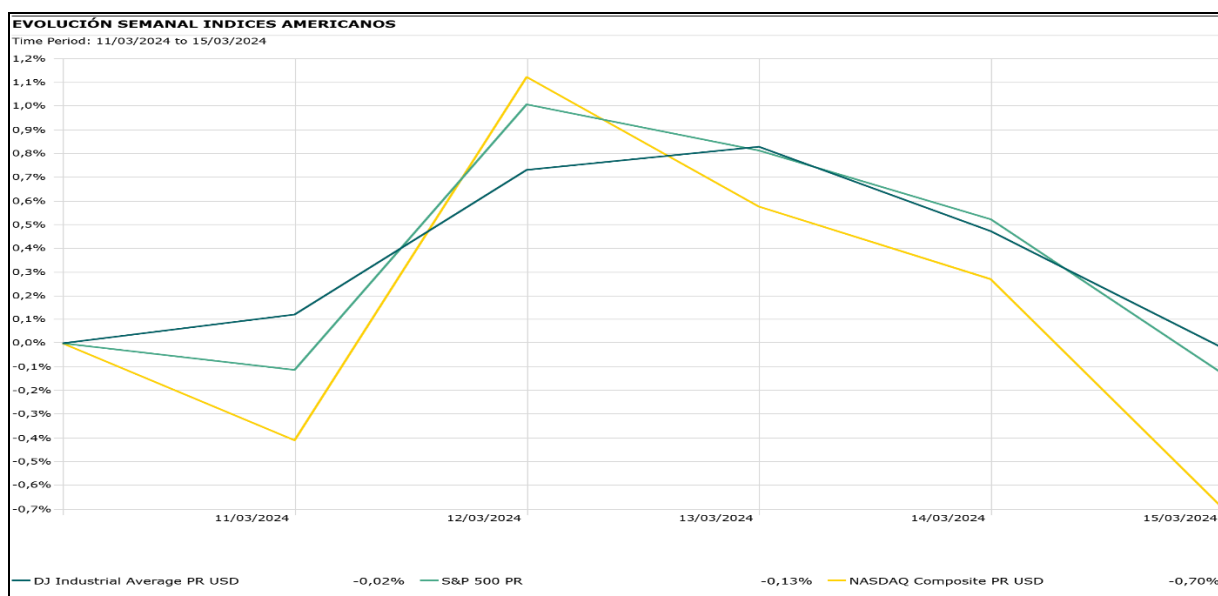


18 de marzo de 2024 – NOTA SEMANAL

A la bolsa americana se le atraganta el repunte de la inflación

Los mercados de renta variable norteamericanos han encadenado su segunda semana consecutiva de pérdidas ante unos datos de inflación que han vuelto a enfriar las esperanzas de un próximo recorte de tipos de interés por parte de la Reserva Federal.

En el acumulado semanal, el más perjudicado ha sido el Nasdaq, que ha perdido un -0,7%, seguido por el S&P500, que se ha dejado un -0,13%, y por el Dow Jones Industrial, que cede un leve -0,02%.

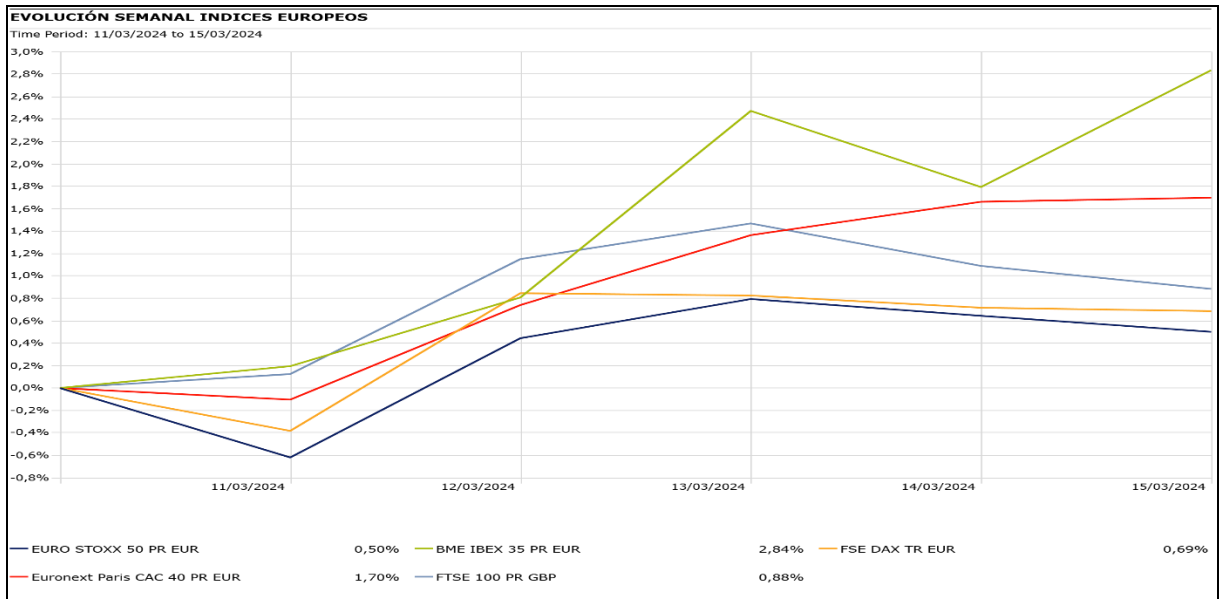


Los inversores estuvieron muy pendientes de la publicación de los datos de inflación correspondientes al mes de febrero ante la inminente reunión de la Reserva Federal (miércoles 20 de marzo). Las lecturas, superiores a lo estimado, supusieron un jarro de agua fría en el ánimo inversor. El índice de precios al consumo (IPC) subió al 3,2% en tasa interanual (el mercado esperaba un incremento del 3,1%) y el de precios al productor (IPP) subió al 1,6% frente al 1% estimado. En ambos casos, además, con aumentos mensuales que sorprendieron para mal al tratarse de registros (0,4% de subida en el caso del IPC y del 0,6% en el IPP) que se alejan de los niveles que permitirían acercar la inflación al objetivo del 2% perseguido por la FED.

A diferencia de lo sucedido en Wall Street, los mercados de renta variable europeos han sumado una nueva semana de ganancias. El Ibex 35 ha sido uno de los más alcistas con una revalorización del +2,84%, seguido por el Cac40 francés (+1,70%) y el Dax alemán (+0,60%).

La evolución de las bolsas de la Eurozona ha estado respaldada por una serie de datos empresariales optimistas y las expectativas de recortes de tasas por parte del Banco Central Europeo. La reciente desaceleración de la inflación en la zona euro (la inflación de la eurozona se moderó dos décimas en el mes de febrero, hasta el 2,6 %, mientras que la del conjunto de la Unión Europea cayó tres décimas, hasta el 2,8 %, según los últimos datos publicados por Eurostat) está aliviando a los actores del mercado y algunas autoridades monetarias del BCE apoyan una rebaja de tasas en junio.

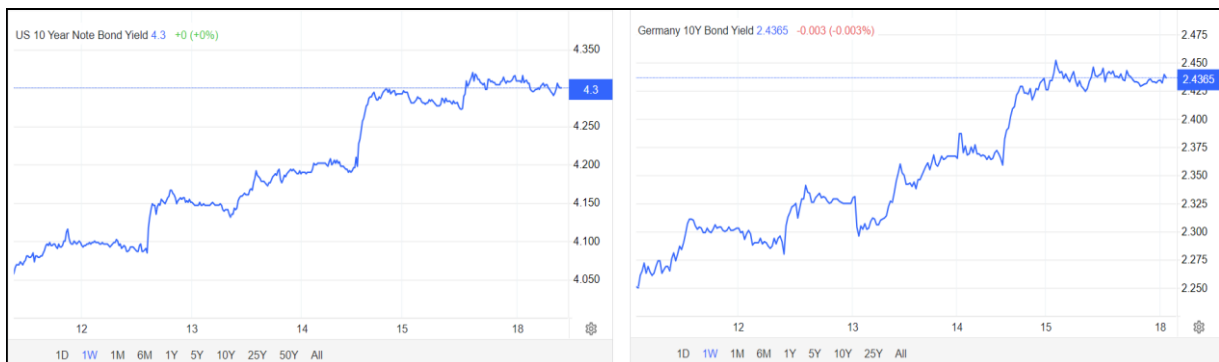
La bolsa británica, por su parte, ha cerrado la semana anotándose un alza del +0,9%.



Por lo que respecta a los mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets cerró con una caída del -0,1%, como consecuencia de la contribución negativa de las bolsas de Taiwán, India, Corea del Sur y Brasil. Por el contrario, en esta ocasión la bolsa china ha estado en el lado de los contribuidores positivos.

Las acciones chinas subieron debido a que las recientes medidas gubernamentales de estabilización del mercado parece que empiezan a calar entre los inversores a pesar de las débiles perspectivas económicas. El índice compuesto de Shanghai subió un 0,3%, el índice MSCI China avanzó un +3% y el índice de referencia de la bolsa de Honk Kong, el Hang Seng, subió un +2,3%.

En cuanto a los mercados de renta fija, la semana se ha caracterizado por un nuevo repunte de las Tires ante los malos datos de inflación publicados en Estados Unidos. El rendimiento del bono a 10 años americano se ha disparado del +4,06% al inicio de la semana hasta el +4,308%, marcando el nivel intradiario más alto desde el 27 de febrero en el +4,32%. En la eurozona, el rendimiento del bono alemán a 10 años también ha evolucionado al alza (descenso de los precios) pasando del 2,265% al +2,4305%.



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).



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).