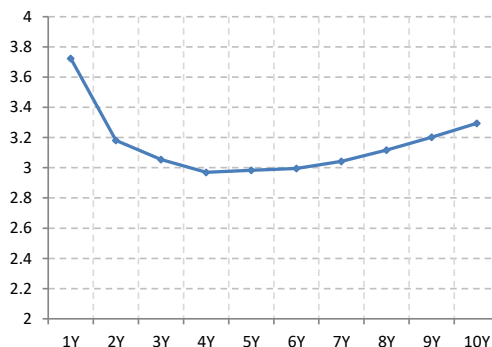


Valor	País	26/04/24	Cambio semana	2024 (%)	Dvndo (%)	PER
Renta variable						
IBEX 35	España	11,154.60	4.0	10.4	4.0	11
CAC 40	Francia	8,088.24	0.8	7.2	2.9	14
DAX	Alemania	18,161.01	2.4	8.4	3.1	13
FTSE MIB	Italia	34,249.77	1.0	12.8	4.4	9
FT100	UK	8,139.83	3.1	5.3	3.8	12
DJ Eurostoxx 50	Europa	5,006.85	1.8	10.7	3.0	14
STOXX 600	Europa	507.98	1.7	6.1	3.2	14
S&P 500	EE.UU.	5,048.42	1.6	5.8	1.4	21
Nikkei 225	Japón	37,628.48	1.5	12.4	1.7	22
MSCI World	Mundial	3,306.68	1.6	4.3	1.9	19
Bolsa emergente						
Bovespa	Brasil	126,526.27	1.1	-5.7	6.0	8
Sensex	India	73,730.16	0.9	2.1	1.2	21
Hang Seng	HK	17,651.15	8.8	3.5	4.0	9
Moex	Rusia	3,449.77	-0.6	11.3	5.0	3
CSI 300	China	3,584.27	1.2	4.5	2.6	12
MSCI EM	EM	1,041.52	3.7	1.7	2.7	13
Principales valores IBEX35		2.00				
BANCO SANTANDER		4.76	7.5	25.8	3.7	7
INDITEX		44.57	3.7	13.0	2.3	24
TELEFONICA		4.22	5.4	19.5	7.1	13
BBVA		10.99	7.6	33.5	5.1	8
IBERDROLA SA		11.61	2.4	-2.2	5.9	15
INTL CONS AIRLIN		2.06	4.4	15.4	-	-
AMADEUS IT GROUP		59.64	3.9	-8.1	-	21
FERROVIAL SE		33.70	1.4	2.1	2.1	47
REPSOL SA		14.72	-1.5	9.4	6.1	5
CAIXABANK SA		5.11	6.4	37.3	7.6	8
REDEIA CORP		15.57	-2.3	4.4	6.4	17
ACS		37.82	-1.0	-5.8	5.1	15
GRIFOLS SA		8.39	0.5	-45.7	-	10

Valor a:	26/04/24	19/04/24	29/12/23
Rentabilidad Bono 10 años (%)			
España	3.36	3.31	2.99
Alemania	2.58	2.50	2.02
Reino Unido	4.32	4.23	3.54
EE.UU.	4.66	4.62	3.88
Japón	0.89	0.85	0.61
Spreads de crédito (puntos básicos)			
España	79	81	97
Itraxx Europe	-175	-173	58
Itraxx Xover (HY)	-34	-39	310
Divisas			
EUR-USD	1.07	1.07	1.10
EUR-GBP	0.86	0.86	0.87
USD-JPY	158.33	154.64	141.04
EUR-CHF	0.98	0.97	0.93
Materias Primas (\$)			
Brent	90	87.29	82
Oro	2338	2391.93	2063
Cobre	456	449.75	382
Volatilidad (%)			
VIX	15	18.71	12
Curva de tipos de interés de deuda española			



Comentario de mercado

Las bolsas recobran impulso

Después de tres semanas consecutivas de pérdidas, las bolsas volvieron a recobrar impulso, animadas por los buenos resultados empresariales y asimilada ya la perspectiva de que la Reserva Federal no bajará tipos de interés de forma tan contundente ni tan pronto como había estimado el mercado. Las cuentas de las grandes tecnológicas, en general, han añadido optimismo, a la vez que la economía americana comienza a resentirse. ¿Bad news – good news? La desaceleración de USA rebaja la presión sobre la Reserva Federal; no obstante, ésta aún muy cauta a la hora de cambiar el sentido de su política monetaria.

Dentro de Europa, el mercado más alcista fue el español. El Ibx 35 se revalorizó cerca de un 4%, ajeno al ruido político, y más centrado en la parte fundamental, en concreto, en los datos del sector financiero. El valor que más subió fue Sabadell, cerca de un 14%, después de presentar unos excelentes resultados del primer trimestre – su beneficio se ha disparado un 50%, gracias, sobre todo, al margen de intereses y a la reducción de las provisiones –. Con fuerza también subieron otros títulos bancarios como BBVA (7,64%), Santander (7,5%) y Caixabank (6,4%), quienes tienen cita esta semana con sus accionistas. En otros mercados europeos también vimos recuperaciones importantes: un 2,4% el DAX, un 3% el FTSE... mientras el Euro Stoxx 50 concluía la semana con una rentabilidad del 1,8%.

El turno de las "7M"

En Estados Unidos, las bolsas recuperaron parte del terreno perdido semanas atrás, especialmente el Nasdaq que, tras añadir en la sesión del viernes un 2%, terminó la semana con una revalorización superior al 4% (en divisa base). El mercado estuvo muy atento a la presentación de resultados de las 7 Magníficas, en especial de Microsoft y Alphabet. La compañía fundada por Bill Gates, presentó el jueves un beneficio neto de 21.939 millones de dólares, lo que supuso un 20% sobre el año anterior; impulsado, entre otros, por el negocio de "Intelligent Cloud". Si bien el mercado no fue benevolente con Microsoft y en la sesión del jueves se dejó un -2,45%, en la del viernes recuperó parte, al anotarse una revalorización del 1,82%. El pesimismo del jueves vino de la mano de Meta, que caía un -10,5%, al no convencer al mercado con sus previsiones por aumento de gastos de capital para hacer frente a sus "ambiciosos esfuerzos" en IA.

Alphabet, que el jueves se había dejado un -2%, se disparó en la sesión del viernes cerca de un 10%, después de anunciar su intención de repartir dividendos por primera vez en su historia, con el beneficio disparándose un 57%. Este primer dividendo será de 0,20 dólares por acción y se pagará el 17 de junio. La compañía superó la semana pasada la barrera de los 2 billones de dólares de capitalización bursátil, en línea con Nvidia.

Positiva semana también para el resto de mercados americanos (mejor el S&P 500 que el Dow Jones), y también para Japón, que recupera un 2,34% (en divisa base), así como los emergentes. En este sentido destacar el fuerte tirón de China, cuyo mercado se disparó durante la semana cerca de un 9%, entrando en terreno positivo para el conjunto del año. Todo esto mantiene volátil el mercado de renta fija, con tensión en las tirs de los bonos (el bono americano a 10 años llegó a situarse por encima del 4,7%, mientras el bono alemán a 10 años alcanzó el 2,6%).