



Valor	País	03/05/24	26/04/24	Cambio semana	2024 (%)	Dvndo (%)	PER
-------	------	----------	----------	---------------	----------	-----------	-----

Renta variable

IBEX 35	España	10.854,70	11.154,60	-2,7	7,4	4,2	11
CAC 40	Francia	7.957,57	8.088,24	-1,6	5,5	3,0	14
DAX	Alemania	18.001,60	18.161,01	-0,9	7,5	2,9	13
FTSE MIB	Italia	33.629,21	34.249,77	-1,8	10,8	4,4	9
FT100	UK	8.213,49	8.139,83	0,9	6,2	3,7	12
DJ Eurostoxx 50	Europa	4.921,48	5.006,85	-1,7	8,8	3,1	14
STOXX 600	Europa	505,53	507,98	-0,5	5,5	3,2	14
S&P 500	EE.UU.	5.064,20	5.099,96	-0,7	6,2	1,4	21
Nikkei 225	Japón	38.236,07	37.934,76	0,8	14,3	1,7	22
MSCI World	Mundial	3.321,81	3.335,08	-0,4	4,8	1,9	19

Bolsa emergente

Bovespa	Brasil	128.508,67	126.526,27	1,6	-4,2	6,6	8
Sensex	India	73.878,15	73.730,16	0,2	2,3	1,2	21
Hang Seng	HK	18.475,92	17.651,15	4,7	8,4	3,8	9
Moex	Rusia	3.441,77	3.449,77	-0,2	11,1	5,1	3
CSI 300	China	-	-	-	-	2,6	12
MSCI EM	EM	1.061,45	1.041,52	1,9	3,7	2,8	13

Principales valores IBEX35

BANCO SANTANDER	4,53	4,76	-4,7	19,9	3,9	6
INDITEX	42,82	44,57	-3,9	8,6	2,4	23
TELEFONICA	4,26	4,22	0,9	20,6	7,0	13
BBVA	9,85	10,99	-10,3	19,7	5,6	7
IBERDROLA SA	11,58	11,61	-0,3	-2,5	5,9	15
INTL CONS AIRLIN	2,08	2,06	1,3	16,8	-	-
AMADEUS IT GROUP	59,56	59,64	-0,1	-8,2	-	21
FERROVIAL SE	34,22	33,70	1,5	3,6	2,0	49
REPSOL SA	14,38	14,72	-2,3	6,9	6,2	5
CAIXABANK SA	4,76	5,11	-7,0	27,6	8,1	7
REDEIA CORP	15,91	15,57	2,2	6,7	6,3	17
ACS	37,86	37,82	0,1	-5,7	5,0	15
GRIFOLS SA	8,89	8,39	6,0	-42,5	-	12

Valor a:	03/05/24	26/04/24	29/12/23
----------	----------	----------	----------

Rentabilidad Bono 10 años (%)

España	3,27	3,36	2,99
Alemania	2,50	2,58	2,02
Reino Unido	4,22	4,32	3,54
EE.UU.	4,51	4,66	3,88
Japón	0,90	0,89	0,61

Spreads de crédito (puntos básicos)

España	77	79	97
Itraxx Europe	-173	-175	58
Itraxx Xover (HY)	-29	-34	310

Divisas

EUR-USD	1,08	1,07	1,10
EUR-GBP	0,86	0,86	0,87
USD-JPY	153,05	158,33	141,04
EUR-CHF	0,97	0,98	0,93

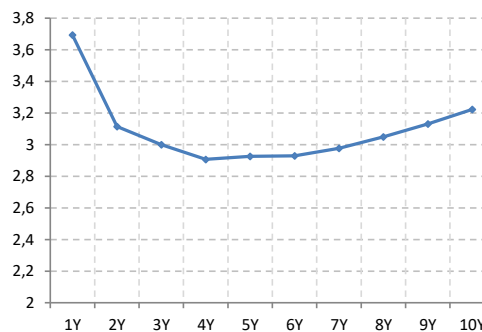
Materias Primas (\$)

Brent	83	89,50	82
Oro	2302	2337,96	2063
Cobre	457	456,40	382

Volatilidad (%)

VIX	13	15,03	12
-----	----	-------	----

Curva de tipos de interés de deuda española



Comentario de mercado

EL MERCADO ASUME TIPOS ALTOS DURANTE MÁS TIEMPO

La última semana de abril y primera de mayo vino marcada, fundamentalmente, por la reunión de la Reserva Federal, que tuvo lugar el 1 de mayo (festividad por el Día del Trabajo en algunas plazas bursátiles europeas, como la española); también por algunos datos macro, como el empleo en Estados Unidos, así como por la campaña de resultados del primer trimestre del año, que sigue avanzando. En España, además, hubo una gran expectación en torno a la probable fusión entre BBVA y Sabadell (el Consejo de Administración de esta última entidad se reúne este lunes para valorar la oferta); ello hizo que el mercado español se mantuviera volátil, y que el Ibex 35 cerrara la semana con una fuerte corrección del -2,69%.

No fue el único mercado europeo con caídas en la semana. Un -1,71% se dejó el Euro Stoxx y un -1,62%, el CAC francés, donde pesaron los malos resultados de Société Générale (ganó un 21% menos en el último trimestre). Fuera de la zona euro, el único de los grandes mercados europeos con subidas semanales fue el británico, cuyo índice selectivo, el FTSE 100 se revalorizó un 0,91% (en abril sumó un 2,4% en divisa base, mientras el Euro Stoxx 50 cedía más de un 3% y el Ibex 35 cerca de un 2%).

Reunión de la FED y empleo

En Estados Unidos, el tono del mercado fue más positivo, con los principales índices bursátiles subiendo durante la semana más de un 1% (en divisa base), impulsados sobre todo por la alcista sesión del viernes. No obstante, el resultado mensual resultó bastante negativo: entre un -4% y un -5% cayeron los índices.

Como se esperaba, la FED mantuvo los tipos de interés, a la vez que alejaba las futuras bajadas, debido a los persistentes niveles de inflación (3,5% dato de IPC de marzo y 2,7% dato de PCE). No obstante, el tono de Powell fue moderado y, sobre todo, después de conocer el viernes los nuevos datos de empleo, el mercado desterró la posibilidad de que se produzcan nuevas subidas de tipos. En concreto, en el mes de abril se crearon 175.000 nuevos puestos de trabajo, vs los de 315.000 (revisados) del mes anterior, y por debajo de las expectativas, que habían contabilizado 238.000 nuevos empleos no agrícolas. Por su parte, la tasa de desempleo se incrementó hasta el 3,9%, una décima más que en el mes de marzo.

Por el lado de los resultados empresariales, destacar, entre otros, los buenos datos de Amazon, que disparó sus ventas y beneficios gracia a la IA y a su negocio de publicidad. Por su lado, Apple, si bien no presentó buenos datos de ventas, anunciaba al mayor recompra de acciones de su historia, lo que sí gustó al mercado. Las 7 Magníficas, a excepción de Tesla, concluyeron al semana en positivo.

En el mercado de renta fija continuó la volatilidad: la TIR del bono americano a 10 años llegó al 4,68%, para luego caer hasta el 4,5%. Por su parte, el bono alemán a 10 años subió al 2,58% para ceder al 2,49%. Y con menor tensiones geopolíticas en Oriente Medio, el Brent dejaba el entorno de los 90 dólares el barril para pagarse en 82-83 dólares