



Valor	País	10/05/24	3/05/24	Cambio semana	2024 (%)	Dvndo (%)	PER
Renta variable							
IBEX 35	España	11.105,50	10.854,70	2,3	9,9	4,2	11
CAC 40	Francia	8.219,14	7.957,57	3,3	9,0	2,9	14
DAX	Alemania	18.772,85	18.001,60	4,3	12,1	2,9	13
FTSE MIB	Italia	34.657,35	33.629,21	3,1	14,2	4,4	9
FT100	UK	8.433,76	8.213,49	2,7	9,1	3,8	12
DJ Eurostoxx 50	Europa	5.085,08	4.921,48	3,3	12,5	3,0	14
STOXX 600	Europa	520,76	505,53	3,0	8,7	3,1	14
S&P 500	EE.UU.	5.214,08	5.127,79	1,7	9,3	1,4	22
Nikkei 225	Japón	38.073,98	-	-	13,8	1,7	22
MSCI World	Mundial	3.411,11	3.361,41	1,5	7,6	1,9	19

Bolsa emergente							
Bovespa	Brasil	127.599,57	128.508,67	-0,7	-4,9	6,7	8
Sensex	India	72.664,47	73.878,15	-1,6	0,6	1,2	20
Hang Seng	HK	18.963,68	18.475,92	2,6	11,2	3,9	10
Moex	Rusia	3.449,78	3.441,77	0,2	11,3	6,0	3
CSI 300	China	3.666,28	-	-	6,9	2,6	12
MSCI EM	EM	1.071,64	1.061,45	1,0	4,7	2,7	13

Principales valores IBEX35							
		2,00					
BANCO SANTANDER		4,73	4,53	4,5	25,3	3,7	7
INDITEX		42,88	42,82	0,1	8,7	2,4	23
TELEFONICA		4,11	4,26	-3,5	16,3	7,3	13
BBVA		9,71	9,85	-1,4	18,0	5,7	7
IBERDROLA SA		12,21	11,57	5,5	2,9	4,5	15
INTL CONS AIRLIN		2,11	2,08	1,4	18,5	-	-
AMADEUS IT GROUP		62,26	59,56	4,5	-4,0	-	22
FERROVIAL SE		34,58	34,22	1,1	4,7	2,1	48
REPSOL SA		14,84	14,38	3,2	10,3	6,4	5
CAIXABANK SA		4,93	4,76	3,6	32,3	8,0	7
REDEIA CORP		16,45	15,91	3,4	10,3	6,1	18
ACS		39,00	37,86	3,0	-2,9	5,0	15
GRIFOLS SA		9,42	8,89	5,9	-39,1	-	12

Valor a:	10/05/24	03/05/24	29/12/23
----------	----------	----------	----------

Rentabilidad Bono 10 años (%)			
España	3,31	3,27	2,99
Alemania	2,52	2,50	2,02
Reino Unido	4,17	4,22	3,54
EE.UU.	4,50	4,51	3,88
Japón	0,91	0,90	0,61

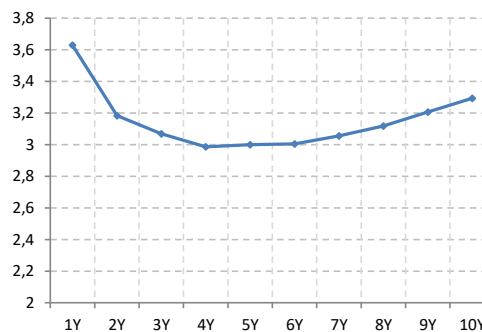
Spreads de crédito (puntos básicos)			
España	79	77	97
Itraxx Europe	-165	-173	58
Itraxx Xover (HY)	-33	-29	310

Divisas			
EUR-USD	1,08	1,08	1,10
EUR-GBP	0,86	0,86	0,87
USD-JPY	155,78	153,05	141,04
EUR-CHF	0,98	0,97	0,93

Materias Primas (\$)			
Brent	83	82,96	82
Oro	2361	2301,74	2063
Cobre	469	457,35	382

Volatilidad (%)			
VIX	13	13,49	12

Curva de tipos de interés de deuda española



Comentario de mercado

EL MERCADO VUELVE A COGER IMPULSO

La semana pasada, los principales índices bursátiles volvieron a cargar pilas y a generar rentabilidad. La clara ganadora, Europa, con el Euro Stoxx 50 revalorizándose un 3,2%, mientras el índice alemán, el DAX, ocupaba el primer puesto del podio, con un 4,28% de subida semanal. El Ibx 35, por su parte, sumó un 2,31%, superando de nuevo los 11.000 puntos. En el mercado español, el sector financiero continuó siendo el claro protagonista, debido a las complicaciones en la operación BBVA/Sabadell. El Consejo de esta última rechazó los términos ofrecidos, lo que ha resultado en una Opa hostil por parte de BBVA y en una denuncia a la CNMV por parte de Sabadell. Operación que, en todo caso, tendrá que ser analizada desde el punto de vista de estabilidad financiera y competencia por los regularores (la operación aumentaría el ya de por sí alto grado de concentración de la banca española). En términos de rentabilidad, las acciones de BBVA se dejaron un -1,42% durante la semana (el jueves se hundían un -6,71%), mientras las del Sabadell cedían un -0,8% (después de la fuerte caída del miércoles, un -4,33%).

Como en el caso de Europa, en Estados Unidos también hubo recuperación de los índices bursátiles, con el Dow Jones Industrial subiendo un 2,16%, el S&P 500 un 1,85% y el Nasdaq un 1,14% (todo en divisa base). En tablas quedó el mercado japonés – que continúa algo dubitativo tras la fuerte revalorización de los últimos meses –y con mejora sigue el mercado chino, que suma otro 2,5% en la semana.

Los inversores volvieron a centrarse en los fundamentales de la economía y en los de las compañías, donde la campaña de resultados del primer trimestre se está manifestando, en general, de forma positiva. Según FactSet, con casi el 80% de los resultados presentados en Estados Unidos (compañías del S&P 500), el 75% habrían mejorado sus expectativas de beneficio por acción, mientras que el 65% habría batido al mercado con ingresos favorables.

Respecto a política monetaria, destacar la semana pasada la reunión del Banco de Inglaterra, que se saldó sin cambios – tal como se esperaba –, aunque dejando la puerta abierta a una bajada de tipos en junio. Los inversores empiezan a visualizar ese mes como punto de inflexión y eso también está animando a los inversores. Por su parte, también se relajó el mercado de renta fija, una vez digerida la reunión de la FED que tuvo lugar el día 1 de mayo. La TIR del bono americano a 10 años se movió entre el 4,46% y el 4,5%; algo más de tensión en el bono alemán a 10 años, cuya TIR osciló entre el 2,42% y el 2,51%.

Esta semana en curso el foco estará en los precios, con los datos de inflación en Estados Unidos el próximo miércoles (se espera que el IPC baje un décima, hasta el 3,4%) y los datos definitivos de inflación en la zona euro, que se darán a conocer el viernes (en este caso, se espera que se mantenga en el 2,4%, mismo dato de marzo). Por otro lado, el martes comparecerá Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal.