

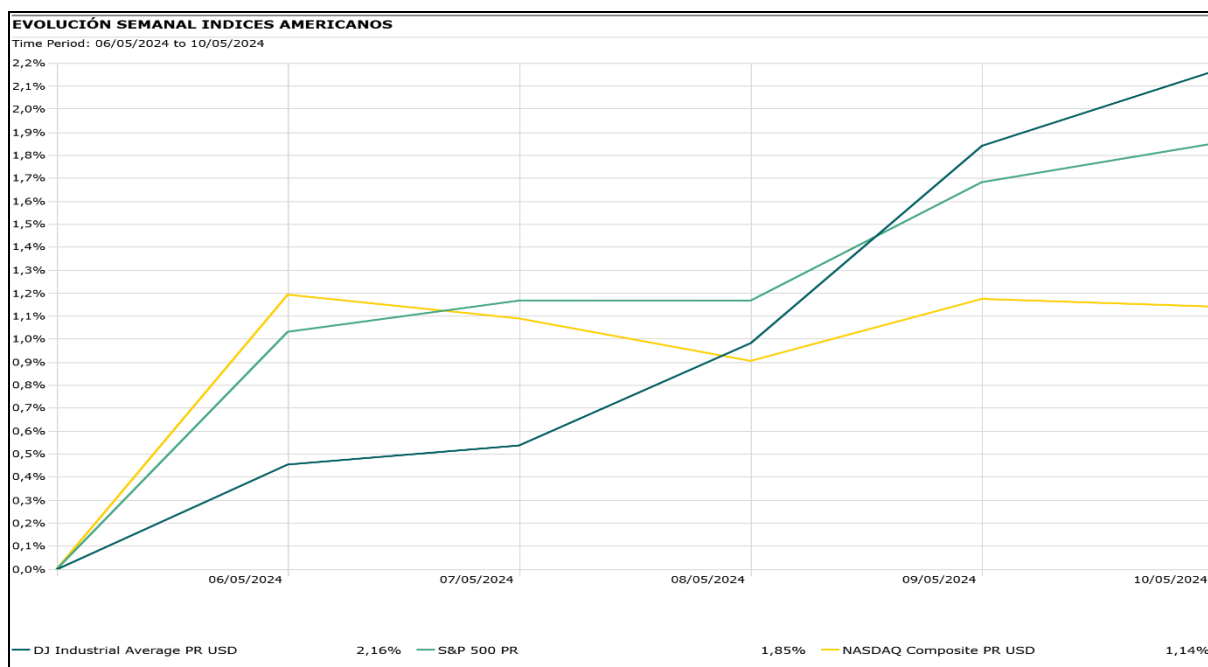
13 de mayo de 2024 – NOTA SEMANAL

Calma en los mercados financieros a la espera de los nuevos datos de inflación

Tranquilidad y buen tono en los mercados de renta variable y renta fija a ambos lados del Atlántico, en una semana sin datos macroeconómicos de relevancia en Europa o Estados Unidos (la reunión del Banco de Inglaterra celebrada el jueves 2) se saldó sin bajadas de tipos de interés.

En el mercado de renta variable, Wall Street concluyó la semana con ganancias en sus tres indicadores más relevantes, sobre todo en el Dow Jones Industrial, que subió un +2,16% en los últimos cinco días en la que es su cuarta semana en positivo y la mejor en lo que va de año.

El S&P500 y el Nasdaq sumaron su tercera semana seguida al alza, con subidas del +1,85% y +1,14%, respectivamente.



Los buenos resultados empresariales presentados recientemente por algunas de las grandes empresas de la industria tecnológica han dado un nuevo impulso al mercado.

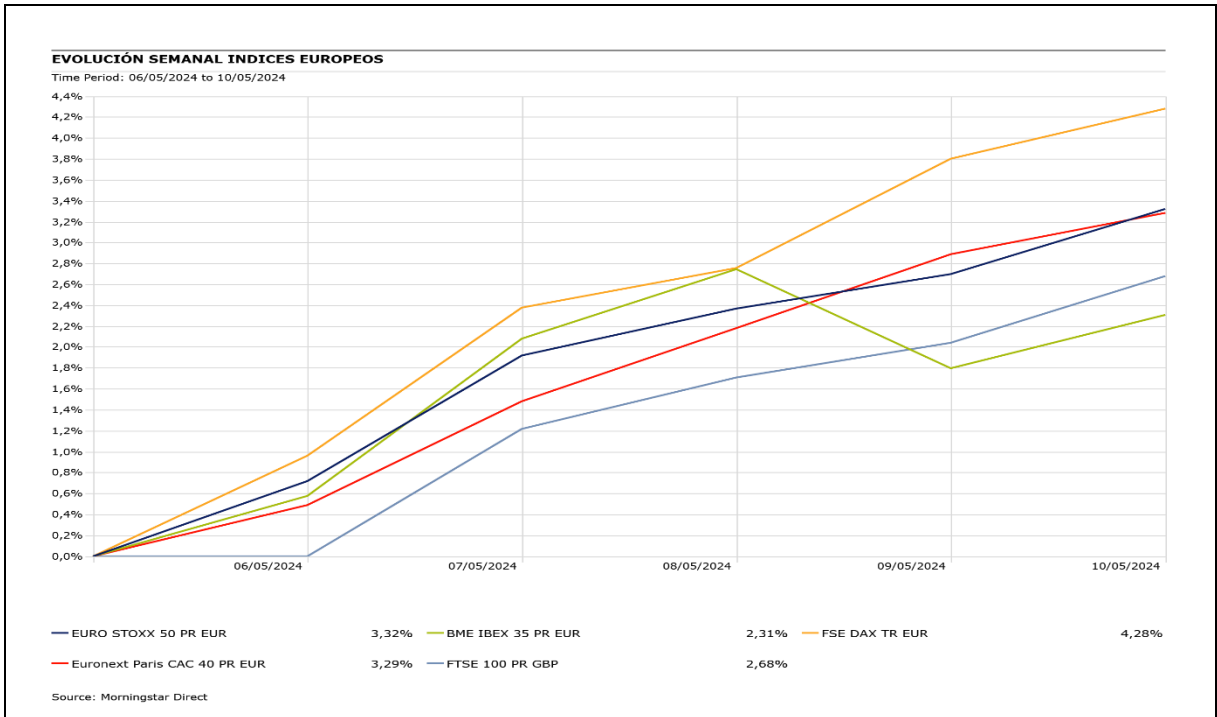
Por su parte, las bolsas europeas también han vivido una semana de optimismo, animadas por los buenos resultados empresariales y las perspectivas de bajadas de tipos de interés, lo que ha llevado a los parqués de Londres, Fráncfort y París a apuntarse máximos históricos en sus principales índices.

En España, el IBEX 35 se ha anotado un alza del +2,31% en la semana. El selectivo español cerró la jornada del viernes de nuevo por encima de la cota de los 11.000 puntos y cerca de máximos anuales. En lo que va de año, sube casi un +10%.

En el resto de plazas europeas, la semana se ha saldado con subidas superiores al 3%. El FTSE 100 londinense se ha anotado un alza del +3,2%, el DAX de Fráncfort del +4,28% y el CAC 40 de París del +3,29%.



En Milán, el FTSE MIB no ha tocado récord, pero ha subido + 3,06% en el conjunto de la semana.



Por lo que respecta a los mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets cerró con un alza del +1,0%, con una contribución positiva al rendimiento de los mercados bursátiles de China, Taiwán y Corea del Sur y una contribución negativa de los de India y Brasil.

En los mercados de renta fija, se han observado pocos cambios en los rendimientos exigidos, respecto al cierre semanal anterior. La TIR del Tesoro estadounidense a 10 años disminuyó -1 punto básico hasta el +4,50% desde el +4,51% mientras que el rendimiento del bono alemán a 10 años aumentó 3 puntos básicos, terminando la semana en +2,52% desde +2,49%.



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).



Durante la semana en curso, la atención de los inversores se centrará en la publicación de los datos de Inflación del mes de abril tanto en Europa como en Estados Unidos. Por ahora, los inversores se han mostrado optimistas después de que la Fed indicara que es improbable que la próxima medida sea una subida, lo que apunta a un tope de los tipos de interés que podría suponer un impulso alcista para la renta variable.

Ahora mismo los mercados estarían descontando bajadas de 50 puntos básicos en Estados Unidos para este año (la primera en septiembre) y bajadas de 75 puntos básicos en Europa (la primera en junio). Un camino muy distinto al que se dibujaba a principios de año y al que poco a poco se va adaptando el mercado.

Equipo de análisis de Arquia Bank.

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).