

2 de septiembre de 2024 – NOTA SEMANAL

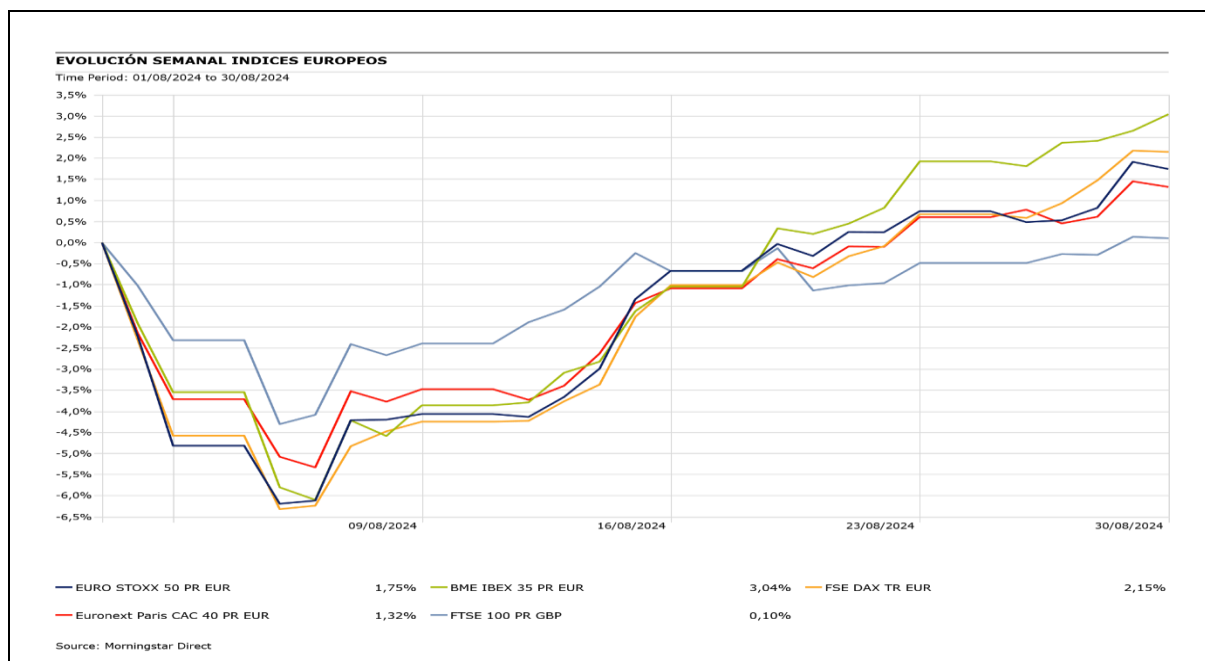
Los inversores se montan en la montaña rusa de los mercados

Como ya viene siendo habitual, agosto ha vuelto a poner a prueba los nervios de los inversores. Aunque finalmente, hemos cerrado el mes con la gran mayoría de los indicadores bursátiles por encima de los niveles alcanzados a finales de julio y, en algunos casos, cerca de sus máximos históricos o anuales, llegar aquí no ha sido un camino de rosas.

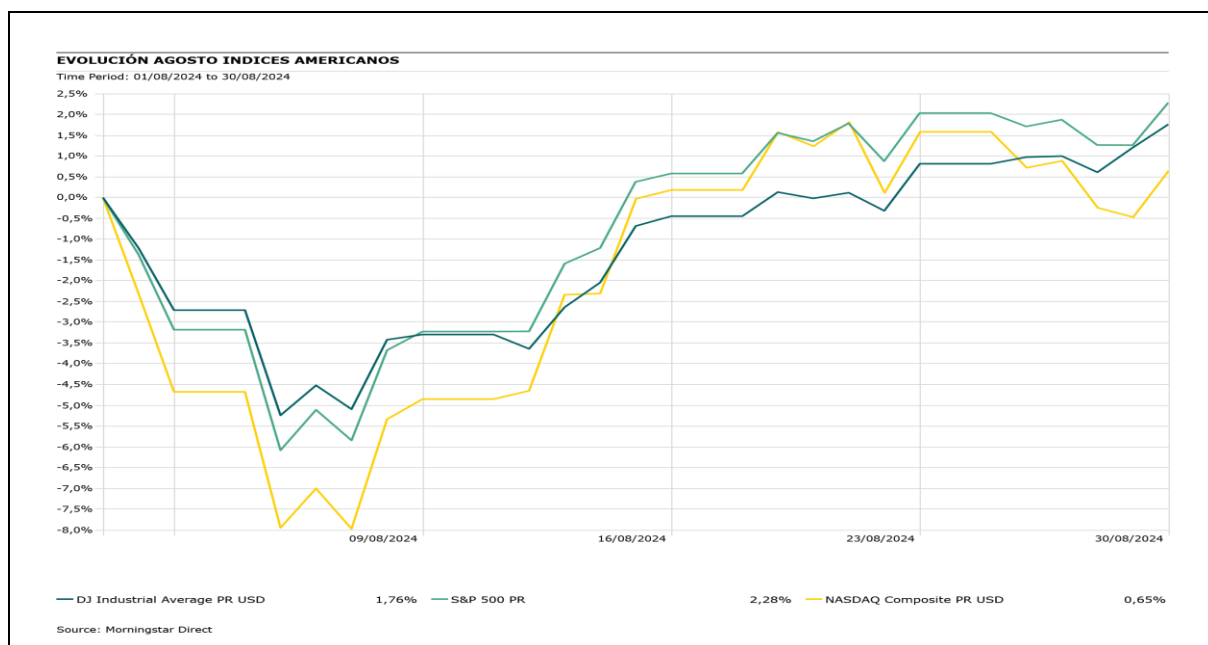
Finalizábamos julio marcado por la volatilidad y una tendencia vendedora que se convertía en un ‘mini crash’ en la jornada del 5 de agosto con algunos de los principales mercados de renta variable cosechando caídas de dos dígitos.

Tras la corrección sufrida se escondían, por un lado, el incremento de tipos por parte del banco central de Japón de 0,15 puntos básicos, hasta el 0,25 %, y las convulsiones que provocó en los mercados financieros por el cierre de muchas operaciones que sacaban provecho de las diferencias de tipos entre el yen y otras divisas (la bolsa de Tokio bajó un 12,4% el 5 de agosto, la segunda mayor caída de su historia) y, por otro, la publicación de unos datos de evolución del empleo en Estados Unidos peor de lo previsto (la tasa de paro aumentó dos décimas, hasta el 4,3% en julio) que hicieron pensar a los inversores que la mayor economía del mundo se dirigía a la recesión por el empeño de la Reserva Federal en doblegar la inflación y no tocar los tipos de interés, situados entre el 5,25% y el 5,5% desde hace algo más de un año.

Pese a todo ello -y a que los conflictos bélicos en Oriente Próximo y en Ucrania lejos de apaciguarse se han intensificado-, una vez se superó el susto vivido en las primeras jornadas de agosto, el saldo para el conjunto del mes en la gran mayoría de las plazas bursátiles ha sido altamente positivo. Así, el Ibex35, uno de los que más han subido en agosto, cierra el periodo con una revalorización del +3,04 y cerca de máximos anuales al superar los 11.400 puntos. En el resto de mercados europeos, las ganancias han ido desde el +0,10% del FTSE británico hasta el +2,15% del Dax alemán, pasando por el +1,32% del Cac francés.



Por lo que respecta a la bolsa americana, las ganancias han ido desde el +0,65% logrado por el Nasdaq (la volatilidad mostrada por valores como NVIDIA han frenado la evolución del sector tecnológico) hasta el +2,28% logrado por el S&P500.



Las ganancias que finalmente han presentado las bolsas europeas y americanas se han sustentado en unos datos de inflación más contenidos tanto en Estados Unidos (la inflación baja hasta el 2,9% y el PCE, referencia seguida por la FED, hasta el 2,6%) como en Europa (el dato preliminar de agosto la sitúa en el 2,2%) así como en los mensajes sobre próximos recortes de los tipos de interés trasladados por el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en la reunión de banqueros centrales celebrada en Jackson Hole (Wyoming) el pasado 23 de agosto.

En cuanto a los mercados emergentes, el mes finaliza con una revalorización del +1,6% del MSCI Emerging Markets, gracias a la contribución positiva de las bolsas de Brasil (+6,5%) y Hong Kong (+3,72%).

Por su parte, la bolsa japonesa, la más castigada durante las primeras jornadas del mes, ha cerrado agosto con una caída del -1,16%.

En los mercados de renta fija, también se ha vivido un movimiento de ida y vuelta, aunque con signo contrario al registrado en las bolsas. Así, mientras que en las primeras jornadas del mes se registraba un fuerte retroceso de las tires tanto en Estados Unidos como en Europa, en la recta final de agosto se ha registrado un leve incremento. En el conjunto del mes, la Tir del bono a 10 años del Tesoro americano se ha reducido 13 puntos básicos hasta el +3,9% mientras que la Tir del bono a 10 años alemán cierra agosto en el +2,3%, niveles similares a los alcanzados al término de julio.



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).