

16 de septiembre de 2024 – NOTA SEMANAL

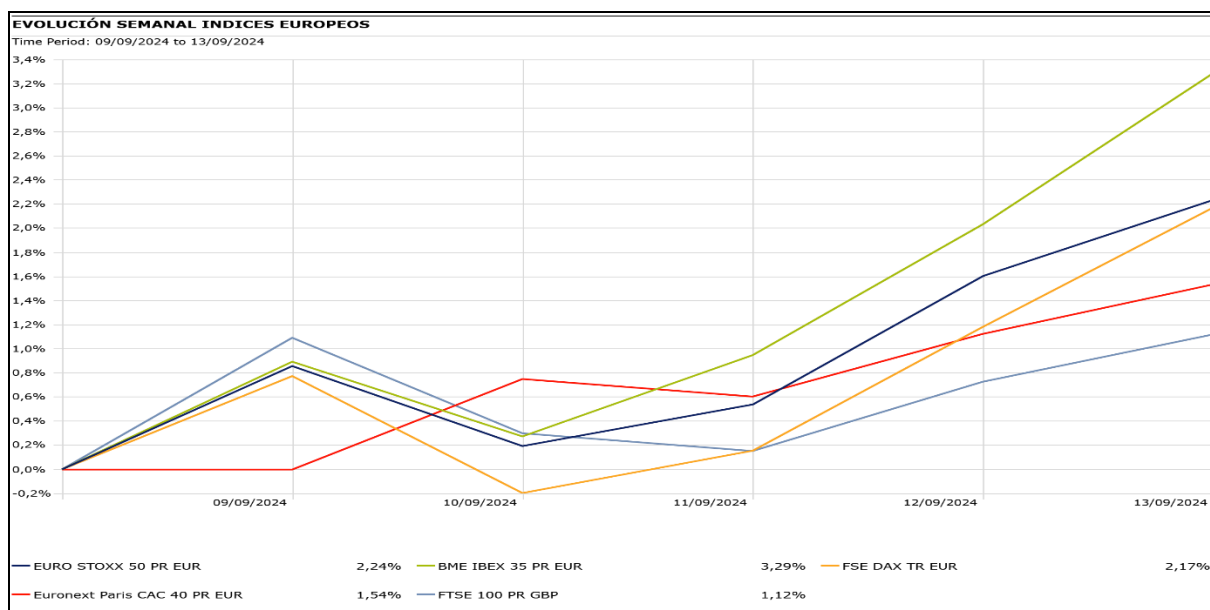
Los inversores, dispuestos a apostar por la renta variable ante la baja de tipos

Tras los ajustes registrados en renta variable en las primeras jornadas del mes de septiembre, los mercados bursátiles han vuelto a recibir el impulso de unos inversores que no quieren desaprovechar el empuje que supone para estos activos el cambio hacia una política monetaria menos restrictiva por parte de los principales bancos centrales.

En Europa, el Banco Central Europeo acordó bajar los tipos de referencia en 0,25 puntos básicos colocándolos en el 3,5%. Esta decisión, no implica, sin embargo, que el organismo haya abierto un periodo de continuas bajadas tal y como indicó la presidenta del BCE, Christine Lagarde, en la rueda de prensa posterior a la reunión del Consejo. Pese a un mensaje algo más restrictivo del esperado por el mercado a tenor de los pobres datos de crecimiento en la zona euro, las ganancias se impusieron tanto en los mercados de acciones como de renta fija en la jornada del jueves y del viernes.

En el caso de la renta variable española, el Ibex35 se anotó en la semana una revalorización del 3,29% volviéndose a situar en máximos desde julio de 2015 y de este ejercicio al superar la cota de los 11.500 puntos.

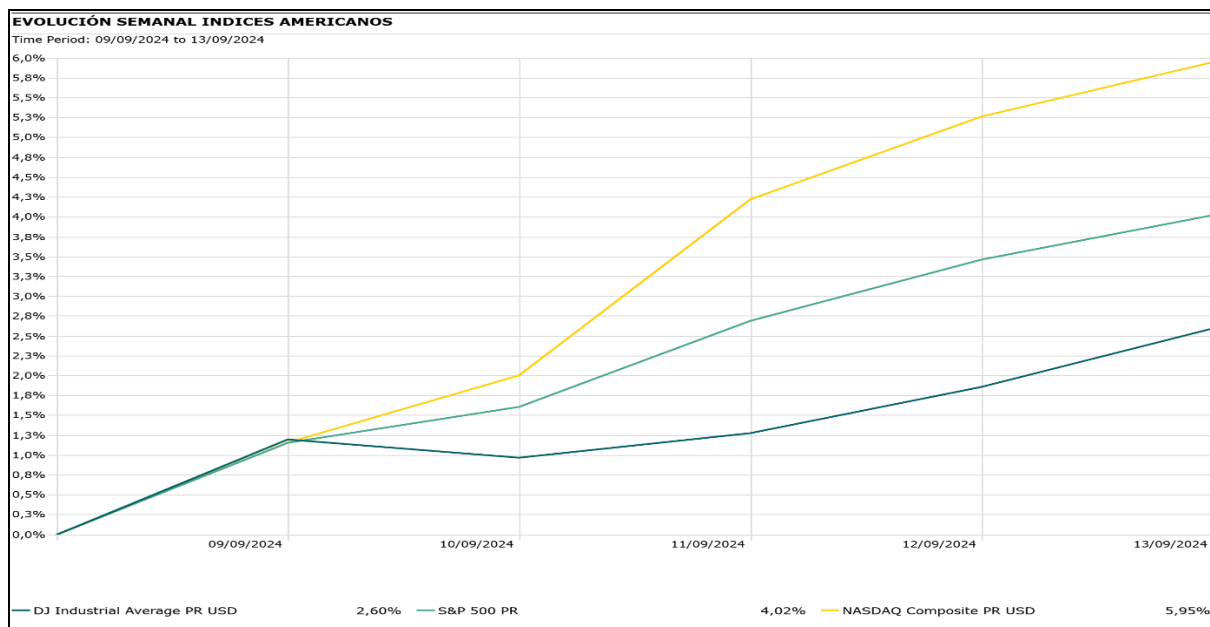
En cuanto al resultado semanal del resto de plazas europeas, Fráncfort ganó el 2,17%; París el 1,54%, Londres el 1,12% y Milán el 0,83%.



En Estados Unidos, los datos de la evolución de la inflación en agosto publicados, si bien siguen lejos del objetivo del 2% de la Reserva Federal, muestran un significativo recorte respecto a los registros de julio. El IPC general se situó en el 2,5% un nivel que abre el camino a la Reserva Federal para su primer recorte de tipos el próximo miércoles 18.

Esta semana también se conoció que el índice de precios al productor (IPP) ascendió un 0,2% en términos mensuales, con un ritmo conforme a lo previsto. En términos interanuales, el IPP fue del 1,7%, lo que supone una desaceleración respecto del aumento del 2,1 % observado en julio.

Con todo ello, el mercado de renta variable reaccionó con importantes subidas. En el computo semanal, el S&P 500 registro un alza del 4%, mientras que el Nasdaq ha avanzado un 6%, en la que se ha convertido en la mejor semana del año para los dos índices.



En los mercados asiáticos, Tokio subió un 0,52% en la semana, pese a la apreciación del yen, y Seúl un 1,22% mientras que las bolsas de Hong Kong y Shanghai experimentaron un retroceso del 0,43% y 2,23%, respectivamente.

La debilidad que sigue mostrando la economía china y el descenso de la demanda para este año mantuvo la volatilidad en el mercado de materias primas. El petróleo Brent (referencia en Europa) marcó esta semana un mínimo de 68,8 dólares, nivel del comienzo de diciembre de 2021, aunque termina la semana con un alza del 1% y alrededor de 72 dólares.

El euro osciló entre 1,10 y 1,11 dólares esta semana mientras que el oro se anotó una subida del 3,5% y marcó un nuevo máximo al superar los 2.600 dólares la onza.

Por lo que respecta al mercado de renta fija, la semana se ha caracterizado por el descenso de los rendimientos (incremento de los precios) exigidos a las emisiones de deuda pública tanto en Estados Unidos como en Europa ante el cambio de política monetaria de los bancos centrales. El rendimiento del bono del Tesoro americano a 10 años disminuyó en -6 puntos básicos hasta el 3,65% desde el 3,71, cotizando en mínimos en lo que va del año. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 2 años disminuyó en similar cuantía, finalizando la semana en 3,58% favoreciendo que la curva de rendimiento (rendimiento a 10 años menos rendimiento a 2 años) se haya vuelto positiva.

En la zona euro, la Tir del bono alemán a 10 años disminuyó 2 puntos básicos finalizando la semana en 2,15%.



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).

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).