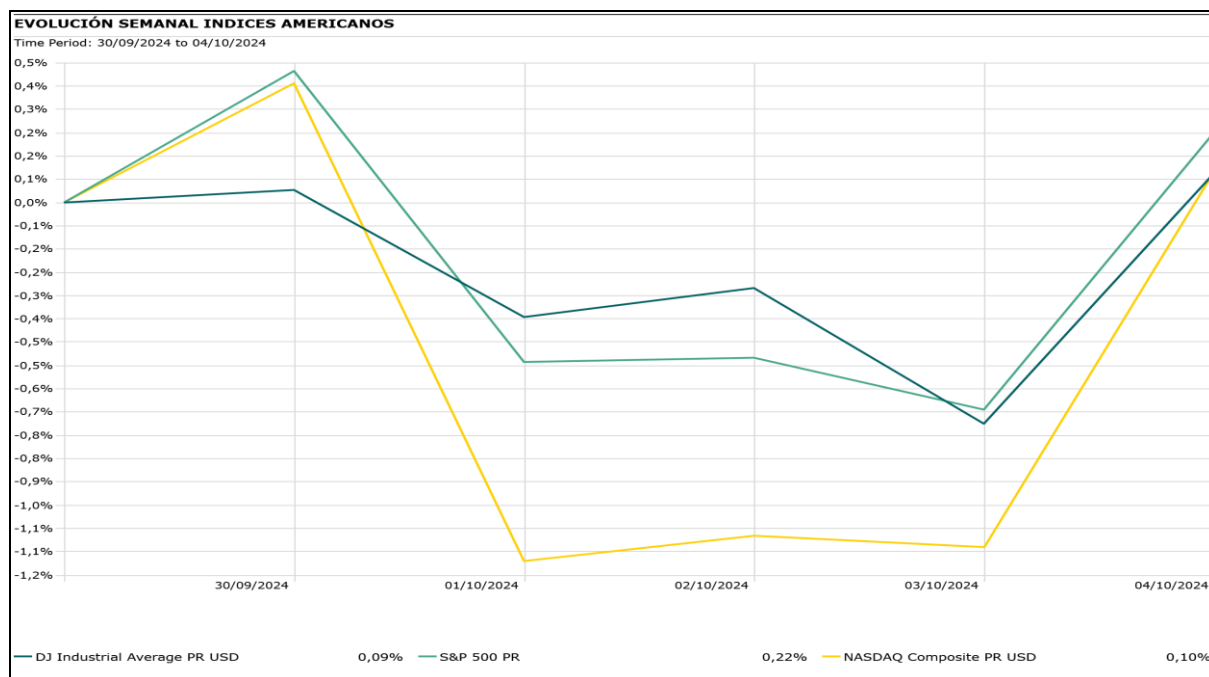


7 de octubre de 2024 – NOTA SEMANAL

El incremento de las tensiones en Oriente Próximo pone en alerta a los mercados

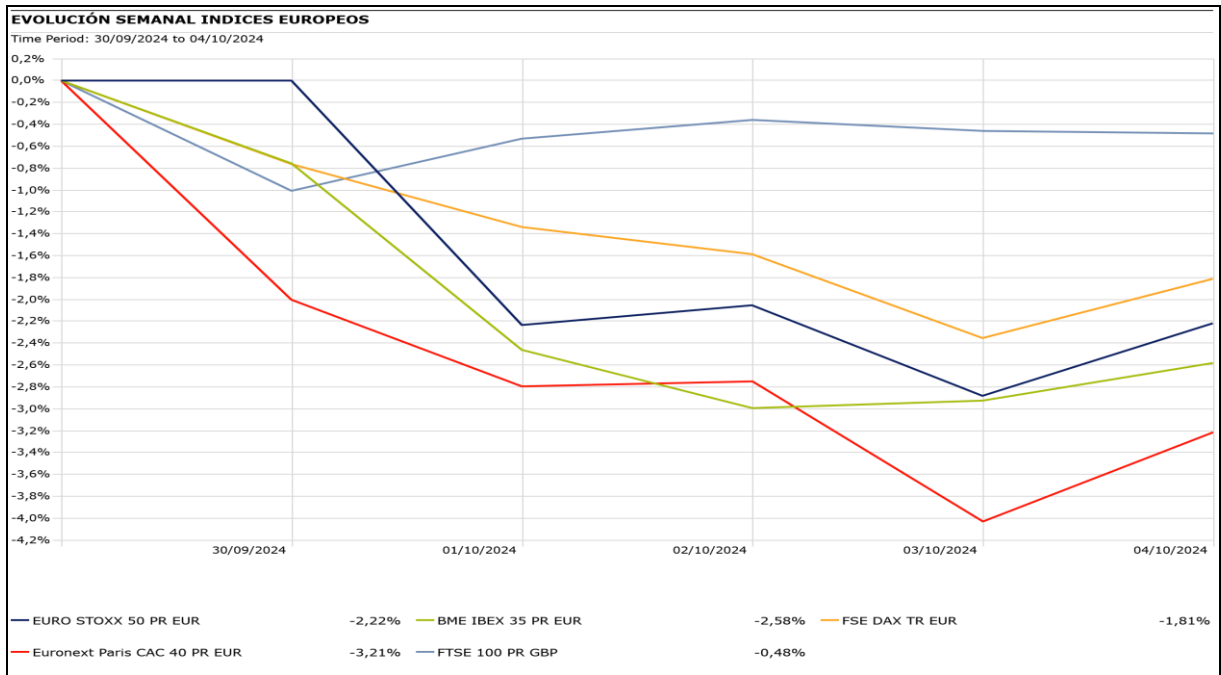
Como ya sucediera en agosto y septiembre, el comienzo de octubre también ha estado marcado por un incremento de la volatilidad en los mercados financieros y con los principales indicadores bursátiles en retroceso. En esta ocasión, el detonante ha sido la nueva escalada de las tensiones entre Israel – Líbano e Irán. En la jornada del martes, el lanzamiento de misiles desde Irán a territorio israelí y la incursión terrestre del ejército de este país en el Líbano hizo que el índice de volatilidad bursátil Vix subiera un 19%, que el petróleo escalara un 2,5%, el oro subiera más de un 1% y las bolsas cerraran a la baja. Durante el resto de jornadas, pese a que el riesgo de que el conflicto vaya a más sigue siendo elevado, el ánimo de los inversores fue apaciguándose y el mercado empezó a normalizarse propiciando, en el caso de la bolsa americana, un nuevo cierre semanal en positivo.

El mercado bursátil americano consiguió en la jornada del viernes revertir las pérdidas acumuladas por las tensiones en Oriente Próximo gracias a la publicación de un dato de empleo muy positivo. En septiembre, se crearon 254.000 empleos y la tasa de paro descendió hasta el 4,1% (en agosto se situó en el 4,2%). Con todo ello, en el acumulado semanal el S&P 500 se ha anotado un alza del 0,22%, el Dow Jones, del 0,09% y el Nasdaq del 0,1%.



En Europa, a pesar de la reacción favorable de todos los indicadores bursátiles a los datos de empleo americanos en la jornada del viernes, las pérdidas han sido la tónica general en el acumulado semanal. La bolsa española, con los bancos encabezando las caídas, se dejó un -2,58%. La bolsa francesa acumuló un descenso del -3,21%, la alemana, un -1,81% y la británica, un -0,48%.

En Asia, mientras que la bolsa japonesa siguió el mismo camino que las bolsas europeas y americanas, y cerró la semana en pérdidas (el Nikkei 225 bajó un 3%) la bolsa de Hong Kong continuó celebrando la aprobación del paquete de estímulo económico y fiscal presentado por el Gobierno y el banco central chino. El índice Hang Seng ha cerrado la semana anotándose un alza del +10%.



En los mercados de renta fija, también se ha vivido una semana de alta volatilidad en las TIRes de gobiernos. En el arranque de la semana, con el incremento de las tensiones en Oriente Próximo, las rentabilidades de los gobiernos se redujeron a niveles de comienzo de año con el bund situándose cerca del 2%. Tras el ataque de Irán a Israel y observarse que la tensión no aumentaba, junto a datos macros favorables tanto en Europa (la inflación general se ha situado en el 1,8% en la zona euro) como en Estados Unidos (los datos de empleo fueron mejor de lo previsto), las TIRes registraron un importante rebote (descenso de los precios de los bonos) ante la posibilidad de que, finalmente, los bancos centrales no bajen los tipos tanto como el mercado está descontando.



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).

La normalización observada en los mercados de renta variable y renta fija a medida que transcurría la semana, no ha llegado sin embargo al mercado del petróleo, Este sigue reflejando las posibles repercusiones de un conflicto más amplio en Oriente Próximo. El precio del Brent, referencia en Europa,



se ha incrementado más de un 8% en la semana, marcando la mayor subida desde enero de 2023, mientras que el crudo WTI, referencia en Estados Unidos, registró un incremento del 9,1%, el más significativo desde marzo de 2023.

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).