



Valor	País	11/10/24	4/10/24	Cambio semana	Dvndo 2024 (%)	Dvndo (%)	PER
Renta variable							
IBEX 35	España	11.720,00	11.659,20	0,5	16,0	4,1	11
CAC 40	Francia	7.577,89	7.541,36	0,5	0,5	3,3	14
FT100	UK	8.253,65	8.280,63	-0,3	6,7	3,8	12
DJ Eurostoxx 50	Europa	5.003,92	4.954,94	1,0	10,7	3,2	15
STOXX 600	Europa	521,98	518,56	0,7	9,0	3,3	15
S&P 500	EE.UU.	5.815,03	5.751,07	1,1	21,9	1,3	25
NASDAQ	EE.UU.	18.342,94	18.137,85	1,1	22,2	0,7	35
Russell 2000	EE.UU.	2.234,41	2.212,80	1,0	10,2	1,4	38
Nikkei 225	Japón	39.380,89	38.635,62	1,9	17,7	1,7	22
MSCI World	Mundial	3.710,71	3.698,41	0,3	17,1	1,8	21

Bolsa emergente							
Bovespa	Brasil	129.992,29	131.791,55	-1,4	-3,1	6,7	9
Sensex	India	81.381,36	81.688,45	-0,4	12,7	1,2	23
Hang Seng	HK	-	-	-	-	3,8	10
CSI 300	China	3.887,17	-	-	13,3	2,5	14
MSCI EM	EM	1.159,56	1.179,34	-1,7	13,3	2,5	14

Principales valores IBEX35							
BANCO SANTANDER		4,57	4,48	2,1	21,0	4,2	6
INDITEX		53,22	51,86	2,6	35,0	1,9	28
TELEFONICA		4,40	4,35	1,1	24,5	6,8	14
BBVA		9,29	9,27	0,2	12,9	7,3	6
IBERDROLA SA		13,62	13,57	0,4	14,8	4,0	16
INTL CONS AIRLIN		2,37	2,30	3,2	33,0	1,3	-
AMADEUS IT GROUP		65,76	64,72	1,6	1,4	2,4	23
FERROVIAL SE		37,46	36,54	2,5	13,4	1,9	51
REPSOL SA		12,02	12,31	-2,4	-10,7	7,9	4
CAIXABANK SA		5,36	5,30	1,0	43,7	7,2	7
REDEIA CORP		16,74	17,09	-2,0	12,3	5,9	18
ACS		42,52	41,94	1,4	5,9	4,7	16

Principales valores de bolsa global							
APPLE INC		227,55	226,80	0,3	18,2	0,4	34
NVIDIA CORP		134,80	124,92	7,9	172,2	0,0	48
MICROSOFT CORP		416,32	416,06	0,1	10,7	0,8	31
AMAZON.COM INC		188,82	186,51	1,2	24,3	-	33
META PLATFORMS-A		589,95	595,94	-1,0	66,7	0,3	27
ALPHABET INC-A		163,24	167,06	-2,3	16,9	0,5	21
ELI LILLY & CO		932,06	887,16	5,1	59,9	0,6	60

Fuentes: Bloomberg

Valor a:	11/10/24	04/10/24	29/12/23
----------	----------	----------	----------

Rentabilidad Bono 10 años (%)			
España	3,01	2,97	2,99
Alemania	2,27	2,21	2,02
Reino Unido	4,21	4,13	3,54
EE.UU.	4,10	3,97	3,88
Japón	0,95	0,89	0,61

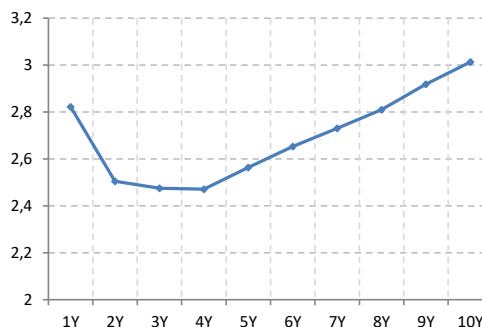
Spreads de crédito (puntos básicos)			
España	75	76	97
Itraxx Europe	-194	-192	58
Itraxx Xover (HY)	11	16	310

Divisas			
EUR-USD	1,09	1,10	1,10
EUR-GBP	0,84	0,84	0,87
USD-JPY	149,13	148,70	141,04
EUR-CHF	0,94	0,94	0,93

Materias Primas (\$)			
Brent	79	78,05	82
Oro	2657	2653,60	2063
Cobre	449	457,40	382

Volatilidad (%)			
VIX	20	19,21	12

Curva de tipos de interés de deuda española



Comentario de mercado

Transición hacia la semana del BCE

Semana de transición en los mercados bursátiles, con la mirada puesta en la reunión del Banco Central Europeo (BCE) del 17 de octubre, reunión de la que se espera un nuevo recorte de tipos de interés, previsiblemente de 25 puntos básicos. Una semana en la que, además, empezamos a conocer los primeros resultados empresariales correspondientes a la campaña del tercer trimestre. Todo ello en un escenario de signos mixtos a nivel macro, con la inflación americana resisitendo, e incremento de los riesgos geopolíticos, y no sólo en Oriente Medio.

Con todo, la semana fue positiva para la bolsa, tanto en Europa como en Estados Unidos; también para Japón y no tanto para las emergentes, con China volviendo a retroceder (cerca de un -7%) una vez pasada la euforia por el plan de estímulos anunciado por el Gobierno días atrás. En Europa, el Euro Stoxx 50 se revalorizó cerca de un 1%, mientras el Ibex 35 logró sumar medio punto porcentual, hasta los 11.720 puntos, con dispersión de resultados en el sector bancario. En Estados Unidos, comportamiento muy similar el de los principales índices bursátiles: 1,21%, 1,11% y 1,13% para el Dow Jones Industrial, S&P 500 y Nasdaq, respectivamente (en divisa base). Y en renta fija, volvimos a ver repunte de las tirs en Estados Unidos, con el bono americano a 10 años superando el 4,10%, mientras en Europa, la principal referencia, el bono alemán a 10 años, se mostraba algo más estable, en torno al 2,25-2,26%.

La inflación resiste

La inflación americana continúa su evolución a la baja, aunque aún resistente. En el mes de septiembre el dato general se redujo una décima, hasta el 2,4%; no obstante, una décima por encima de lo que había estimado el mercado. En el caso de la inflación subyacente, repitió dato de agosto, un 3,3%, una décima por encima del consenso. Eliminando el efecto vivienda, parece que los precios continúan aguantando en Estados Unidos, lo que supone una presión para la Reserva Federal a la hora de acometer próximas bajadas; si bien la FED estará también muy atenta al debilitamiento del mercado laboral. En este sentido, los datos de nuevas peticiones de subsidio por desempleo aumentaron durante la semana pasada de forma significativa, hasta las 258.000, aunque aquí habría que tener en cuenta algunos efectos puntuales, como la huelga de estibadores y el huracán Milton. Este jueves conoceremos el dato definitivo de inflación en la zona euro (1,8% dato provisional), mismo día en el que se reunirá el BCE para decidir si continúa con las bajadas de tipos iniciadas en el mes de junio, previsiblemente sí, apoyándose en los posibles efectos de un escenario de ralentización económica; si bien, las próximas proyecciones del banco central no las conoceremos hasta final de año. Se confirmó el dato de inflación de Alemania, en el 1,8%, mismo dato que se espera para el conjunto de la eurozona.

Bien la banca americana

Por lo que se refiere a los resultados empresariales del tercer trimestre, no ha sido un mal arranque de campaña, con la gran banca americana –JPMorgan, Wells Fargo y BlackRock, entre otros– ofreciendo buenos datos. En el caso de JPMorgan, reportó un beneficio neto de cerca de 13 mil millones de dólares en el tercer trimestre del año, con incremento de comisiones y margen de intereses. En el conjunto del año, registró un incremento de ganancias del 10%. Respecto a Wells Fargo, en el tercer trimestre ganó 5.114 millones de dólares, un 11% menos respecto al año anterior; no obstante, con un fuerte incremento de las comisiones generadas por su unidad de banca de inversión. Por su parte, BlackRock batió expectativas en casi todos sus segmentos de negocio, alcanzando una cifra récord en activos bajo gestión, por valor de 11,5 billones de dólares. La nota negativa de la semana la puso Telsa, cuyas acciones cayeron cerca de un -9% en la sesión del viernes, tras la presentación de su primer robotaxi, el Cybercab, sin volante ni conductor, que empezará a producirse en 2026 y tendrá un precio inferior a los 20.000 dólares.