



| Valor | País | 25/10/24 | 18/10/24 | Cambio semana | Dvndo 2024 (%) | Dvndo (%) | PER |
|-----------------------|---------|-----------|-----------|---------------|----------------|-----------|-----|
| Renta variable | | | | | | | |
| IBEX 35 | España | 11.812,50 | 11.925,20 | -0,9 | 16,9 | 4,1 | 11 |
| CAC 40 | Francia | 7.497,54 | 7.613,05 | -1,5 | -0,6 | 3,3 | 15 |
| FT100 | UK | 8.248,84 | 8.358,25 | -1,3 | 6,7 | 3,8 | 12 |
| DJ Eurostoxx 50 | Europa | 4.943,09 | 4.986,27 | -0,9 | 9,3 | 3,2 | 14 |
| STOXX 600 | Europa | 518,81 | 524,99 | -1,2 | 8,3 | 3,3 | 15 |
| S&P 500 | EE.UU. | 5.808,12 | 5.864,67 | -1,0 | 21,8 | 1,3 | 25 |
| NASDAQ | EE.UU. | 18.518,61 | 18.489,55 | 0,2 | 23,4 | 0,7 | 35 |
| Russell 2000 | EE.UU. | 2.208,00 | 2.276,09 | -3,0 | 8,9 | 1,4 | 38 |
| Nikkei 225 | Japón | 38.143,29 | 38.981,75 | -2,2 | 14,0 | 1,8 | 21 |
| MSCI World | Mundial | 3.707,18 | 3.753,04 | -1,2 | 17,0 | 1,8 | 21 |

| | | | | | | | |
|------------------------|--------|------------|------------|------|------|-----|----|
| Bolsa emergente | | | | | | | |
| Bovespa | Brasil | 129.893,32 | 130.499,26 | -0,5 | -3,2 | 6,7 | 9 |
| Sensex | India | 79.402,29 | 81.224,75 | -2,2 | 9,9 | 1,2 | 23 |
| Hang Seng | HK | 20.590,15 | 20.804,11 | -1,0 | 20,8 | 3,9 | 10 |
| CSI 300 | China | 3.956,42 | 3.925,23 | 0,8 | 15,3 | 2,6 | 14 |
| MSCI EM | EM | 1.134,88 | 1.155,12 | -1,8 | 10,9 | 2,5 | 14 |

| | | | | | | | |
|-----------------------------------|--|-------|-------|------|-------|-----|----|
| Principales valores IBEX35 | | | | | | | |
| BANCO SANTANDER | | 4,58 | 4,64 | -1,4 | 21,1 | 4,3 | 6 |
| INDITEX | | 54,56 | 53,70 | 1,6 | 38,4 | 1,9 | 29 |
| TELEFONICA | | 4,33 | 4,44 | -2,3 | 22,6 | 6,9 | 14 |
| BBVA | | 9,04 | 9,29 | -2,7 | 9,9 | 7,6 | 6 |
| IBERDROLA SA | | 13,95 | 13,99 | -0,3 | 17,6 | 4,2 | 16 |
| INTL CONS AIRLIN | | 2,55 | 2,56 | -0,6 | 42,9 | 1,2 | - |
| AMADEUS IT GROUP | | 67,24 | 67,54 | -0,4 | 3,6 | 2,3 | 24 |
| FERROVIAL SE | | 37,20 | 38,96 | -4,5 | 12,7 | 1,9 | 49 |
| REPSOL SA | | 11,97 | 11,72 | 2,1 | -11,0 | 8,1 | 4 |
| CAIXABANK SA | | 5,36 | 5,54 | -3,2 | 43,9 | 7,3 | 7 |
| REDEIA CORP | | 16,85 | 17,20 | -2,0 | 13,0 | 5,9 | 18 |
| ACS | | 43,76 | 43,88 | -0,3 | 9,0 | 4,6 | 16 |

| | | | | | | | |
|--|--|--------|--------|------|-------|-----|----|
| Principales valores de bolsa global | | | | | | | |
| APPLE INC | | 231,41 | 235,00 | -1,5 | 20,2 | 0,4 | 35 |
| NVIDIA CORP | | 141,54 | 138,00 | 2,6 | 185,8 | 0,0 | 50 |
| MICROSOFT CORP | | 428,15 | 418,16 | 2,4 | 13,9 | 0,8 | 33 |
| AMAZON.COM INC | | 187,83 | 188,99 | -0,6 | 23,6 | - | 33 |
| META PLATFORMS-A | | 573,25 | 576,47 | -0,6 | 62,0 | 0,3 | 26 |
| ALPHABET INC-A | | 165,27 | 163,42 | 1,1 | 18,3 | 0,5 | 21 |
| ELI LILLY & CO | | 892,70 | 917,97 | -2,8 | 53,1 | 0,6 | 64 |

Fuentes: Bloomberg

| Valor a: | 25/10/24 | 18/10/24 | 29/12/23 |
|----------|----------|----------|----------|
|----------|----------|----------|----------|

| | | | |
|--------------------------------------|------|------|------|
| Rentabilidad Bono 10 años (%) | | | |
| España | 3,00 | 2,87 | 2,99 |
| Alemania | 2,29 | 2,18 | 2,02 |
| Reino Unido | 4,23 | 4,06 | 3,54 |
| EE.UU. | 4,24 | 4,08 | 3,88 |
| Japón | 0,96 | 0,98 | 0,61 |

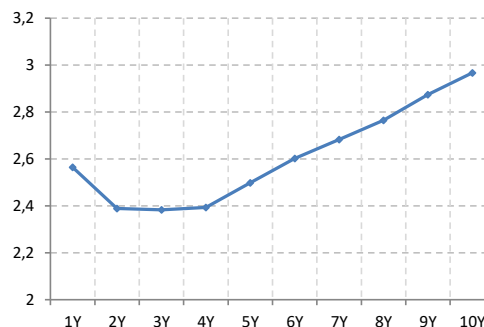
| | | | |
|--|------|------|-----|
| Spreads de crédito (puntos básicos) | | | |
| España | 71 | 69 | 97 |
| Itraxx Europe | -194 | -187 | 58 |
| Itraxx Xover (HY) | -1 | -3 | 310 |

| | | | |
|----------------|--------|--------|--------|
| Divisas | | | |
| EUR-USD | 1,08 | 1,09 | 1,10 |
| EUR-GBP | 0,83 | 0,83 | 0,87 |
| USD-JPY | 152,31 | 149,53 | 141,04 |
| EUR-CHF | 0,94 | 0,94 | 0,93 |

| | | | |
|-----------------------------|------|---------|------|
| Materias Primas (\$) | | | |
| Brent | 76 | 73,06 | 82 |
| Oro | 2748 | 2721,46 | 2063 |
| Cobre | 437 | 438,45 | 382 |

| | | | |
|------------------------|----|-------|----|
| Volatilidad (%) | | | |
| VIX | 20 | 18,03 | 12 |

Curva de tipos de interés de deuda española



Comentario de mercado

Tesla salva al Nasdaq de la quema semanal

Semana de recortes en prácticamente todas las plazas bursátiles, tanto de mercados desarrollados como emergentes, con la única excepción del Nasdaq, que consigue salvarse por poco de la quema (un 0,16% arriba, en divisa base); esto, en gran parte, debido a la fortísima revalorización experimentada por Tesla. Y es que, tras sorprender con sus resultados y, sobre todo, con sus previsiones de venta de nuevos modelos de coches eléctricos asequibles, la compañía liderada por Elon Musk se disparó un 22% en la sesión del día 23, lo que compensó con creces las correcciones de días previos. Dentro del grupo de las 7 Magníficas, Telsa y Netflix, han sido las primeras en presentar las cuentas del trimestre y en ambos casos batiendo estimaciones. En el caso de Tesla, sus ingresos crecieron un 8%, mientras los beneficios aumentaron un 17%, olvidándose el mercado de la decepción que había causado días atrás la presentación del Cybercab, su modelo de robotaxi. Esta semana les tocará al resto: Alphabet, Amazon, Apple, Meta y Microsoft. Importantes citas para el inversor. Las inminentes elecciones presidenciales en Estados Unidos del 5 de noviembre (con las encuestas más ajustadas de la historia) y el aumento de las tensiones geopolíticas también contribuyeron a aumentar la incertidumbre y a mover a los inversores hacia posiciones consideradas de menor riesgo. Dentro de los grandes índices americanos, el peor parado de la semana fue el Dow Jones Industrial, que se dejó un -2,68% debido a las fuertes pérdidas acumuladas por algunos gigantes del consumo, especialmente McDonalds (castigada por las demandas derivadas de una intoxicación masiva provocada por un brote de E.coli), pero también otras como Coca Cola o Nike. Caídas también relevantes en otros sectores, como 3M, Honeywell o IBM. El S&P 500, por su parte, se dejó cerca de un 1%.

En Europa, los retrocesos rondaron igualmente el -1% en la mayoría de los casos; peor el selectivo francés, el CAC 40, que no levanta cabeza y se convierte en el único índice bursátil de mercados desarrollados en negativo este año. La bolsa francesa no vive su mejor momento, castigada no sólo por la incertidumbre política sino también por la gran vinculación de muchas de sus empresas del sector del lujo al crecimiento de China. Tampoco los grandes emergentes ni Japón se salvaron de la quema semanal (a destacar el fuerte batacazo de la India).

Fuerte repunte de las tires

Este mal comportamiento de las bolsas estuvo acompañado de volatilidad en el mercado de renta fija, con fuerte repunte de las tires, sobre todo en Estados Unidos, en un momento en el que los buenos datos macro del país empiezan a poner en duda los próximos movimientos por parte de la Reserva Federal. La TIR del bono americano a 10 años se disparó por encima del 4,2%. Esto también pone precio a una hipotética victoria de Donald Trump, más inflacionista. En la zona euro, mientras tanto, el Bund recorría un viaje de ida y vuelta, moviéndose en un rango de entre el 2,25% y el 2,31%. Al BCE le preocupa el crecimiento de la región (lo que favorece más bajadas de tipos), pero no descarta repuntes de inflación durante este último trimestre. Los PMI's preliminares de octubre, conocidos la semana pasada, muestran una ligera mejora del sector manufacturero, pero siguen apuntando a una contracción económica (el índice compuesto se mantiene por debajo del nivel de 50). Destacar también la fuerte caída del petróleo durante la última semana, tras confirmarse que el reciente ataque de Israel contra Irán no ha afectado instalaciones petrolíferas ni nucleares. Esta semana, además de los resultados empresariales, batería de datos macro: inflación, PIB y empleo. Y mucha expectación ante los sondeos de las elecciones americanas.