

28 de octubre de 2024 – NOTA SEMANAL

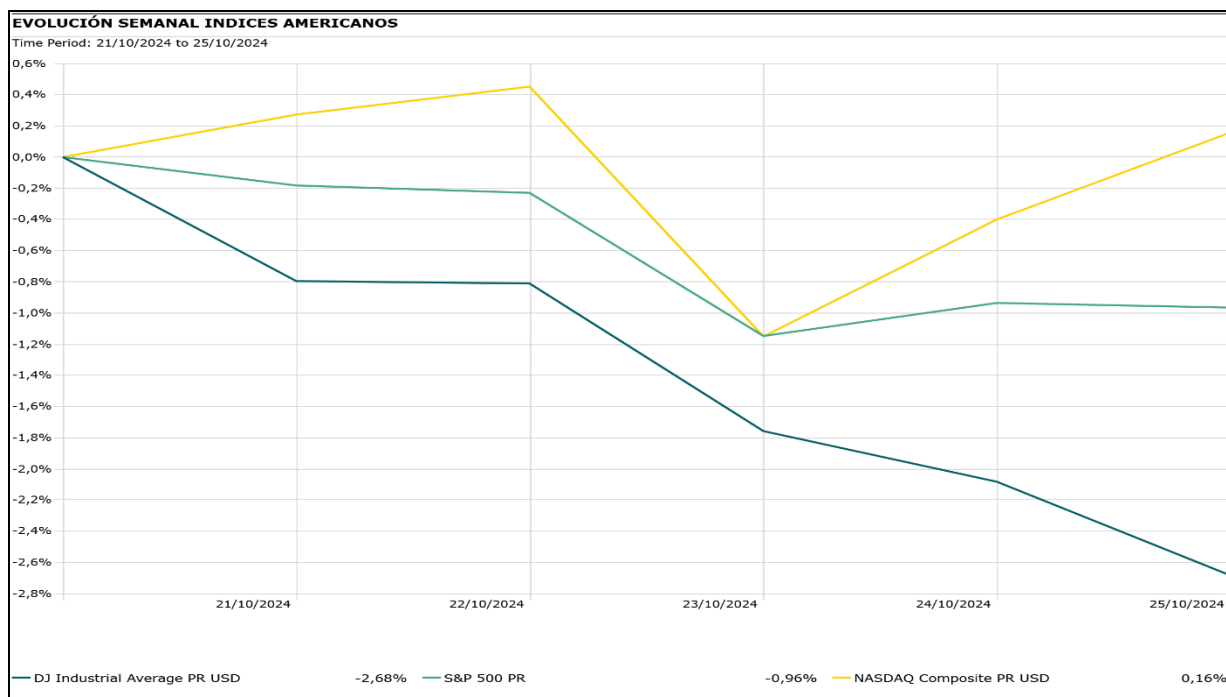
Semana de correcciones generalizadas en los mercados financieros

Durante la última semana, las pérdidas han sido la tónica dominante en la mayoría de los índices bursátiles a ambos lados del Atlántico. Los inversores han optado por consolidar las ganancias cosechadas a lo largo del mes, en especial en la bolsa americana, ante un previsible incremento de la volatilidad por la cercanía de las elecciones en USA (5 de noviembre) así como por la posibilidad de que los futuros recortes de tipos, tanto en Estados Unidos como en Europa, sean menores de lo descontado por el mercado.

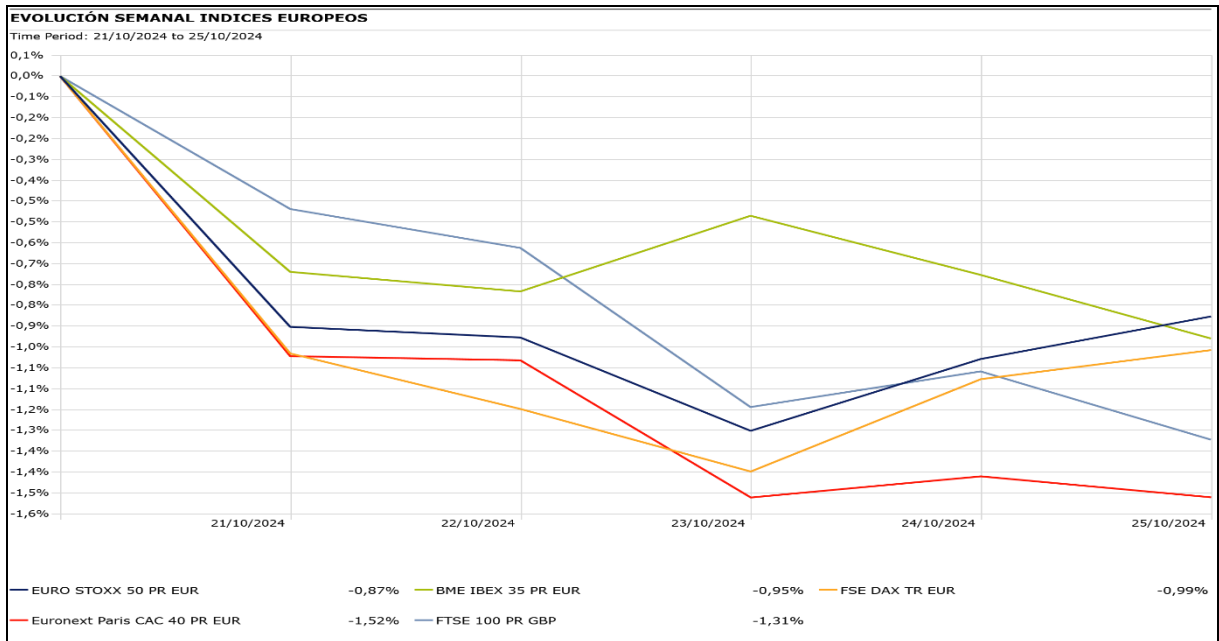
Varios responsables de implementar la política monetaria estadounidense señalaron que no hay prisa en abaratar el dinero al mismo tiempo que la presidenta del Banco Central Europeo, advertía del riesgo de un próximo repunte de la inflación.

Además, en los últimos días, los inversores han empezado a descontar un triunfo de Donald Trump. La victoria del partido republicano también implicaría un aumento de la inflación si, como sucediera en su anterior mandato, mantuviera sus políticas arancelarias y de gasto.

Con todo ello, en Wall Street, el mercado bursátil cerró la semana en terreno mixto. Si bien el Dow Jones y el S&P 500 acumularon pérdidas del -2,7% y del -1%, respectivamente, rompiendo seis semanas seguidas al alza, mientras que el Nasdaq subió un 0,16% gracias al empuje del sector de telecomunicaciones y el tecnológico.



En Europa, las pérdidas han sido generalizadas tanto por la posibilidad de ver menos recortes de tipos como por la debilidad económica que siguen mostrando algunos indicadores macro. Los PMI preliminares del mes de octubre publicados durante la semana siguen situando al conjunto de la zona euro en zona de estancamiento (PMI Compuesto en 49,7 puntos). La bolsa de París bajó un 1,52%; Londres, un 1,31%, Fráncfort un 0,99% y la bolsa española un 0,95%.



En Asia, Tokio bajó el 2,74% semanal mientras que la bolsa de Hong Kong se dejó un 1,03%.

En renta fija, los rendimientos del Tesoro han alcanzado máximos de tres meses esta semana. El rendimiento del Tesoro estadounidense a 10 años subió unos 10 puntos básicos el lunes hasta el 4,20% y se mantuvo en torno a ese nivel durante el resto de la semana. Las expectativas del mercado sobre recortes de tipos por parte de la Fed han ido disminuyendo constantemente, alcanzando el viernes un total de 125 puntos básicos de flexibilización en los próximos 12 meses. Durante la semana, el rendimiento del Tesoro a 10 años aumentó 16 puntos básicos hasta el 4,24% desde el 4,08%.

El rendimiento de los bonos del Tesoro a 2 años aumentó 16 puntos básico, terminando la semana en 4,11% desde 3,95%.

En la zona euro, también las tires evolucionaron al alza. El rendimiento del bono alemán a 10 años aumentó 11 puntos básicos, finalizando en el 2,29% desde el 2,18%.



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).



En el resto de activos, destacar el nuevo máximo del oro. La onza ha tocado los 2.750 dólares alentado por las compras de los bancos centrales y el incremento de las tensiones en Oriente Próximo. Este último factor, también ha provocado que los precios del petróleo remontaran más de un 3% en la última semana.

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).