



Valor	País	02/10/20	Cambio semana	2020 (%)	Dvndo (%)	PER
Renta variable						
IBEX 35	España	6.754,50	1,7	-29,3	3,9	28
CAC 40	Francia	4.824,88	1,3	-19,3	2,3	25
DAX	Alemania	12.689,04	0,7	-4,2	2,9	20
FTSE MIB	Italia	19.064,31	0,8	-18,9	2,4	22
FT100	UK	5.902,12	1,4	-21,7	3,9	19
DJ Eurostoxx 50	Europa	3.190,93	1,0	-14,8	2,5	21
STOXX 600	Europa	362,69	1,9	-12,8	2,6	22
S&P 500	EE.UU.	3.348,44	3,1	3,6	1,8	25
Nikkei 225	Japón	23.029,90	-0,3	-2,6	1,7	23
MSCI World	Mundial	2.362,41	2,7	0,2	2,1	24

Bolsa emergente						
Bovespa	Brasil	94.015,70	-3,1	-18,7	3,6	39
Sensex	India	38.697,05	5,9	-6,2	1,2	25
Hang Seng	HK	23.459,05	0,6	-16,8	3,2	13
Moex	Rusia	2.852,42	-2,1	-6,4	6,7	11
CSI 300	China	4.587,40	0,5	12,0	1,9	16
MSCI EM	EM	1.081,71	2,3	-3,0	2,3	17

Principales valores IBEX35						
BANCO SANTANDER		1,58	2,1	-57,7		8
INDITEX		24,10	2,6	-23,4	1,4	50
TELEFONICA		2,90	-2,6	-53,5	13,4	7
BBVA		2,38	4,1	-52,3		10
IBERDROLA SA		10,72	3,5	16,7	3,7	19
INTL CONS AIRLIN		1,01	-2,1	-78,9		9,6
AMADEUS IT GROUP		46,21	2,6	-36,5	1,2	
FERROVIAL SA		20,85	-4,6	-22,7	3,4	
REPSOL SA		5,52	-6,3	-60,4	16,3	19
CAIXABANK SA		1,72	-10,4	-38,4	4,1	12
RED ELECTRICA		16,19	1,7	-9,7	6,5	13
ACS		23,42	21,0	-34,3	2,7	11
GRIFOLS SA		25,02	3,5	-20,4	0,8	25

Valor a:	02/10/20	25/09/20	31/12/19
----------	----------	----------	----------

Rentabilidad Bono 10 años (%)			
España	0,22	0,25	0,47
Alemania	-0,54	-0,53	-0,19
Reino Unido	0,25	0,19	0,82
EE.UU.	0,70	0,65	1,92
Japón	0,02	0,01	-0,01

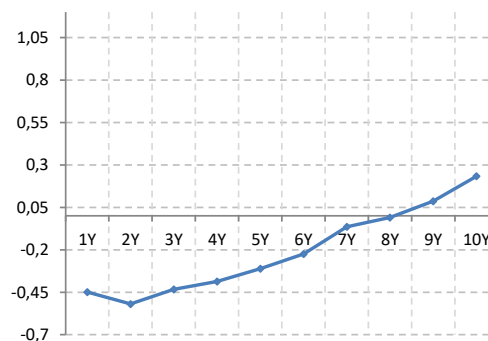
Spreads de crédito (puntos básicos)			
España	76	78	65
Itraxx Europe	58	62	44
Itraxx Xover (HY)	341	363	207

Divisas			
EUR-USD	1,17	1,16	1,12
EUR-GBP	0,91	0,91	0,85
USD-JPY	105,29	105,58	108,61
EUR-CHF	1,08	1,08	1,09

Materias Primas (\$)			
Brent	39	42	66
Oro	1900	1862	1517
Cobre	298	297	280

Volatilidad (%)			
VIX	28	26	14

Curva de tipos de interés de deuda española



Comentario de mercado

Semana de recuperación... pese al Covid (de Trump)

Semana – por fin – con tono positivo para los mercados de valores, aun con propagación del Covid-19 y la sorpresiva noticia del contagio del presidente de EE.UU., Donald Trump, así como de la primera dama, Melania Trump, en plena campaña electoral. Con todo, septiembre cierra en rojo, en un mes dominado por las malas noticias respecto al control de la pandemia y los flojos datos macroeconómicos, especialmente en Europa; además de otras incertidumbres como la falta de acuerdo sobre el Brexit o las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China.

Durante la última semana de septiembre, el Euro Stoxx 50 se revalorizó un 1,7%, en la misma línea que el DAX alemán. Algo mejor se comportaron la bolsa española (el Ibex subió un 1,9%, pese al polémico cierre de Madrid) y la francesa (con el CAC avanzando un 2%). El mercado inglés, sin embargo, se quedó a mitad de camino, con una subida del 1% para el FTSE 100; a escasos días de la fecha clave para el acuerdo sobre el Brexit, el 15 de octubre.

En Estados Unidos, la buena semana se veía truncada el viernes con la noticia del positivo en coronavirus de Donald Trump. Noticia especialmente dañina para el mercado tecnológico: el Nasdaq, que se dejaba un -2,22% en la sesión del día 2. Pese a todo, la semana cerró en positivo en los mercados de valores de Estados Unidos: 1,48% el Nasdaq, 1,52% el S&P 500 y 1,87% el Dow Jones Industrial. El dato de confianza del consumidor americano, mejor de lo previsto, se impuso sobre los (lentos) avances en la aprobación de los estímulos fiscales. Buenos datos también de empleo: la tasa de paro se redujo en septiembre, desde el 8,4% hasta el 7,9%. Positiva semana también para China, con el MSCI China subiendo un 2,41%, gracias a una economía que sigue en modo recuperación en forma de “V”.

Cierra septiembre con caídas de entre el -1,5% y el -3,5% en Europa – mejor las bolsas de países con base industrial, como Alemania; peor las de aquellos más ligados al ciclo, como España– y con ajustes importantes en EE.UU., que era donde los mercados más habían corrido – el Nasdaq se deja un -5%, el S&P 500 cerca de un -4% y el DJ Industrial algo más de un -2% –.

Aunque el dinero, poco a poco, ha ido volviendo a la bolsa, septiembre ha sido mes de refugio en la renta fija, lo que se ha reflejado en una caída en la TIR del bono de Gobierno alemán. Poca tensión, eso sí, en las primas de riesgo de los países periféricos, gracias al apoyo del BCE.