



Valor	País	09/10/20	Cambio semana	2020 (%)	Dvndo (%)	PER
Renta variable						
IBEX 35	España	6.950,90	3,3	-27,2	3,7	29
CAC 40	Francia	4.946,81	2,5	-17,3	2,2	25
DAX	Alemania	13.051,23	2,5	-1,5	2,8	20
FTSE MIB	Italia	19.595,38	2,8	-16,6	2,3	22
FT100	UK	6.016,65	2,3	-20,2	3,8	20
DJ Eurostoxx 50	Europa	3.273,12	2,5	-12,6	2,5	22
STOXX 600	Europa	370,35	2,4	-10,9	2,5	23
S&P 500	EE.UU.	3.477,13	2,8	7,6	1,7	26
Nikkei 225	Japón	23.619,69	1,9	-0,2	1,7	24
MSCI World	Mundial	2.447,76	2,8	3,8	2,0	25

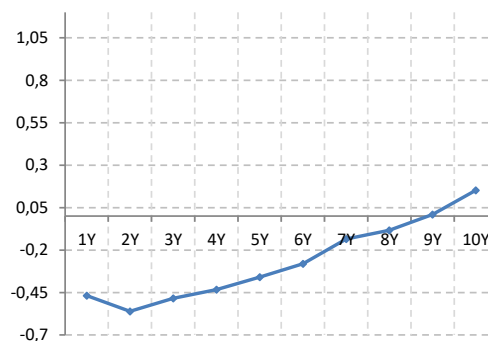
Bolsa emergente						
Bovespa	Brasil	97.483,30	2,1	-15,7	3,4	36
Sensex	India	40.509,49	4,7	-1,8	1,1	26
Hang Seng	HK	24.119,13	#jVALOR!	-14,4	3,1	13
Moex	Rusia	2.834,09	-1,9	-7,0	6,6	11
CSI 300	China	4.681,14	#jVALOR!	14,3	1,8	17
MSCI EM	EM	1.122,51	3,5	0,7	2,2	18

Principales valores IBEX35						
BANCO SANTANDER		1,69	7,2	-54,6		8
INDITEX		24,26	-0,2	-22,9	1,5	50
TELEFONICA		3,19	10,5	-48,8	12,9	7
BBVA		2,39	0,5	-52,0		8
IBERDROLA SA		10,80	1,0	17,6	3,6	20
INTL CONS AIRLIN		1,14	10,2	-76,3	8,8	
AMADEUS IT GROUP		50,14	6,4	-31,1	1,2	
FERROVIAL SA		21,00	2,4	-22,1	3,5	
REPSOL SA		6,31	14,5	-54,7	14,7	22
CAIXABANK SA		1,75	0,4	-37,5	4,2	11
RED ELECTRICA		15,84	-1,9	-11,6	6,6	13
ACS		24,62	32,3	-30,9	2,6	12
GRIFOLS SA		25,42	4,2	-19,1	0,8	25

Valor a:	09/10/20	02/10/20	31/12/19
Rentabilidad Bono 10 años (%)			
España	0,18	0,22	0,47
Alemania	-0,53	-0,54	-0,19
Reino Unido	0,28	0,25	0,82
EE.UU.	0,77	0,70	1,92
Japón	0,04	0,02	-0,01
Spreads de crédito (puntos básicos)			
España	70	76	65
Itraxx Europe	52	58	44
Itraxx Xover (HY)	316	341	207

Divisas			
EUR-USD	1,18	1,17	1,12
EUR-GBP	0,91	0,91	0,85
USD-JPY	105,62	105,29	108,61
EUR-CHF	1,08	1,08	1,09
Materias Primas (\$)			
Brent	43	39	66
Oro	1930	1900	1517
Cobre	308	298	280

Volatilidad (%)			
VIX	25	28	14

Curva de tipos de interés de deuda española


Comentario de mercado

Octubre se estrena con subidas

Tras un mes de septiembre teñido de rojo, octubre ha comenzado con mucho mejor tono: las bolsas europeas subiendo en la primera semana del mes en torno al 2,5% y Estados Unidos, de nuevo tomando la delantera, con revalorizaciones superiores al 3%. Pese al avance de la pandemia del Covid-19 en todo el mundo, especialmente en Europa (con restricciones a la movilidad en grandes ciudades como Madrid, París o Bruselas), y las noticias poco claras respecto al acuerdo fiscal en Estados Unidos, el último trimestre del año se ha iniciado con cierto sentimiento positivo; un trimestre que estará marcado por el Brexit – el 15 de octubre es la fecha límite para llegar a un acuerdo –, las elecciones americanas – con un Donald Trump sorpresivamente recuperado del virus e inmunizado – y la presentación de resultados empresariales, con previsiones mixtas (mejores para el S&P 500 que para Europa).

Persisten las incertidumbres. Pero eso no ha sido óbice para que las bolsas dejen atrás las pérdidas en este comienzo de mes. En Europa, el Euro Stoxx 50 se revalorizaba un 2,58%, mientras el Dax alemán lo hacía un 2,85% y el Ibex 35, un 2,91%. Aunque con volatilidad, el selectivo español consiguió cerrar su mejor semana en el último mes, impulsado por los grandes valores. Se mantiene, no obstante, por debajo de los 7.000 puntos debido al comportamiento del sector bancario.

En Estados Unidos, los datos de creación de empleo (algo peor de lo previsto) y las dudas sobre el acuerdo fiscal tampoco importaron demasiado a los inversores. Así, el Dow Jones Industrial se revalorizó un 3,27%, el S&P 500 un 3,84%, mientras el Nasdaq volvía a captar la mayor atención, con una subida del 4,56% durante la semana. Buena semana también para los mercados emergentes y Japón.

Aunque el dinero parece regresar a la renta variable, la renta fija continúa teniendo su sitio en la cartera de los inversores, con el bono alemán a 10 años cerrando la semana en el -0,53%. Las primas de riesgo de España e Italia continúan estrechándose (en 70 puntos básicos para España y en 125 para Italia). También el oro sigue manteniendo su carácter de valor refugio, cotizando por encima de los 1.900 puntos.