



Valor	País	16/10/20	Cambio semana	2020 (%)	Dvndo (%)	PER
Renta variable						
IBEX 35	España	6.849,70	-2,0	-28,3	3,7	30
CAC 40	Francia	4.935,86	0,5	-17,4	2,2	26
DAX	Alemania	12.908,99	-1,0	-2,6	2,8	20
FTSE MIB	Italia	19.389,68	-1,0	-17,5	2,3	22
FT100	UK	5.919,58	-1,0	-21,5	3,8	19
DJ Eurostoxx 50	Europa	3.245,47	-0,3	-13,3	2,5	21
STOXX 600	Europa	367,48	-0,2	-11,6	2,5	22
S&P 500	EE.UU.	3.483,81	1,1	7,8	1,7	26
Nikkei 225	Japón	23.410,63	-1,0	-1,0	1,7	24
MSCI World	Mundial	2.440,14	0,5	3,5	2,0	24

Bolsa emergente						
Bovespa	Brasil	98.309,10	0,4	-15,0	3,4	35
Sensex	India	39.982,98	-0,5	-3,1	1,1	26
Hang Seng	HK	24.386,79	0,8	-13,5	3,1	13
Moex	Rusia	2.799,54	-1,6	-8,1	6,7	11
CSI 300	China	4.791,68	#¡VALOR!	17,0	1,8	16
MSCI EM	EM	1.124,08	0,6	0,8	2,2	18

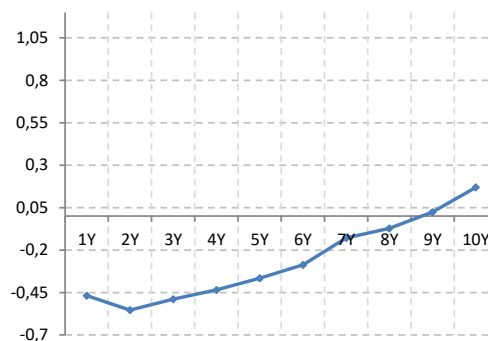
Principales valores IBEX35						
BANCO SANTANDER		1,64	-4,3	-56,0		8
INDITEX		23,50	-2,8	-25,3	1,5	50
TELEFONICA		3,05	-5,6	-51,0	12,9	7
BBVA		2,33	-4,1	-53,2		8
IBERDROLA SA		11,06	2,1	20,5	3,6	20
INTL CONS AIRLIN		1,06	-10,2	-77,9	8,9	
AMADEUS IT GROUP		47,25	-6,0	-35,1	1,2	
FERROVIAL SA		20,55	-3,4	-23,8	3,4	
REPSOL SA		6,00	-3,8	-56,9	15,2	22
CAIXABANK SA		1,67	-6,3	-40,2	4,1	12
RED ELECTRICA		16,11	0,2	-10,2	6,5	13
ACS		23,31	-7,3	-34,6	2,6	12
GRIFOLS SA		26,75	6,4	-14,9	0,7	27

Valor a:	16/10/20	09/10/20	31/12/19
Rentabilidad Bono 10 años (%)			
España	0,12	0,18	0,47
Alemania	-0,62	-0,53	-0,19
Reino Unido	0,18	0,28	0,82
EE.UU.	0,75	0,77	1,92
Japón	0,02	0,04	-0,01
Spreads de crédito (puntos básicos)			
España	75	70	65
Itraxx Europe	54	52	44
Itraxx Xover (HY)	326	316	207

Divisas			
EUR-USD	1,17	1,18	1,12
EUR-GBP	0,91	0,91	0,85
USD-JPY	105,40	105,62	108,61
EUR-CHF	1,07	1,08	1,09

Materias Primas (\$)			
Brent	43	43	66
Oro	1899	1930	1517
Cobre	307	308	280

Volatilidad (%)			
VIX	27	25	14

Curva de tipos de interés de deuda española


Comentario de mercado

España, el farolillo rojo del FMI

Semana de altibajos en los principales mercados de valores de todo el mundo, especialmente en Europa, donde la expansión de la pandemia del Covid-19 y la promulgación de nuevos cierres y restricciones a la movilidad siguen pesando en el ánimo de los inversores. Volatilidad también en Estados Unidos, aunque con menos brusquedad en los movimientos, en este caso ligada a la incertidumbre sobre la aprobación del paquete de estímulo fiscal.

Dentro de los mercados de la eurozona, el Ibex 35 se llevó la peor parte con una caída semanal del -1,46%, a pesar de una sesión menos por la Festividad del día 12. El FMI mejoró su previsión de crecimiento para el conjunto de los países desarrollados, incluyendo la zona euro, excepto en el caso de España, sobre la que mantiene una caída del -12,8% para 2020; el mismo dato pronosticado en el mes de junio. La mayor dependencia de la economía española del sector servicios, así como la gestión de la crisis sanitaria, sitúan a nuestro país a la cola de la recuperación, lo que va a seguir generando volatilidad en el mercado. El Euro Stoxx 50, por su parte, se dejó durante la semana un -0,84%, mientras el DAX lo hizo un -1,09%. Castigo también para el mercado británico: el FTSE 100 cedió un -1,61% ante la falta de acuerdo sobre el Brexit, una de las grandes incertidumbres con las que tendrá que lidiar el inversor de aquí a finales de año.

Inquietud también en Estados Unidos, con las elecciones presidenciales a la vuelta de la esquina, Joe Biden a la cabeza en las encuestas, el inicio de temporada de resultados empresariales y la falta de acuerdo entre republicanos y demócratas sobre el nuevo paquete de ayudas de estímulo fiscal para paliar los efectos del coronavirus. Con todo, y aunque hubo más sesiones a la baja que al alza, los principales índices bursátiles concluyeron la semana con tímidos avances: un 0,07% para el Dow Jones Industrial, un 0,19% para el S&P 500 y un 0,79% para el Nasdaq Composite.

Resultados irregulares en los mercados emergentes, con México y Rusia anotándose importantes retrocesos y China subiendo alrededor de un 2%, pendientes los inversores de los datos de PIB del tercer trimestre (finalmente, la economía china creció un 4,9% de junio a septiembre, algo por debajo de las previsiones, que apuntaban a una cifra superior al 5%, pero en todo caso una demostración de que el gigante asiático está liderando la recuperación tras al parón inducido por el Covid).

En renta fija, se impulsaron las compras, lo que llevó el bono alemán a 10 años a situarse en el -0,62%. Cierta repunte de las primas periféricas, tanto de Italia (hasta los 132 puntos básicos) como de España (rozando de nuevo los 80 puntos básicos), aunque sin grandes movimientos debido al apoyo del BCE. Más estabilidad para el bono americano a 10 años, que cierra la semana en el 0,74%.