



Valor	País	30/10/20	Cambio semana	2020 (%)	Dvndo (%)	PER
Renta variable						
IBEX 35	España	6.452,20	-5,1	-32,4	3,9	27
CAC 40	Francia	4.594,24	-5,3	-23,1	2,3	25
DAX	Alemania	11.556,48	-7,9	-12,8	3,0	18
FTSE MIB	Italia	17.943,11	-5,9	-23,7	2,4	21
FT100	UK	5.577,27	-3,6	-26,1	3,9	19
DJ Eurostoxx 50	Europa	2.958,21	-6,7	-21,0	2,6	20
STOXX 600	Europa	342,36	-5,0	-17,7	2,7	21
S&P 500	EE.UU.	3.269,96	-5,3	1,2	1,8	24
Nikkei 225	Japón	22.977,13	-2,1	-2,9	1,8	23
MSCI World	Mundial	2.292,93	-5,3	-2,8	2,1	23

Bolsa emergente						
Bovespa	Brasil	93.952,40	-7,8	-18,8	3,2	39
Sensex	India	39.614,07	-2,3	-4,0	1,1	26
Hang Seng	HK	24.107,42	-2,7	-14,5	3,0	13
Moex	Rusia	2.690,59	-4,0	-11,7	6,8	10
CSI 300	China	4.695,33	-1,7	14,6	1,8	16
MSCI EM	EM	1.103,46	-2,9	-1,0	2,2	18

Principales valores IBEX35						
BANCO SANTANDER		1,71	1,4	-54,1		8
INDITEX		21,19	-11,3	-31,5	#N/A N/	45
TELEFONICA		2,81	-6,6	-54,9	13,8	7
BBVA		2,46	1,4	-50,6		8
IBERDROLA SA		10,13	-5,7	10,3	3,8	19
INTL CONS AIRLIN		1,07	-7,7	-77,7	8,8	
AMADEUS IT GROUP		40,99	-10,4	-43,7	1,3	
FERROVIAL SA		18,58	-9,1	-31,1	2,6	
REPSOL SA		5,34	-5,7	-61,7	15,8	25
CAIXABANK SA		1,56	-7,6	-44,2	4,3	11
RED ELECTRICA		15,13	-5,2	-15,6	6,8	13
ACS		20,40	-10,0	-42,8	2,8	11
GRIFOLS SA		23,19	-6,5	-26,2	0,7	24

Fuentes: Bloomberg

Valor a:	30/10/20	23/10/20	31/12/19
----------	----------	----------	----------

Rentabilidad Bono 10 años (%)			
España	0,14	0,20	0,47
Alemania	-0,63	-0,57	-0,19
Reino Unido	0,26	0,28	0,82
EE.UU.	0,87	0,84	1,92
Japón	0,04	0,04	-0,01

Spreads de crédito (puntos básicos)			
España	76	77	65
Itraxx Europe	65	55	44
Itraxx Xover (HY)	369	329	207

Divisas			
EUR-USD	1,16	1,19	1,12
EUR-GBP	0,90	0,91	0,85
USD-JPY	104,66	104,71	108,61
EUR-CHF	1,07	1,07	1,09

Materias Primas (\$)			
Brent	37	42	66
Oro	1879	1902	1517
Cobre	305	313	280

Volatilidad (%)			
VIX	38	28	14

Curva de tipos de interés de deuda española



Comentario de mercado

Octubre sucumbe ante la pandemia

Concluye el mes de octubre con el ánimo inversor sometido a la presión de la pandemia y la inminente celebración de las elecciones presidenciales en Estados Unidos (3 de noviembre). Números rojos prácticamente en todos los mercados, con la excepción del chino, que recoge ya los frutos del control de la crisis sanitaria y el inicio de la recuperación económica. El índice VIX, que mide la volatilidad del mercado de opciones de Chicago, volvió a dispararse por encima de los 40 puntos.

En Europa, donde el número de casos por Covid-19 no para de crecer y ya son varios los países que han tomado la decisión de establecer confinamientos severos para atajar la expansión (Reino Unido, Francia, Alemania, Portugal, Italia, etc), el Euro Stoxx 50 cierra el mes con una caída del -7,37%. Muy golpeado el índice alemán, que se deja un -9,44%; y algo mejor el Ibex 35, que con una corrección del -3,94% termina octubre en los 6.452 puntos. En Estados Unidos, por su parte, las bolsas registraron retrocesos mensuales que oscilaron entre el -2,29% del Nasdaq, el -2,77% del S&P 500 y el -4,61% del Dow Jones Industrial. Al otro lado del Atlántico, durante estas últimas semanas, ha pesado la incertidumbre respecto a quién será el próximo inquilino de la Casablanca, así como la falta de acuerdo entre republicanos y demócratas para sacar adelante el esperado paquete de estímulo fiscal. Sólo China se salva de este mes desolador, con subidas superiores al 5%.

Los buenos resultados trimestrales de las grandes tecnológicas, así como los últimos datos de PIB, que muestran una importante recuperación con respecto al segundo trimestre debido a la actividad de la época estival (la economía española creció un 16,7% entre julio y septiembre, el mayor avance trimestral en la serie histórica del INE) no han impedido que la última semana de octubre acabara con fuertes pérdidas, tanto en Europa (el DAX alemán cayendo un -8,61%, el Ibex un -6,4% y el Euro Stoxx 50 un -7,52%), como en Estados Unidos (donde los índices han sufrido caídas superiores al 5%) y en algunos mercados emergentes, como Brasil o Rusia.

Hubo reunión del Banco Central Europeo, sin cambios, pero con un mensaje claro de Lagarde: habrá que tomar nuevas medidas antes de que acabe el año para tratar de salvaguardar la economía de la eurozona, a la vista de la evolución de la pandemia. Y, mientras tanto, los inversores se refugian en los bonos de Gobierno, lo que ha llevado al bono alemán a 10 años a alcanzar una TIR del -0,63% y al americano a situarse en el 0,87%. Puntuales repuntes de los bonos periféricos, aunque sostenidos por la intervención del BCE.