



Valor	País	18/12/20	Cambio semana	2020 (%)	Dvndo (%)	PER
Renta variable						
IBEX 35	España	8.037,40	-1,8	-15,8	3,1	34
CAC 40	Francia	5.527,84	-0,4	-7,5	2,0	27
DAX	Alemania	13.630,51	2,5	2,9	2,7	19
FTSE MIB	Italia	21.976,12	0,3	-6,5	2,1	23
FT100	UK	6.529,18	-1,1	-13,4	3,3	21
DJ Eurostoxx 50	Europa	3.545,74	0,7	-5,3	2,2	22
STOXX 600	Europa	395,90	0,7	-4,8	2,4	23
S&P 500	EE.UU.	3.709,41	1,1	14,8	1,6	26
Nikkei 225	Japón	26.763,39	0,0	13,1	1,6	25
MSCI World	Mundial	2.666,30	1,4	13,1	1,9	25

Bolsa emergente						
Bovespa	Brasil	118.023,70	2,5	2,1	2,5	46
Sensex	India	46.960,69	2,2	13,8	1,0	28
Hang Seng	HK	26.498,60	0,3	-6,0	2,5	14
Moex	Rusia	3.273,75	0,5	7,5	5,4	13
CSI 300	China	4.999,97	1,2	22,1	1,7	18
MSCI EM	EM	1.268,36	1,1	13,8	2,0	20

Principales valores IBEX35						
BANCO SANTANDER		2,58	-2,6	-27,9		10
INDITEX		26,16	-2,1	-16,8	1,4	55
TELEFONICA		3,32	-13,9	-46,6	12,3	8
BBVA		4,05	0,0	-18,6		13
IBERDROLA SA		11,41	1,0	24,3	3,5	20
INTL CONS AIRLIN		1,73	-3,2	-63,9	#N/A	N/A
AMADEUS IT GROUP		57,68	-5,8	-20,8	1,0	
FERROVIAL SA		22,84	-1,1	-15,3	2,3	
REPSOL SA		8,14	-9,0	-41,6	10,1	38
CAIXABANK SA		2,20	-1,7	-21,4	3,3	12
RED ELECTRICA		16,62	-1,0	-7,3	6,4	13
ACS		26,31	-0,8	-26,2	2,4	14
GRIFOLS SA		24,90	2,0	-20,8	0,7	25

Valor a:	18/12/20	11/12/20	31/12/19
Rentabilidad Bono 10 años (%)			
España	0,05	0,00	0,47
Alemania	-0,57	-0,64	-0,19
Reino Unido	0,25	0,17	0,82
EE.UU.	0,95	0,90	1,92
Japón	0,01	0,01	-0,01
Spreads de crédito (puntos básicos)			
España	62	64	65
Itraxx Europe	49	51	44
Itraxx Xover (HY)	245	266	207

Divisas			
EUR-USD	1,23	1,21	1,12
EUR-GBP	0,91	0,92	0,85
USD-JPY	103,30	104,04	108,61
EUR-CHF	1,08	1,08	1,09

Materias Primas (\$)			
Brent	52	50	66
Oro	1881	1840	1517
Cobre	363	352	280

Volatilidad (%)			
VIX	22	23	14

Curva de tipos de interés de deuda española


Comentario de mercado

Los mercados, pendientes del Reino Unido y los estímulos fiscales

La semana apuntaba maneras; hasta el viernes, sesión en la que la mayoría de las principales plazas bursátiles cerraron en negativo ante el incremento de las incertidumbres: pandemia – aparición de la nueva cepa en el Reino Unido –, Brexit, estímulos fiscales... Pese a ello, tan sólo dos mercados, dentro de Europa, acabaron la semana con ligeras pérdidas: el español – el Ibex 35 se dejaba un -0,32% por el peso de la banca – y el inglés – el FTSE 100 cedía un -0,27% ante la proximidad de la fecha límite para sellar un acuerdo entre el Reino Unido y la UE –. Por el contrario, el DAX se revalorizaba un 3,94%, mientras el Euro Stoxx 50 sumaba un 1,72%.

En Estados Unidos, pese a la sesión del viernes (también teñida de rojo), el cómputo semanal resultó positivo. No en vano, el mercado norteamericano volvió a marcar nuevos máximos históricos. Especialmente alcista fue la semana para el Nasdaq, que se revalorizó un 3%. El S&P lo hizo un 1,25% y el Dow Jones Industrial un 0,44%.

Como se esperaba, la Reserva Federal no movió tipos de interés (entre 0% y 0,25%). No adoptó nuevas medidas de estímulo, ya de por sí ambiciosas. Lo que sí hizo fue revisar al alza las previsiones de crecimiento económico, para éste (ahora espera una caída del -2,4%) y posteriores ejercicios; lo que, unido al comienzo de la vacunación contra el Covid-19 (allí ya están aprobadas las vacunas de Pfizer y Moderna) y la inminente aprobación el paquete de estímulo fiscal, sustentaron el mercado. Los datos preliminares de PMI mostraron cierta pérdida de impulso económico, en cualquier caso, con todos los marcadores por encima de los 55 puntos.

Los últimos datos Flash del índice PMI de la zona euro, por su parte, mostraron que la economía de la zona euro se acerca al nivel de estabilización, al situarse en 49,8 puntos vs los 45,3 de noviembre. No obstante, Europa sigue presionada por las medidas restrictivas impuestas por los diferentes Gobiernos (con cierres drásticos en muchos países de cara a las Navidades), más ahora si cabe tras la aparición de la nueva cepa del virus; todo ello a la espera de la puesta en marcha del Fondo de Reconstrucción.

En el mercado de renta fija, el bono alemán a 10 años cerró la semana en el -0,57%, aunque durante la semana llegó a situarse en el -0,61%. Por su parte, el bono español a 10 años, cerró en negativo durante la sesión del 15, con posterior recuperación.