



Valor	País	08/01/21	Cambio semana	2020 (%)	Dvndo (%)	PER
Renta variable						
IBEX 35	España	8.407,70	4,1	4,1	2,8	20
CAC 40	Francia	5.706,88	2,8	2,8	1,9	18
DAX	Alemania	14.049,53	#jVALOR!	2,4	2,5	16
FTSE MIB	Italia	22.793,94	#jVALOR!	2,5	1,9	15
FT100	UK	6.873,26	6,4	6,4	3,1	16
DJ Eurostoxx 50	Europa	3.645,05	2,6	2,6	2,1	19
STOXX 600	Europa	411,17	3,0	3,0	2,3	18
S&P 500	EE.UU.	3.824,68	1,8	1,8	1,5	23
Nikkei 225	Japón	28.139,03	#jVALOR!	2,5	1,4	25
MSCI World	Mundial	2.753,31	2,4	2,4	1,8	22

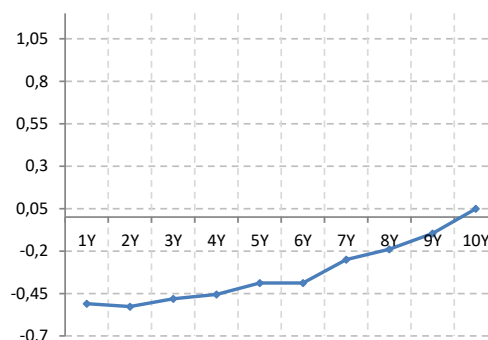
Bolsa emergente						
Bovespa	Brasil	125.076,60	#jVALOR!	5,1	2,0	14
Sensex	India	48.782,51	2,2	2,2	0,9	30
Hang Seng	HK	27.878,22	2,4	2,4	2,4	13
Moex	Rusia	3.454,82	#jVALOR!	5,0	5,1	9
CSI 300	China	5.495,43	5,5	5,5	1,6	16
MSCI EM	EM	1.353,53	4,8	4,8	1,8	16

Principales valores IBEX35						
BANCO SANTANDER		2,76	8,7	8,7		11
INDITEX		26,72	2,6	2,6	1,3	58
TELEFONICA		3,57	9,9	9,9	11,1	9
BBVA		4,28	6,0	6,0		14
IBERDROLA SA		12,51	6,9	6,9	3,2	22
INTL CONS AIRLIN		1,73	-3,2	-3,2	#N/A	N/A
AMADEUS IT GROUP		57,10	-4,1	-4,1	1,0	
FERROVIAL SA		22,23	-1,6	-1,6	2,3	
REPSOL SA		8,73	5,8	5,8	9,0	44
CAIXABANK SA		2,34	11,4	11,4	3,0	13
RED ELECTRICA		16,45	-1,9	-1,9	6,5	13
ACS		27,81	2,4	2,4	2,2	15
GRIFOLS SA		23,82	-0,3	-0,3	0,7	24

Valor a:	08/01/21	01/01/21	31/12/19
Rentabilidad Bono 10 años (%)			
España	0,04	0,05	0,47
Alemania	-0,52	-0,57	-0,19
Reino Unido	0,29	0,20	0,82
EE.UU.	1,12	0,91	1,92
Japón	0,04	0,02	-0,01
Spreads de crédito (puntos básicos)			
España	56	62	65
Itraxx Europe	48	#N/A	N/A
Itraxx Xover (HY)	246	#N/A	N/A

Divisas			
EUR-USD	1,22	1,22	1,12
EUR-GBP	0,90	0,89	0,85
USD-JPY	103,94	103,20	108,61
EUR-CHF	1,08	1,08	1,09
Materias Primas (\$)			
Brent	56	#N/A	N/A
Oro	1849	1899	1517
Cobre	367	#N/A	N/A

Volatilidad (%)			
VIX	22	#N/A	N/A

Curva de tipos de interés de deuda española


Comentario de mercado

Los inversores despejan dudas

Los inversores han comenzado el nuevo año con tono optimista, gracias sobre todo a la resolución de algunas de las incertidumbres que más pesaban sobre los mercados, como el acuerdo comercial entre el Reino Unido y la Unión Europea y la puesta en marcha del nuevo plan de estímulo fiscal en Estados Unidos. Es cierto que 2021 también ha tenido que hacer frente, ya desde sus inicios, a acontecimientos insólitos y de máxima gravedad, como el asalto "trumpista" al Capitolio, saldado lamentablemente con 5 fallecidos. Además, la pandemia sigue extendiéndose de manera descontrolada por todo el mundo, más si cabe después de las celebraciones navideñas.

No obstante, a pesar de la situación económica, social y política, los inversores consideran que los mercados van a seguir siendo soportados por las políticas monetarias de los bancos centrales y las fiscales puestas en marcha por los distintos Gobiernos, lo que les anima a seguir invirtiendo en renta variable. Durante la última semana, todos los mercados bursátiles han acumulado importantes ganancias. En Europa, el Euro Stoxx 50 se ha revalorizado un 2,60%, el Ibex 35, un 4,14%, mientras el FTSE 100 (el índice representativo del mercado del Reino Unido) ha subido un 6,39%, cotizando el fin de la incertidumbre del Brexit.

Ganancias también en Estados Unidos, donde los mercados han reaccionado al alza tras la segunda vuelta en el estado de Georgia que finalmente ha dado el poder a los demócratas en el Senado, que pasan a controlar las dos Cámaras. El DJ Industrial se ha revalorizado un 1,61% en la semana, el S&P 500 un 1,83% y el Nasdaq un 2,43%, marcando nuevos máximos históricos. Por ahora, los mercados americanos prefieren valorar el fin de la incertidumbre electoral, así como la puesta en marcha de los estímulos fiscales, dejando para más adelante la subida de impuestos y las reglas anti-monopolio previstas por Biden, que afectarán sobre todo al sector tecnológico.

Optimismo también en los mercados emergentes, sobre todo en aquellos de países más ligados al petróleo, cuyo precio ha seguido incrementándose, hasta los 56 dólares por barril (Brent). La bolsa de Brasil ha subido en la última semana un 5%, la de México, un 6% y la de Rusia un 4,5%. También China ha comenzado el año en positivo, a pesar del nuevo brote de Covid, con el MSCI China anotándose un 3,77%.

Mayor tensión en el mercado de renta fija, con repunte de las Tires en Estados Unidos una vez conocidos los resultados de Georgia. La posición vendedora de los inversores ha llevado al bono americano a 10 años a niveles superiores al 1%. En Europa, el bono alemán a 10 años pasó del -0,59% al -0,51% en la semana.