

## 20 de septiembre de 2021 – NOTA SEMANAL

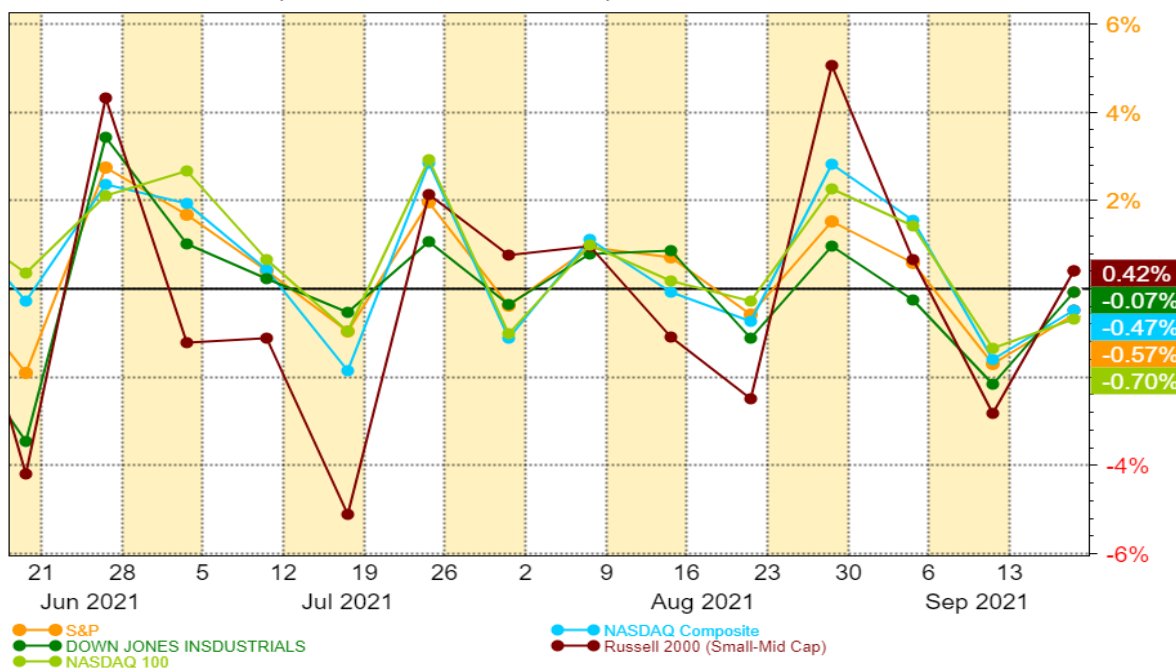
### Correcciones en los principales indicadores bursátiles

Las ventas se han impuesto a ambos lados del Atlántico en una semana en la que los inversores estuvieron muy pendientes de la publicación del dato de inflación en USA –mejor de lo previsto– y su previsible incidencia en la reunión que celebrará la Fed la semana en curso y pendientes también de las preocupantes noticias macroeconómicas llegadas desde China (aumento de contagios, ralentización económica y posible quiebra del gigante inmobiliario Evergrande).

En Estados Unidos, el S&P 500 terminó la semana con una caída del -0,5%; el Dow Jones, del -0,04% y el Nasdaq 100, del -0,7%. Los inversores sopesaron algunos datos económicos alentadores frente a las preocupaciones sobre los desafíos de la cadena de suministro, las valoraciones elevadas y las preocupaciones sobre cómo las acciones responderían a un eventual ajuste de la política monetaria.

### Índices americanos

Revalorización semanal (Del 17/06/2021 al 17/09/2021)



Source: Refinitiv Datastream  
ARQUIA BANCA

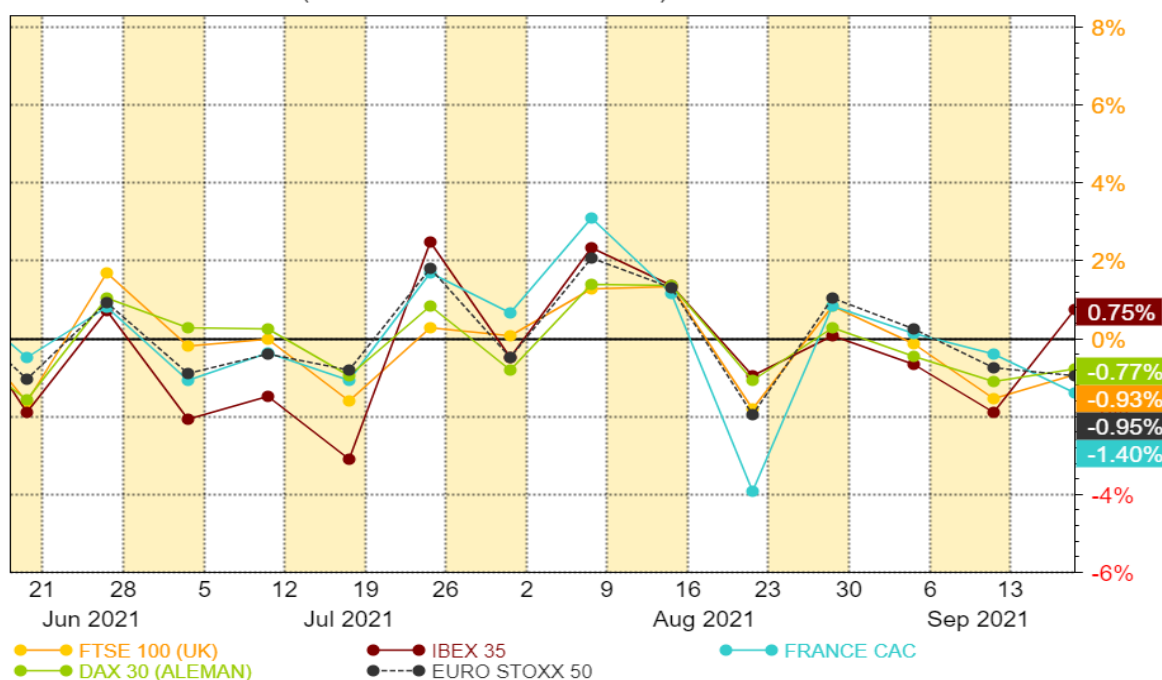
Por lo pronto, el dato de IPC en Estados Unidos mostró cierta moderación con respecto a los datos anteriores. El dato anual para la inflación general del mes de agosto se situó en un +5,3%, mientras que la subyacente se situó en el +4%, desacelerándose en ambos casos frente al +5,4% y +4,3% del mes anterior. Esta desaceleración en el crecimiento de los precios podría quitar algo de presión en el corto plazo a la Fed para llevar a cabo una subida de los tipos de interés o un descenso en el ritmo de sus compras (tapering).



En Europa, el Euro Stoxx 50 se debilitó un -0,9%, ante un incremento de las preocupaciones sobre el impacto de la variante delta del coronavirus en la economía mundial y los efectos que el acuerdo estratégico de defensa entre Estados Unidos, Australia y Reino Unido (AUKUS) pueda tener en la industria militar europea y muy especialmente en la francesa, la más afectada por esa nueva alianza. En la semana, el CAC 40 francés se ha dejado un -1,4%, el DAX de Alemania, un -0,8% y el FTSE 100 británico descendió un -0,9%.

## Índices europeos

Revalorización semanal (Del 17/06/2021 al 17/09/2021)



Source: Refinitiv Datastream  
ARQUIA BANCA

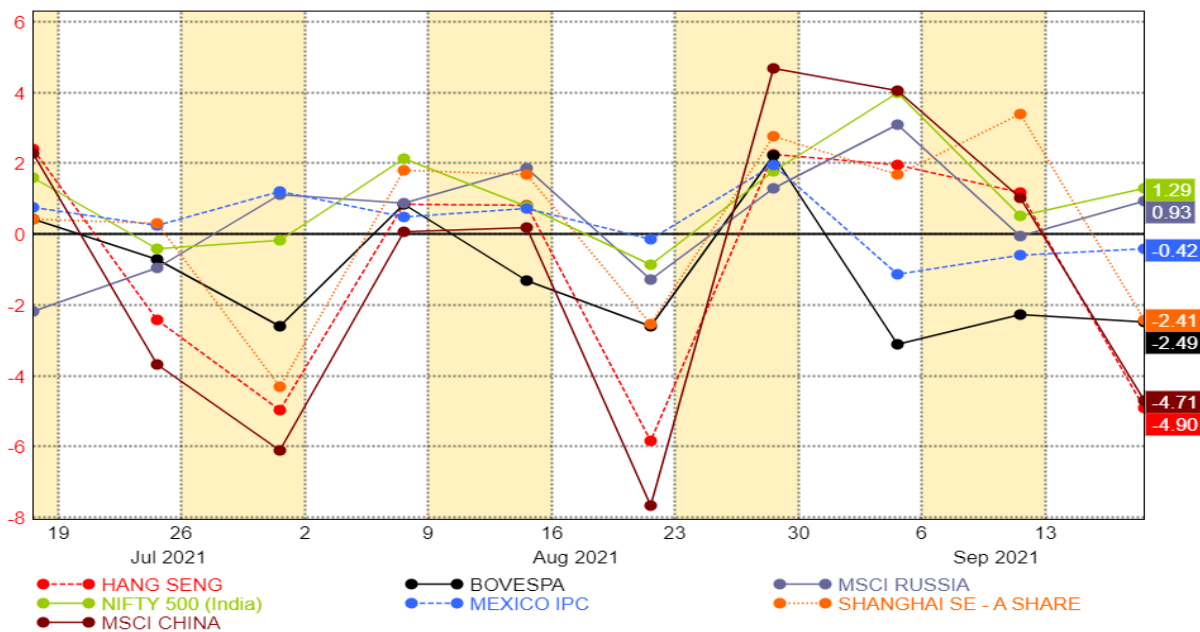
El Ibex35, con una subida del +0,75%, es de los pocos indicadores bursátiles que han conseguido evitar las pérdidas en el acumulado semanal junto al Nikkei japonés (+0,39%) o el MSCI Rusia (+0,68%).

En la última semana, las mayores correcciones se han registrado en los mercados emergentes. El índice MSCI Emerging Markets registró una rentabilidad del -2,2%, arrastrado principalmente por los mercados bursátiles de China, Taiwán y Brasil, mientras que los mercados bursátiles de Corea del Sur e India contribuyeron positivamente al rendimiento.

En China, las acciones cayeron bruscamente durante la semana. Los débiles datos económicos de agosto, un nuevo brote de coronavirus en la provincia de Fujian, la creciente crisis de deuda en el promotor inmobiliario China Evergrande Group y la amenaza de regulaciones de juego más estrictas en Macao y en el sector salud han puesto a prueba a la confianza de los inversores. El Hang Seng ha cerrado la semana con una caída del -4,9% y el índice chino CSI300 con una caída del -3,14%.

### Principales índices emergentes - BRICM

Revalorización semanal (Del 16/07/2021 al 17/09/2021)



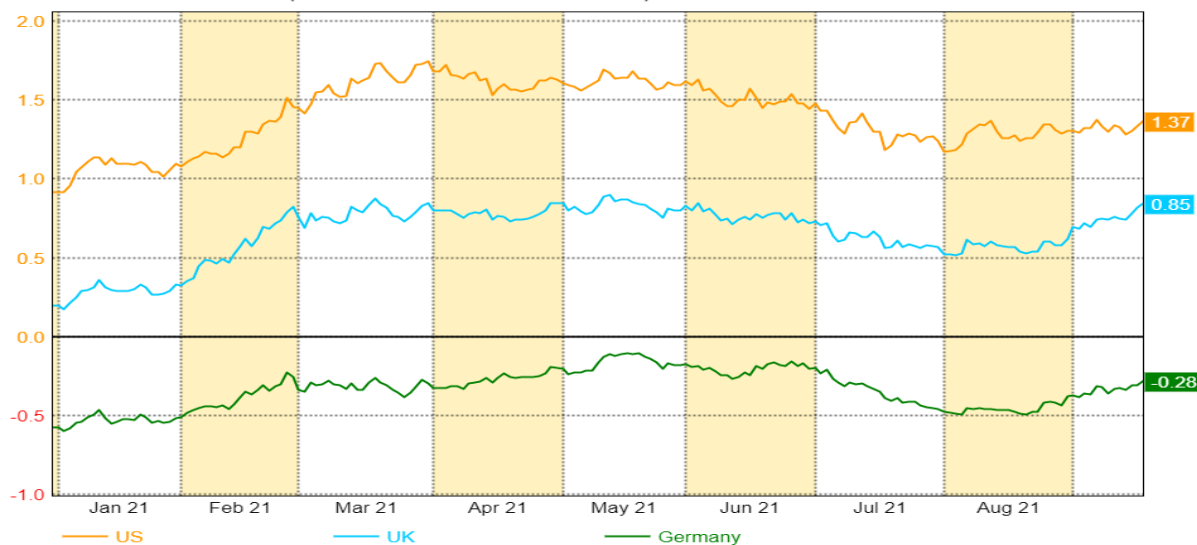
Source: Refinitiv Datastream  
ARQUIA BANCA

### Leve repunte de las tires

Si bien los datos de inflación más suaves de lo esperado parecieron aliviar las preocupaciones de los inversores por los aumentos acelerados de las tasas de interés, los sólidos datos de fabricación y ventas minoristas han propiciado un alza de las Tires durante la última semana. El rendimiento de los bonos del Tesoro americano a 10 años terminó en +1,36%. La TIR del Bund alemán también evolución al alza y cerró la semana en el -0.28%.

### Bonos gubernamentales a 10 años

Rendimiento actual (Del 31/12/2020 al 17/09/2021)



Source: Refinitiv Datastream  
ARQUIA BANCA



*En cuanto a la estrategia, indicar que, si bien, seguimos manteniendo nuestra visión positiva para los mercados de renta variable con una visión de medio y largo plazo, consideramos que el incremento de la volatilidad que se ha observado durante las últimas sesiones va a ser una constante de aquí a final de año. Por ello, es importante mantener las carteras bien diversificadas y ajustadas al riesgo que por perfil se está dispuesto a asumir. Es recomendable, además, contar con fondos que apliquen una gestión activa que permita a los gestores protegerse ante ese incremento de la volatilidad.*

*En renta fija, la apuesta sigue centrada en fondos con carteras diversificadas, pero que inviertan en emisiones con baja duración. Aunque el rendimiento previsto para estos productos es muy reducido su evolución es mucho más estable si se produce un repunte de tipos de interés tal y como hemos podido comprobar durante los últimos meses.*

Saludos a todos,

Equipo de análisis de Arquia Bank

Aviso Legal:

El presente informe ha sido elaborado por el departamento de análisis de Arquia Bank, S.A. (ARQUIA BANCA), inscrita en el Registro del Banco de España con el nº 3183 y autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) a prestar servicios de inversión y auxiliares a éstos. Este documento no tiene valor contractual, y la información que contiene podría modificarse sin previo aviso. Este informe tiene naturaleza meramente informativa, y en modo alguno, constituye asesoramiento financiero explícito o implícito, y tampoco recomendación personalizada sobre la compra o venta de instrumentos financieros. Recuerde que para recibir asesoramiento financiero de ARQUIA BANCA, antes debe suscribir un test de idoneidad y el contrato que la entidad le presente, previa la información precontractual que ARQUIA BANCA le suministre. Este informe, no supone solicitud, invitación u oferta de compra, venta, suscripción o negociación de fondos de inversión específicos, y tampoco de otros instrumentos financieros o valores mobiliarios. Cualquier decisión de compra o venta por parte del destinatario de este documento sobre fondos de inversión, y en su caso instrumentos financieros o valores mobiliarios de cualquier clase, es personal de cada inversor, y debería siempre adoptarse teniendo en cuenta la información pública existente sobre tales fondos de inversión, instrumentos financieros o valores y, en su caso, atendiendo al contenido del folleto correspondiente a dichos instrumentos financieros que debe estar registrado y disponible en la CNMV. La información que contiene este documento se refiere al periodo de tiempo que figura reflejado en el propio documento, y ha sido obtenida de fuentes consideradas como fiables y, aunque se han realizado los mejores esfuerzos y tareas adecuadas por ARQUIA BANCA para garantizar que la información que incluye, y en la que se basa dicho informe, no sea incorrecta, inexacta, incierta e inequívoca en el momento de su emisión, ARQUIA BANCA no garantiza que sea exacta y completa, razón por la cual, no debe confiarse en ella como si lo fuera, de tal forma, que ARQUIA BANCA declina cualquier responsabilidad por los errores que pudiera contener dicha información, y en particular, no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida patrimonial o perjuicio (directo o indirecto) del destinatario o receptor de este documento, que haya hecho un uso indebido de la información ofrecida en este informe. Cualquier información relativa a rentabilidades o resultados, simplemente son un dato a tener en cuenta pero nunca el más importante, y en cualquier caso, se refieren a los periodos comprendidos entre los doce meses anteriores y cinco años, según los casos, advirtiendo expresamente que cualquier cifra relativa a resultados o rentabilidades pasadas o rendimientos históricos no son un indicador fidedigno de rentabilidades o resultados futuros. La información actual podría no ser adecuada en el futuro, razón por la cual, debe tomar en consideración este informe en el momento y fecha actual de su emisión, a no ser, que explícitamente se indique lo contrario. En caso de figurar información relativa a divisas, se advierte expresamente al inversor que deberá considerar los posibles incrementos o disminuciones del rendimiento en función de las fluctuaciones monetarias. Cualquier previsión que se realizara, bajo ningún concepto, será un indicador fidedigno de obtención de resultados



o rentabilidades futuras. Las perspectivas de futuro que pudiera contener este informe, son opiniones y como tales, susceptibles de cambio. Cualquier cita a una autoridad competente en este informe y aviso legal no debe inducir a pensar que la misma aprueba o respalda los servicios y productos a los que se refiere.

Este documento es privado y confidencial. Queda prohibida su reproducción, copia, distribución y difusión, parcial o total por cualquier medio, salvo autorización escrita de ARQUIA BANCA. Todos los derechos reservados (2020).