



Valor	País	15/10/21	Cambio semana	2021 (%)	Dvndo (%)	PER
-------	------	----------	---------------	----------	-----------	-----

Renta variable

IBEX 35	España	8.997,00	0,5	11,4	2,7	16
CAC 40	Francia	6.727,52	2,6	21,2	2,2	16
DAX	Alemania	15.587,36	2,5	13,6	2,1	15
FTSE MIB	Italia	26.489,18	1,7	19,1	3,3	13
FT100	UK	7.234,03	2,0	12,0	4,0	13
DJ Eurostoxx 50	Europa	4.182,91	2,7	17,7	2,3	17
STOXX 600	Europa	469,39	2,6	17,6	2,7	17
S&P 500	EE.UU.	4.471,37	1,8	19,0	1,3	22
Nikkei 225	Japón	29.068,63	3,6	5,9	1,5	18
MSCI World	Mundial	3.109,47	2,2	15,6	1,7	20

Bolsa emergente

Bovespa	Brasil	114.648,00	1,6	-3,7	5,6	8
Sensex	India	61.305,95	2,1	28,4	0,9	26
Hang Seng	HK	25.330,96	2,0	-7,0	2,6	13
Moex	Rusia	4.261,82	0,6	29,6	5,0	7
CSI 300	China	4.932,11	0,0	-5,4	1,9	15
MSCI EM	EM	1.283,67	2,1	-0,6	2,3	14

Principales valores IBEX35

BANCO SANTANDER		3,35	-0,1	33,0		8
INDITEX		31,15	-0,5	20,2	0,7	26
TELEFONICA		3,80	-5,7	17,0	9,3	5
BBVA		5,77	-2,7	44,9		10
IBERDROLA SA		9,45	0,1	-19,2	4,5	16
INTL CONS AIRLIN		2,17	2,4	20,9		
AMADEUS IT GROUP		60,46	3,8	1,5		
FERROVIAL SA		26,70	2,2	18,1	1,5	
REPSOL SA		11,58	0,0	40,4	5,2	8
CAIXABANK SA		2,66	-2,2	26,7	1,0	7
RED ELECTRICA		17,65	-0,4	5,2	5,7	14
ACS		22,73	-0,1	-16,3	7,6	10
GRIFOLS SA		20,50	1,0	-14,2	2,6	22

Valor a:	15/10/21	08/10/21	31/12/19
----------	----------	----------	----------

Rentabilidad Bono 10 años (%)

España	0,46	0,49	0,47
Alemania	-0,17	-0,15	-0,19
Reino Unido	1,11	1,16	0,82
EE.UU.	1,57	1,61	1,92
Japón	0,08	0,09	-0,01

Spreads de crédito (puntos básicos)

España	63	64	65
Itraxx Europe	50	52	44
Itraxx Xover (HY)	256	264	207

Divisas

EUR-USD	1,16	1,16	1,12
EUR-GBP	0,84	0,85	0,85
USD-JPY	114,22	112,24	108,61
EUR-CHF	1,07	1,07	1,09

Materias Primas (\$)

Brent	85	82	66
Oro	1768	1757	1517
Cobre	473	428	280

Volatilidad (%)

VIX	16	19	14
-----	----	----	----

Curva de tipos de interés de deuda española



Comentario de mercado

Las bolsas recuperan terreno, mientras los bonos se relajan

Semana muy positiva para los mercados de valores. Tras un comienzo algo débil, las bolsas de valores de todo el mundo recuperaron terreno, animadas sobre todo por los buenos pronósticos de los resultados empresariales del tercer trimestre del año, comenzando por la gran banca de inversión americana.

El IPC de Estados Unidos se disparó en septiembre hasta el 5,4% (datos interanuales), su máximo en los últimos 13 años. Ello volvía a poner en duda el carácter transitorio de la inflación, argumento defendido por la FED, y ofrecía nuevos apoyos a una subida de tipos antes de lo previsto. Pese a ello, si tenemos en cuenta la inflación subyacente, la presión alza de los precios parece moderarse, lo que relajó la preocupación de los inversores ante un cambio brusco en la política monetaria. Máxime cuando las Actas de la FED sobre la reunión del 22 de septiembre confirmaban que ya hay hoja de ruta para reducir el ritmo de las compras netas de activos en unos 15.000 millones de dólares al mes.

Relajación también de las tires de los bonos, tras las fuertes subidas experimentadas en sesiones anteriores. El bono americano a 10 años, que comenzaba la semana en el 1,628%, la concluyó en el 1,57%. Por su parte, la Tir del bono alemán pasó del -0,11% al -0,17%.

Buen comportamiento para las bolsas europeas, con el Euro Stoxx 50 subiendo un 2,69% en la semana y otras plazas, como la francesa o la alemana, con revalorizaciones superiores al 2,5%. Más modesta la bolsa española, con el Ibex apuntándose apenas un 0,47%. El selectivo español volvió a rozar los 9.000 puntos, gracias sobre todo al buen desempeño de algunos valores ligados al turismo, como IAG o Meliá y también a otros como Arcelor Mittal o Acerinox. Llegada a término la OPA sobre Naturgy, la compañía se dejaba el viernes más de un 3%. Pese a ello, en la semana acumuló una revalorización del 6,4%.

Importantes subidas también al otro lado del Atlántico, especialmente para el Nasdaq, con una revalorización superior al 2%. No se quedaron atrás ni el S&P 500, ni el Dow Jones Industrial, con un 1,82% y un 1,58%, respectivamente. El comienzo de los resultados empresariales del tercer trimestre sirvió de catalizador a los inversores para volver a los mercados. Los primeros en publicar, como siempre, los grandes bancos americanos (JP Morgan, Goldman Sachs, Bank of America, Morgan Stanley y Citigroup), todos ellos superando las estimaciones de los analistas.

Buena semana también para Japón y para los mercados emergentes; incluso para China, cuyo mercado se revalorizaba alrededor de un 2%. Eso a pesar del riesgo de impago de Evergrande, con un pago pendiente de bonos en dólares para esta semana por valor de 130 millones. Los datos de PIB, conocidos este lunes, tampoco ayudan a ser demasiados optimistas respecto al gigante asiático: el dato del tercer trimestre se quedó por debajo del 5% esperado (4,9%), con la producción industrial también moderándose, debido a los cuellos de botella y la escasez de energía.

El precio del petróleo continuó su escalada, hasta niveles de 84,8 dólares el barril, mientras el dólar se movió durante la semana en torno al 1,15 frente al euro, para cerrar en 1,16.