

18 de octubre de 2021 – NOTA SEMANAL

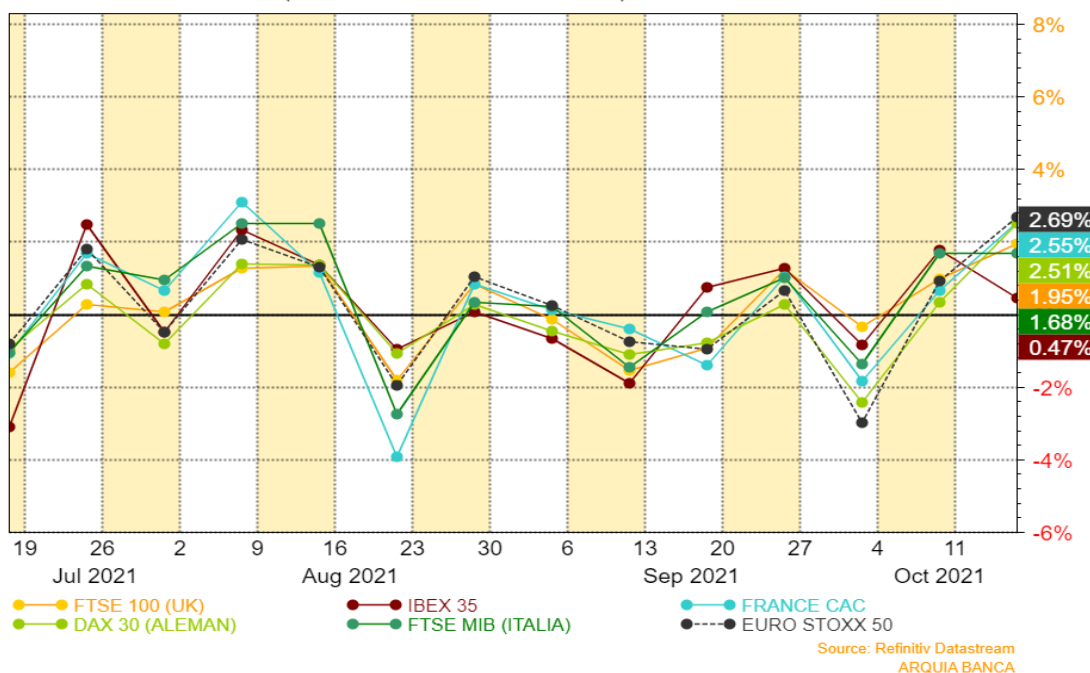
De menos a más

Al igual que durante la primera semana de octubre, los mercados han vuelto a cerrar con ganancias tras un inicio de semana con fuertes correcciones y con los inversores mostrando su recelo ante el incremento de los salarios en Estados Unidos y su previsible impacto en una inflación ya de por sí persistentemente elevada (la inflación interanual en Estados Unidos alcanzó en septiembre su nivel más alto en trece años, al situarse en el 5,4 %).

Las acciones europeas registraron su mejor rendimiento semanal en siete meses. El Eurostoxx se anotó una subida semanal del +2,69% en consonancia con la revalorización cosechada por la bolsa francesa (+2,55%) y la alemana (+2,51). El Ibex35, el más flojo, acumuló una ganancia del +0,47% en la semana.

Índices europeos

Revalorización semanal (Del 16/07/2021 al 15/10/2021)

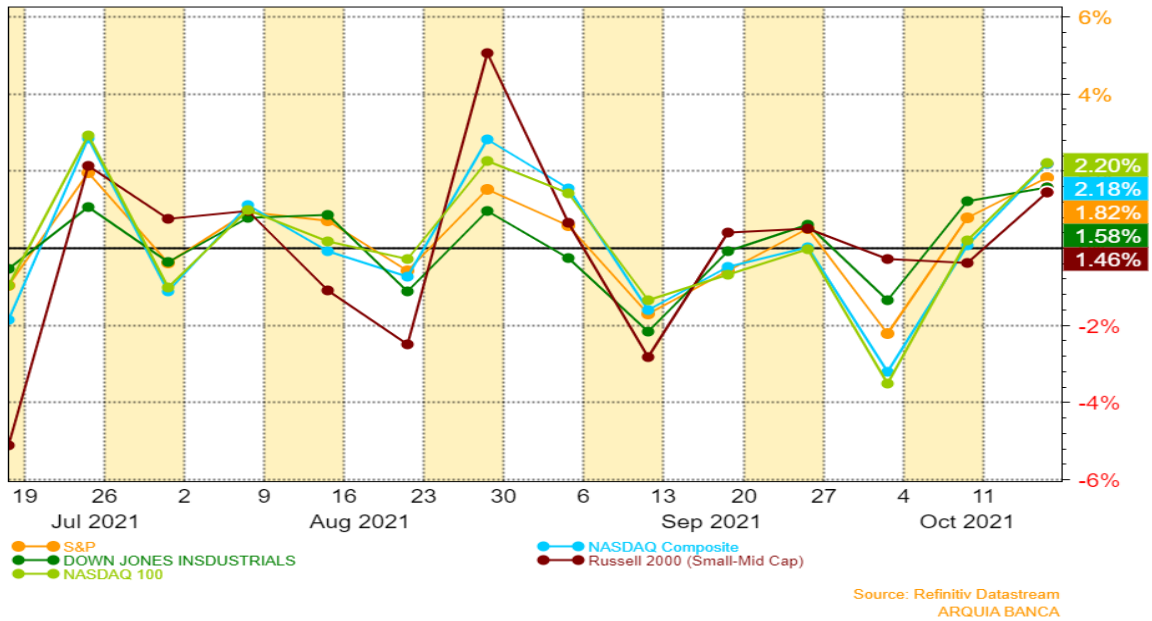


En Estados Unidos, el Nasdaq volvió a tomar la delantera, con un alza del +2,18% frente al 1,82% cosechado por el S%P500 y el +1,58%, del Dow Jones Industrial.



Índices americanos

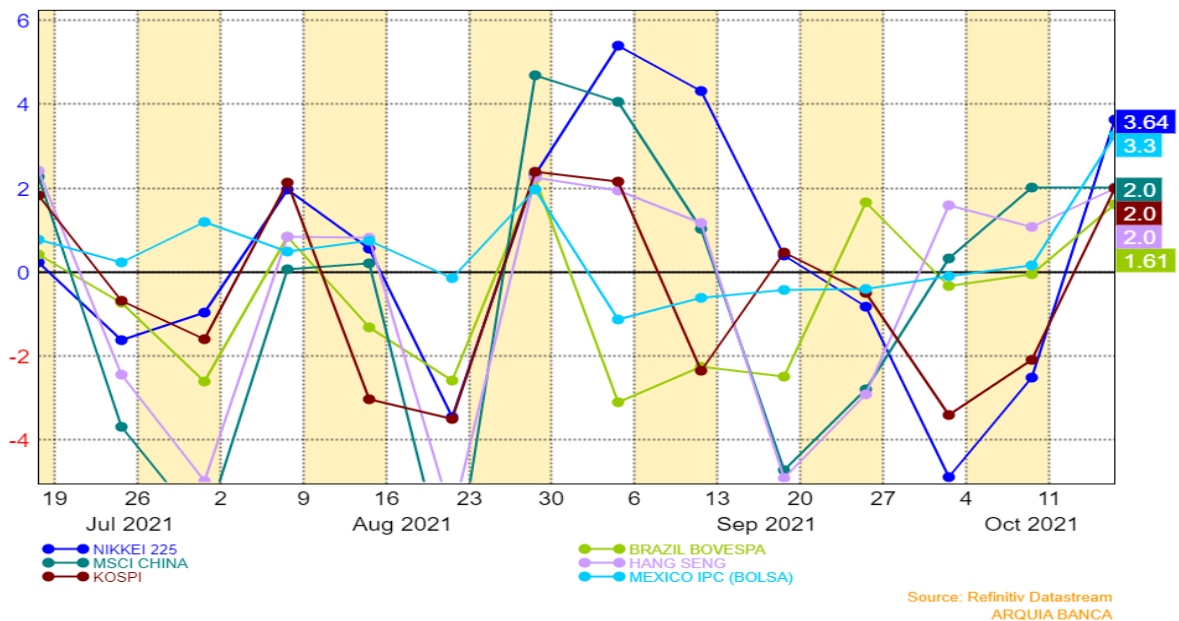
Revalorización semanal (Del 16/07/2021 al 15/10/2021)



Las subidas también fueron generalizadas en los mercados asiáticos y emergentes. En Asia, destaca la recuperación de la bolsa japonesa, el Nikkei se revalorizó un 3,64%, y entre los emergentes, uno de los más destacado fue el mercado mexicano, con un alza del +3,3%. Además, en esta ocasión, la bolsa china también se sumó a la fiesta con el MSCI China anotándose una ganancia del 2%.

Revalorización Semanal

Selección índices globales - 16/07/2021 - 18/10/2021



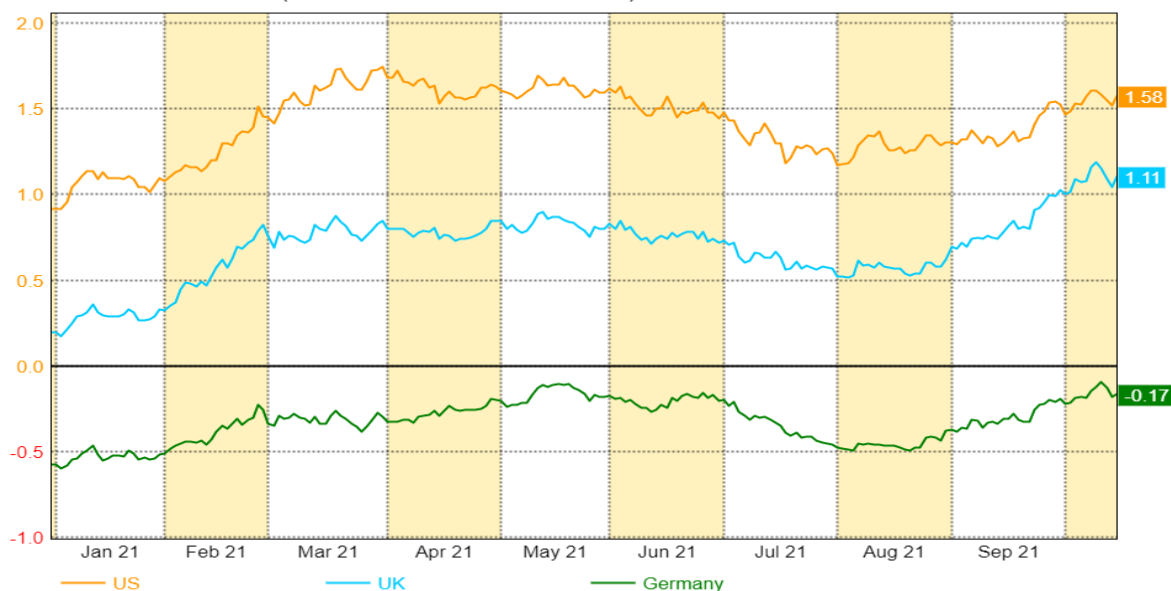
Un inicio de campaña de presentación de resultados muy prometedor (los bancos norteamericanos JPMorgan, Bank of America, Citi y Morgan Stanley, los primeros en reportar, batieron las expectativas), unos buenos datos de ventas minoristas en septiembre y el avance de algunos de los planes de la Reserva Federal para ir reduciendo de forma gradual su programa de compras, fueron determinantes para aplacar, por lo menos en el corto plazo, los nervios que vienen mostrando los inversores desde principios de septiembre.

Renta fija, camino de ida y vuelta

En el mercado de renta fija, también pudimos observar un importante cambio en el sentimiento inversor. En las primeras sesiones de la semana, las tises de la deuda pública registraron un fuerte repunte, motivado precisamente por el alza salarial en Estados Unidos y el riesgo a un cambio en la actual política monetaria de la FED, para finalmente cerrar sin grandes cambios respecto a los cierres de semanas anteriores. La TIR del 10 años americano comenzó la semana en el +1,62%, nivel no visto desde antes del verano, y la finalizó en el +1,58%, y en Europa, la TIR del bono a 10 años alemán, tras tocar el -0,08%, cerró el viernes en -0,17%.

Bonos gubernamentales a 10 años

Rendimiento actual (Del 31/12/2020 al 15/10/2021)



Source: Refinitiv Datastream
ARQUIA BANCA

Durante la semana en curso, habrá que estar atentos a la publicación de datos de IPC en la Zona euro (se conocerán el miércoles 20) con la vista puesta en la reunión de política monetaria del Banco Central Europeo que se celebrará el próximo 28 de octubre. La



presidenta del BCE, Christine Lagarde, volvió a insistir que el repunte de la inflación en Europa todavía se considera temporal.

Invertir en un entorno de volatilidad

Los mercados siguen dando muestras de la alta sensibilidad ante cualquier acontecimiento o noticia que genere incertidumbre sobre el devenir de la economía, pero también ante noticias de signo positivo. Por ello, es previsible que, en el corto plazo, y mientras las economías sigan ajustándose hasta su total normalización, sigamos viendo fuertes fluctuaciones al alza y a la baja, aunque, por ahora, dentro de una tendencia que considero sigue siendo alcista. Es un escenario complejo, en el que es importante contar con una estrategia bien diversificada y adecuado tanto al perfil de riesgo como al horizonte temporal que se desea mantener la inversión. Mantener la calma y no dejarse llevar por los movimientos bruscos del mercado tiene su recompensa, como ya hemos visto en episodios anteriores de extrema volatilidad.

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).