



Valor	País	29/04/22	Cambio semana	2022 (%)	Dvndo (%)	PER
Renta variable						
IBEX 35	España	8.584,20	-2,6	-1,5	3,8	12
CAC 40	Francia	6.533,77	-2,7	-8,7	2,6	12
DAX	Alemania	14.097,88	-2,8	-11,2	2,6	12
FTSE MIB	Italia	24.252,16	-2,2	-11,3	4,2	9
FT100	UK	7.544,55	-1,1	2,2	3,8	11
DJ Eurostoxx 50	Europa	3.802,86	-3,2	-11,5	2,9	12
STOXX 600	Europa	450,39	-2,4	-7,7	3,0	13
S&P 500	EE.UU.	4.131,93	-6,0	-13,3	1,5	18
Nikkei 225	Japón				2,0	15
MSCI World	Mundial	2.861,55	-3,3	-11,5	2,0	16

Bolsa emergente						
Bovespa	Brasil	107.876,20		2,9	8,7	7
Sensex	India	57.060,87	-1,5	-2,0	1,0	21
Hang Seng	HK	21.089,39	2,0	-9,9	2,9	10
Moex	Rusia	2.445,17	7,7	-35,4	9,3	3
CSI 300	China	4.016,24	0,5	-18,7	2,0	12
MSCI EM	EM	1.076,19	-1,0	-12,6	2,7	12

Principales valores IBEX35						
BANCO SANTANDER		2,82	-12,8	-4,2	3,6	6
INDITEX		20,10	-4,7	-29,5	3,2	17
TELEFONICA		4,63	-4,3	20,3	6,5	13
BBVA		5,06	-1,8	-3,6	6,3	7
IBERDROLA SA		11,01	4,7	5,8	4,0	17
INTL CONS AIRLIN		1,72	-6,8	0,8		
AMADEUS IT GROUP		60,40	0,3	1,3		
FERROVIAL SA		24,59	-3,8	-10,8	2,1	107
REPSOL SA		14,29	4,5	36,9	4,5	5
CAIXABANK SA		3,09	-1,4	27,9	4,8	10
RED ELECTRICA		19,14	3,6	0,6	5,2	16
ACS		24,59	-1,5	4,3	7,1	13
GRIFOLS SA		16,00	-4,0	-5,2	2,3	22

Valor a:	29/04/22	22/04/22	31/12/21
----------	----------	----------	----------

Rentabilidad Bono 10 años (%)			
España	1,97	1,94	0,57
Alemania	0,94	0,97	-0,18
Reino Unido	1,91	1,96	0,97
EE.UU.	2,93	2,90	1,51
Japón	0,23	0,25	0,07

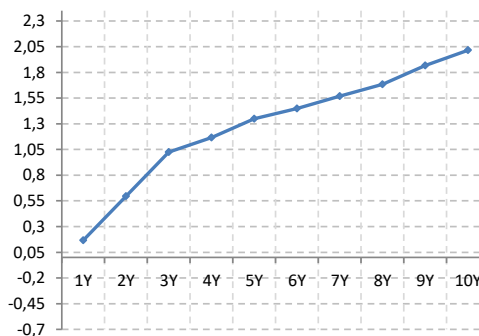
Spreads de crédito (puntos básicos)			
España	104	97	74
Itraxx Europe	90	82	48
Itraxx Xover (HY)	428	387	242

Divisas			
EUR-USD	1,05	1,08	1,14
EUR-GBP	0,84	0,84	0,84
USD-JPY	129,70	128,50	115,08
EUR-CHF	1,03	1,03	1,04

Materias Primas (\$)			
Brent	109	107	78
Oro	1897	1932	1829
Cobre	440	458	446

Volatilidad (%)			
VIX	33	28	17

Curva de tipos de interés de deuda española



Comentario de mercado

Continúa la debilidad del mercado

Cerramos otra semana con debilidad generalizada de mercado con caídas tanto en renta fija como en renta variable. La semana ha estado marcada por la persistencia en la inestabilidad geopolítica debido al conflicto militar de Ucrania y por la publicación de resultados correspondientes al primer trimestre. A estas alturas ya han publicado aproximadamente un tercio de las compañías. A pesar de la elevada inflación e incertidumbre, los resultados en términos generales no están defraudando.

El próximo miércoles se celebrará la reunión del FOMC en la que el mercado está descontando mayor normalización de tipos con una subida de 50 bp, así como el esperado anuncio de la reducción del balance por parte de la FED.

Desde el punto de vista geopolítico, continúa la tensión en el conflicto ucraniano. Por un lado, desde Occidente se continúa intensificando el suministro de armas a Ucrania, mientras que desde Rusia cortaban el suministro de gas a Bulgaria y Polonia. Desde Rusia se sigue exigiendo a los países europeos que el pago del suministro se siga ofreciendo en rublos, mientras en Europa se sigue debatiendo si se accede o no al pago. Mientras tanto, en Estados Unidos, el Congreso aprobó el presupuesto para prestar ayuda económica, militar y sanitaria a Ucrania.

En cuanto al mercado de deuda, continuó la volatilidad y las correcciones. En EEUU observamos cierto aplanamiento de la curva norteamericana en el tramo 2-10. En Europa ampliaron significativamente los diferenciales periféricos, especialmente la prima de riesgo italiana. También vimos ampliaciones destacables en los diferenciales de crédito.

De cara a esta semana, habrá que estar atentos a la avalancha de resultados tanto en Europa como en Estados Unidos. En cuanto a la macroeconomía, la clave está en la reunión de la FED del miércoles y analizaremos en detalle los datos PMI industriales y de servicios de las principales economías.