



Valor	País	15/07/22	Cambio semana	2022 (%)	Dvndo (%)	PER
<b>Renta variable</b>						
IBEX 35	España	7.945,90	-1,9	-8,8	3,8	11
CAC 40	Francia	6.036,00	0,0	-15,6	3,1	10
DAX	Alemania	12.864,72	-1,2	-19,0	3,6	11
FTSE MIB	Italia	20.933,26	-3,9	-23,5	5,5	8
FT100	UK	7.159,01	-0,5	-3,1	4,1	10
DJ Eurostoxx 50	Europa	3.477,20	-0,8	-19,1	3,6	11
STOXX 600	Europa	413,78	-0,8	-15,2	3,5	12
S&P 500	EE.UU.	3.863,16	-0,9	-18,9	1,7	17
Nikkei 225	Japón	26.788,47	1,0	-7,0	2,1	15
MSCI World	Mundial	2.568,64	-1,3	-20,5	2,2	15

<b>Bolsa emergente</b>						
Bovespa	Brasil	96.551,00	-3,7	-7,9	9,3	6
Sensex	India	53.760,78	-1,3	-7,7	1,3	19
Hang Seng	HK	20.297,72	-6,6	-13,2	3,3	11
Moex	Rusia	2.109,52	-5,1	-44,3	7,9	3
CSI 300	China	4.248,53	-4,1	-14,0	2,0	14
MSCI EM	EM	961,85	-3,8	-21,9	3,1	11

<b>Principales valores IBEX35</b>						
BANCO SANTANDER		2,41	-7,9	-18,2	4,1	5
INDITEX		24,23	3,9	-15,1	2,6	20
TELEFONICA		4,66	-1,3	21,0	6,5	13
BBVA		4,10	-6,7	-21,9	7,5	6
IBERDROLA SA		9,81	-1,0	-5,7	4,5	15
INTL CONS AIRLIN		1,31	0,5	-23,3	-	-
AMADEUS IT GROUP		54,68	2,2	-8,3	-	39
FERROVIAL SA		25,60	-1,5	-7,1	2,3	142
REPSOL SA		11,89	-8,4	13,9	5,2	3
CAIXABANK SA		2,71	-9,7	12,2	5,3	9
RED ELECTRICA		17,93	-1,1	-5,8	5,6	15
ACS		21,61	-0,4	-8,3	9,0	12
GRIFOLS SA		15,98	-5,4	-5,3	-	23

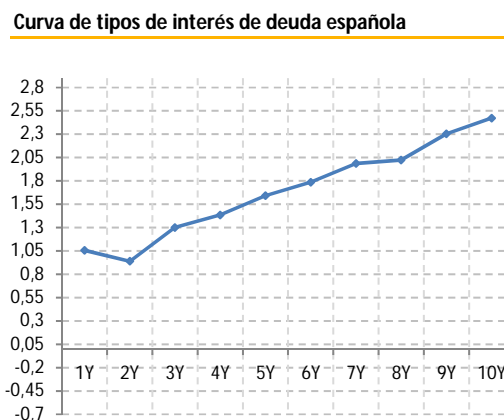
Valor a:	15/07/22	08/07/22	31/12/21
<b>Rentabilidad Bono 10 años (%)</b>			
España	2,29	2,42	0,57
Alemania	1,13	1,35	-0,18
Reino Unido	2,09	2,23	0,97
EE.UU.	2,92	3,08	1,51
Japón	0,24	0,24	0,07

<b>Spreads de crédito (puntos básicos)</b>			
España	116	107	74
Itraxx Europe	-96	-89	48
Itraxx Xover (HY)	-82	-85	242

<b>Divisas</b>			
EUR-USD	1,01	1,02	1,14
EUR-GBP	0,85	0,85	0,84
USD-JPY	138,57	136,10	115,08
EUR-CHF	0,98	0,99	1,04

<b>Materias Primas (\$)</b>			
Brent	101	107	78
Oro	1708	1742	1829
Cobre	323	353	446

<b>Volatilidad (%)</b>			
VIX	24	25	17



## Comentario de mercado

### La inflación americana se dispara hasta el 9,1%

Tras el buen comienzo del mes de julio, nuevo resbalón de los mercados bursátiles debido, fundamentalmente, al miedo a la recesión y a una inflación que, lejos de moderarse, continúa su escalada. Conocimos el dato de IPC de junio en Estados Unidos: un 9,1%, en datos interanuales, lo que supone superar con creces la previsión realizada por los analistas, un 8,8%, y sumar cinco puntos más que en el mes de mayo. Durante el mes de junio, el incremento fue del 1,3%. Eso avivó la posibilidad de una política monetaria más restrictiva por parte de la Reserva Federal. En una semana, además, en la que el dólar siguió fortaleciéndose hasta alcanzar su paridad con el euro.

A pesar del fuerte rebote del viernes, en el conjunto de la semana la mayoría de los mercados concluyeron en negativo, con muy pocas excepciones, como es el caso del mercado francés o del japonés. El Nikkei 225 subió un 1%, una vez que, tras las elecciones parlamentarias, el nuevo primer ministro Fumio Kishida, pidiera a su partido unanimidad para lograr la estabilidad económica y continuar con los objetivos establecidos por el recién asesinado Shinzo Abe.

En Europa las bolsas más bajistas fueron la italiana – el FTSE MIB se dejó un 3,86% debido, en este caso, a la crisis del Gobierno, tras presentar Mario Draghi su dimisión, rechazada ésta por el Jefe de Estado – y la española – el Ibex 35 caía un -1,91%, afectada por los anuncios del Gobierno respecto a los nuevos impuestos sobre la banca y el sector energético –El EuroStoxx 50 se dejó un -0,84% y el DAX un -1,16%, con el foco puesto en el cierre temporal del gasoducto Nord Stream 1, por el que Alemania se provee de gas ruso. Aunque se trata de un cierre por mantenimiento, Europa teme que Rusia lo alargue para dar respuesta a las sanciones impuestas y que eso genere un problema en la locomotora europea.

En Estados Unidos, resbalón semanal también para las bolsas, sobre todo para el índice tecnológico, el Nasdaq, que se dejó un -1,57% (en divisa base), tras del tirón de los primeros días de julio. El DJ Industrial, por su parte, cerró con un -0,16% y el S&P 500, con un -0,93%. La posibilidad de que la FED sea más agresiva de lo esperado en su próxima reunión del 27 de julio volvió a asustar a los mercados. Todas las encuestas apuntan a un nuevo movimiento de 0,75%, aunque tras conocerse el último dato de inflación, algunos inversores comenzaron a descontar una subida mayor, del 1%. El viernes, sin embargo, se alivió la tensión, gracias a las palabras de algunos miembros de la FED, más favorables a mantener ese 0,75% inicial. También contribuyó al buen tono de viernes el comportamiento de Citigroup en bolsa (subió un 13%), tras anunciar unos resultados mejor de lo esperado.

Mala semana para los mercados emergentes: fuertes correcciones en China, superiores al -6%, después de que el país volviese a imponer nuevos confinamientos ante el aumento de casos por Covid; y también en mercados ligados a materias primas, como Brasil o México. En cuanto al mercado de renta fija, la TIR del bono alemán a 10 años cayó durante la semana un -16%, al pasar del 1,25% al 1,13%. Algo más de estabilidad para el bono americano a 10 años, cuya TIR pasó del 2,99% al 2,92%. Esta semana habrá que estar muy atentos a la reunión del BCE del próximo jueves y al mensaje de Lagarde. Se prevé una subida de 25 puntos básicos.