

## 18 de julio de 2022 – NOTA SEMANAL

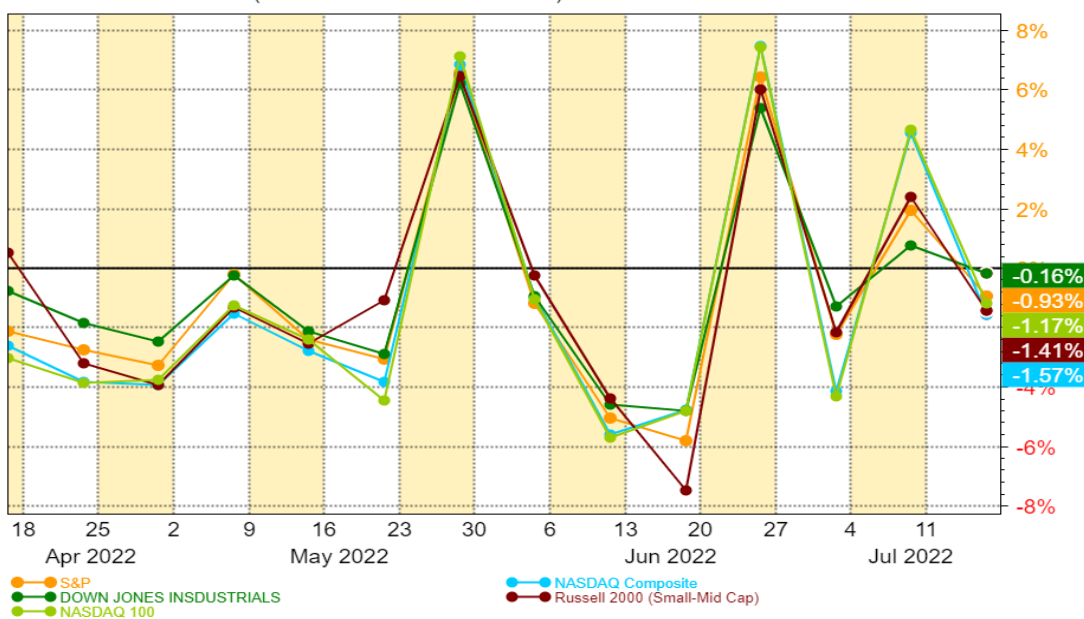
### El mercado cierra la semana con un fuerte rebote, pero insuficiente para borrar las pérdidas acumuladas

Los principales indicadores bursátiles europeos (con la excepción del Cac40 francés) y norteamericanos han vuelto a registrar pérdidas en el cómputo semanal a pesar del fuerte rebote observado en la sesión del viernes (el EuroStoxx50 subió un +2,37% y el S&P500, un +1,92%).

Los mercados han vivido otra semana de fuertes oscilaciones ante la creciente preocupación de los inversores por la evolución de la inflación (el dato de IPC en Estados Unidos para el mes de junio -9,1%- volvió a sorprender al alza) y su repercusión en las decisiones que sobre los tipos de interés adopten los bancos centrales en sus próximas reuniones (el BCE se reúne el día 21 de julio y la Fed, el 27 de julio).

### Índices americanos

Revalorización semanal (Del 15/04/2022 al 15/07/2022)



Source: Refinitiv Datastream  
ARQUIA BANCA

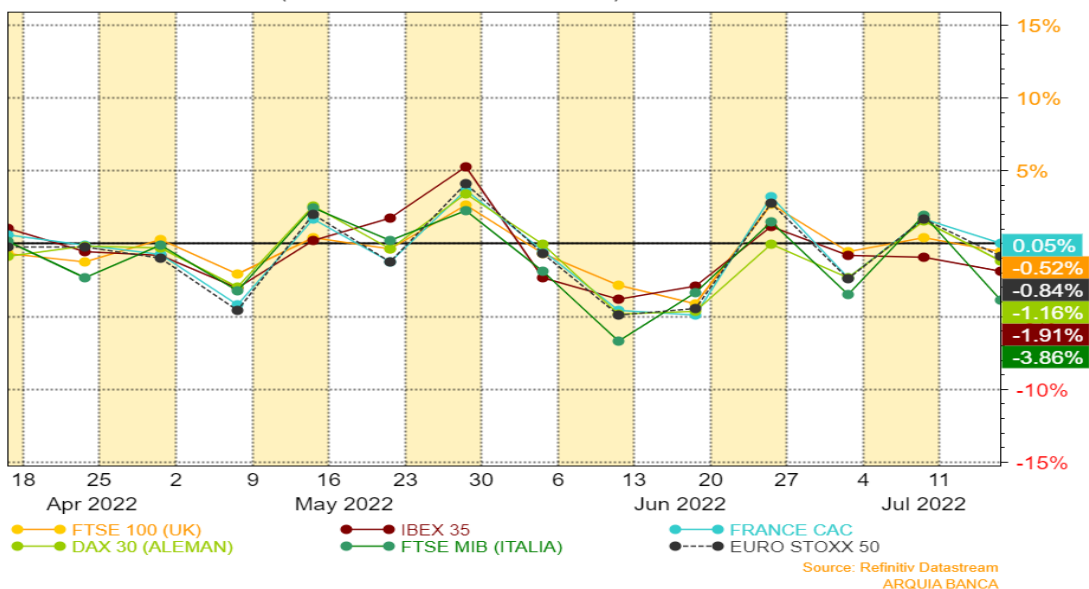
En el acumulado semanal, el Dow Jones Industrial se ha dejado un -0,16%, el S&P500, un -0,93% y el Nasdaq, un -1,57%. En Europa, las pérdidas acumuladas han ido desde el -0,52% cosechado por el mercado británico hasta el -1,91% del Ibex35, pasando por el -1,16% registrado por la bolsa alemana.

Entre los pocos indicadores que consiguieron salvarse de las pérdidas encontramos al Cac40, que cerró en niveles similares a los de la semana anterior, y a la bolsa de Japón. El Nikkei225 se anotó una subida del +1,02% apoyado por el amplio respaldo recibido por la coalición

gobernante tras el asesinato del ex-primer ministro Shinzo Abe y en previsión de que las políticas monetarias y fiscales destinadas a generar crecimiento económico permanezcan sin cambios.

### Índices europeos

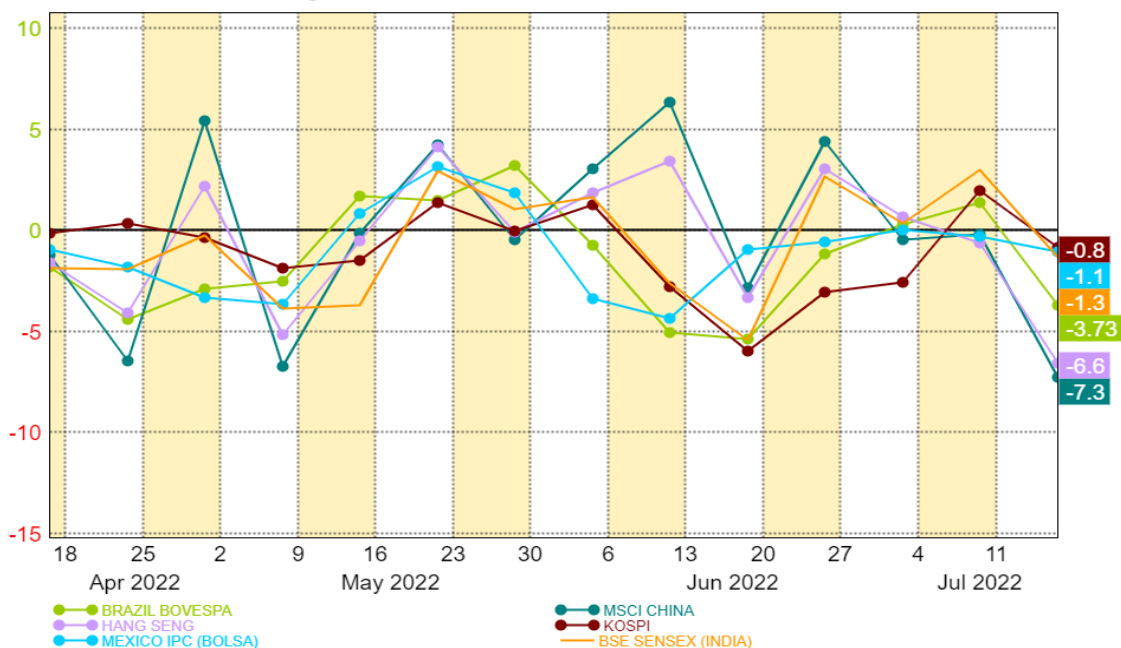
Revalorización semanal (Del 15/04/2022 al 15/07/2022)



En cuanto a los mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets cayó un 3,7% la semana pasada con una contribución positiva al rendimiento del mercado de valores de Taiwán y una contribución negativa de otros mercados importantes como Brasil, China, India y Corea del Sur.

### Revalorización Semanal

Selección índices emergentes - 15/04/2022 - 15/07/2022



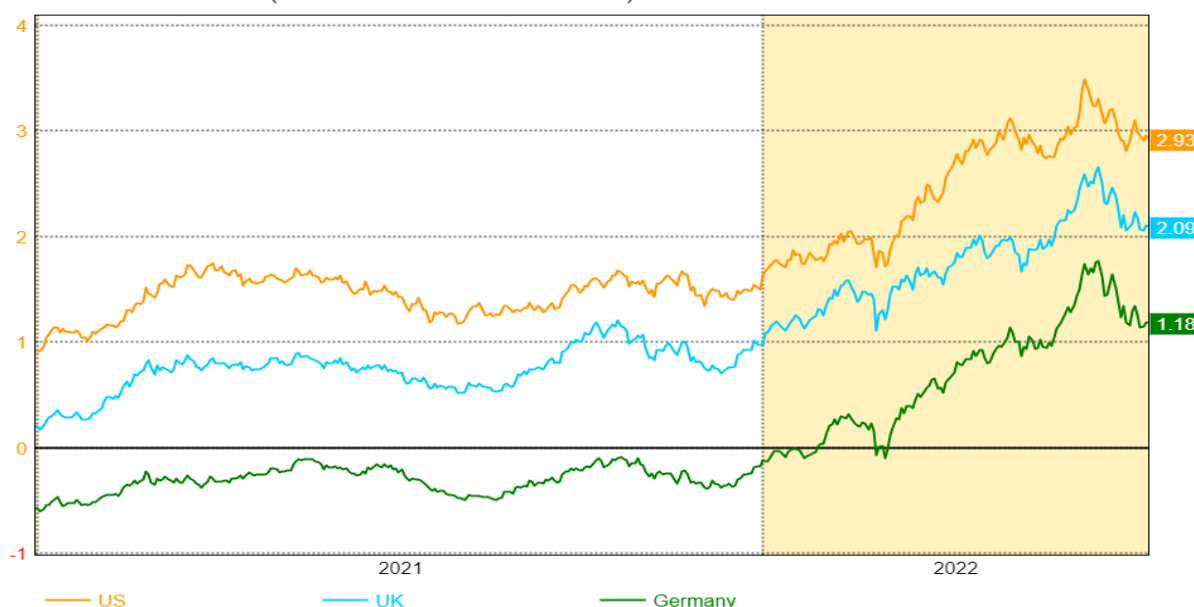
La semana también ha sido muy volátil en el mercado de divisas, la inestabilidad en la eurozona y la búsqueda de valores de refugio se ha traducido en una caída de más del 1% la moneda única frente al dólar, llegando a perder por momentos la paridad frente a la moneda estadounidense por primera vez en veinte años.

En los mercados de renta fija, el repunte de las TIRRES ha afectado en mayor medida a los plazos más cortos ante la posibilidad de que los bancos centrales se vean obligados a acelerar el incremento de los tipos de interés con el fin de contener la inflación.

En Estados Unidos, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años descendió del 3,08% al 2,92%. Este descenso unido al incremento de los tipos de corto ha provocado que la curva de tipos en este país se encuentre invertida. Es decir, el rendimiento del bono con vencimiento a 2 años (+3,14%) se encuentra por encima del rendimiento del bono a 10 años, algo que es considerado por algunos actores del mercado como una señal de recesión.

### Bonos gubernamentales a 10 años

Rendimiento actual (Del 31/12/2020 al 15/07/2022)



Source: Refinitiv Datastream  
ARQUIA BANCA

En Europa, la TIR del bono a 10 años descendió 21 puntos básicos durante la semana hasta el +1,13% desde el +1,34%.

### Estrategia

*En este escenario, en el que persisten factores que provocan episodios de volatilidad, sigue siendo muy importante mantener la calma y no dejarse llevar ni por el pánico ni por la euforia.*

*Seguimos pensando que la diversificación ajustada al perfil de riesgo, así como el mantenimiento del horizonte temporal de inversión recomendado, son la forma más adecuada de encarar la volatilidad que impera en los mercados.*



*En cuanto a la estrategia en fondos, señalar que seguiremos apostando por fondos de bolsa que invierten tanto en Estados Unidos como en Europa, aunque con un mayor sesgo a la bolsa norteamericana, y que invierten en empresas de alta calidad, con buenos fundamentales y que cuentan con capacidad para repercutir el aumento de costes.*

*En renta fija, recomendamos centrarse, por ahora, en fondos de deuda pública y corporativa con duraciones muy reducidas, es decir fondos monetarios o de renta fija ultracortos.*

## 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).