

## 23 de enero de 2023 – NOTA SEMANAL

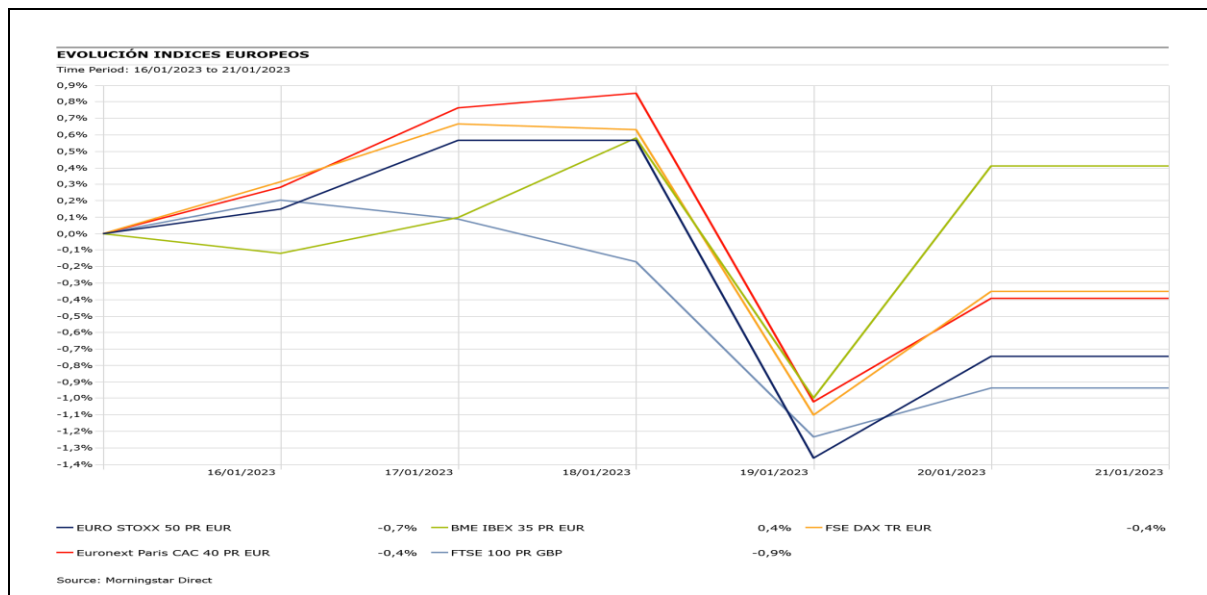
### Los mercados se toman un descanso tras el rally registrado desde comienzos de año

Semana de recogida de beneficios en los principales mercados de renta variable de Estados Unidos y Europa tras las subidas cosechadas desde comienzos de año. Los mercados han registrado un leve retroceso ante unos datos macro que muestran una leve desaceleración de la economía norteamericana y de la inflación en la zona euro, pero con unos bancos centrales que siguen apostando por el endurecimiento de la política monetaria.

En Estados Unidos, los datos publicados muestran un empeoramiento de la actividad en el sector constructor y descenso de las ventas minoristas (-1,1% en diciembre) aunque las peticiones semanales de subsidios de desempleo siguen mostrando la fuerza del mercado laboral.

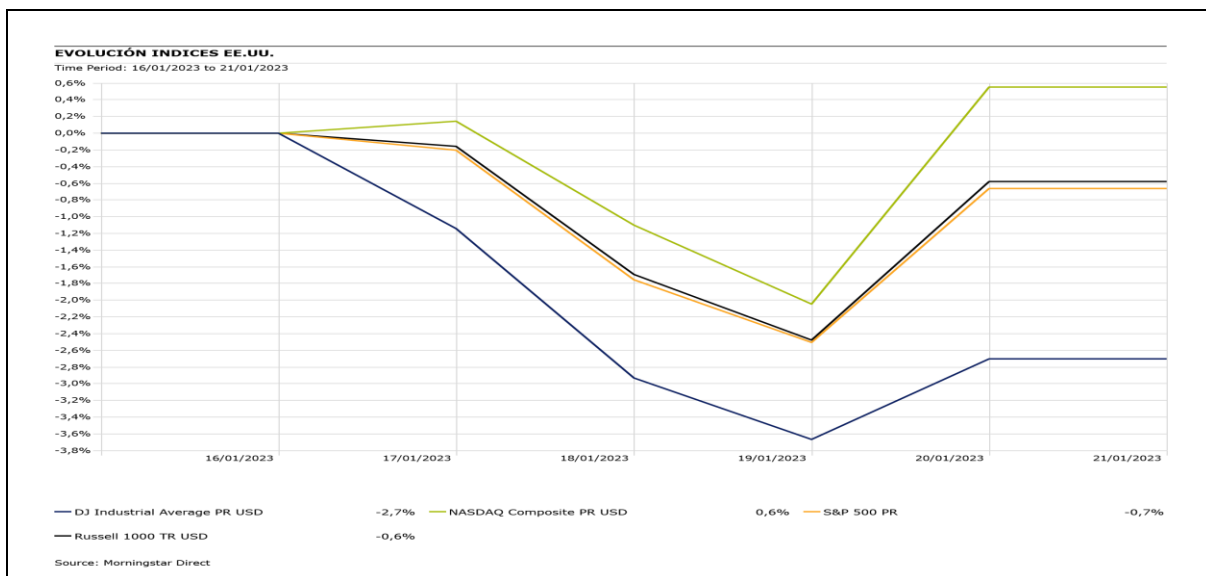
En Europa, entre los datos publicados, han destacado el descenso de la inflación en Alemania del 10% al 8,6% el mes pasado (en la zona euro bajaba del 10,1% al 9,2%) y la mejoría este mes de la confianza inversora alemana (índice ZEW).

En cuanto a los mercados de renta variable, saldo negativo en las principales plazas europeas (Londres se dejó un -0,94% semanal, París un -0,39%, Fráncfort un -0,35%) salvo en la española. El Ibex se anotó un alza de +0,41% y recuperó la cota de los 8.900 puntos.



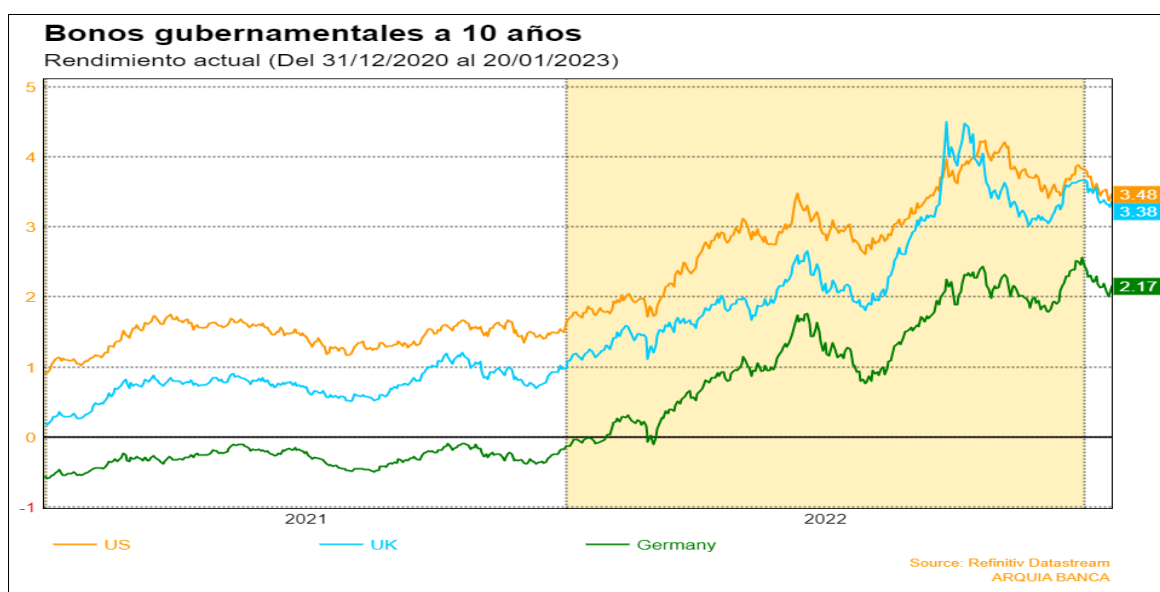
En Estados Unidos, los mercados han vuelto a reflejar la incertidumbre que persiste entre los inversores ante unos datos macro y empresariales que si bien muestran un enfriamiento de la actividad económica aún no son lo suficientemente negativos como para cambiar el discurso restrictivo de los miembros de la Reserva Federal. La semana se ha cerrado con un importante retroceso del Dow Jones Industrial (-2,70%) y del S&P (-0,66%), pero con un leve avance del

índice Nasdaq (+0,55%) que consigue así cerrar su tercera semana consecutiva de ganancias.



Semana positiva, en los mercados asiáticos (Tokio se anotó un alza del +1,66%) y emergentes. El índice MSCI Emerging Markets subió un +0,6% en la semana con una contribución positiva al rendimiento de los mercados bursátiles de China, Taiwán, Corea del Sur y Brasil. La bolsa de Hong Kong rebotó un +1,41% en la semana, Shanghai el +2,18%, Seúl un +0,38%, el MSCI China, un +1,57% y Brasil, un +1,01%.

En renta fija, la semana finalizó con un leve repunte de las Tires tanto en Estados Unidos (hasta el +3,48%) como en Europa (hasta el +2,17%) después de haber marcado mínimos de los últimos cuatro meses en el caso americano (+3,36%) y desde comienzos de este año, en el caso europeo (por debajo del 2%).





## Agenda

Los inversores bursátiles estarán centrados esta semana en la publicación preliminar de enero de los PMI manufactureros de la zona euro y EE.UU. y en la encuesta de confianza empresarial IFO.

Esta semana también se publicará el dato de PIB de cierre de 2022 de España y Estados Unidos y, en este país, además, el índice PCE (precios al consumo).

La temporada de presentación de resultados continuará a lo largo de las próximas jornadas con Microsoft, Mastercard, Visa, Tesla, H&M o Banco Sabadell entre los principales protagonistas.

## 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 (2022).