



Valor	País	13/02/23	Cambio semana	2023 (%)	Dvndo (%)	PER
Renta variable						
IBEX 35	España	9.183,60	0,3	11,6	3,5	11
CAC 40	Francia	7.185,62	0,7	11,0	2,9	12
DAX	Alemania	15.373,35	0,2	10,4	3,4	13
FTSE MIB	Italia	27.390,95	1,4	15,5	4,0	8
FT100	UK	7.916,07	1,0	6,2	3,6	11
DJ Eurostoxx 50	Europa	4.226,61	0,5	11,4	3,2	13
STOXX 600	Europa	460,49	0,7	8,4	3,2	14
S&P 500	EE.UU.	4.097,25	-0,3	6,7	1,7	19
Nikkei 225	Japón	27.427,32	-1,0	5,1	2,1	16
MSCI World	Mundial	-	-	-	2,2	18

Bolsa emergente						
Bovespa	Brasil	108.078,30	-0,6	-1,5	9,1	7
Sensex	India	60.682,70	0,3	-0,3	1,3	22
Hang Seng	HK	21.190,42	-0,1	7,1	3,2	12
Moex	Rusia	2.261,58	-0,5	5,0	10,0	-
CSI 300	China	4.106,31	0,5	6,1	2,3	14
MSCI EM	EM	1.013,67	-0,1	6,0	3,1	11

Principales valores IBEX35						
BANCO SANTANDER		3,45	0,1	23,1	3,2	6
INDITEX		27,70	-3,8	11,5	2,3	21
TELEFONICA		3,56	3,4	5,1	8,5	11
BBVA		6,74	-0,7	19,6	6,3	6
IBERDROLA SA		10,62	-0,7	-2,9	4,3	16
INTL CONS AIRLIN		1,82	-4,1	31,1	-	-
AMADEUS IT GROUP		58,10	-5,1	19,7	-	39
FERROVIAL SA		27,18	-0,1	11,1	2,5	113
REPSOL SA		15,32	7,9	3,2	4,4	4
CAIXABANK SA		3,97	0,2	8,1	5,7	9
RED ELECTRICA		16,12	-0,2	-0,9	6,2	13
ACS		27,02	-0,9	0,9	2,0	14
GRIFOLS SA		13,61	0,6	26,4	-	27

Valor a:	13/02/23	06/02/23	30/12/22
Rentabilidad Bono 10 años (%)			
España	3,31	3,23	3,66
Alemania	2,37	2,30	2,57
Reino Unido	3,42	3,24	3,67
EE.UU.	3,71	3,64	3,87
Japón	0,51	0,51	0,42

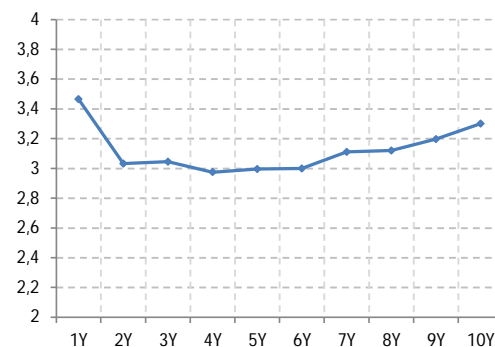
Spreads de crédito (puntos básicos)			
España	94	93	109
Itraxx Europe	-106	-95	91
Itraxx Xover (HY)	-29	-40	474

Divisas			
EUR-USD	1,07	1,07	1,07
EUR-GBP	0,89	0,89	0,89
USD-JPY	131,36	132,66	131,12
EUR-CHF	0,99	1,00	0,99

Materias Primas (\$)			
Brent	86	81	86
Oro	1866	1867	1824
Cobre	402	404	381

Volatilidad (%)			
VIX	21	19	22

Curva de tipos de interés de deuda española



Comentario de mercado

Alto en el camino: semana en rojo tras el buen comienzo de año

Con muy pocas excepciones, como la de Japón o la India, los mercados bursátiles de todo el mundo cerraron la semana en números rojos. Un alto en el camino tras el excelente comienzo de año, con los inversores de nuevo preocupados ante el rumbo que puedan tomar las políticas monetarias de los Bancos Centrales si la inflación sigue siendo persistente.

En Europa, el Euro Stoxx 50 se dejó un -1,41%, mientras el DAX retrocedía un -1,09% y el Ibex 35 un -1,17% (entre otras, las acciones de Inditex caían el viernes un -4,58% después de que la compañía anunciase un aumento salarial para toda la plantilla, un coste que no fue muy bien recibido por el mercado). En Estados Unidos, las correcciones fueron más pronunciadas en los valores de crecimiento, con el Nasdaq dejándose un -2,41%, vs el -1,11% del S&P 500 y el -0,24% del Dow Jones Industrial. También los grandes mercados emergentes, como China o Brasil tuvieron importantes caídas, del -2,78% y -2,41%, respectivamente.

¿Tipos altos durante más tiempo?

Regresó el miedo a que los Bancos Centrales tengan que ser más agresivos, y durante más tiempo, de lo que los mercados habían estimado en las últimas semanas. Jerome Powell, presidente de la FED, volvió a recalcar que serán necesarias más subidas de tipos para lograr alcanzar el objetivo de inflación del 2%. Lograr la estabilidad de precios podría más tiempo del estimado. Y en Europa, algunos miembros del BCE abrieron la puerta a más subidas de tipos tras los 50 puntos básicos previstos en la reunión de marzo.

Los inversores tienen ahora el ojo puesto en el nuevo dato de inflación de Estados Unidos, que se conocerá este martes. El consenso apunta a un descenso desde el 6,5% de diciembre hasta el 6,2% previsto para enero. No obstante, los recientes datos de creación de empleo en la primera economía del mundo (más de 500.000 nuevos puestos de trabajo) y el descenso en la tasa de paro hasta el 3,4% hacen temer una mayor agresividad por parte de la FED. También se espera que el dato de PIB de la zona euro del último trimestre confirme que la región esquiva, de nuevo, la recesión.

Bajo este escenario, el mercado de renta fija volvió a vivir nuevas tensiones, con la TIR del bono americano a 10 años alcanzando niveles por encima del 3,7%, mientras en Europa, el bono alemán a 10 años incrementaba su TIR hasta el nivel del 2,36%. Por su parte, el dólar seguía recuperándose frente al euro, cerrando la semana en 1,06 unidades.