

A large, red, rounded-line graphic that forms a shape resembling a stylized 'L' or a bracket, positioned in the upper right quadrant of the page.

Resumen de mercados

05-09 de febrero 2024

Departamento de Productos y Servicios de
Inversión.

01 RENTA VARIABLE

Semana positiva en general para los mercados de seguimiento. Las mayores subidas fueron para Eurostoxx 50 con un 1.98% en la semana y el S&P500 un 1.85%. solo el Nikkei 225 perdió un 0.19%. Por su parte el Ibex 35 subió un 0.89% en la semana.

Índices de Renta Variable	R Semanal	2024
IBEX 35	0,89	-0,39
EURO STOXX 50	1,98	2,94
STOXX Europe 600	1,43	1,02
NASDAQ 100	0,82	4,85
S&P 500	1,85	3,96
Nikkei 225	-0,19	8,05
MSCI World	1,58	3,33
MSCI Emerging Markets	0,43	-2,39
Morningstar Asia	1,21	0,84

Respecto a los sectores, destacaron en la semana el Consumo Discrecional subiendo el 3.27% en la semana, le sigue la Telecomunicaciones un 3.18% y Consumo Básico un 3.07%. Esta semana el sector de la Tecnología estuvo más rezagado subiendo un 0.17%.

Índices Sectoriales Mundiales	R semanal	2024
MSCI World/Consumo Básico	3,07	2,33
MSCI World/Consumo Discrecional	3,27	2,25
MSCI World/Materiales	1,46	-3,41
MSCI World/Energía	1,61	-0,92
MSCI World/Financiero	1,00	2,19
MSCI World/Salud	1,66	3,63
MSCI World/Tecnología	0,17	6,85
MSCI World/Telecomunicaciones	3,18	9,41
MSCI World/Servicios Públicos	1,25	-3,17
MSCI World/Industrial	2,09	2,27

02 MATERIAS PRIMAS

Caídas muy abultadas en la semana para el petróleo tanto Brent como West Texas, Un 5.41% Y 5.95% en la semana. Cobre y Plata también destacaron por su mal comportamiento semanal cercano al 3.50%.

Materias Primas	R semanal	2024
Cobre	-3,43	-2,95
Plata	-3,35	-6,56
Oro	-0,45	-1,45
Platino	-2,22	-9,73
Brent	-5,41	1,75
West Texas	-5,95	2,15
Gas Natural	0,48	-16,98
Trigo	-2,08	-5,59
Soja	-1,71	-7,39

03 DIVISAS

Comportamiento mixto para el euro en la semana. Revalorización contra el franco suizo y la libra y pérdida contra el dólar y el Yen japonés.

Divisas	R semanal	2024
EUR/USD	-0,77	-2,54
EUR/CHF	0,22	0,83
EUR/GBP	0,30	-1,18
EUR/JPY	-0,17	2,64

04 TEMÁTICAS

Subidas en la semana para Millenials un 3.29% le sigue Digitalización con un 1.61% y con un 0.89% Inteligencia Artificial, Por el lado de las caídas, solo dos temáticas, ciberseguridad y tecnologías disruptivas

Temática	R semanal	2024
Inteligencia Artificial y Big Data	0,89	3,14
Blockchain	0,21	0,07
Ciberseguridad	-0,76	2,46
Tecnologías Disruptivas	-0,20	-1,89
Millenials	3,29	2,81
Innovación médica	0,74	-1,97
Digitalización	1,61	2,58

05 FACTORES DE ESTILO

Respecto a los factores de estilo, todos en positivo. Las mayores alzas fueron para Momentum con una subida del 3.27%. Le sigue Quality con una subida del 2.19%, Growth un 2.02%.

Factores	R semanal	2024
Quality	2,19	5,79
Momentum	3,27	10,21
High Dividend Yield	0,95	1,29
Minimum Volatility	0,95	3,45
Value	1,14	1,27
Growth	2,02	5,47
Large cap	1,66	3,94
Small cap	0,33	-1,44

06 RENTA FIJA

Subidas en precio para todos los activos de la tabla.

Renta Fija	R semanal	2024
Renta Fija 1-3 Yr Euro	0,19	-0,12
Renta Fija 1-10 Yr Euro	0,45	-0,53
Renta Fija Global Euro Hedge	0,75	-0,59
TReuters Global Convertible Euro Hedge	0,35	-0,66
BofAML Bonos Alto Rendimiento Hedge	0,39	0,31
BBgBarc Bonos Ligados a la Inflación Euro Hedge	0,75	-2,26
ICE BofA Bonos Emergentes Gobierno TR Hdg EUR	0,64	0,87
Morningstar Bonos Emergentes Corporativos TR Hdg E	0,90	0,08

07 RESUMEN

Renta Variable

Semana positiva en las principales bolsas objeto de seguimiento a pesar de algunos resultados empresariales malos. La excepción fue Japón, pero sin mayor importancia, su comportamiento anual es espectacular con un 8.05% de rentabilidad en lo que va de año.

Wall Street continúa su racha récord, impulsado por una sólida economía estadounidense y la perspectiva de inminentes recortes de tasas. Europa se beneficia de la desaceleración de la inflación y de los buenos resultados de los grandes grupos, mientras que Asia está recuperando algo de terreno tras el anuncio de nuevas medidas de apoyo en China. El apetito por el riesgo permanece intacto,

De lo más relevante de la semana fue la reunión de la Fed, donde no hubo sorpresas dejando los tipos en la horquilla 5.25%-5.50% aunque sí tuvo un speech más hawkish que en anteriores ocasiones y enfrió las expectativas que baraja el mercado de bajadas en marzo. A pesar de que se confirma la idea de que los tipos de interés han llegado a su techo, la Fed seguirá vigilando los datos y no comenzará a bajar los tipos de intervención hasta que tenga mayor evidencia y confianza sobre la moderación sostenida de la inflación.

El Banco de Inglaterra también mantuvo el jueves los tipos de interés en 5,25%, en línea con lo previsto, y eliminó la referencia a subidas de tipos adicionales (los tipos han tocado techo), pero también sugirió que es demasiado pronto para empezar a bajarlos.

SP500

A pesar de haber tanteado la directriz alcista que nace en octubre sobre los 4120 puntos. Una zona a la que podría volver sería la zona de los 4745/4800 puntos antes de seguir subiendo.



Renta Fija

Siempre que hay discurso de la Fed vemos el efecto que tiene en los movimientos de los bonos, en este caso seguimos el bono americano 10Y y vemos como la aparente seguridad del mercado a que confían en bajadas de tipos este año hizo que las tires bajaran hasta niveles de 3.88%.



Petróleo

Los datos económicos positivos y los problemas actuales en el Mar Rojo respaldaron los precios del petróleo crudo. El crudo Brent logró superar la barrera de los 80 dólares por barril. Los inventarios semanales cayeron drásticamente frente al consenso (-9,2 millones frente al consenso -1,2 millones), lo que también contribuyó al giro alcista de los precios. El crudo Brent cotiza en torno a los 81 dólares, mientras que su homólogo americano, el WTI, cotiza en torno a los 76,50 dólares.



Eurodólar

Sin muchas novedades con respecto al último informe. Sigue en los mismos niveles de la zona 1.0774 dólares por euro.



Oro

Ha tocado los máximos del 2020 que estaban entorno a los 2089 dólares. Actualmente marca un precio de 2031 dólares, cerca de los máximos anteriores. El oro se mantiene bien posicionado en un rango entre la zona de 2005-2080 dólares.



RESUMEN MACRO

Repasamos los principales datos macro publicados para ver la evolución de la economía tanto en EE. UU. como en Europa esta semana:

COMENTARIO

EEUU

De lo más relevante fue el informe oficial de empleo en EE.UU., con la creación de 353.000 nóminas no agrícolas, casi el doble de los esperado (185.000e). La tasa de empleo se mantuvo en el 3,7% (vs 3,8%e) y el crecimiento de los salarios subió al 4,5% se esperaba un 4,1%. Todo ello después de la sorpresa al alza el jueves en el ISM manufacturero en EE.UU., por el repunte en nuevos pedidos y en precios.

EUROPA

IPC de la Eurozona resultó peor de lo esperado, al moderarse menos de lo previsto por el consenso, tanto en tasa general (2,8% vs 2,7%e y 2,9% anterior) como subyacente (3,3% vs 3,2%e y 3,4% anterior).

La tasa general de inflación en España volvió a repuntar contra pronóstico hasta el 3,4% vs 3%e y 3,1% anterior.

RESULTADOS

En el plano empresarial, han publicado las principales compañías tecnológicas de EEUU. En positivo destacaron Meta (positivos resultados y anuncio del primer dividendo de su historia), Amazon (batiendo expectativas), mientras que negativo Apple (decepcionó en su guía de ingresos para el próximo trimestre) y Alphabet, Microsoft y AMD que, a pesar de superar estimaciones, no convencieron con sus guías a un mercado exigente en valoraciones por todas las expectativas creadas en torno a la IA.

Disclaimer:

La información contenida en este documento se ha obtenido de buena fe de fuentes que consideramos fiables, empleando la máxima diligencia en su realización y referidas al momento de su emisión. No obstante, EBN Banco de Negocios, S.A. no garantiza la absoluta integridad, exactitud o veracidad de la información que se contiene en el presente documento, la cual se manifiesta ha sido basada en servicios operativos y estadísticos u obtenida de otras fuentes de terceros. Este documento tiene un propósito meramente informativo, por lo cual EBN Banco de Negocios, S.A. no se responsabiliza en ningún caso del uso que se pueda hacer del mismo. Las opiniones y las estimaciones son propias de EBN Banco de Negocios, S.A. y pueden estar sujetas a cambios sin notificación previa. Se permite la reproducción parcial del Informe Mensual, siempre que se cite la fuente de forma adecuada y sea remitida una copia al editor.

Rentabilidades pasadas no garantizan ni son indicativas, en ningún caso, de rentabilidades futuras. Los inversores pueden experimentar resultados diferentes a los mostrados. Toda inversión implica riesgo EBN Banco de Negocios, S.A. no puede garantizar que cualquier capital invertido mantendrá o aumentará su valor.