Resumen de mercados

25 de marzo 2024

Departamento de Productos y Servicios de Inversión.

ebn BANCO
ebnbanco.com

01 RENTA VARIABLE

Semana positiva en general para todos los mercados de seguimiento. Las mayores subidas fueron para el Nikkei 225 con una revalorización del 5.63% en la semana, le sigue el Ibex 35 con una subida del 3.26% y el Nasdaq 100 que subió un 2.98%.

Índices de Renta Variable	R Semanal	2024
IBEX 35	3,26	8,33
EURO STOXX 50	0,91	11,27
STOXX Europe 600	0,96	6,39
NASDAQ 100	2,98	9,00
S&P 500	2,29	9,74
Nikkei 225	5,63	22,19
MSCI World	2,23	9,36
MSCI Emerging Markets	0,99	3,52
Morningstar Asia	2,49	7,52

Respecto a los sectores, destacaron en la semana el de Telecomunicaciones con una subida del 4.23%, el de Tecnología subiendo el 3.02% en la semana y el Industrial con una subida del 2.96%.

Índices Sectoriales Mundiales	R semanal	2024
MSCI World/Consumo Básico	0,50	3,36
MSCI World/Consumo Discrecional	2,67	7,46
MSCI World/Materiales	1,88	4,20
MSCI World/Energía	1,67	7,95
MSCI World/Financiero	1,93	10,17
MSCI World/Salud	0,45	6,90
MSCI World/Tecnología	3,02	13,98
MSCI World/Telecomunicaciones	4,23	14,20
MSCI World/Servicios Públicos	1,39	-0,34
MSCI World/Industrial	2,96	11,27

02 MATERIAS PRIMAS

Destaca la subida del 2.88% en la semana para el Trigo, un 1.04% para la Soja y un 0.62% para el Oro. Por el lado de las pérdidas, el Cobre se dejó un 2.74%, el Gas Natural un 2.35% y el West Texas un 1.44%.

Materias Primas	R semanal	2024
Cobre	-2,74	3,22
Plata	-1,22	3,88
Oro	0,62	5,11
Platino	0,30	-8,44
Brent	-1,43	11,18
West Texas	-1,44	13,79
Gas Natural	-2,35	-28,80
Trigo	2,88	-11,08
Soja	1,04	-7,22

03 DIVISAS

Comportamiento positivo para el euro contra todos sus pares excepto contra el dólar que se dejó un 0.33%

Divisas	R semanal	2024
EUR/USD	-0,33	-1,82
EUR/CHF	0,74	4,67
EUR/GBP	0,34	-1,14
EUR/JPY	1,03	5,23

04 TEMÁTICAS

Subidas en la semana para todas las temáticas de la tabla de seguimiento. Las mayores subidas fueron para Inteligencia Artificial con una subida del 2.69%, le sigue Millenials subiendo un 2.48% en la semana y Digitalización que se revalorizó un 2.20%.

Temática	R semanal	2024
Inteligencia Artificial y Big Data	2,69	9,28
Blockchain	0,62	4,88
Ciberseguridad	0,36	2,18
Tecnologías Disruptivas	1,03	1,40
Millenials	2,48	10,39
Innovación médica	0,99	2,22
Digitalización	2,20	5,53

05 FACTORES DE ESTILO

Respecto a los factores de estilo todos en positivo. La mayor subida fue para Momentum con una subida del 4.16%. Le sigue el factor Growth con una subida del 2.48%, Quality siguiendo con una subida del 2.31%.

Factores	R semanal	2024
Quality	2,31	13,17
Momentum	4,16	23,14
High Dividend Yield	1,47	6,00
Minimum Volatility	1,11	6,59
Value	2,02	7,22
Growth	2,48	12,11
Large cap	2,24	10,12
Small cap	2,12	4,28

06 RENTA FIJA

Subidas en precio para todos los activos de la tabla.

Renta Fija	R semanal	2024
Renta Fija 1-3 Yr Euro	0,25	0,05
Renta Fija 1-10 Yr Euro	0,50	-0,32
Renta Fija Global Euro Hedge	0,60	-0,54
TReuters Global Convertible Euro Hedge	0,82	1,50
BofAML Bonos Alto Rendimiento Hedge	0,41	1,57
BBgBarc Bonos Ligados a la Inflación Euro Hedge	1,07	-1,15
ICE BofA Bonos Emergentes Gobierno TR Hdg EUR	0,20	1,32
Morningstar Bonos Emergentes Corporativos TR Hdg EU	0,68	0,89

07 RESUMEN

Renta Variable

Subidas generalizadas en las principales bolsas mundiales. Parece que se ha dejado notar la reunión de La FED la pasada semana en la que nos anticiparon que podríamos ver las primeras bajadas de tipos en el mes de junio.

La **Fed** mantuvo los tipos en el rango **5,25%-5,50%** por cuarta vez. Powell admitió que están dispuestos a bajar los tipos de interés en algún momento del año pero que marzo era demasiado pronto para ello dado que necesitan tener mayor evidencia sobre el control de la inflación. Mantiene el "dot plot" las tres bajadas para 2024 y podría moderar pronto el ritmo de reducción de balance.

A su vez, el **BCE optó por mantener estables** los tipos de interés por tercera reunión consecutiva. El tipo de depósito se encuentra en el nivel récord de 4% y no va a empezar a bajar hasta el mes de abril según lo descuenta el mercado. Lagarde no quiso dar un calendario sobre las futuras bajadas de tipos y reafirmó que sus decisiones estarán condicionadas por los datos macroeconómicos.

El Banco de Japón no deparó sorpresas, ha iniciado la normalización monetaria, poniendo fin a los tipos de interés negativos (tipo repo sube de -0,1% a un rango entre 0% y +0,1%) en la que es su primera subida desde 2007.

SP500

El S&P500 sigue intratable. Logró alcanzar nuevos máximos históricos cerrando por encima de los 5200 puntos.

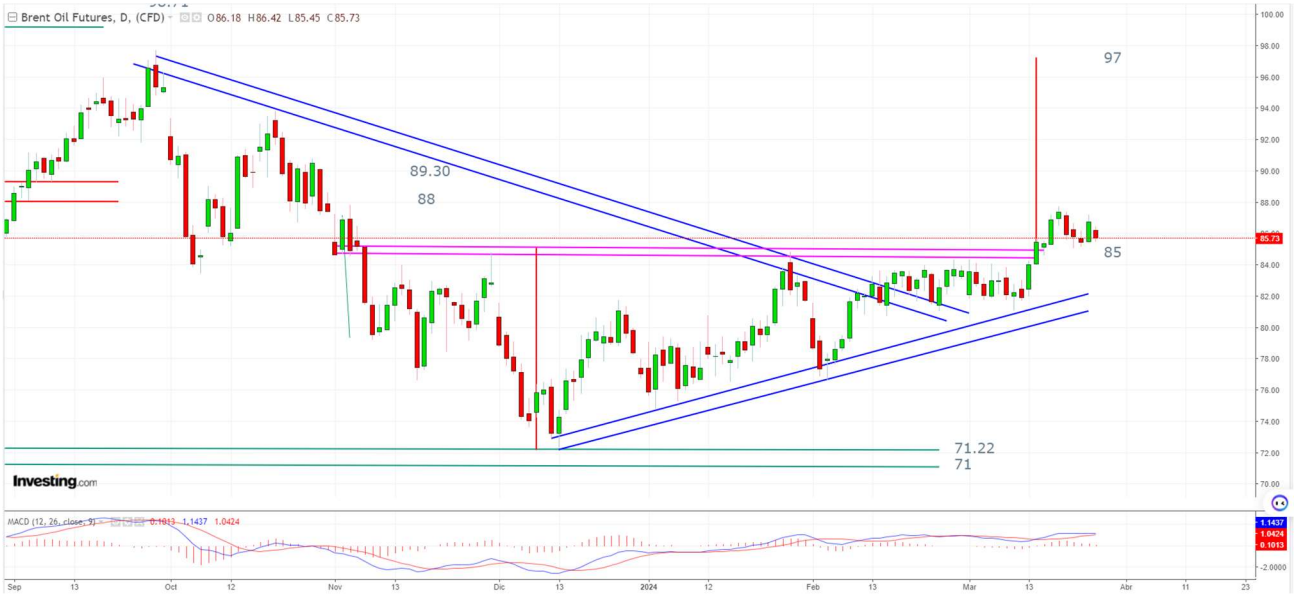
Renta Fija

Semana marcada por las decisiones que salieron de las reuniones de los principales banqueros centrales. Hemos visto como los rendimientos de los bonos terminaron a la baja, largo plazo y corto plazo. La curva 2-10 años sigue invertida. Si vemos el gráfico del bono americano 10Y vemos como sigue dentro del rango 4.33%-4.17%.

Petróleo

El petróleo cerró por encima de los 85 dólares. 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.

Gráficamente, observamos como el precio ha conseguido romper la directriz bajista que llevaba dibujando desde octubre pasado y también consigue romper el triangulo que estaba dibujando desde noviembre. La proyección de dicha figura, serían visitar de nuevo los máximos de octubre sobre los 97 dólares.



Eurodólar

Después de un rebote del euro que lo llevó hasta los 1.0982, hemos visto como el dólar se ha vuelto a revalorizar tocando niveles de principios de marzo hasta 1.0804 dólares por euro. No parece fácil doblegar a la moneda estadounidense por el momento.

Oro

Buena semana para el oro llegando a superar los 2.200 dólares por onza con el dólar repuntando.

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.