

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

22 de abril 2024

Departamento de Productos y Servicios de
Inversión.

01 RENTA VARIABLE

Semana muy negativa para la mayoría de los mercados de renta variable. Wall Street cerró su tercera semana consecutiva a la baja. El NDX cerró su peor día desde octubre y encadenó su peor semana del último año, cayendo un 5.36% en la semana. Mala semana también para el Nikkei 225 que se dejó un 6.21%.

Índices de Renta Variable	R Semanal	2024
IBEX 35	0,41	6,21
EURO STOXX 50	-0,75	8,77
STOXX Europe 600	-1,18	4,23
NASDAQ 100	-5,36	1,26
S&P 500	-3,05	4,14
Nikkei 225	-6,21	10,77
MSCI World	-2,81	4,31
MSCI Emerging Markets	-3,19	1,21
Morningstar Asia	-4,82	3,55

Respecto a los sectores, la mayor subida fue para el sector de consumo básico, con una subida del 1.25% y Servicios Públicos con una subida del 0.94%. Por el lado de las caídas, el sector de Tecnología cayó un 7.13%, Consumo Discrecional un 3.85% y Telecomunicaciones un 3.09%.

Índices Sectoriales Mundiales	R semanal	2024
MSCI World/Consumo Básico	1,25	1,79
MSCI World/Consumo Discrecional	-3,85	1,10
MSCI World/Materiales	-1,38	3,64
MSCI World/Energía	-1,66	11,60
MSCI World/Financiero	-0,20	6,95
MSCI World/Salud	-0,58	2,34
MSCI World/Tecnología	-7,13	3,23
MSCI World/Telecomunicaciones	-3,09	11,07
MSCI World/Servicios Públicos	0,94	0,85
MSCI World/Industrial	-2,27	6,80

02 MATERIAS PRIMAS

Destaca la subida del 2.71% en la semana para el Cobre y del 1.03% Gas Natural. Las pérdidas vinieron del barril de West Texas y del Brent con caídas del 5.25% y 4.57%. El Platino se dejó un 4.60% en la semana.

Materias Primas	R semanal	2024
Cobre	2,71	15,58
Plata	-3,02	15,92
Oro	-0,41	14,55
Platino	-4,60	-7,26
Brent	-4,57	11,60
West Texas	-5,25	12,95
Gas Natural	1,03	-21,80
Trigo	-0,17	-12,29
Soja	-1,11	-11,45

03 DIVISAS

Comportamiento positivo para el euro contra todos sus pares.

Divisas	R semanal	2024
EUR/USD	0,28	-3,48
EUR/CHF	0,18	4,43
EUR/GBP	0,96	-0,60
EUR/JPY	0,56	5,84

04 TEMÁTICAS

Caídas en la semana para todas las temáticas de la tabla de seguimiento. Las mayores caídas fueron para I.A. con una caída del 6.04% en la semana, Ciberseguridad un 4.64% y la Inversión Médica un 4.04%.

Temática	R semanal	2024
Inteligencia Artificial y Big Data	-6,04	1,08
Blockchain	-1,74	1,12
Ciberseguridad	-4,64	-6,18
Tecnologías Disruptivas	-3,69	-6,19
Millenials	-3,48	3,35
Innovación médica	-4,04	-5,93
Digitalización	-3,82	-1,01

05 FACTORES DE ESTILO

Respecto a los factores de estilo, todos en negativo también salvo Minimum Volatility que subió un ligero 0.09%. La mayor caída fue para Momentum con una caída del 5.13%. Growth cayó un 4.64% y Quality un 3.58%.

Factores	R semanal	2024
Quality	-3,58	6,66
Momentum	-5,13	15,13
High Dividend Yield	-0,33	3,97
Minimum Volatility	0,09	3,92
Value	-0,81	4,42
Growth	-4,64	5,13
Large cap	-2,85	5,19
Small cap	-2,40	-0,10

06 RENTA FIJA

Bajadas en precio para todos los activos de la tabla.

Renta Fija	R semanal	2024
Renta Fija 1-3 Yr Euro	-0,22	-0,05
Renta Fija 1-10 Yr Euro	-0,66	-0,95
Renta Fija Global Euro Hedge	-0,49	-1,89
TReuters Global Convertible Euro Hedge	-1,86	-1,13
BofAML Bonos Alto Rendimiento Hedge	-0,55	0,23
BBgBarc Bonos Ligados a la Inflación Euro Hedge	-0,64	-2,56
ICE BofA Bonos Emergentes Gobierno TR Hdg EUR	-0,07	1,01
Morningstar Bonos Emergentes Corporativos TR Hdg EI	-0,58	-0,68

07 RESUMEN

Renta Variable

Mal comportamiento en la semana para los activos de riesgo. Han pesado mucho algunos factores tales como la incertidumbre sobre el momento de los recortes de tasas de la Fed y las tensiones geopolíticas en Medio Oriente.

Wall Street cerró su tercera semana consecutiva a la baja. El Nasdaq 100 encadenó su peor semana del último año, cayendo un 5.36% y cerrando a la baja en 6 de las últimas siete sesiones. Por su parte el S&P 500 también tuvo un desempeño negativo y cerró la semana con una caída del 3.05%. Por tanto, estamos viendo cómo después de unas alzas prolongadas desde octubre, las correcciones ya están tomando cuerpo.

Mejor cara tuvo Europa, el Ibex 35 subió un 0.41% en la semana y el Eurostoxx 50 cayó un 0.75%.

Como comentábamos al principio, lo más relevante de la semana fueron los ataques de Irán sobre Israel inundando de drones y misiles el cielo israelí. Esto supone un añadido de tensión sobre la zona lo que puede afectar a otros elementos tales como el precio del crudo y por ende a la inflación. Lo fundamental es que no se expanda el conflicto a otros países de Oriente Medio e Irán dificulte el tránsito en el Estrecho de Ormuz que representa el 20% del comercio global de crudo-dado que ésta también es la vía para suministrar a su principal cliente, China.

También fue relevante el comunicado de la Reserva Federal estadounidense donde confirmó que necesita una bajada más persistente de la inflación antes de plantearse un descenso de los tipos de interés, que actualmente están en una horquilla del 5,25 % al 5,5 %, su máximo nivel desde 2001.

En el plano macroeconómico, la semana nos dejó datos de encuestas más adelantadas de ciclo en EE.UU viendo una lectura mixta en abril. Mientras la Fed de Nueva York volvió a zona contractiva (-0,6 vs 0,6 anterior), el panorama de negocios de la Fed de Filadelfia sorprendió al alza (15,5 vs 2e y 3,2 anterior). En Europa, la encuesta ZEW de abril continúa con la senda de mejora de las expectativas, en la Eurozona ZEW de expectativas 43,9 (vs 33,5 anterior); y en Alemania, de expectativas 42,9 (vs 35,5e y 31,7 anterior) y de situación actual -79,2 (vs -76e y -80,5 anterior).

En cuanto a precios, los datos finales de IPC de marzo en la Eurozona no depararon sorpresas al confirmar la moderación apuntada por los preliminares, general (+2,4% i.a. vs +2,4%e vs +2,6% preliminar revisada al alza y +2,6% anterior) y subyacente (+2,9% i.a. +2,9%e y preliminar vs +3,1% anterior).

SP500

Mal comportamiento para el S&P500 en la semana, ha llegado a caer un 5.77% desde máximos. Pequeño rebote por encima de los 5.000 puntos. Por abajo primeros objetivos 4.823 puntos y los 4.687 puntos.



Renta Fija

Parece que está cambiando el consenso de mercado y empezamos a oír nuevas versiones de lo que nos puede deparar el futuro. Después de repetir hasta la saciedad a finales del año pasado que tendríamos entre seis o siete recortes a lo largo de este año, las expectativas se han ido reduciendo gradualmente. Tanto es así que incluso se habla del riesgo de un mayor endurecimiento. El pesimismo excesivo debería coincidir con una caída del mercado. Habrá que estar atentos a los rendimientos de los bonos gubernamentales estadounidenses, en particular a 2 y 10 años, para detectar cualquier giro a la baja. El bono americano a 10y ya ha alcanzado el primer nivel que establecimos en 4.67%.



Petróleo

Esta semana, el sector petrolero estuvo marcado por una mayor tensión tras las explosiones en Irán. Los inversores están cada vez más preocupados por el riesgo de una escalada del conflicto en Oriente Medio. Las autoridades israelíes habían manifestado recientemente su voluntad de responder a la gran ofensiva con aviones no tripulados y misiles lanzada por Irán, una situación que podría llevar a las dos naciones a una confrontación directa y potencialmente desencadenar un conflicto regional. Ante estos acontecimientos, el crudo Brent del Mar del Norte para entrega en junio alcanzó los 87 dólares el barril durante el fin de semana, mientras que el West Texas Intermediate (WTI), cotizaba a 82,6 dólares.



Eurodólar

La tensión en Oriente Medio propicia que la moneda estadounidense sea utilizada como refugio. De ahí su revalorización tocando niveles de 1.0604 dólares por euro. Esta semana la macro será más constructiva en Europa (PMIs, IFO), pero indicios de fortaleza económica e inflación resistente en EE.UU. (PIB IT, PCE) podrían enfriar más las expectativas de recortes de la Fed, ampliando el diferencial de tipos a favor del dólar.



Oro

En cuanto al oro, el metal precioso todavía cotiza cerca de sus máximos históricos, ligeramente por debajo de los 2.400 dólares la onza al final de la semana. El oro, que ha logrado ganancias significativas este año, debería seguir subiendo gracias a unas sólidas perspectivas para la demanda China y las incertidumbres macroeconómicas.



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.