



Resumen de  
mercados  
**06 de mayo 2024**

Departamento de Productos y Servicios de  
Inversión.

## 01 RENTA VARIABLE

Buen comportamiento semanal para la renta variable americana y malo para las bolsas europeas. Nasdaq 100 y S&P subieron un 0.97% y un 0.55%, Nikkei japonés un 0.79%. Por el lado europeo el Ibex 35 cayó un 2.69% y el Eurostoxx 50 un 1.71%.

| Índices de Renta Variable | R Semanal | 2024  |
|---------------------------|-----------|-------|
| IBEX 35                   | -2,69     | 7,45  |
| EURO STOXX 50             | -1,71     | 8,84  |
| STOXX Europe 600          | -0,48     | 5,53  |
| NASDAQ 100                | 0,97      | 6,33  |
| S&P 500                   | 0,55      | 7,50  |
| Nikkei 225                | 0,79      | 14,26 |
| MSCI World                | 0,44      | 7,40  |
| MSCI Emerging Markets     | 1,45      | 6,25  |
| Morningstar Asia          | 2,18      | 8,58  |

Respecto a los sectores, la mayor subida fue para el sector de Servicios Públicos con una subida del 2.78%, le sigue el sector de la Tecnología subiendo un 1.17% y Consumo Discrecional un 1.11%. Por el lado de las caídas, el sector de la Energía se dejó un 2.99%, Telecomunicaciones un 0.19% y Financiero un 0.18%.

| Índices Sectoriales Mundiales   | R semanal | 2024  |
|---------------------------------|-----------|-------|
| MSCI World/Consumo Básico       | 0,27      | 3,53  |
| MSCI World/Consumo Discrecional | 1,11      | 4,97  |
| MSCI World/Materiales           | -0,03     | 4,16  |
| MSCI World/Energía              | -2,99     | 9,34  |
| MSCI World/Financiero           | -0,18     | 8,38  |
| MSCI World/Salud                | 0,43      | 4,27  |
| MSCI World/Tecnología           | 1,17      | 9,63  |
| MSCI World/Telecomunicaciones   | -0,19     | 14,00 |
| MSCI World/Servicios Públicos   | 2,78      | 4,94  |
| MSCI World/Industrial           | 0,51      | 9,51  |

## 02 MATERIAS PRIMAS

Destaca la caída del barril de Brent y West Texas un 5.36% y 4.60% respectivamente. El Cobre se deja un 1.47%, el Oro un 1.12% y la Plata un 0.97%. Por el lado de las subidas el Gas Natural se revalorizó un 6.11% y la Soja un 2.20%.

| Materias Primas | R semanal | 2024   |
|-----------------|-----------|--------|
| Cobre           | -1,47     | 18,41  |
| Plata           | -0,97     | 14,01  |
| Oro             | -1,12     | 12,53  |
| Platino         | 0,81      | -3,95  |
| Brent           | -5,36     | 8,59   |
| West Texas      | -4,60     | 10,02  |
| Gas Natural     | 6,11      | -14,32 |
| Trigo           | 0,43      | -2,69  |
| Soja            | 2,20      | -6,61  |

## 03 DIVISAS

Comportamiento mixto para el euro contra sus pares. Se revaloriza un 0.46% contra el dólar y un 0.40% contra la libra. Pierde un 1.19% en la semana contra la libra y un 0.10% contra el franco suizo.

| Divisas | R semanal | 2024  |
|---------|-----------|-------|
| EUR/USD | 0,46      | -2,43 |
| EUR/CHF | -0,10     | 4,96  |
| EUR/GBP | 0,40      | -1,18 |
| EUR/JPY | -1,19     | 6,37  |

## 04 TEMÁTICAS

Subidas para todas las Temáticas excepto Millenials que perdió un ligero 0.30% en la semana. Tecnologías Disruptivas subió un 2.11%, I.A y Big Data se revalorizó un 1.35% y Blockchain un 1.20%.

| Temática                           | R semanal | 2024  |
|------------------------------------|-----------|-------|
| Inteligencia Artificial y Big Data | 1,35      | 6,35  |
| Blockchain                         | 1,20      | 4,95  |
| Ciberseguridad                     | 0,18      | -1,97 |
| Tecnologías Disruptivas            | 2,11      | -0,39 |
| Millenials                         | -0,30     | 7,14  |

## 05 FACTORES DE ESTILO

Respecto a los factores de estilo, todos en positivo. La mayor subida fue para Small caps con una subida en la semana del 1.21%. Le sigue Growth con una subida del 0.89% y subidas leves para el resto de factores.

| Factores            | R semanal | 2024  |
|---------------------|-----------|-------|
| Quality             | 0,12      | 10,14 |
| Momentum            | 0,05      | 19,41 |
| High Dividend Yield | 0,43      | 5,58  |
| Minimum Volatility  | 0,23      | 4,72  |
| Value               | 0,05      | 6,09  |
| Growth              | 0,89      | 9,81  |
| Large cap           | 0,49      | 8,45  |
| Small cap           | 1,21      | 3,26  |

## 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      | 0,16  |
| Renta Fija 1-10 Yr Euro                             | 0,36      | -0,64 |
| Renta Fija Global Euro Hedge                        | 0,71      | -1,39 |
| TReuters Global Convertible Euro Hedge              | 0,51      | 0,67  |
| BofAML Bonos Alto Rendimiento Hedge                 | 0,82      | 1,53  |
| BBgBarc Bonos Ligados a la Inflación Euro Hedge     | 0,66      | -2,29 |
| ICE BofA Bonos Emergentes Gobierno TR Hdg EUR       | 0,13      | 1,08  |
| Morningstar Bonos Emergentes Corporativos TR Hdg EI | 0,86      | 0,21  |

## 07 RESUMEN

### Renta Variable

Después de una semana más corta de lo habitual debido a la jornada del día 1 de mayo Día Internacional de los Trabajadores, hemos visto comportamientos mixtos en el desempeño de las bolsas mundiales. Buen final para los mercados americanos después de los datos conocidos en la semana y peor desempeño para Europa.

Aunque el pasado miércoles fue festivo para los mercados, no lo fue para la Reserva Federal, la cual hizo su reunión de tipos, finalmente sin cambios en tipos (5,25%-5,50%), en línea con lo esperado ante la falta de progreso hacia su objetivo de inflación tras tres meses consecutivos de IPC por encima de lo esperado.

Los mercados esperaban con impaciencia el discurso de Jerome Powell. En esencia, el presidente de la Reserva Federal se centró en la inflación y el mercado laboral, que todavía es demasiado resistente para su gusto como para permitirse una primera bajada de tipos. Los últimos datos sobre la creación de empleo en EE.UU. estuvieron por debajo de las expectativas: 175.000 frente a los 240.000 previstos. Los salarios también aumentaron menos de lo esperado, a una tasa anual del +3,9%, frente a una estimación del +4,0%. Esto fue todo lo que se necesitó para impulsar los índices al alza y los rendimientos de los bonos a la baja.

Este dato de empleo vuelve a aumentar la expectativa de recorte de tipos de la Fed en 2024 a 2 por ahora, con la primera en septiembre, en la medida en que Powell se refirió a una ralentización significativa del mercado laboral como una de las razones para empezar a bajar los tipos de interés.

Por lo tanto, habrá que esperar a la evolución de los datos macro para ver las siguientes decisiones de la Fed.

A tener en cuenta esta semana, la atención estará centrada principalmente en Reino Unido y China. En el país británico, reunión del Banco de Inglaterra el próximo jueves, donde si bien no se descuentan movimientos en tipos (5,25%), el tono del discurso del gobernador Andrew Bailey podría dar pistas sobre el comienzo de las potenciales bajadas (el mercado descuenta dos bajadas en 2024, la primera de ellas en agosto).

Los resultados de Walt Disney, BP Plc, UBS, Toyota, AB Inbev y Bouygues animarán la semana.

SP500

Después de un retroceso hasta tocar los 5000 puntos, el S&P ha rebotado dirigiéndose de nuevo a máximos. Los anuncios del Tesoro y el FOMC el pasado miércoles y la buena reacción del mercado del jueves, sumado a los resultados de Apple junto con unos datos de empleo muy por debajo de lo esperado impulsaron mucho más.



Renta Fija

Vemos como las tires de los bonos soberanos se han relajado desde máximos, en el caso del bono americano 10Y desde niveles de 4.71% hasta 4.45%. si los datos de empleo afectaron positivamente a la renta variable, hicieron lo contrario a la renta fija provocando una relajación en la rentabilidad de los bonos y subida de precio.



## Petróleo

Los precios del petróleo dieron un paso atrás esta semana y registraron una caída significativa. La prima de riesgo vinculada a las fricciones geopolíticas está disminuyendo con las esperanzas de un alto el fuego en Gaza. Además, los últimos datos sobre los inventarios semanales en EEUU influyeron claramente en la tendencia, ya que las existencias aumentaron en 7,3 millones de barriles, mientras que los economistas esperaban una contracción de 2,3 millones. El Brent cotiza a unos 83 dólares el barril, mientras que el WTI estadounidense se cotiza a 79 dólares el barril. Esta debilidad de los precios debería llevar a la OPEP+ a ampliar sus cuotas de producción más allá de junio.



## Eurodólar

El dólar cayó durante la pasada semana, borrando casi todas las ganancias posteriores al IPC del 10 de abril, debido a todos los anuncios de Tesoro, FOMC, debilidad económica y sobre todo a las "intervenciones" del BOJ.



## Oro

El oro ha bajado por segunda semana consecutiva hasta los 2.300 dólares. La debilidad de los precios a corto plazo enmascara el apetito de los bancos centrales, que siguen acaparando reservas. En su último informe, el Consejo Mundial del Oro revela que los bancos centrales añadieron 290 toneladas de oro a sus reservas en el primer trimestre.





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.