

25/Abril/2023

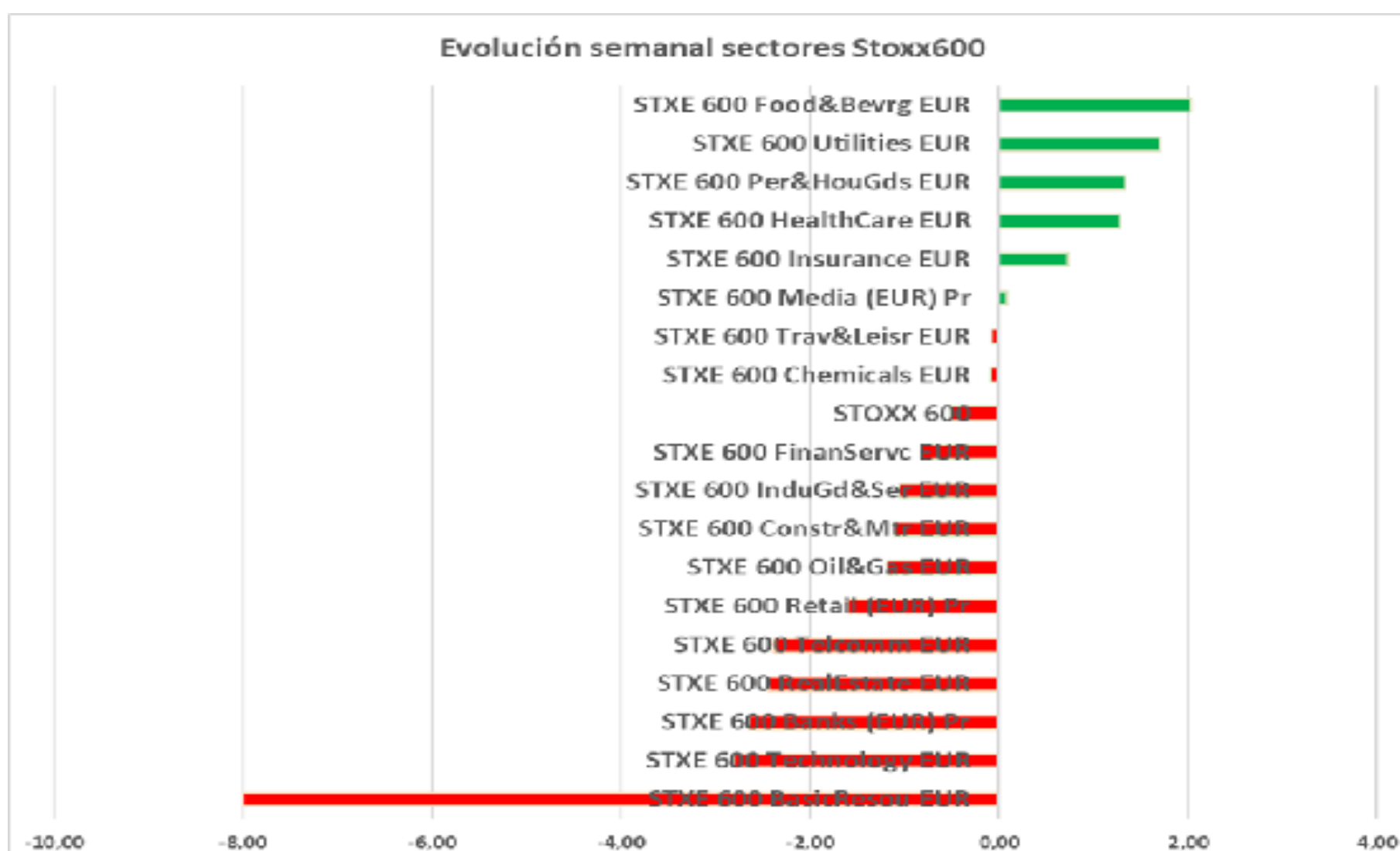
Evolución principales índices:

	Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MXWD Index	MSCI WORLD	0,13	-0,32	1,27	2,54	8,61	1,27
MXWD Index	MSCI ACWI	0,08	-0,54	0,99	1,54	7,89	0,99
SPX Index	S&P 500 INDEX	0,09	-0,34	0,67	3,01	7,75	0,67
CCMP Index	NASDAQ COMPOSITE	-0,29	-0,99	-1,51	6,40	15,01	-1,51
SXXP Index	STOXX 600	-0,56	-0,51	1,86	3,16	9,72	1,86
SXSE Index	Euro Stoxx 50Pr	-0,74	-0,57	1,25	5,33	15,17	1,25
UKX Index	FTSE 100 INDEX	-0,55	-0,51	3,11	1,60	5,60	3,11
CAC Index	CAC 40 INDEX	-0,82	-0,29	2,59	6,64	15,03	2,59
DAX Index	DAX INDEX	-0,77	-0,39	1,23	4,90	13,63	1,23
IRFX Index	IRFX 35 INDEX	-1,14	-1,31	0,77	3,81	13,00	0,77
TSMIR Inde	FTSE MIR INDEX	-1,19	-2,45	0,35	5,15	14,77	0,35
NIKY Index	NIKKEI 225	0,09	-0,14	2,06	4,47	9,68	2,06
HSI Index	HANG SENG INDEX	-1,91	-5,19	-4,02	-11,18	-1,02	-4,02
HSZ300 Inde	CSI 300 INDEX	-0,50	-4,79	-2,18	-5,23	2,35	-2,18
%5D	Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR Cumcy	EUR/USD	-0,12	0,56	1,79	1,07	3,06	1,79
JRMXN Cum	EUR/MXN	0,04	-0,24	-1,50	3,29	5,13	-1,50
%5D	Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
CO1 Comdty	Brent	0,30	-2,11	4,02	-3,65	-3,41	4,02
XAU Cumcy	Oro	0,05	-0,76	1,06	2,26	9,11	1,06
%5D	Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
GATRUU Ind	Barclays Global Aggregate	0,32	0,26	0,02	-0,74	3,03	0,02
%5D	Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
	50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	-0,12	-0,13	0,94	1,21	6,38	0,94

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 1M (%)	Variación 2023 (%)
EEUU	3,452	-0,123	-0,117	-0,362
Reino Unido	3,737	-0,010	0,281	0,075
Francia	3,010	-0,013	0,207	0,050
Alemania	2,444	-0,030	0,159	0,011
Italia	4,324	0,023	0,186	-0,206
España	3,480	-0,011	0,156	-0,026
Japón	0,471	0,002	0,158	0,021
Australia	3,446	-0,026	0,148	-0,579
China	2,816	-0,017	-0,040	-0,026

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



25/Abril/2023

Evolución sectorial Standard&Poors:

Ticker	Short Name	Últ precio	5D Total Ret	MTD Total Ret	YTD Tot Ret	2022 Total Return	2021 Total Return
SPX	S&P 500 INDEX	4.137,04	- 0,43	0,70	8,30	- 13,13	28,68
GICS Sectors (16)							
Defensive							
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	801,87	1,15	2,01	3,75	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	1.573,41	1,09	4,27	0,22	1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	191,14	1,13	0,00	20,51	39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	355,54	1,53	3,35	- 0,00	1,56	17,67
Mid Cycle							
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	551,26	- 0,65	3,10	- 2,54	- 10,57	34,87
S5REAI	S5REAI	737,94	- 0,77	0,80	1,20	- 25,21	46,14
S5FNRS	S&P 500 ENERGY INDEX	663,35	- 0,71	4,57	- 0,40	55,43	54,39
Cyclical							
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	1.149,64	- 0,34	1,19	14,57	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	853,37	- 0,27	0,34	3,11	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	511,57	- 0,60	0,74	5,05	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQ IX	3.063,05	- 1,44	1,10	22,09	- 25,63	36,62

Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,1029	0,5195
USDJPY	DÓLAR YEN	134,04	0,0597
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,2466	0,33
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,3581	-1,4064
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6658	-0,9963
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,6156	-0,8376
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8872	1,0257
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	10,2605	0,4911
USDNOK	CORONA SUECA	10,5615	-1,0351
USDNKK	CORONA DANESA	6,7584	0,475
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	18,2435	0,4391
USDTRY	LIRA TURCA	15,4243	-0,1282
USDPLN	ZLOTY POLACO	4,1697	0,9928
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,0346	-1,8274
USDMXN	PESO MEXICANO	17,9921	0,3429
Asia			
USDCNY	RENMINBI	6,9191	-0,6229
USDKRW	WON SURCOREANO	1332,4	-1,032
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	25,0305	-0,6395
XAU	ORO	1589,45	-0,7933
XPT	PLATINO	1087,03	0,3684
XBTUSD	BITCOIN	27281,44	-3,2698
Other			
EURJPY	EURO YEN	147,84	0,4532
EURGBP	EURO LIBRA	0,88476	-0,1809
EURMXN	PESO MEXICANO EN EURS	19,843	-0,1663

“La mayoría de personas no se dan cuenta de que lo verdaderamente importante en la vida no es cuánto dinero ganas, sino cuánto dinero conservas” Rober Kiyosaki.

Los mercados de un vistazo.

Llevamos varias sesiones, a ambos lados del Atlántico, de indecisión y con movimientos de poco calado, con muchos inversores a la espera de que tanto la agenda empresarial como la macroeconómica vaya cogiendo ritmo a medida que pase la semana. En la sesión de ayer, hemos de destacar el buen comportamiento del sector energético animado por el rebote del petróleo después de que éste bajara más de un 5% la semana pasada.

Lo que estamos viendo en los mercados de renta variable también es extrapolable a la renta fija, donde los bonos experimentaron una ligera subida de tipos (bajada en precio).

En el plano macroeconómico, lo más destacable fueron las declaraciones del Bundesbank (Banco Central Alemán) en las que comentaron que lo más probable es que la economía alemana haya evitado la recesión técnica (dos trimestres consecutivos de bajada del PIB) al haber evolucionado mejor de lo esperado su economía en este primer trimestre del año. Este hecho y la ligera mejoría experimentada en abril por el índice de clima empresarial que elabora el instituto IFO, con el subíndice de expectativas sorprendiendo al alza a los analistas, apuntan a que la mayor economía de la Eurozona lo está haciendo sensiblemente mejor de lo esperado, aunque ayer todo ello fue obviado por los inversores.

Y es que, de nuevo, quizás las buenas noticias pueden dejar la puerta abierta a nuevas subidas de los tipos por parte del Banco Central Europeo en su lucha por controlar la inflación (sobre todo la subyacente).

Mientras, en Wall Street, lo más destacable fue la presentación de resultados del banco regional estadounidense First Republic, uno de los bancos más cuestionados en la reciente mini crisis bancaria por su parecido al modelo de negocio de SVB. Si bien, los resultados superaron a lo estimado por el mercado, éstos en general fueron flojos, siendo lo más destacable la pérdida de 100,000 millones de \$ en depósitos. Si bien, previo a la presentación de los resultados, el valor estuvo subiendo un 12%, después de que estos salieran y ya con el mercado cerrado el valor retrocedía más de un 20%. Lo que el mercado está descontando en este caso, es que el pasivo del banco será más costoso a partir de ahora, lo cual lastrará los resultados.

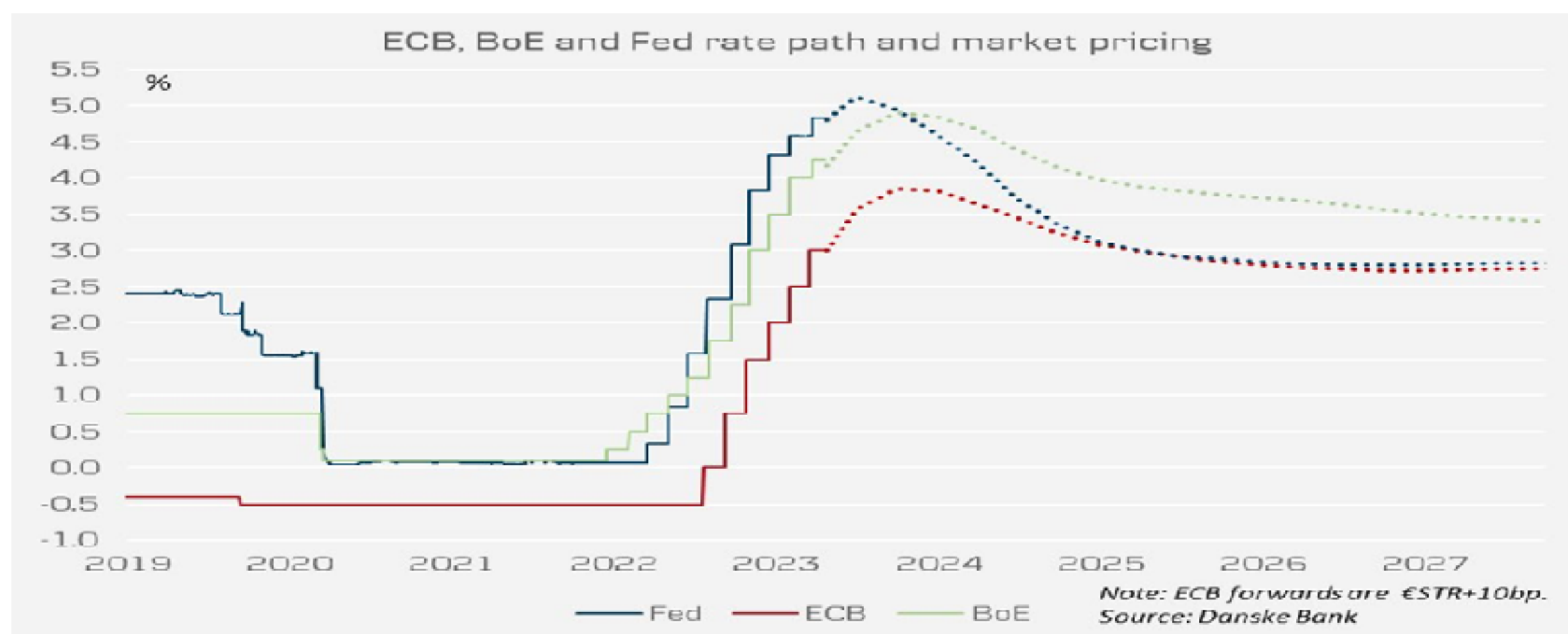
Por lo demás, tal y como comentábamos al comienzo, los resultados empresariales comienzan a ganar inercia. Hoy conoceremos una gran batería de ellos: Banco Santander, Enagas, Kering, Carrefour, ASM International, Nestlé, Novartis, Vinci, General Motors, General Electric, PepsiCo, McDonalds, Visa, UPS y, sobre todo, Microsoft. Atentos, sobre todo, a los comentarios sobre los próximos trimestres.

Por ahora, con 96 empresas habiendo presentado resultados en el Standard&Poors, el BPA medio ha cedido un 7,3% frente al 8,1% estimado.

Por último, hemos de destacar que en la agenda macroeconómica del día destaca la publicación esta tarde en EE.UU. del índice de confianza de los consumidores de abril, que elabora The Conference Board. En principio se espera que este indicador adelantado de consumo se haya mantenido estable en el mes.

25/Abril/2023

Expectativas de tipos en los próximos años por Banco Central



Los inversores siguen apostando por la Renta Fija frente a la Renta Variable



AVISO LEGAL: La información contenida en el presente documento ha sido preparada por Finaccess Value Agencia de Valores SA. Este informe se basa en fuentes que Finaccess Value considera correctas y fiables. Ni Finaccess Value ni las entidades de su grupo se hacen responsables de su exactitud o contenido. En ningún caso deberá tomarse como consejo o recomendación personalizada de inversión. El presente documento no podrá servir de base para formular una oferta o solicitud en ninguna jurisdicción ni circunstancia en que dicha oferta o solicitud sea ilegal o no hubiera sido autorizada. Rentabilidades pasadas no garantizan en ningún caso rentabilidades futuras. El valor del capital invertido y de los ingresos de él derivados, no está garantizado, pudiendo en consecuencia caer o incrementarse por efecto de la evolución de las Bolsas y Tipos de Cambio. Al enajenar su inversión es posible que recupere un importe menor que el capital invertido en origen. Debe examinarse el Folleto Informativo de los Fondos, ya sea el completo o el simplificado, el Reglamento de Gestión y los informes periódicos de los Fondos antes de realizar una inversión y recabar el asesoramiento de cuantas terceras personas o entidades independientes se juzgue oportuno. Finaccess Value ha sido aprobada y está sujeta a la tutela y supervisión de la Comisión Nacional de Mercado de Valores de España. Los Fondos tienen también, aunque suavizado por la normativa sobre dispersión de su inversión en valores, un riesgo de concentración ya que el número de valores en que invierte es limitado. Además, los fondos pueden utilizar instrumentos derivados, no sólo como cobertura de sus inversiones sino también para la más eficaz gestión de sus carteras lo que supone un riesgo añadido más.

Esta publicación, o cualquier parte de la misma, no se puede copiar, distribuir o publicar de ninguna forma sin el consentimiento previo por escrito de Finaccess Value. Reservados todos los derechos.

25/Abril/2023

Principales datos semanales:

Date Time		Event		Survey	Actual	Prior	Revised
04/25/2023 14:30	US 11)	Philadelphia Fed Non Manufacturing Activity	Apr			12.8	
04/25/2023 15:00	US 12)	Índice de precios de vivienda FHFA MoM	Feb	-0.1%	--	0.2%	--
04/25/2023 16:00	US 16)	Ventas viviendas nuevas	Mar	632k	--	640k	--
04/25/2023 16:00	US 17)	Ventas nuevas viviendas (MoM)	Mar	-1.3%	--	1.1%	--
04/25/2023 16:00	US 18)	Confianza del consumidor del consejo de conf	Apr	104.0		104.2	
04/25/2023 16:00	US 21)	Índice manufacturero Richmond	Apr		-8 --		-5 --
04/25/2023 16:00	US 22)	Richmond Fed Business Conditions	Apr	--	--		-17 --
04/25/2023 16:30	US 23)	Dallas Fed Services Activity	Apr	--	--	-18.0	--
04/26/2023 08:00	GE 26)	GfK confianza del consumidor	May	-26.0	--	-29.5	--
04/26/2023 08:45	FR 27)	Confianza del consumidor	Apr		81 --		81 --
04/26/2023 13:00	US 32)	Solicitudes de hipoteca MHA	Apr 21	--	--	-8.8%	--
04/26/2023 14:30	US 33)	Inventarios al por mayor MoM	Mar P	0.1%	--	0.1%	--
04/26/2023 14:30	US 34)	Bienes avanzados balanza comercial	Mar	-\$50.0b	--	-\$91.6b	--
04/26/2023 14:30	US 35)	Inventarios minoristas MoM	Mar	0.2%	--	0.8%	--
04/26/2023 14:30	US 36)	Órdenes bienes duraderos	Mar P	0.7%	--	-1.0%	--
04/27/2023 11:00	EC 52)	Confianza del consumidor	Apr F	--	--	-17.5	--
04/27/2023 11:00	EC 53)	Confianza económica	Apr	99.9	--	99.3	--
04/27/2023 11:00	EC 54)	Confianza industrial	Apr	0.0		0.2	
04/27/2023 11:00	EC 55)	Confianza de servicios	Apr	9.5	--	9.4	--
04/27/2023 14:30	US 58)	Peticiones Iniciales de desempleo	Apr 22	248k	--	245k	--
04/27/2023 14:30	US 59)	Reclamos continuos	Apr 15	1872k	--	1865k	--
04/27/2023 14:30	US 60)	GIB anualizado QoQ	1Q A	2.0%		2.6%	
04/27/2023 14:30	US 61)	Consumo personal	1Q A	4.3%	--	1.0%	--
04/27/2023 14:30	US 62)	Índice de precios PIR	1Q A	3.7%	--	3.9%	--
04/27/2023 14:30	US 63)	FCE principal (QoQ)	1Q A	4.7%	--	4.4%	--
04/27/2023 16:00	US 65)	Vtas pendientes viviendas(MoM)	Mar	0.7%	--	0.8%	--
04/27/2023 16:00	US 66)	Ventas pendientes de viviendas NSA YoY	Mar	--	--	-21.1%	--
04/27/2023 17:00	US 67)	Actividad de fabr por el Fed en Kansas City	Apr		-7 --		0 --
04/28/2023 08:00	GE 85)	Índice de precios de importación MoM	Mar	-1.2%	--	-2.4%	--
04/28/2023 08:00	GE 86)	Índice de precios de importación YoY	Mar	-3.5%	--	2.8%	--
04/28/2023 08:45	FR 87)	IPC UE armonizado MoM	Apr P	0.5%	--	1.0%	--
04/28/2023 08:45	FR 88)	IPC UE armonizado YoY	Apr P	6.7%	--	6.7%	--
04/28/2023 08:45	FR 89)	IPC (MoM)	Apr P	0.5%	--	0.9%	--
04/28/2023 08:45	FR 90)	IPC YoY	Apr P	5.8%		5.7%	
04/28/2023 08:45	FR 93)	IPP MoM	Mar	--	--	-0.9%	--
04/28/2023 08:45	FR 94)	IPP YoY	Mar	--	--	15.7%	--
04/28/2023 14:00	GE 119)	IPC (MoM)	Apr P	0.6%	--	0.8%	--
04/28/2023 14:00	GE 120)	IPC YoY	Apr P	7.3%	--	7.4%	--
04/28/2023 14:00	GE 121)	IPC UE armonizado MoM	Apr P	0.8%	--	1.1%	--
04/28/2023 14:00	GE 122)	IPC UE armonizado YoY	Apr P	7.8%	--	7.8%	--
04/28/2023 14:30	US 123)	Índice de coste de empleo	1Q	1.1%	--	1.0%	--
04/28/2023 14:30	US 126)	Ingresos personales	Mar	0.2%	--	0.3%	--
04/28/2023 14:30	US 127)	Gasto personal	Mar	-0.1%	--	0.2%	--
04/28/2023 14:30	US 128)	Gasto personal real	Mar	-0.1%	--	-0.1%	--
04/28/2023 14:30	US 129)	FCE deflactor MoM	Mar	0.1%	--	0.3%	--
04/28/2023 14:30	US 130)	FCE deflactor YoY	Mar	4.1%	--	5.0%	--
04/28/2023 14:30	US 131)	Deflador subyacente PCE MoM	Mar	0.3%		0.3%	
04/28/2023 14:30	US 132)	Deflador subyacente PCE YoY	Mar	4.5%	--	4.6%	--
04/28/2023 15:45	US 133)	FMI Chicago MNI	Apr	43.6	--	43.8	--
04/28/2023 16:00	US 134)	Percepción de la U. de Michigan	Apr F	63.5	--	63.5	--
04/28/2023 16:00	US 135)	Situación actual U. de Mich.	Apr F			68.6	
04/28/2023 16:00	US 136)	Expectativas U. de Mich.	Apr F	--	--	60.3	--
04/28/2023 16:00	US 137)	Inflación 1A U. de Mich.	Apr F	--	--	4.6%	--
04/28/2023 16:00	US 138)	Inflación 5-10A U. de Mich.	Apr F	--	--	2.9%	--
04/28/2023 17:00	US 139)	Kansas City Fed Services Activity	Apr	--	--		-4 --