

13/Junio/2023

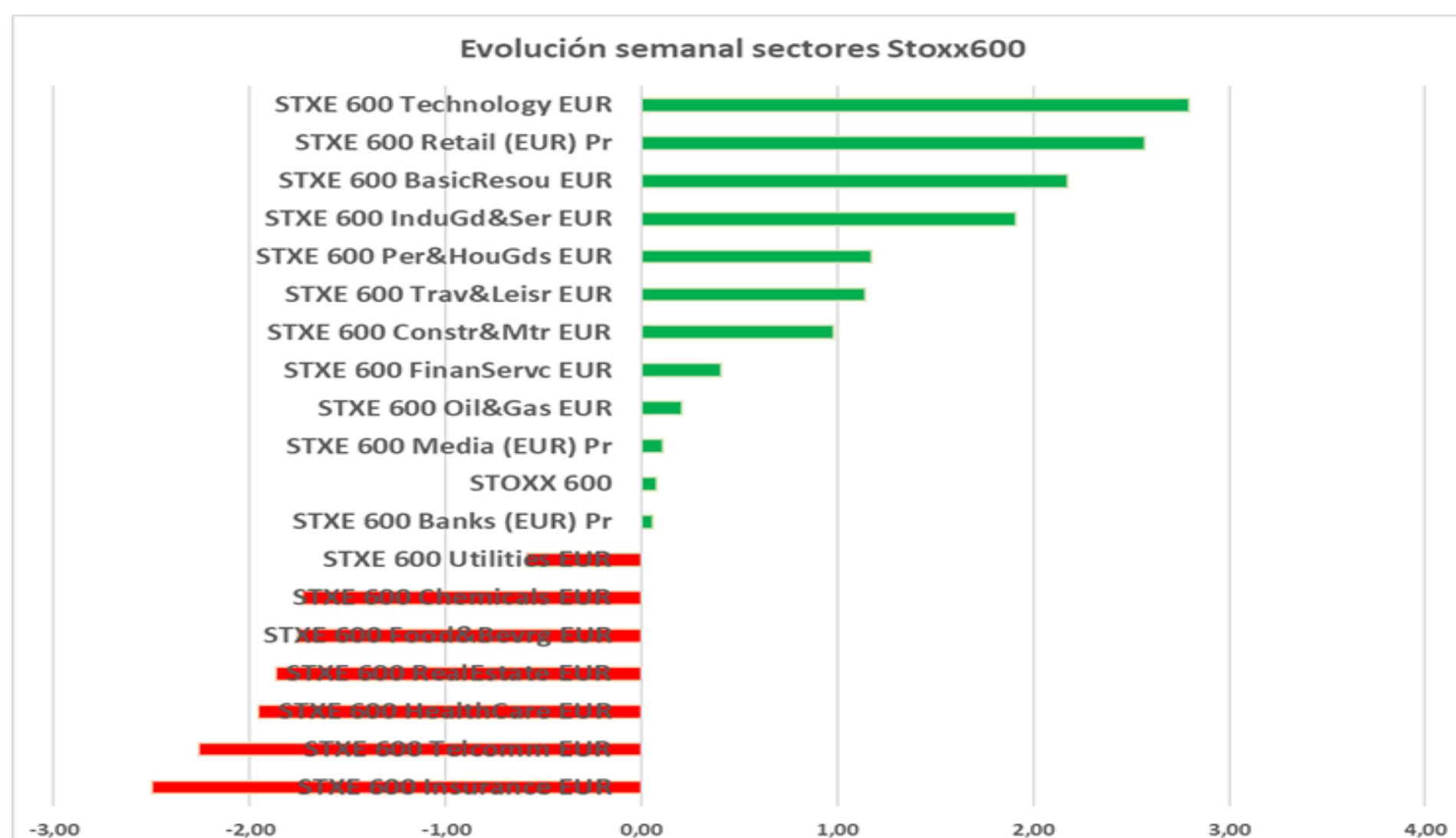
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,71	0,97	3,44	9,92	11,65	3,77
MSCI ACWI	0,64	1,03	3,41	9,30	10,89	3,86
S&P 500 INDEX	0,93	1,52	5,21	12,53	13,01	3,81
NASDAQ COMPOSITE	1,53	1,76	9,58	20,32	28,62	4,07
STOXX 600	0,31	0,08	-0,71	4,38	8,74	2,31
Euro Stoxx 50 Pr	0,56	1,06	0,53	5,96	14,43	2,91
FTSE 100 INDEX	0,16	-0,60	-2,22	0,45	1,76	1,83
CAC 40 INDEX	0,57	1,15	-1,66	4,00	12,63	2,72
DAX INDEX	0,39	1,05	1,55	8,03	16,07	3,17
IBEX 35 INDEX	-0,25	0,11	0,95	4,05	13,27	3,00
FTSE MIB INDEX	0,23	1,62	0,46	4,93	15,89	5,46
NIKKEI 225	1,80	1,57	12,35	18,63	26,53	6,90
HANG SENG INDEX	0,60	2,21	-0,54	-0,89	-1,31	7,06
CSI 300 INDEX	0,53	1,49	-1,85	-3,59	-0,17	1,75
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	0,42	1,02	-0,66	0,66	0,91	1,06
EUR/MXN	-0,54	-0,55	1,40	8,59	11,68	1,15
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	1,06	-4,84	-2,12	-10,12	-15,49	-0,08
Oro	0,28	-0,01	-2,64	2,59	7,63	0,03
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	-0,01	0,18	-1,50	-0,50	1,59	0,15
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,15	0,13	-1,10	1,94	5,17	1,23

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 1M (%)	Variación 2023 (%)	VARIACIÓN VACACIONES
EEUU	3,724	0,064	0,190	-0,090	2,45
Reino Unido	4,378	0,171	0,562	0,716	3,79
Francia	2,895	-0,018	-0,036	-0,065	2,98
Alemania	2,364	-0,006	0,013	-0,069	2,79
Italia	4,057	-0,099	-0,164	-0,473	3,44
España	3,324	-0,040	-0,092	-0,182	3,05
Japón	0,417	-0,003	0,025	-0,033	0,41
Australia	3,931	0,128	0,523	-0,094	2,73
China	2,624	-0,082	-0,087	-0,218	-0,28

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



13/Junio/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 Index	S&P 500 INDEX	0,93	1,52	3,81	13,01	18,13	28,68
GICS Sectors (16)							
Defensive							
S5CONS Index	S&P 500 CONS STAPLES IDX	0,01	0,17	0,78	2,07	0,62	18,63
S5HLTH Index	S&P 500 HEALTH CARE IDX	0,46	0,00	2,40	4,01	1,95	26,13
S5TELS Index	S&P 500 COMM SVC	1,20	0,19	2,03	34,86	39,89	21,57
S5UTIL Index	S&P 500 UTILITIES INDEX	-	0,17	1,97	6,71	1,56	17,67
Mid Cycle							
S5FINL Index	S&P 500 FINANCIALS INDEX	-	0,09	1,53	4,29	3,58	10,57
S5REAL Index	S5REAL	0,05	1,18	2,79	0,18	26,21	46,14
S5ENRS Index	S&P 500 ENERGY INDEX	-	0,97	1,31	4,98	8,56	65,43
Cyclical							
S5COND Index	S&P 500 CONS DISCRET IDX	1,74	3,86	7,81	27,38	37,03	24,43
S5INDU Index	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	0,70	2,82	6,44	4,58	5,51	21,10
S5MATR Index	S&P 500 MATERIALS INDEX	0,44	1,09	5,69	1,69	12,28	27,28
S5TECH Index	S&P 500 TECH HW & EQP IX	1,63	2,35	3,62	33,84	25,63	36,62

Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD Curncy	EURO DÓLAR	1,0757	1,0381
USDJPY Curncy	DÓLAR YEN	139,6	0,0788
GBPUSD Curncy	LIBRA DÓLAR	1,2509	1,151
USDCAD Curncy	DÓLAR CANADIENSE	1,3368	0,3519
AUDUSD Curncy	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6751	1,6489
NZDUSD Curncy	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,6122	1,1352
USDCHF Curncy	FRANCO SUIZO	0,909	0,3427
Nordics			
USDSEK Curncy	CORONA SUECA	10,8291	1,4713
USDNOK Curncy	CORONA SUECA	10,7961	2,9174
USDDKK Curncy	CORONA DANESA	6,9273	1,0033
EM			
USDZAR Curncy	RAND SUDAFRICANO	18,5702	2,9282
USDTRY Curncy	LIRA TURCA	23,635	-8,6929
USDPLN Curncy	ZLOTY POLACO	4,1335	0,9067
LATAM			
USDBRL Curncy	REAL BRASILEÑO	4,8811	1,3915
USDMXN Curncy	PESO MEXICANO	17,2824	0,4692
Asia			
USDCNY Curncy	RENMINBI	7,1464	-0,4796
USDKRW Curncy	WON SURCOREANO	1288,2	2,8903
Metals + Crypto			
XAG Curncy	PLATA	24,0531	2,7546
XAU Curncy	ORO	1957,84	0,0331
XPT Curncy	PLATINO	995,21	-4,1534
XBTUSD Curncy	BITCOIN	25895	-1,8266
Other			
EURJPY Curncy	EURO YEN	150,18	-0,942
EURGBP Curncy	EURO LIBRA	0,8598	0,1035
EURMXN Curncy	PESO MEXICANO EN EUROS	18,5908	-0,5723

13/Junio/2023

“No es necesario hacer cosas extraordinarias para conseguir resultados extraordinarios” Peter Lynch.

Los mercados de un vistazo.

Esta semana toda la atención estará puesta en la actuación de los bancos centrales. Por el momento, en los mercados impera la cautela, tras las subidas de tipos de los bancos centrales de Canadá y Australia que sorprendieron al mercado puesto que habían sido los primeros en hacer un alto en el camino. La clave estará ahora en la decisión de la FED el miércoles, del BCE el jueves, la agenda macro y el mensaje de la política monetaria.

El mercado otorga una probabilidad del 70% de que la FED opte por dejar sin cambios su tasa de interés de referencia esta semana. Sin embargo, si esperamos que aún quede, por lo menos, una subida adicional de 25 puntos básicos (probablemente en su reunión del 26 de julio).

En Europa podemos dar por segura otra subida más de 25 puntos básicos este jueves, de manera que toda la atención y reacción de los mercados recaerá sobre el mensaje que transmita la presidenta Lagarde en su rueda de prensa sobre cuál va a ser su nivel terminal y a qué ritmo llegará a él. Si Lagarde no sugiere en sus declaraciones que el proceso de alzas está presto a finalizar, los mercados reaccionarán de forma negativa.

Antes de la celebración de las reuniones de los bancos centrales, **contaremos con la referencia de los datos de IPC que se publican hoy en Estados Unidos.** Se espera que se suavice hasta el 4.1% frente al 4.9% previo. Respecto a la subyacente, se espera que en el mes de mayo la interanual quede en el 5.2%. También se publicará el dato de ZEW alemán (Sentimiento económico) que se espera débil. Hemos de recordar que después de pensar hace apenas un par de meses que Alemania escaparía de la recesión (el propio Bundesbank lo llegó a asegurar) gracias a la bajada del precio de la energía y reapertura de China entre otros factores, en el mes de mayo Alemania sorprendió entrando en recesión técnica.

Estamos en un momento que la macro es clave. Y en Europa más. Cualquier macro europea débil es relativamente buena tanto para las bolsas como para los bonos, porque resta argumentos al BCE para seguir subiendo tipos agresivamente.

Además, **el jueves se dará a conocer en China una importante batería de cifras macroeconómicas** que serán escrutadas por los inversores para “confirmar” el estado por el que atraviesa la recuperación económica, recuperación que parece que está perdiendo mucha intensidad lo que es posible que fuerce a las autoridades del país a adoptar medidas para revitalizarla (tienen capacidad para ello). Hoy conocíamos que **ha reducido su tipo de interés de referencia de más corto plazo, refinanciación semanal, -10 p.b. hasta 1,9%. Primera reducción que realiza desde agosto de 2022.** El impacto en mercado ha sido positivo para bolsas por la posible reducción de tipos futura y porque podría ayudar a reactivar el consumo y la inversión.

En resumen, si esta semana se materializa el escenario central con respecto a la Inflación americana (retrocede hacia +4.1%) y los tipos (i.e., el BCE sube, pero la Fed no), es previsible que el mercado se quede en niveles parecidos a los actuales.

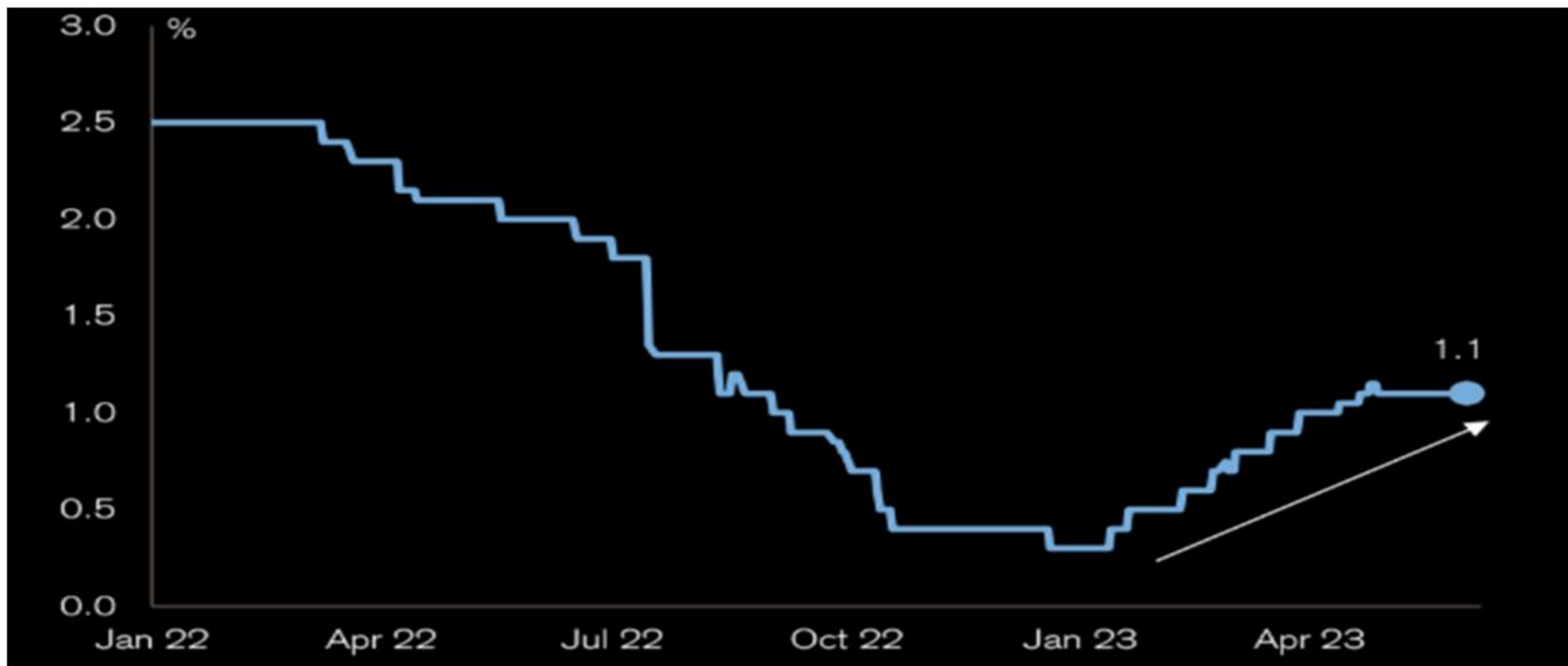
Y centrándonos en las bolsas, por el momento estamos en una fase de consolidación sin grandes catalizadores a la vista más allá de los comentados.

El año 2023 está siendo bueno para las bolsas, pero lo más destacable es la gran diferencia entre sectores y estilos de inversión. Así como el 2022 la tecnología fue la gran perdedora mientras que el podio de ganador se lo llevó la energía, en 2023 nos encontramos con un escenario totalmente opuesto.

De esta manera, el Nasdaq se apunta en el año más de un 28% mientras que el Russell 2000 (índice de pequeñas en EEUU) apenas sube un +6%. Y es que esta gran subida del índice de tecnológica se concentra en un “puñado” de valores: las 7 mayores compañías asociadas a la tecnología suben de media un 44% en el año. Si aislamos el efecto de estas siete compañías en el S&P 500 estaríamos hablando de que la bolsa americana estaría plana.

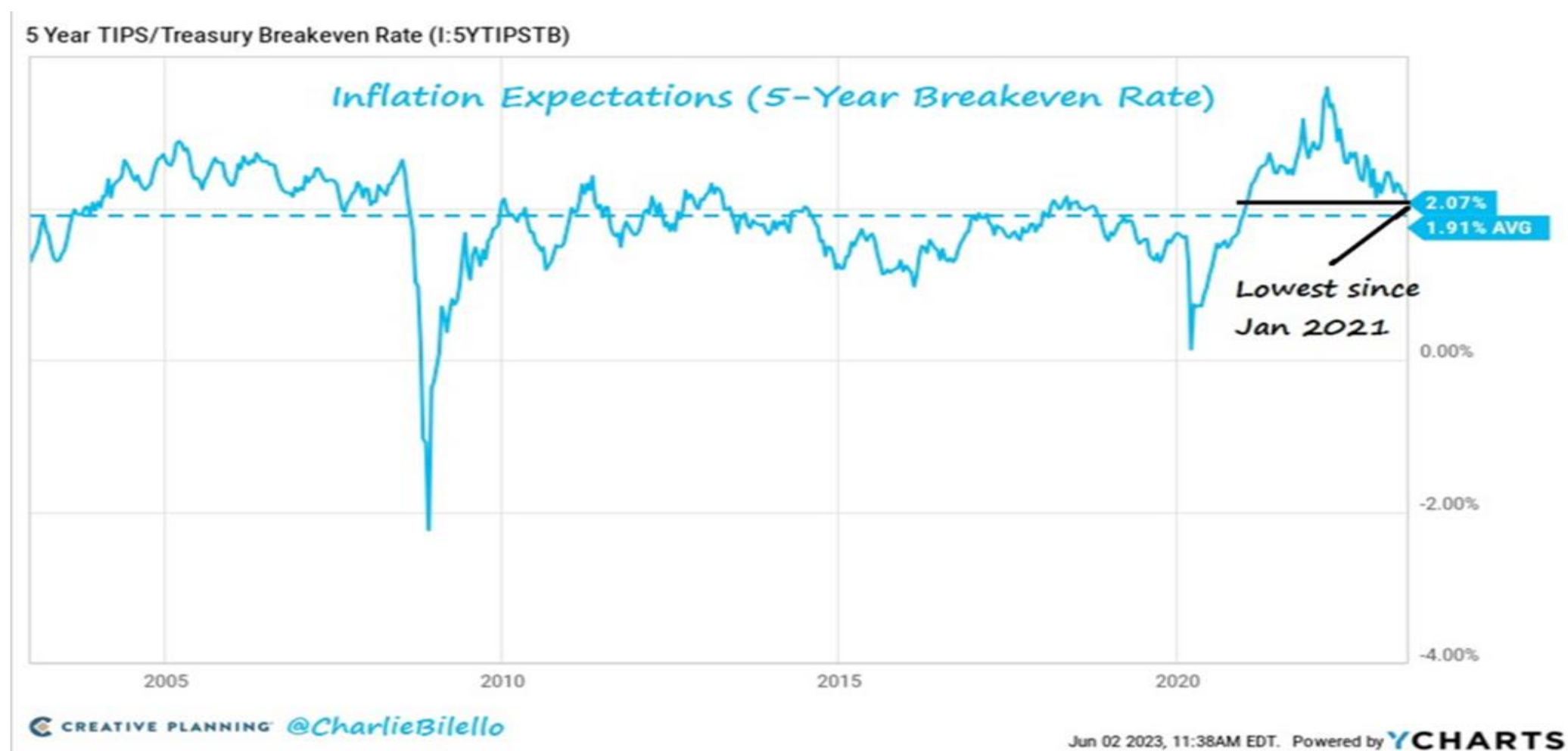
13/Junio/2023

Previsiones de Crecimiento Mundial



Source: Credit Suisse

Expectativas de inflación a 5 años caen a mínimos desde enero de 2021



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.

13/Junio/2023

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY

Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa Esperado	Previo
11:00h	ALE	ZEW Sentimiento Económico	Junio	Índice -13,5	-10,7
14:30h	EEUU	IPC	Mayo	a/a +4,1%	+4,9%
14:30h	EEUU	Ídem, Subyacente	Mayo	a/a +5,2%	+5,5%

LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA

X; 14:30	EEUU	Precios Industriales	Mayo	a/a +1,5%	+2,3%
X; 20:00	EEUU	Reunión tipos Fed: repetir 5,00%/5,25% (revisión estimaciones)			
J; 04:00	CHI	Ventas Minoristas	Mayo	a/a +13,7%	+18,4%
J; 14:15	UEM	Reunión tipos BCE: 4,00% (Cto.)/3,50% (Depo) vs 3,75/3,25%			
J; 14:30	EEUU	Ventas Minoristas	Mayo	m/m -0,2%	+0,4%
J; 15:15	EEUU	Producción Industrial	Mayo	m/m +0,1%	+0,5%
V; s/h	JAP	Reunión Tipos BoJ: repetir en -0,10%, pero podría cambiar YCC			
V; 16:00	EEUU	Indicador Univ. Michigan	Junio	Índice 60,0	59,2