

11/Julio/2023

“El fracaso es la oportunidad de empezar de nuevo con más inteligencia” Henry Ford.

Los mercados de un vistazo.

Después de una semana pasada en la que los mercados recortaron con cierta contundencia (caídas generalizadas en Europa superiores al 3% y en Wall Street del 1%), la sesión de ayer fue de cierta recuperación. Eso sí, seguimos con unos niveles de negociación muy reducidos y con la sensación de indefinición.

En esta subida de ayer lunes se detectó cierta rotación sectorial, convirtiéndose las empresas tecnológicas en un lastre (los inversores aprovecharon para realizar beneficios ante las fuertes subidas del año y los exigentes múltiplos a los que cotizan). En el otro lado se situaron empresas de menor tamaño, que cotizan con el mayor descuento de los últimos 20 años frente a las “large cap”, y que arrojaron un buen comportamiento. Lo ideal sería que las subidas de las bolsas, sobre todo la americana, comenzaran a ser más generalizadas y no tan concentradas en un puñado de compañías.

Por otro lado, y a la espera de que **mañana miércoles se publique el dato de IPC en EE.UU** (que marcará, sin lugar a dudas, el devenir de las bolsas), ayer conocimos un informe publicado por la Reserva Federal de Nueva York en el que las expectativas de inflación a 12 meses que barajan los consumidores habían vuelto a reducirse en junio (3,8% vs 4,1% en el informe de mayo) por tercer mes de forma consecutiva, situándose a su nivel más bajo desde el mes de abril de 2021. Sin duda, noticia positiva.

El mercado comienza a descontar que, dando por hecho que la Fed volverá a subir sus tasas de referencia en la reunión que mantendrá la última semana de julio (días 25 y 26), éste puede ser su último movimiento. Y ello a pesar de que muchos miembros del comité, como ayer hicieron las presidentas de las Reservas Federales de San Francisco y de Cleveland, siguen insistiendo en que la Fed deberá seguir subiendo sus tasas de interés de referencia dada la fortaleza del mercado laboral y con el objetivo de rebajar la inflación al 2% si bien es verdad que las declaraciones de ambas no fueron tan contundentes como en ocasiones precedentes.

Por lo demás, seguimos a la espera del comienzo de la temporada de presentación de resultados que empezará, de manera oficiosa, el viernes con los bancos a la cabeza: JPMorgan, Citigroup y Wells Fargo. Veremos cómo han evolucionado los márgenes y, sobre todo, las ratios de mora.

Por último, esta madrugada conocimos las intenciones del Gobierno de China de ayudar al sector inmobiliario, uno de los que más dudas ha generado en los últimos tiempos, mediante un paquete de medidas.

11/Julio/2023

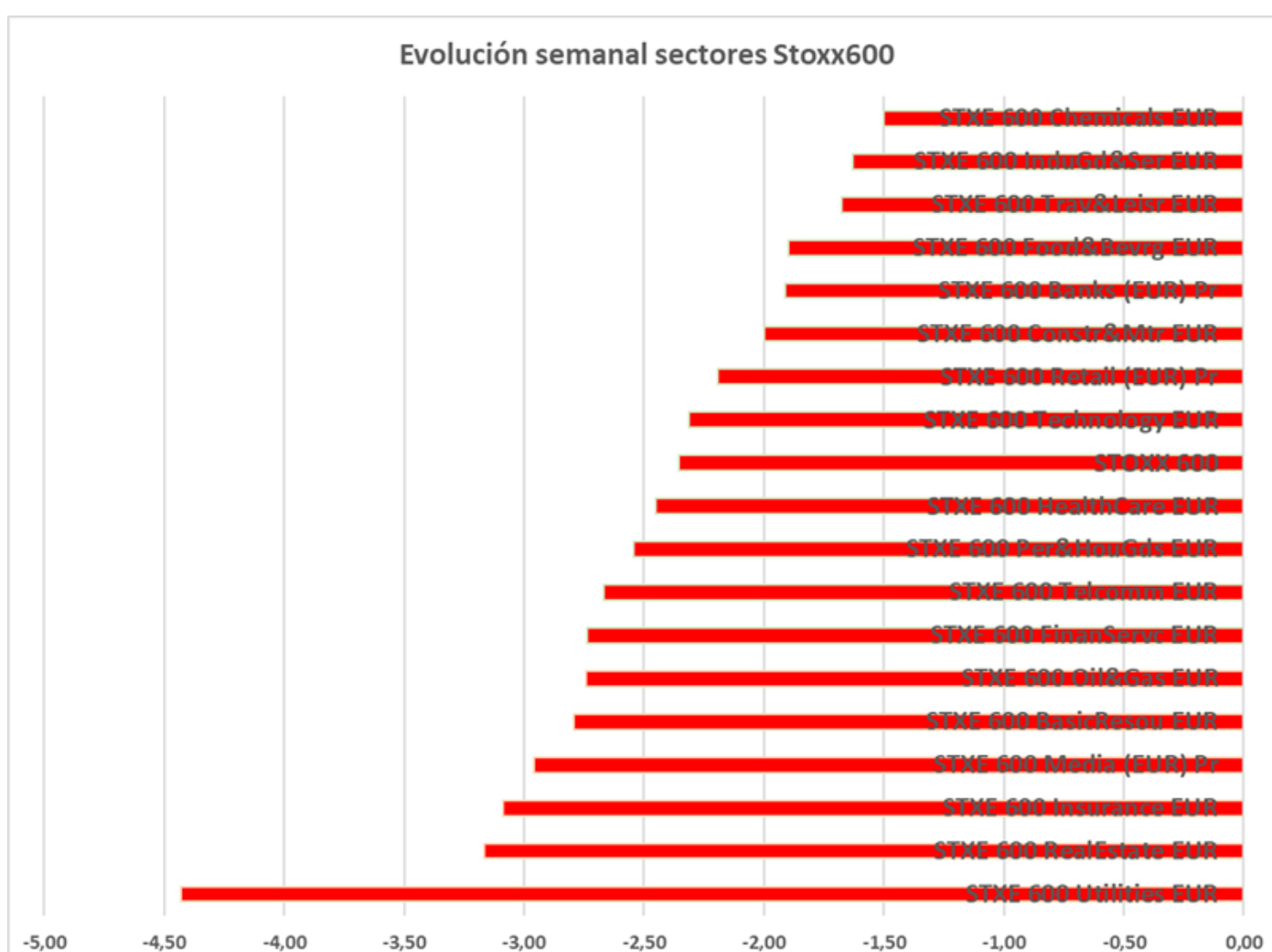
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD	
MXWO Index	MSCI WORLD	0,23	-1,37	1,57	4,79	12,62	-1,20
MXWD Index	MSCI ACWI	0,22	-1,50	1,18	4,10	11,49	-1,16
SPX Index	S&P 500 INDEX	0,24	-0,92	2,57	7,32	14,85	-0,92
CCMP Index	NASDAQ COMPOSITE	0,18	-0,74	3,22	13,74	30,76	-0,74
SXXP Index	STOXX 600	0,41	-2,35	-2,11	-2,48	6,02	-2,51
SXSE Index	Euro Stoxx 50 Pr	0,41	-2,66	-0,37	-1,37	12,66	-2,84
UKX Index	FTSE 100INDEX	-0,02	-3,29	-3,84	-6,60	-2,41	-3,45
CAC Index	CAC 40 INDEX	0,57	-2,52	-0,40	-2,79	10,97	-2,92
DAX Index	DAX INDEX	0,38	-1,91	-1,36	0,50	13,00	-2,57
IBEX Index	IBEX 35 INDEX	0,39	-3,12	-0,22	0,56	12,88	-3,17
TSEMIB Index	FTSE MIB INDEX	0,20	-1,62	2,81	1,46	17,80	-1,08
NKY Index	NIKKEI 225	0,04	-3,65	-0,19	15,33	23,41	-2,97
HSI Index	HANG SENG INDEX	1,07	-3,80	-3,68	-8,83	-5,58	-1,26
SHSZ300 Index	CSI 300 INDEX	0,65	-0,76	0,85	-5,63	-0,06	0,70
%5D Divisas							
EUR Currency	EUR/USD	0,11	1,23	2,38	0,93	2,88	0,95
JRMXN Cum	EUR/MXN	-0,19	-1,27	-1,09	5,56	11,07	-0,65
%5D Materias Primas							
CO1 Comdty	Brent	0,58	2,48	4,48	-8,73	-9,04	4,33
XAU Currency	Oro	0,30	0,30	-1,37	-3,62	5,88	0,61
%5D Renta Fija							
GATRUU Ind	Barclays Global Aggregate	0,19	-0,42	-0,64	-2,26	0,96	-0,47
%5D Benchmark Mixto							
	50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,30	-1,39	-1,37	-2,37	3,49	-1,49

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 1M (%)	Variación 2023 (%)	VARIACIÓN VACACIONES
EEUU	3,974	0,120	0,161	0,160	2,70
Reino Unido	4,632	0,216	0,198	0,970	4,05
Francia	3,170	0,172	0,228	0,210	3,26
Alemania	2,617	0,166	0,197	0,184	3,04
Italia	4,361	0,162	0,306	-0,169	3,74
España	3,664	0,199	0,298	0,158	3,39
Japón	0,452	0,074	0,035	0,002	0,44
Australia	4,183	0,173	0,252	0,158	2,99
China	2,635	-0,011	0,014	-0,207	-0,27

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



11/Julio/2023

Evolución sectorial Standard&Poors:

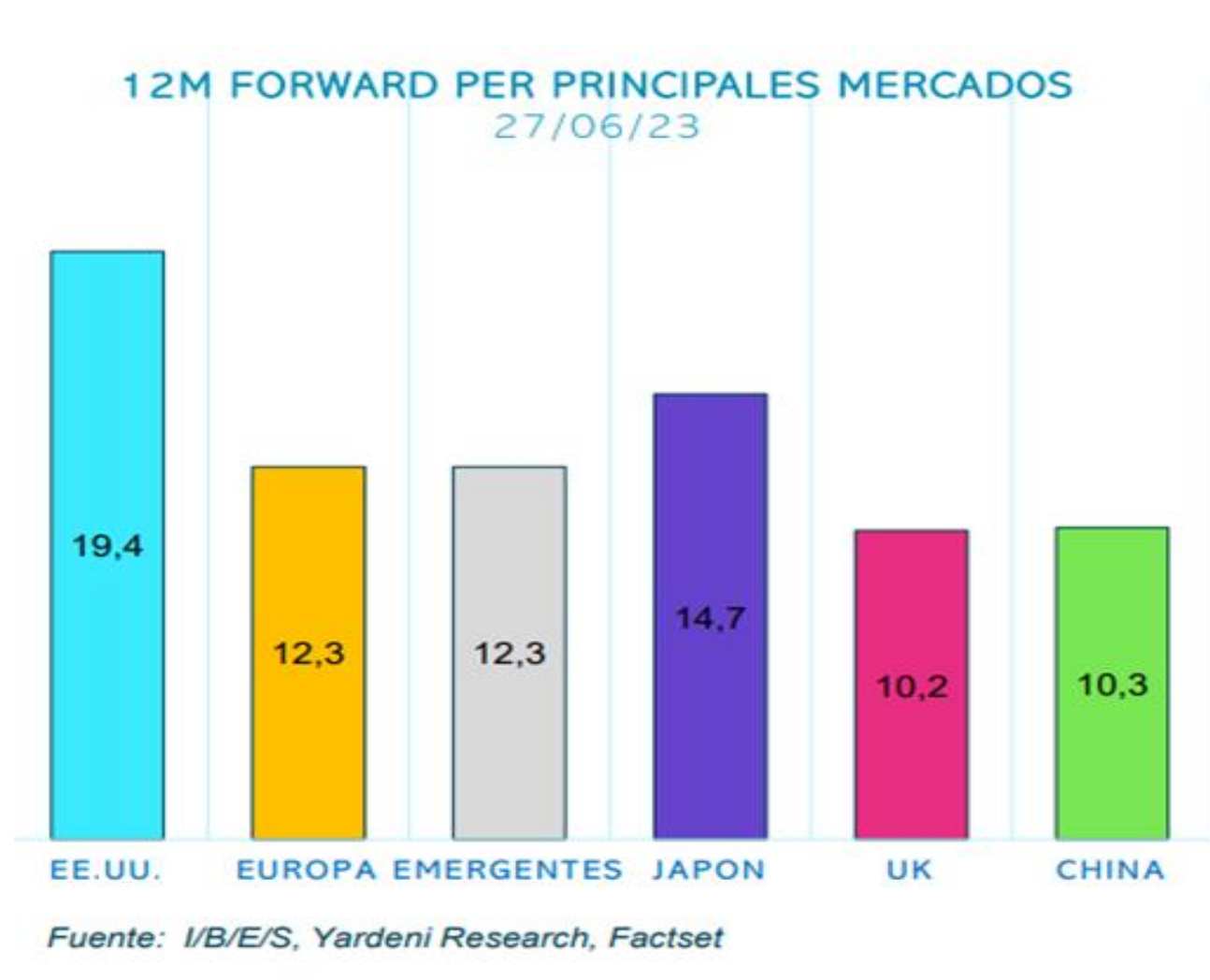
Ticker	Short Name	Últ precio	5D Total Ret	MTD Total Ret	YTD Tot Ret	2022 Total Return	2021 Total Return
SPX Index	S&P 500 INDEX	0,24	- 0,92	- 0,92	14,85	- 18,13	28,68
GICS Sectors (16)							
Defensive							
S5CONS Index	S&P 500 CONS STAPLES IDX	0,03	- 1,06	- 1,06	1,10	- 0,62	18,63
S5HLTH Index	S&P 500 HEALTH CARE IDX	0,81	- 2,09	- 2,09	4,37	- 1,95	26,13
S5TELS Index	S&P 500 COMM SVC	- 0,92	- 1,24	- 1,24	33,91	- 39,89	21,57
S5UTIL Index	S&P 500 UTILITIES INDEX	- 0,42	- 0,61	- 0,61	7,73	- 1,56	17,67
Mid Cycle							
S5FINL Index	S&P 500 FINANCIALS INDEX	0,44	- 0,02	- 0,02	1,53	- 10,57	34,87
S5REAL Index	S5REAL	0,25	0,54	0,54	2,07	- 26,21	46,14
S5ENRS Index	S&P 500 ENERGY INDEX	0,76	0,08	0,08	7,18	- 65,43	54,39
Cyclical							
S5COND Index	S&P 500 CONS DISCRET IDX	0,11	- 0,22	- 0,22	32,04	- 37,08	24,43
S5INDU Index	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	1,39	0,33	0,33	9,59	- 5,51	21,10
S5MATR Index	S&P 500 MATERIALS INDEX	- 0,01	- 2,01	- 2,01	4,47	- 12,28	27,28
S5TECH Index	S&P 500 TECH HW & EQP IX	- 0,67	- 2,24	- 2,24	37,46	- 25,68	36,62

Evolución tipos de cambio:

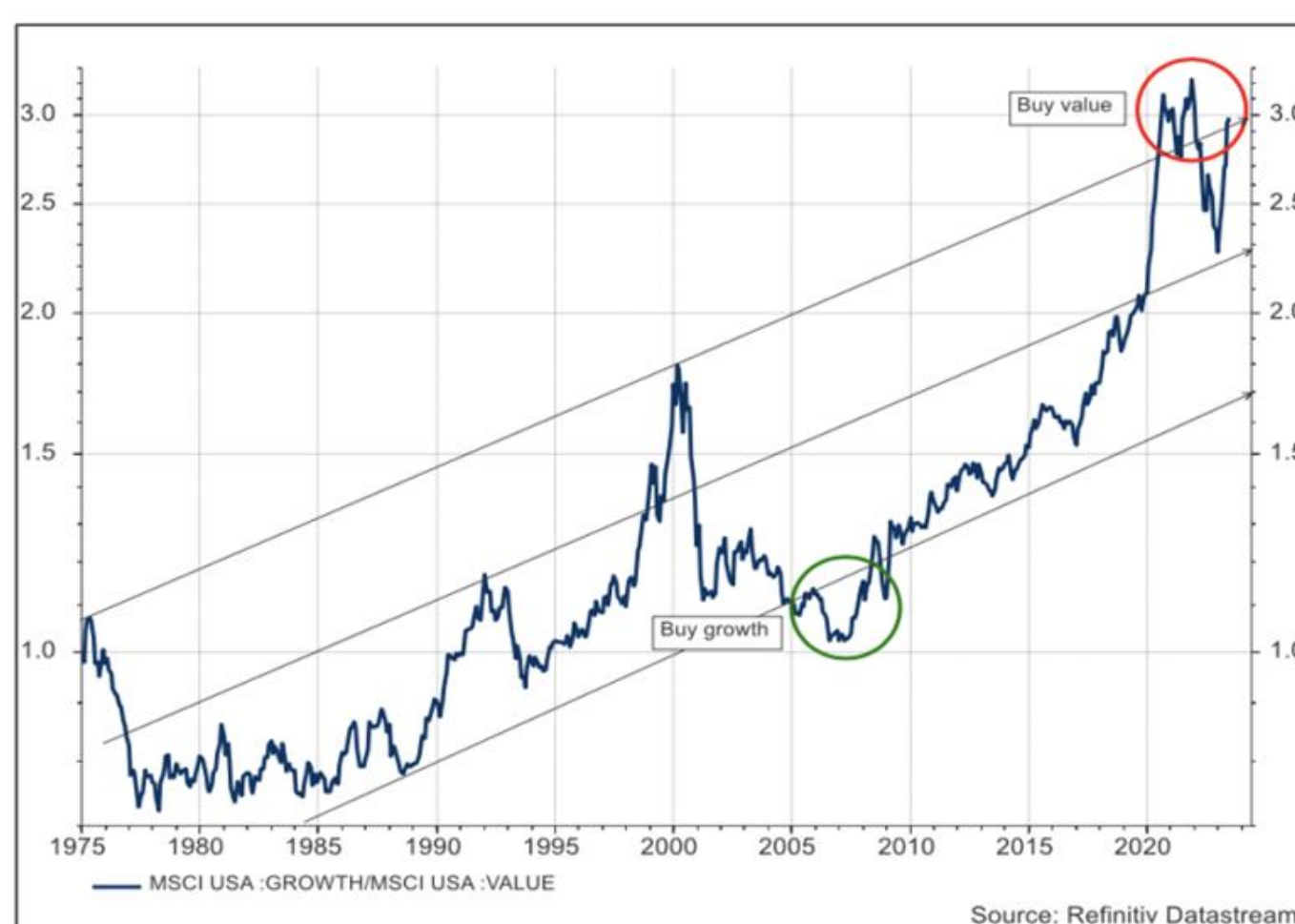
Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD Curncy	EURO DÓLAR	1,1001	1,2409
USDJPY Curncy	DÓLAR YEN	141,31	2,6211
GBPUSD Curncy	LIBRA DÓLAR	1,2861	1,3687
USDCAD Curncy	DÓLAR CANADIENSE	1,328	-0,2565
AUDUSD Curncy	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6675	-0,1793
NZDUSD Curncy	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,621	0,0969
USDCHF Curncy	FRANCO SUIZO	0,8853	1,597
Nordics			
USDSEK Curncy	CORONA SUECA	10,7576	0,9827
USDNOK Curncy	CORONA SUECA	10,4833	1,9133
USDDKK Curncy	CORONA DANESA	6,7732	1,1824
EM			
USDZAR Curncy	RAND SUDAFRICANO	18,7948	-0,2578
USDTRY Curncy	LIRA TURCA	26,0793	-0,4301
USDPLN Curncy	ZLOTY POLACO	4,0392	1,1688
LATAM			
USDBRL Curncy	REAL BRASILEÑO	4,8719	-1,8105
USDMXN Curncy	PESO MEXICANO	17,0528	-0,0475
Asia			
USDCNY Curncy	RENMINBI	7,226	0,2055
USDKRW Curncy	WON SURCOREANO	1306,35	0,5875
Metals + Crypto			
XAG Curncy	PLATA	23,13	1,2988
XAU Curncy	ORO	1925,35	0,3038
XPT Curncy	PLATINO	931,49	1,6516
XBTUSD Curncy	BITCOIN	30785,97	0,8686
Other			
EURJPY Curncy	EURO YEN	155,47	1,3673
EURGBP Curncy	EURO LIBRA	0,85539	0,1217
EURMXN Curncy	PESO MEXICANO EN EUROS	18,7597	-1,2696

11/Julio/2023

Valoración de las principales bolsas mundiales



¿Es el momento del value?



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.

11/Julio/2023

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
M; 11:00	ALE	ZEW Clima Empresarial	Julio	Ind.	-10,6	-8,5
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X; 08:00	G.B.	BoE Informe de Estabilidad Financiera				
X; 14:30	EE.UU.	IPC (Subyac +5,0% vs +5,3%)	Jun	a/a	+3,1%	+4,0%
X; 14:30	EE.UU.	Ingresos Semanales/h, reales	Jun	m/m	n/d	-0,6%
X; 16:00	CAD	Reunión tipos BoC (b.c.)			5,00%	4,75%
X; 20:00	EE.UU.	Beige Book de la Fed				
J; 11:00	UEM	Producción Industrial	May	a/a	-1,1%	+0,2%
J; 13:30	UEM	Actas de la reunión BCE del 15 junio				
J; 14:30	EE.UU.	Precios Industriales	Jun	a/a	+0,4%	+1,1%
J;		Publican: Delta Airlines, PepsiCo y Conagra				
V; 16:00	EE.UU.	Confianza Univ. Michigan	Julio	Ind.	65,5	64,4
V;		Publican: WellsFargo, JPMorgan, Citi, BlackR., St.Street y UnitedHealth				
V; s/h		Ratings: Moody's España (Baa1; Estable); Fitch Irlanda (AA-; Estable)				