

25/Julio/2023

“Si te gusta la tienda probablemente te va a gustar la acción” Peter Lynch.

Los mercados de un vistazo.

Los mercados han comenzado la semana con un comportamiento mixto, en una jornada que podríamos calificar de transición y con unos volúmenes de negociación bajos, como corresponde a la época estival en la que nos encontramos.

Con todo, la sesión fue de menos a más en Europa. Incluso España, donde los resultados electorales no fueron los esperados cerniéndose un posible bloqueo en la formación de gobierno, acabó recuperando gran parte de las pérdidas con las que comenzó el día.

A nivel macroeconómico, ayer conocimos los datos de confianza de los gestores de compra (PMI) tanto de la Eurozona como de Francia y Alemania, en el que se confirmó que continúa el debilitamiento del sector manufacturero y también el de servicios (en menor medida). Los mercados de renta fija acogieron positivamente dichos datos al descontar que el BCE tendrá que poner fin, más pronto que tarde, a su política restrictiva de tipos de interés. Los datos de inflación serán los que dicten sentencia.

Además, mañana estaremos atentos a las declaraciones del Presidente de la Fed, Jerome Powell, en las que el mercado da por hecho que acabará subiendo un 0,25% los tipos de interés hasta dejarlos en el intervalo del 5,25%/5,5%. Lo relevante será comprobar si el susodicho da pistas sobre si ésta va a ser la última subida de los tipos oficiales en el actual ciclo o si, por el contrario, la Fed se guarda “una última bala” para finales del verano si la inflación no sigue desacelerándose al ritmo que considera aceptable. Si la Fed deja mañana “abierta la puerta” a una nueva alza de tipos, no creemos que el mercado se lo tome demasiado bien.

Por lo demás, **estamos en plena campaña de presentación de resultados empresariales**. Recordemos que el consenso de analistas espera unas caídas de los beneficios en el Stoxx600 del 12,78% mientras que en el Standard&Poors es del 7,5%.

Lo que sí venimos observando es que los inversores se han vuelto más exigentes y que cualquier pequeña desviación en las previsiones se paga caro. Que se lo digan a Netflix o Tesla. Hoy estaremos muy atentos a la presentación de resultados de dos pesos pesados de la bolsa americana: Microsoft y Alphabet.

Por último, destacamos que **las bolsas asiáticas han cerrado con fuerte alzas** debido a las declaraciones del Gobierno de China en las que se comprometen a aumentar el apoyo político para su economía, con el objetivo de impulsar la demanda interna y ayudar al mercado inmobiliario a superar la crisis en la que está inmerso. Esta es una buena noticia debido a la alta dependencia del mercado europeo de China, especialmente el alemán, y sigue ahondando en las medidas que se están empezando a aplicar en el país asiático para impulsar su economía.

25/Julio/2023

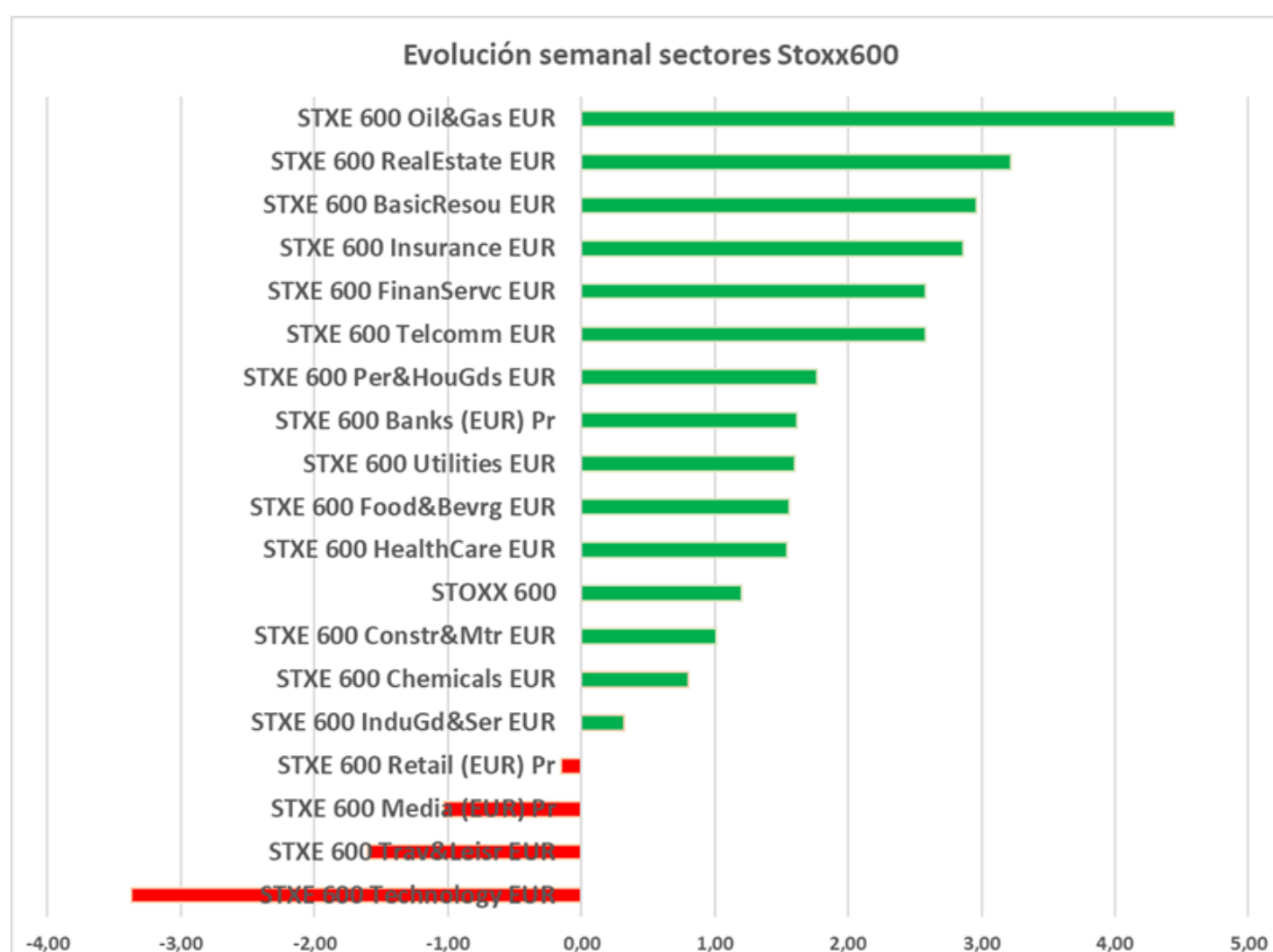
Evolución principales índices:

	Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MXWO Index	MSCI WORLD	0,29	-0,17	4,65	8,89	16,70	2,38
MXWD Index	MSCI ACWI	0,25	-0,24	4,39	8,46	15,49	2,39
SPX Index	S&P 500 INDEX	0,40	0,70	4,74	11,86	18,63	2,34
CCMP Index	NASDAQ COMPOSITE	0,19	-1,31	4,20	19,15	34,32	1,97
SXXP Index	STOXX 600	0,13	1,20	2,90	-0,17	9,74	0,94
SX5E Index	Euro Stoxx 50 Pr	0,10	0,40	2,71	0,21	15,65	-0,27
UKX Index	FTSE 100 INDEX	0,13	3,15	3,04	-2,56	3,18	2,09
CAC Index	CAC 40 INDEX	0,01	1,49	3,69	-1,38	14,74	0,38
DAX Index	DAX INDEX	-0,01	0,39	2,27	2,00	16,27	0,25
IBEX Index	IBEX 35 INDEX	-0,33	0,60	2,66	2,39	15,59	-0,84
TSEMIB Index	FTSE MIB INDEX	0,02	0,72	6,26	6,09	21,96	2,42
NKY Index	NIKKEI 225	-0,06	0,58	-0,30	14,19	25,25	-1,53
HSI Index	HANG SENG INDEX	4,10	2,20	2,88	-0,94	-1,75	2,74
HSZ300 Index	CSI 300 INDEX	2,89	1,56	1,32	-1,20	1,12	1,89
	%5D Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR Cumcy	EUR/USD	0,00	-1,47	1,45	0,83	3,35	1,42
JRMXN Curr	EUR/MXN	0,04	1,04	0,39	6,53	12,12	0,30
	%5D Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
CO1 Comdty	Brent	0,00	3,91	12,04	2,44	-3,69	10,47
XAU Cumcy	Oro	0,31	-0,90	1,95	-1,83	7,50	2,16
	%5D Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
GATRUU Ind	Barclays Global Aggregate	0,00	-0,78	0,79	-0,87	2,51	1,06
	%5D Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
	50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,06	0,21	1,84	-0,52	6,13	1,00

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 1M (%)	Variación 2023 (%)
EEUU	3,888	0,103	0,125	0,074
Reino Unido	4,271	-0,060	-0,104	0,609
Francia	2,969	0,064	0,094	0,009
Alemania	2,442	0,060	0,088	0,009
Italia	4,070	0,056	0,086	-0,460
España	3,461	0,075	0,148	-0,045
Japón	0,460	-0,015	0,094	0,010
Australia	4,028	0,053	0,098	0,003
China	2,664	0,041	-0,005	-0,178

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



25/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	0,40	0,70	2,34	18,63	18,13	28,68
GICS Sectors (16)							
Defensive							
S5CONS Index	S&P 500 CONS STAPLES IDX	0,38	2,33	2,12	2,08	0,62	18,63
S5HLTH Index	S&P 500 HEALTH CARE IDX	0,23	3,67	2,29	0,09	1,95	26,13
S5TELS Index	S&P 500 COMM SVC	0,46	1,93	0,39	36,11	39,89	21,57
S5UTIL Index	S&P 500 UTILITIES INDEX	0,28	3,32	4,21	3,25	1,56	17,67
Mid Cycle							
S5FINL Index	S&P 500 FINANCIALS INDEX	1,01	2,97	5,55	3,95	10,57	34,87
S5REAL Index	S5REAL	1,09	1,46	3,27	4,84	26,21	46,14
S5ENRS Index	S&P 500 ENERGY INDEX	1,66	5,37	5,15	2,47	65,43	54,39
Cyclical							
S5COND Index	S&P 500 CONS DISCRET IDX	0,52	2,08	1,15	33,85	37,03	24,43
S5INDU Index	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	0,24	0,70	2,29	11,72	5,51	21,10
S5MATR Index	S&P 500 MATERIALS INDEX	0,31	0,81	1,32	8,02	12,28	27,28
S5TECH Index	S&P 500 TECH HW & EQP IX	0,40	0,31	0,23	40,27	25,63	36,62

Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD Curncy	EURO DÓLAR	1,1064	-1,4694
USDJPY Curncy	DÓLAR YEN	141,48	-1,7341
GBPUSD Curncy	LIBRA DÓLAR	1,2829	-1,3885
USDCAD Curncy	DÓLAR CANADIENSE	1,3168	0,0532
AUDUSD Curncy	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6739	-0,5579
NZDUSD Curncy	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,6205	-0,9724
USDCHF Curncy	FRANCO SUIZO	0,8697	-1,2663
Nordics			
USDSEK Curncy	CORONA SUECA	10,415	-1,7134
USDNOK Curncy	CORONA SUECA	10,0621	-0,0864
USDDKK Curncy	CORONA DANESA	6,7345	-1,4745
EM			
USDZAR Curncy	RAND SUDAFRICANO	17,7447	0,9013
USDTRY Curncy	LIRA TURCA	26,9614	-0,0961
USDPLN Curncy	ZLOTY POLACO	4,0224	-1,1968
LATAM			
USDBRL Curncy	REAL BRASILEÑO	4,7824	1,6766
USDMXN Curncy	PESO MEXICANO	16,8338	-0,4593
Asia			
USDCNY Curncy	RENMINBI	7,1874	0,6513
USDKRW Curncy	WON SURCOREANO	1279,85	-1,1644
Metals + Crypto			
XAG Curncy	PLATA	24,3477	-1,8982
XAU Curncy	ORO	1954,73	-0,9041
XPT Curncy	PLATINO	961,15	-1,1243
XBTUSD Curncy	BITCOIN	29145,13	-2,0028
Other			
EURJPY Curncy	EURO YEN	156,53	-0,2687
EURGBP Curncy	EURO LIBRA	0,86266	0,0755
EURMXN Curncy	PESO MEXICANO EN EUROS	18,6246	1,0372

25/Julio/2023

Principales datos semanales:

Las claves

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY

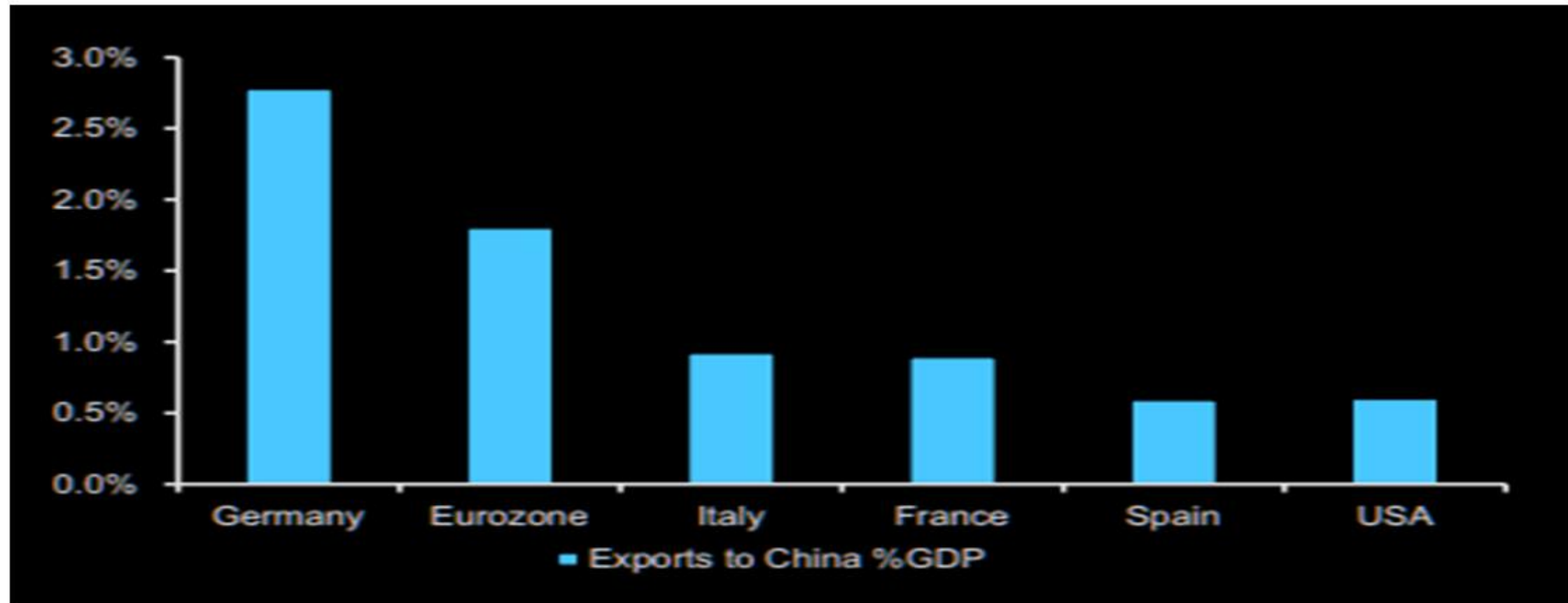
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa Esperado	Previo
M; 10:00h	ALE	IFO Clima Empresarial	Julio	Índice 88,0	88,5
M; 15:00h	EEUU	Precios Vivienda S&P CS-20	Mayo	m/m +0,7%	+0,9%
M; 16:00h	EEUU	Confianza del Consumidor	Julio	Índice 112,0	109,7
M; Publican Microsoft, Alphabet, Visa, Texas Instruments, LVMH, Essilor, Unilever.					

LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA

X; 20:00h	EEUU	Reunión Tipos Fed: +25p.b., hasta 5,25%/5,50%			
X; Publican Meta, Coca-Cola, Boeing, Airbus, Santander, Stellantis, Enel.					
J; 14:15h	UEM	Reunión Tipos BCE: +25p.b., hasta 4,25%(Cto.)/3,75%(Depo)			
J; 14:30h	EEUU	PIB 2T 2023 (1ª estimac.)	2T	a/a +1,8%	+2,0%
J; 14:30h	EEUU	Pedidos Bns.Duraderos	Junio	m/m +1,2%	+1,8%
J; Publican Amazon, McDonald's, MasterCard, Intel, Ford, Nestlé, Total, Iberdrola, BNP, Kering, Telefónica, VW, Mercedes, ArcelorMittal.					
V; s/h	JAP	Tipos BoJ: repetir -0,10%. ¿Cambios en control curva tipos?			
V; 14:00h	ALE	IPC	Julio	a/a +6,2%	+6,4%
V; 14:30h	EEUU	Costes Salariales	2T	Índice +1,1%	+1,2%
V; 14:30h	EEUU	Deflactor Consumo (PCE)	Junio	a/a +3,0%	+3,8%
V; 14:30h	EEUU	Ídem Subyacente	Junio	a/a +4,2%	+4,6%
V; Publican, Chevron, Exxon, Hermes, Sanofi, Basf, BBVA, Vinci, Intesa.					

25/Julio/2023

La dependencia de China por países



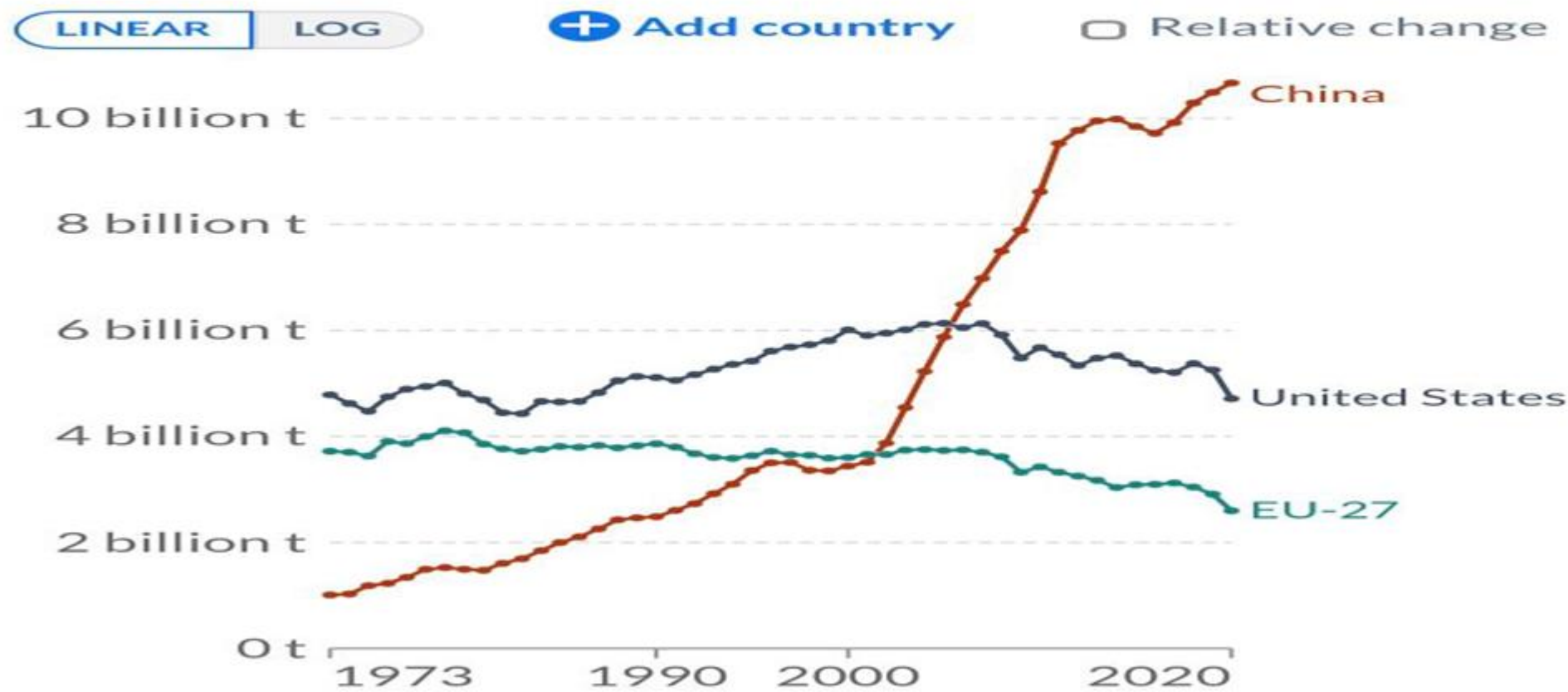
Source: Barclays

El problema de las emisiones no está ni en EE.UU ni en Europa

Annual CO₂ emissions

Carbon dioxide (CO₂) emissions from the burning of fossil fuels for energy and cement production. Land use change is not included.

Our World in Data



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.