

08/Agosto/2023

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

Los mercados de un vistazo.

La llegada del mes de agosto está viniendo acompañada de una toma de beneficios en los activos de riesgo, erosionando toda la subida que tuvieron las Bolsas a lo largo del mes de julio. La posibilidad de un aterrizaje suave, a nivel macroeconómico, había venido cimentando el buen comportamiento de la renta variable y del resto de los activos de riesgo. Sin embargo, este aterrizaje suave es sólo uno de los posibles escenarios y está lejos de ser una certeza, como ha puesto esta noche de manifiesto la negativa cifra de exportaciones e importaciones de la economía china. Si tomamos las cifras de la mayor potencia comercial del mundo como un indicativo válido de la demanda global, la lectura de los datos de hoy tiene fuertes implicaciones negativas. La cifra de exportaciones cayó en julio un -14,5%, el mayor nivel de descenso desde febrero de 2020, lo que da una medida adecuada de la pérdida de demanda que está experimentando la economía mundial. Con todo, fue todavía peor el dato de importaciones, que descendió un 12,4%, frente al 5,6%, mostrando también la caída de la demanda interna china.

La lectura de los mercados de estas cifras, como no podía ser de otra manera, se ha traducido en una fuerte caída de las rentabilidades de la deuda, descontando que, en este escenario de contracción económica, el posicionamiento agresivo de los Bancos Centrales cada vez es más difícil de mantener.

Otro de los focos de atención de los mercados se encontraba en el anuncio del gobierno italiano de la imposición de un impuesto a la banca. La intención del ejecutivo italiano sería recaudar hasta 2.000 Mn€ y, aunque se desconocen los detalles del impuesto, parece estar limitado a los resultados de 2023. Esta noticia está lastrando a los bancos italianos en la jornada de hoy y al resto del sector a nivel europeo.

Por lo demás, la atención de los mercados esta semana estará centrada en los datos de IPC estadounidense, que conoceremos en la jornada del jueves. Las estimaciones apuntan a una inflación general del 3,3% (ligeramente superior al 3% del mes anterior, impulsada por la recuperación del precio del crudo), mientras que la inflación subyacente seguiría con su lento camino descendente, situándose en el 4,7% (frente al 4,8% anterior).

Dado el momento de indecisión en el que parecen moverse los Bancos Centrales (ayer tuvimos declaraciones de dos miembros de la Fed, Williams y Bowman, en las que el primero decía que estábamos cerca de alcanzar la tasa terminal, mientras que Bowman apuntaba que serán necesarias nuevas subidas de tipos) los datos de inflación se antojan claves para darle direccionalidad a unos mercados que llevan meses pivotando sobre el mismo nivel, tanto en renta fija como en renta variable.

08/Agosto/2023

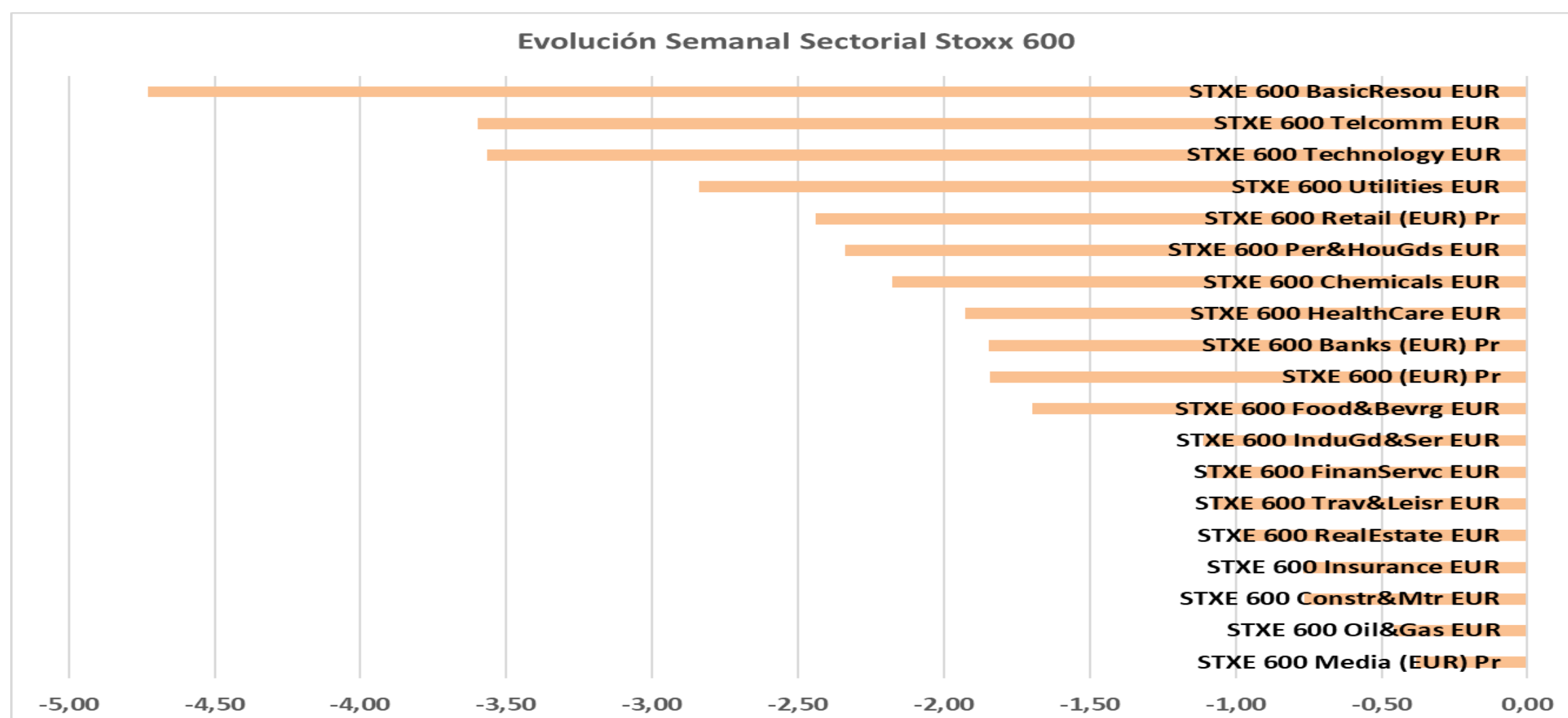
Evolución principales índices:

Índice	Últ precio	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	3003,77	0,58	-1,47	2,72	6,24	15,41	-1,98
MSCI ACWI	692,42	0,50	-1,59	2,82	5,86	14,38	-2,08
S&P 500 INDEX	4518,44	0,90	-1,54	2,72	9,19	17,68	-1,54
NASDAQ COMPOSITE	13994,4	0,61	-2,45	2,44	14,18	33,71	-2,45
STOXX 600	458,13	-0,34	-1,93	2,34	-1,89	7,82	-2,80
Euro Stoxx 50 Pr	4310,07	-0,64	-2,22	1,73	-0,89	13,61	-3,61
FTSE 100 INDEX	7533,82	-0,27	-1,72	3,82	-3,14	1,10	-2,15
CAC 40 INDEX	7292,54	-0,39	-1,55	2,52	-2,01	12,62	-2,76
DAX INDEX	15880,79	-0,44	-2,21	1,78	-0,45	14,06	-3,44
IBEX 35 INDEX	9327,2	-0,31	-1,82	0,87	1,29	13,37	-3,23
FTSE MIB INDEX	28114,72	-1,49	-4,20	1,24	2,54	18,63	-5,13
NIKKEI 225	32377,29	0,38	-3,28	-0,03	11,84	24,08	-2,40
HANG SENG INDEX	19184,17	-1,81	-4,13	4,46	-5,48	-3,02	-4,46
CSI 300 INDEX	3979,73	-0,26	-0,46	4,03	-2,04	2,79	-0,87
Divisas	Últ precio	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	1,0986	-0,14	0,03	-0,13	-0,15	2,63	-0,09
EUR/MXN	18,76	0,08	-1,22	0,00	4,41	11,27	-1,84
Materias Primas	Últ precio	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	84,39	-1,10	-0,60	7,56	9,60	-1,76	-1,36
Oro	1935,05	-0,08	-0,48	0,50	-4,27	6,08	-1,53
Renta Fija	Últ precio	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	451,2729	-0,17	-0,21	0,43	-2,12	1,20	-0,91
Benchmark Mixto	Últ precio	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	341,937	-0,25	-1,07	1,39	-2,00	4,51	-1,86

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 1M (%)	Variación 2023 (%)
EEUU	4,016	-0,007	0,046	0,2
Reino Unido	4,381	-0,018	-0,282	0,719
Francia	3,030	-0,063	-0,176	0,070
Alemania	2,499	-0,055	-0,147	0,066
Italia	4,179	-0,010	-0,239	-0,351
España	3,533	-0,047	-0,178	0,027
Japón	0,603	0,004	0,151	0,153
Australia	4,017	0,044	-0,166	-0,008
China	2,644	-0,021	0,009	-0,198

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



08/Agosto/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	4.518,44	- 1,27	- 1,52	18,80	- 18,13	28,68
GICS Sectors (16)							
Defensive							
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	789,49	- 0,10	- 0,60	2,83	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	1.559,63	0,37	- 0,14	- 0,62	- 1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	228,35	- 0,70	- 0,97	44,29	- 39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	324,58	- 3,50	- 4,66	- 7,86	1,56	17,67
Mid Cycle							
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	587,93	0,10	0,14	4,44	- 10,57	34,87
S5REAL	S5REAL	235,00	- 1,69	- 1,73	3,14	- 26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	664,37	- 0,23	- 0,65	0,77	65,43	54,39
Cyclical							
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	1.366,76	1,48	0,31	36,64	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	926,67	- 1,10	- 0,76	12,52	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	529,50	- 1,41	- 1,85	9,35	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	3.323,85	- 7,03	- 7,12	32,75	- 25,63	36,62

Evolución tipos de cambio:

Ticker		Últ precio	%5D	%YTD
G10				
EURUSD	EURO DÓLAR	1,0977	-0,0637	2,5409
USDJPY	DÓLAR YEN	143,05	0,1957	9,0985
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,2744	-0,2583	5,4705
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,3434	-1,1389	-0,8853
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6518	-1,4366	-4,33
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,6059	-1,4637	-4,5827
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8745	0,1029	-5,4083
Nordics				
USDSEK	CORONA SUECA	10,6575	-0,5076	2,1979
USDNOK	CORONA SUECA	10,2522	-0,477	4,5737
USDDKK	CORONA DANESA	6,7884	-0,0633	-2,2872
EM				
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	18,8059	-2,6453	10,3801
USDTRY	LIRA TURCA	27,0225	-0,212	44,4281
USDPLN	ZLOTY POLACO	4,039	0,2749	-7,6821
LATAM				
USDBRL	REAL BRASILEÑO	4,899	-3,5334	-7,2229
USDMXN	PESO MEXICANO	17,1011	-1,2835	-12,3016
Asia				
USDCNY	RENMINBI	7,2108	-0,4577	4,5256
USDKRW	WON SURCOREANO	1316	-2,443	3,9905
Metals + Crypto				
XAG	PLATA	23,1006	-4,9517	-3,5647
XAU	ORO	1933,11	-0,5796	5,9807
XPT	PLATINO	916,02	-1,9356	-14,7325
XBTUSD	BITCOIN	29146,23	-0,4725	76,222
Other				
EURJPY	EURO YEN	157,02	0,2675	11,8296
EURGBP	EURO LIBRA	0,86133	-0,1823	-2,712
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	18,7714	-1,2838	-10,0741

08/Agosto/2023

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
14:30h	EEUU	Balanza Comercial	Jun	000M	-65,0	-69,0
14:30h	Habla Harker (Fed) sobre perspectivas económicas					
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X:3:30h	CH	IPC	Jul	a/a	-0,4%	0,0%
Publican: Ahold, ABN Amro, Disney						
J:6:30h	IND	RBI: mantener tipo director en 6,50%				
J:10:00h	UEM	Boletín Económico BCE				
J:14:30h	EEUU	IPC	Jul	a/a	+3,3%	+3,0%
J:14:30h	EEUU	IPC Subyacente	Jul	a/a	+4,7%	+4,8%
J:21:00h	Habla Bostic (Fed) sobre empleo					
Publican: Allianz, DT, Siemens, MunichRe, RWE, HelloFresh, Rheinmetall						
V:8:00h	GB	PIB (preliminar)	2T	a/a	+0,2%	+0,2%
V:14:30h	EEUU	Precios de Producción	Jul	a/a	+0,7%	+0,1%
V:16:00h	EEUU	Conf. Cons. U. Michigan (prel)	Ago	Índ.	71,3	71,6

08/Agosto/2023

Los inversores a la espera de alcanzar el pico en los tipos de interés.



El diferencial de rentabilidad esperada entre el Nasdaq y el Bono americano en mínimos desde 2007.



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.