

28/Noviembre/2023

“No persiga nunca una acción, tenga paciencia que la próxima oportunidad va a llegar con toda seguridad” Andre Kostolany.

Los mercados de un vistazo.

Los mercados bursátiles cumplieron en la jornada de ayer el guion con el que se vienen moviendo en las últimas jornadas: **escasa volatilidad y movimientos en un estrecho intervalo de precios.** Y es que los inversores siguen pendientes de los datos de inflación que conoceremos a finales de la semana de las principales economías de la Eurozona, así como de la zona Euro en su conjunto y del índice de precios de consumo personal en los EE.UU. Todo ello tendrá, sin lugar a dudas, impacto en el mercado de bonos y, por lo tanto, en la renta variable.

Con todo, **los comentarios en la jornada de ayer por parte de un miembro del Banco Central Europeo, Muller, en los que dejó caer que no volverán a subir tipos (aunque, conviene destacar, que Lagarde insistió que los tipos se mantendrán altos por más tiempo de lo que estiman los analistas)**, sirvieron para tranquilizar a los mercados y para que las rentabilidades de los bonos se relajaran (subida del precio de la renta fija): *T-Note -4 p.b. hasta 4,43%, Bund -9,5 p.b. hasta 2,55%, 10 años español -9,6 p.b. hasta 3,54%*. Y esto siguió beneficiando a los sectores de corte más defensivo en renta variable y más dependientes de los tipos de interés: inmobiliarias, eléctricas, telecom, renovables, etc, mientras que las empresas de perfil más cíclico tuvieron peor comportamiento (ocio y turismo, automóvil o bancos).

En Wall Street los índices cerraron ligeramente a la baja a pesar de conocerse los primeros datos de ventas del “Black Friday” y del “Cyber Monday” y que constataron que los consumidores estadounidenses siguen gastando a buen ritmo. De hecho, las ventas “on line” crecieron interanualmente a una tasa del 7,5% (contrasta con el +1% de las tiendas físicas) y esto se notó en la cotización de valores como Amazon que acabó en positivo.

También merece un comentario el precio del petróleo, que está cotizando con cierta volatilidad en las últimas jornadas y en la que se muestra una lucha entre posiciones especulativas bajistas y las declaraciones de Arabia Saudí en las que deja entrever un recorte en la producción. Ayer, el barril de Brent cedió ligeramente hasta situarse en los 80\$.

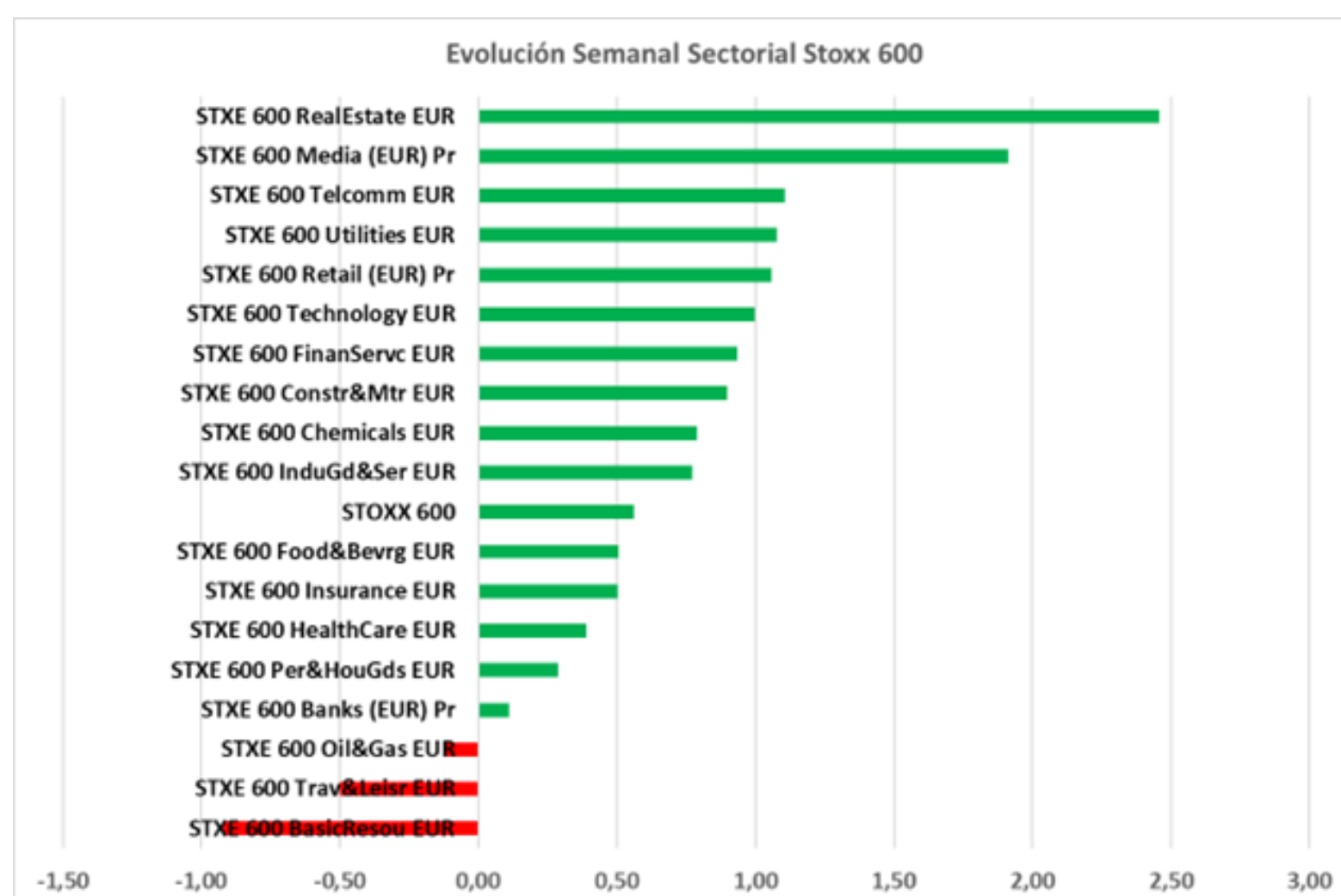
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,24	0,27	10,10	2,46	15,57	8,65
MSCI ACWI	-0,24	0,13	9,69	2,19	14,05	8,45
S&P 500 INDEX	-0,20	0,81	10,52	2,64	18,52	8,50
NASDAQ COMPOSITE	-0,07	0,82	12,64	3,91	36,06	10,81
STOXX 600	-0,34	0,56	6,71	0,66	7,89	5,71
Euro Stoxx 50 Pr	-0,40	0,52	8,47	1,41	14,78	7,22
FTSE 100 INDEX	-0,37	-0,28	2,32	1,66	0,12	1,90
CAC 40 INDEX	-0,37	0,50	6,92	-0,81	12,23	5,52
DAX INDEX	-0,39	0,41	8,71	1,10	14,67	7,81
IBEX 35 INDEX	-0,03	1,11	11,41	4,70	20,74	10,19
FTSE MIB INDEX	-0,31	0,65	7,53	2,79	23,77	5,77
NIKKEI 225	-0,12	0,06	7,80	3,85	28,03	8,26
HANG SENG INDEX	-1,01	-2,17	-0,29	-4,32	-12,30	1,38
CSI 300 INDEX	0,19	-1,75	-1,23	-6,24	-9,12	-1,51
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,12	0,28	3,07	1,13	2,20	3,46
EUR/MXN	0,05	-0,15	1,97	-3,32	11,09	1,58
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	0,13	-2,87	-11,49	-5,14	-6,79	-8,39
Oro	0,00	0,79	0,90	4,89	10,42	1,52
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	0,47	-0,06	4,11	0,95	0,87	4,39
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,06	0,25	5,41	0,80	4,38	5,05

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 1M (%)	Variación 2023 (%)
América				
EEUU	4,381	-0,012	-0,550	0,566
EMEA				
Reino Unido	4,215	0,110	-0,297	0,553
Francia	3,095	-0,030	-0,331	0,135
Alemania	2,531	-0,034	-0,273	0,098
Italia	4,288	-0,029	-0,438	-0,242
España	3,527	-0,030	-0,353	0,021
Asia/Pacífico				
Japón	0,751	0,055	-0,190	0,301
Australia	4,497	0,049	-0,428	0,472
China	2,690	0,023	0,001	-0,152

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



28/Noviembre/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	4.437,86	- 0,67	- 3,20	16,77	- 18,13	28,68
GICS Sectors (16)							
Defensive							
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	773,12	- 1,55	- 2,59	0,78	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	1.578,77	0,49	1,11	0,62	- 1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	224,89	- 0,04	- 2,47	42,10	- 39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	319,17	- 2,32	- 6,07	9,22	- 1,56	17,67
Mid Cycle							
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	568,42	- 1,70	- 3,14	1,02	- 10,57	34,87
S5REAL	S5REAL	230,36	- 1,74	- 3,64	1,14	- 26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	667,84	- 1,17	0,17	1,61	65,43	54,39
Cyclical							
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	1.325,41	- 0,99	- 2,69	32,55	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	908,52	- 1,42	- 2,61	10,42	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	512,97	- 1,64	- 4,86	6,00	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	3.297,19	- 0,40	- 7,77	31,83	- 25,63	36,62

Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,0928	-0,4192
USDJPY	DÓLAR YEN	145,52	-1,2301
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,2756	0,2988
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,348	-0,4525
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6473	-0,8425
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5987	-1,074
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8781	-0,0911
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	10,8366	-1,4903
USDNOK	CORONA SUECA	10,4937	-2,7903
USDDKK	CORONA DANESA	6,8192	-0,4326
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	19,0232	-0,2145
USDTRY	LIRA TURCA	27,0617	-0,1833
USDPLN	ZLOTY POLACO	4,0842	-0,3379
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	4,9837	-1,7116
USDMXN	PESO MEXICANO	17,112	-0,3121
Asia			
USDCNY	RENMINBI	7,2933	-1,1325
USDKRW	WON SURCOREANO	1336,8	-1,5634
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	22,7433	0,3587
XAU	ORO	1904,88	-0,5025
XPT	PLATINO	894,98	0,2442
XBTUSD	BITCOIN	29173,34	-0,7217
Other			
EURJPY	EURO YEN	159,02	-0,7924
EURGBP	EURO LIBRA	0,85672	0,7273
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	18,6998	0,1171

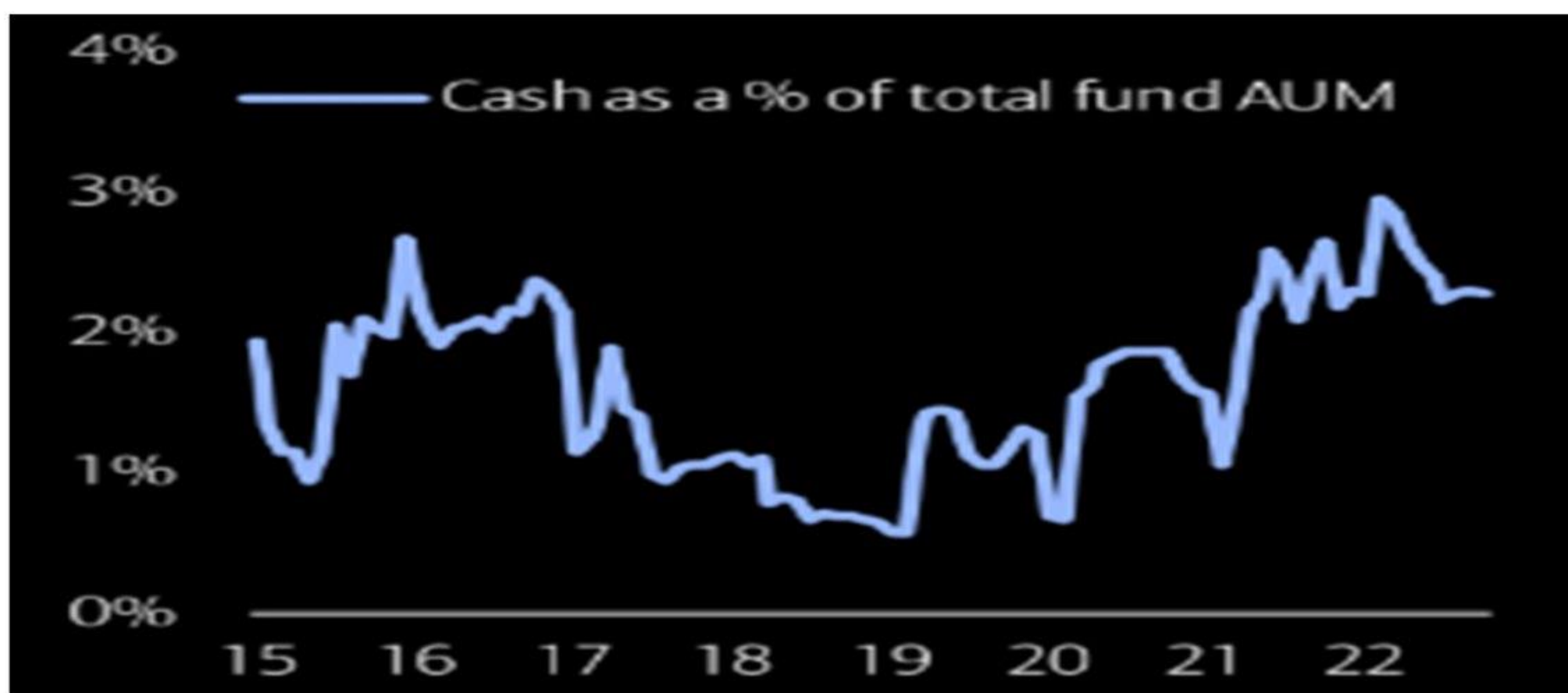
28/Noviembre/2023

Los índices estadounidenses cada vez más dependientes de 10 empresas.



Source: HSBC

Elevada posición de caja de media en los fondos de inversión a nivel global.



Source: BofA Quant

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.

28/Noviembre/2023

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY

Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
15:00	EEUU	Precios Vivienda CaseShiller	Sept.	a/a	+3,90%	+2,16%
16:00	EEUU	Confianza del Consumidor	Nov.	Índice	101,0	102,6

LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA

X; 02:00	NZ	Reunión b.c. Mantener Tipos en 5,50%				
X; 11:00		Publicación Previsiones Económicas de la OCDE				
X; 14:00	ALE	IPC	Nov.	a/a	+3,5%	+3,8%
X; 14:30	EEUU	PIB (1º revisión; prel.: +4,9%)	3T	t/t	+5,0%	+2,1%
J; s/h	Corea	Reunión BoK (b.c.). Mantener Tipos en 3,50%				
J; s/h		Reunión de la OPEP				
J; 11:00	UEM	IPC (Subyacente +4,2% ant.)	Nov.	a/a	+2,7%	+2,9%
J; 14:30	EEUU	Deflactor Consumo PCE	Oct.	a/a	+3,1%	+3,4%
J; 14:30	EEUU	Ídem, Subyacente	Oct.	a/a	+3,5%	+3,7%
V; 16:00	EEUU	ISM Manufacturero	Nov.	Índice	47,8	46,7
		Hablan Powell, Cook y Goolsbee (Fed)				