

27/Febrero/2024

“Gran parte del éxito se puede atribuir a la inactividad. La mayoría de los inversores no pueden resistirse a la tentación de comprar y de vender constantemente”. Warren Buffett.

Los mercados de un vistazo.

Después de la excelente evolución de las bolsas en lo que va de año, llevamos varias jornadas de transición con falta de referencias macroeconómicas de interés y con la finalización de la campaña de resultados a las puertas. De esto último se puede hacer un balance positivo. En el S&P el 76% de las compañías han presentado resultados por encima de lo esperado con un crecimiento de los Beneficios del 7,1% y con el sector tecnológico a la cabeza. En Europa, concretamente en el Stoxx600, por ahora el 50% de las compañías han batido expectativas pero los beneficios han cedido un 13,4%. El sector energético y el de materias primas explican gran parte de esta caída. Con todo, nos gustaría destacar los buenos resultados del sector industrial, tecnológico (semiconductores), bancos y, hasta cierto punto, el de lujo. Lo anterior ha impulsado a los índices europeos con fuerza hasta el +7,5% del Eurostoxx50 y el 3,4% del Stoxx600.

Y todo ello ha pasado mientras que la rentabilidad de los bonos ha subido en el año (caída en precio) ajustando los excesos de finales de 2023 en el que se llegaron a descontar 7 bajadas de tipos tanto de la Fed como del BCE (unos 160 puntos básicos). En estos momentos, el consenso de mercado apuesta por 3 bajadas que supondrían un 0,75% en el caso de la Fed y un 0,9% en el caso del BCE. **En el año, y en contraposición a la renta variable, la renta fija ha cedido una media del 3%.** Ayer, la presidente del Banco Central Europeo Cristine Lagarde, insistió en su tono “hawkish” (duro) y en la necesidad de constatar que la inflación converge hacia el 2%. Así mismo alertó de las presiones inflacionistas de los salarios.

Por lo demás, comentar que las bolsas asiáticas han cerrado esta madrugada de forma mixta, con el Nikkei japonés recuperando terreno al final de la jornada y siendo capaz de alcanzar un nuevo máximo histórico tras cerrar ligerísimamente al alza. El dólar se muestra estable, al igual que los bonos, y el precio del crudo mantiene el buen tono mostrado a última hora del día de ayer cuando se recuperó de las pérdidas que había acumulado por la mañana cotizando casi en los 83\$ el barril de Brent.

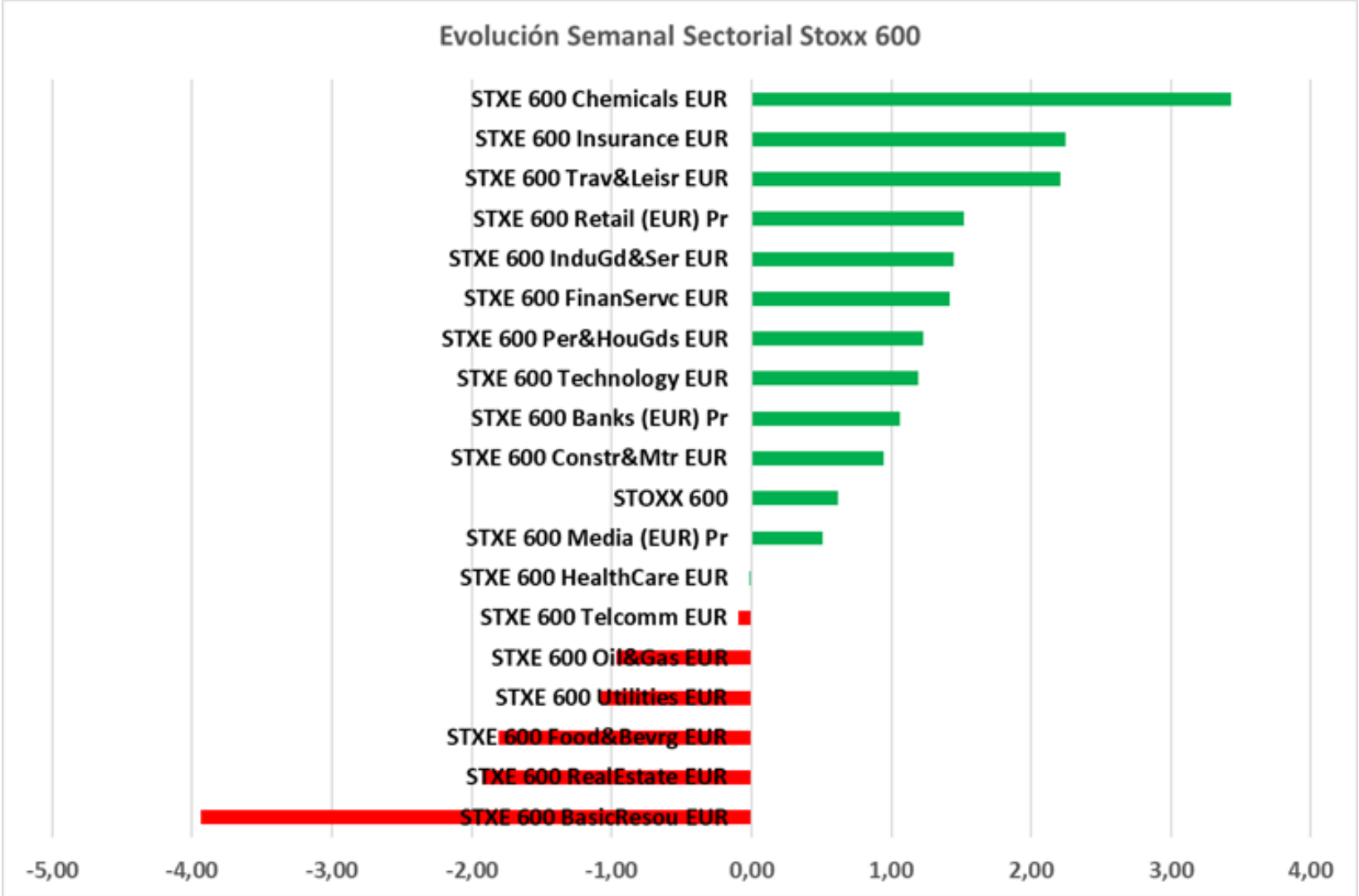
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,25	1,57	3,41	10,57	4,94	3,76
MSCI ACWI	-0,26	1,46	3,46	9,95	4,43	3,88
S&P 500 INDEX	-0,38	1,28	3,65	11,41	6,28	4,62
NASDAQ COMPOSITE	-0,13	1,27	3,37	12,18	6,43	5,36
STOXX 600	-0,37	0,62	2,40	8,08	3,43	2,01
Euro Stoxx 50 Pr	-0,17	2,13	4,94	11,71	7,58	4,64
FTSE 100 INDEX	-0,29	-0,57	0,64	3,00	-0,63	0,70
CAC 40 INDEX	-0,46	2,08	3,87	9,14	5,13	3,57
DAX INDEX	0,02	1,94	2,72	9,12	4,01	3,07
IBEX 35 INDEX	0,08	1,95	2,03	2,04	0,36	0,60
FTSE MIB INDEX	-0,44	2,78	7,17	10,96	7,27	5,90
NIKKEI 225	0,01	2,00	9,76	17,32	17,26	8,14
HANG SENG INDEX	0,18	2,57	4,47	-4,91	-2,24	7,62
CSI 300 INDEX	1,17	2,43	4,80	-0,52	1,83	8,66
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	0,05	0,44	0,21	-0,89	-1,66	0,35
EUR/MXN	0,07	-0,56	0,64	1,38	1,11	0,39
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	0,19	0,43	-1,03	3,39	7,33	1,20
Oro	0,14	0,48	0,04	0,99	-1,40	-0,26
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Bardays Global Aggregate	-0,06	0,02	-0,42	1,93	-2,75	-1,39
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	-0,21	0,32	0,99	5,00	0,34	0,31

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 1M (%)	Variación 2024 (%)
América				
EEUU	4,258	-0,017	0,226	0,379
EMEA				
Reino Unido	4,104	0,063	0,203	0,567
Francia	2,881	0,033	0,126	0,324
Alemania	2,411	0,039	0,144	0,390
Italia	3,865	0,005	0,068	0,165
España	3,302	0,023	0,134	0,321
Asia/Pacífico				
Japón	0,688	-0,040	-0,022	0,080
Australia	4,131	-0,050	-0,009	0,176
China	2,376	-0,038	-0,078	-0,181

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



Evolución sectorial Standard&Poors:

Ticker	Short Name	Últ precio	5D Total Ret	MTD Total Ret	YTD Tot Ret	2023 Total Return	2022 Total Return
SPX	S&P 500 INDEX	5.069,53	1,89	4,75	6,51	26,26	18,13
GICS Sectors (16)							
Defensive							
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	790,88	0,67	2,45	4,02	0,52	0,62
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	1.712,11	1,41	4,78	7,94	2,06	1,95
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	269,01	0,53	4,34	9,58	55,80	39,89
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	306,83	0,84	1,16	4,14	7,08	1,56
Mid Cycle							
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	665,97	1,50	3,47	6,61	12,10	10,57
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	239,43	0,19	0,25	4,43	12,19	26,21
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	654,45	1,72	3,38	2,99	1,42	65,43
Cyclical							
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	1.464,59	2,80	7,16	3,37	42,30	37,03
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	1.014,90	2,03	6,35	5,41	18,08	5,51
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	543,46	1,53	4,93	0,83	12,55	12,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	3.404,09	0,16	0,93	4,12	42,51	25,63

Evolución tipos de cambio:

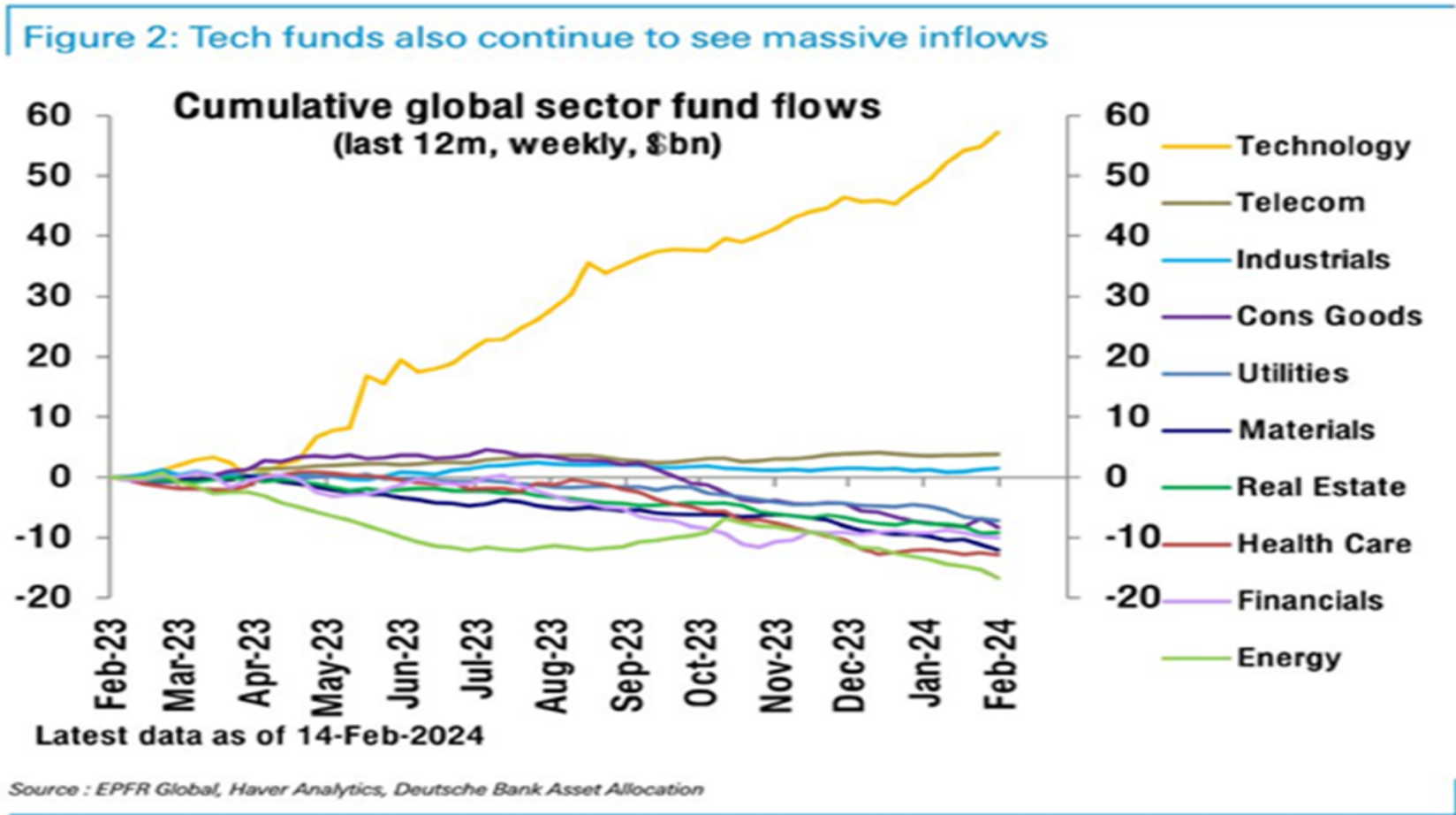
Ticker		Últ predo	%5D	%YTD
G10				
EURUSD Curncy	EURO DÓLAR	1,0851	0,4626	-1,6396
USDJPY Curncy	DÓLAR YEN	150,7	-0,2925	-6,2546
GBPUSD Curncy	LIBRA DÓLAR	1,2685	0,5229	-0,3299
USDCAD Curncy	DÓLAR CANADIENSE	1,3505	0,2149	-1,8601
AUDUSD Curncy	DÓLAR AUSTRALIANO	0,654	0,0916	-3,7728
NZDUSD Curncy	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,6173	0,0811	-2,3263
USDCHF Curncy	FRANCO SUIZO	0,88	0,2843	-4,3211
Nordics				
USDSEK Curncy	CORONA SUECA	10,2848	0,9045	-1,9181
USDNOK Curncy	CORONA SUECA	10,5122	-0,0962	-3,1071
USDDKK Curncy	CORONA DANESA	6,8695	0,4676	-1,6313
EM				
USDZAR Curncy	RAND SUDAFRICANO	19,2913	-1,8461	-4,6981
USDTRY Curncy	LIRA TURCA	31,1247	-0,6975	-5,1733
USDPLN Curncy	ZLOTY POLACO	3,9717	0,6656	-0,7689
LATAM				
USDBRL Curncy	REAL BRASILEÑO	4,9943	-0,4076	-2,4835
USDMXN Curncy	PESO MEXICANO	17,0988	-0,1165	-0,6399
Asia				
USDCNY Curncy	RENMINBI	7,1975	-0,0695	-1,3546
USDKRW Curncy	WON SURCOREANO	1331,05	0,477	-3,234
Metals + Crypto				
XAG Curncy	PLATA	22,5206	-1,7588	-5,0228
XAU Curncy	ORO	2031,24	0,4806	-1,398
XPT Curncy	PLATINO	880,61	-2,1329	-10,6735
XBTUSD Curncy	BITCOIN	54656,38	8,8361	32,2449
Other				
EURJPY Curncy	EURO YEN	163,53	-0,753	-4,671
EURGBP Curncy	EURO LIBRA	0,85541	0,0666	1,3171
EURMXN Curncy	PESO MEXICANO EN EUROS	18,5557	-0,556	1,1136

27/Febrero/2024

Toyota frente a Tesla en los últimos 3 años. La realidad se impone.



El dinero sigue entrando fuerte en tecnología.



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.

Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
M; 14:30	EEUU	Pedidos de Bienes Duraderos	Enero	m/m	-5,0%	+0,0%
M; 16:00	EEUU	Confianza del Consumidor	Feb.	Índice	115,0	114,8

M:Resultados: A. Tower; eBay; ASM Int; Ferrovial; Meliá, Naturgy o Munich Re

X; 11:00	UEM	Indicadores de Confianza (Consumidor, Servicios, Económico).				
X; 14:30	EEUU	PIB (1ª Revisión) (Prelim. 3,3%)	4T	t/t an.	+3,3%	+4,9%
X; 14:30	EEUU	Deflact. PIB(1ª Rev.)(Prel.1,5%)	4T	t/t an.	+1,5%	+3,3%
X: Intervienen Bostic, Collins y Williams (Fed).						
J; 09:00	ESP	IPC (Suby: +3,3% vs +3,6%)	Feb.	a/a	+2,8%	+3,4%
J; 09:55	ALE	Tasa de Paro	Feb.	%/p.a.	5,8%	5,8%
J; 14:00	ALE	IPC	Feb.	a/a	+2,6%	+2,9%
J; 14:30	EEUU	Deflactor Cons. Privado (PCE)	Enero	a/a	+2,4%	+2,6%
J: Intervienen Bostic, Goolsbee y Mester (Fed) y Holzmann (BCE)						
V; 11:00	UEM	Inflación	Feb.	a/a	+2,5%	+2,8%
V; 16:00	EEUU	ISM Manufacturero	Feb	Índice	49,5	49,1
V: Intervienen Daly (Fed) y Holzmann (BCE)						
V: Portugal S&P revisa <i>rating</i>						