

12/Marzo/2024

“Aprende todos los días, sobre todo de las experiencias de los otros. ¡Es más barato! ”. John Bogle (Fundador de Vanguard Group).

Los mercados de un vistazo.

Con los datos de IPC estadounidense que conoceremos esta tarde como telón de fondo, los mercados de renta variable han optado desde hace un par de días por la recogida de beneficios. Lo anterior ha sido especialmente significativo en el sector tecnológico y en especial en el de semiconductores, en tanto en cuanto este último ha experimentado una fuerte subida en lo que va de año (también en 2023). Así, los principales índices mundiales volvieron a caer, aunque lejos de los mínimos del día. Solo se salvaron de la quema los valores de perfil más defensivo: consumo básico, sanidad, eléctricas y alimentación.

Por su parte, la renta fija después de varios días de caídas en las rentabilidades de los bonos (subidas de precios), volvió a ceder (subida de las TIREs). Los inversores no las tienen todas consigo (insistimos en los datos de IPC que ya sorprendieron negativamente en la última ocasión) y están optando por “plegar velas”.

Y es que el consenso de mercado espera un IPC general en el 3,1% (frente al 3,1% anterior) y un IPC subyacente, sin alimentos y energía, en el 3,7% frente al 3,9% del mes anterior. A pesar de que dichos datos se mantienen todavía lejos del objetivo de la Fed del 2%, el cumplimiento de las expectativas reforzaría la idea de 4 bajadas de los tipos por importe de 25 puntos básicos cada una a lo largo del año y de que el proceso desinflacionista sigue su curso. **Con todo, recordemos que dichas expectativas ya se han movido de las 7 bajadas previstas a principios de este año y que comenzarían en marzo a las 4 mencionadas que se iniciarían en junio. Nosotros seguimos pensando que incluso el actual consenso de mercado es optimista.**

Por lo demás, comentar que hoy se han dado a conocer en Alemania las lecturas finales del IPC de febrero y que han salido según lo previsto, confirmando que en este país el proceso desinflacionista continua a buen ritmo. También, cabe señalar que las principales bolsas asiáticas han cerrado esta madrugada de forma mixta, con la de Hong Kong subiendo con fuerza apoyada en el buen comportamiento de los valores del sector inmobiliario y de los tecnológicos.

Por último, seguimos con un dólar estable, aunque se ha depreciado algo en las últimas jornadas hasta niveles de 1,0933 \$/Euro y un petróleo también estable, pero en lo que va de año ha recuperado un 7% hasta los 82,6 \$/barril de Brent.

Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,39	0,90	2,62	9,77	6,24	0,90
MSCI ACWI	-0,33	0,98	2,79	9,42	5,75	0,98
S&P 500 INDEX	-0,11	-0,25	1,91	10,21	7,30	0,43
NASDAQ COMPOSITE	-0,41	-1,16	0,48	10,22	6,71	-0,45
STOXX 600	-0,35	1,05	2,88	6,09	4,70	1,39
Euro Stoxx 50 Pr	-0,62	0,76	3,88	8,68	9,05	1,08
FTSE 100 INDEX	0,12	0,30	1,26	1,68	-0,83	0,51
CAC 40 INDEX	-0,10	1,10	4,29	6,31	6,32	1,16
DAX INDEX	-0,38	0,27	4,16	5,68	5,94	0,39
IBEX 35 INDEX	0,19	2,06	3,42	2,05	2,21	3,24
FTSE MIB INDEX	-0,27	0,51	5,91	9,80	9,76	2,25
NIKKEI 225	-0,06	-3,24	5,15	18,13	15,94	-0,94
HANG SENG INDEX	3,12	5,83	8,62	4,46	0,34	3,59
CSI 300 INDEX	0,23	0,90	6,91	4,98	4,85	2,32
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	0,05	0,68	1,48	1,27	-0,98	1,17
EUR/MXN	-0,11	0,17	0,10	1,71	2,08	0,32
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	0,52	0,73	0,78	12,83	7,27	-1,17
Oro	-0,26	2,31	7,78	9,98	5,53	6,50
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	-0,18	0,72	1,50	2,07	-1,29	1,37
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	-0,27	0,89	2,19	4,08	1,71	1,38

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2024 (%)	VARIACIÓN VACACIONES
América				
EEUU	4,089	-0,064	0,274	2,81
EMEA				
Francia	2,752	-0,036	-0,208	2,84
Alemania	2,297	-0,025	-0,136	2,72
Italia	3,608	-0,105	-0,922	2,99
España	3,115	-0,063	-0,391	2,84
Asia/Pacífico				
Japón	0,764	0,062	0,314	0,75
Australia	3,945	-0,146	-0,080	2,75

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



12/Marzo/2024

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	5.117,94	0,77	0,47	7,61	26,26	- 18,13
GICS Sectors (16)							
Defensive							
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	800,76	1,04	1,50	5,45	0,52	- 0,62
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	1.702,36	0,91	1,00	7,39	2,06	- 1,95
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	271,49	1,43	- 0,36	10,61	55,80	- 39,89
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	323,05	2,31	3,15	1,16	- 7,08	1,56
Mid Cycle							
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	675,28	0,65	0,83	8,21	12,10	- 10,57
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	249,79	1,20	2,33	- 0,11	12,19	- 26,21
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	675,18	2,53	3,51	6,39	- 1,42	65,43
Cyclical							
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	1.445,24	- 0,52	- 2,63	2,12	42,30	- 37,03
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	1.027,02	0,53	0,49	6,80	18,08	- 5,51
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	568,16	2,56	3,22	5,59	12,55	- 12,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	3.301,68	1,32	- 2,96	- 6,99	42,51	- 25,63

Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD Curncy	EURO DÓLAR	1,0926	0,6816 -0,9783
USDJPY Curncy	DÓLAR YEN	146,95	1,784 -4,3278
GBPUSD Curncy	LIBRA DÓLAR	1,2814	0,6926 0,487
USDCAD Curncy	DÓLAR CANADIENSE	1,3483	0,8832 -1,7144
AUDUSD Curncy	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6614	1,7377 -2,8773
NZDUSD Curncy	DÓLAR NEOZELAN DÉS	0,617	1,3636 -2,3896
USDCHF Curncy	FRANCO SUIZO	0,8774	0,7412 -4,0484
Nordics			
USDSEK Curncy	CORONA SUECA	10,2428	1,3219 -1,651
USDNOK Curncy	CORONA SUECA	10,457	1,1514 -2,6425
USDDKK Curncy	CORONA DANESA	6,8243	0,6553 -0,9896
EM			
USDZAR Curncy	RAND SUDAFRICANO	18,6792	1,8442 -1,4433
USDTRY Curncy	LIRA TURCA	32,0285	-1,2258 -7,8523
USDPLN Curncy	ZLOTY POLACO	3,9187	1,417 0,4953
LATAM			
USDBRL Curncy	REAL BRASILEÑO	4,9833	-0,5986 -2,4247
USDMXN Curncy	PESO MEXICANO	16,7972	0,857 1,0058
Asia			
USDCNY Curncy	RENMINBI	7,1814	0,2983 -1,0467
USDKRW Curncy	WON SURCOREANO	1310,2	1,8042 -1,7355
Metals + Crypto			
XAG Curncy	PLATA	24,4684	3,1203 2,5816
XAU Curncy	ORO	2182,75	2,3059 5,5323
XPT Curncy	PLATINO	987,98	5,2917 -6,1992
XBTUSD Curncy	BITCOIN	72115,85	7,0688 69,5979
Other			
EURJPY Curncy	EURO YEN	160,55	1,0922 -3,3695
EURGBP Curncy	EURO LIBRA	0,85262	-0,0012 1,4499
EURMXN Curncy	PESO MEXICANO EN EUROS	18,3498	0,1666 2,0753

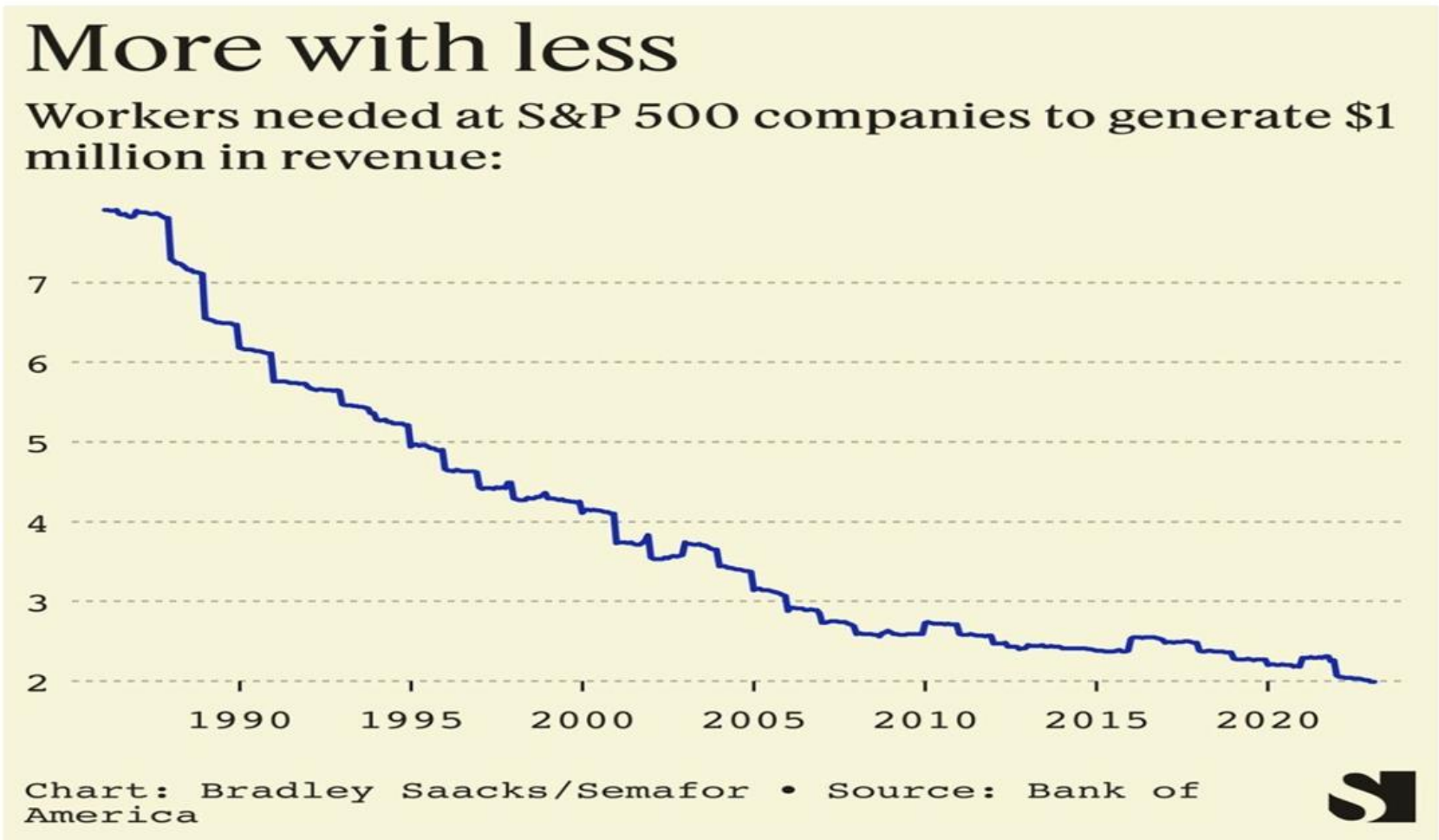
Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
M;13:30	EEUU	IPC (Subyac. +3,7% vs. +3,9%)	Feb.	a/a	+3,1%	+3,1%
LO MÁS IMPORTANTE DE LA PRÓXIMA SEMANA						
X;08:00	G.B.	Producción Industrial	Enero	a/a	+0,8%	+0,6%
X;11:00	UEM	Producción Industrial	Enero	a/a	-3,0%	+1,2%
J; 13:30	EEUU	Ventas Minoristas	Feb.	m/m	+0,8%	-0,8%
J; 13:30	EEUU	Precios Industriales	Feb.	a/a	+1,2%	+0,9%
V; 13:30	EEUU	Empire Manufacturing	Mar.	Índ	-7,0	-2,4
V; 14:15	EEUU	Producción Industrial	Feb.	m/m	0,1%	-0,1%
V; 14:15	EEUU	Grado Utiliz. Capac. Productiva	Feb.	%	78,5%	78,5%
V; 15:00	EEUU	Indicador Conf. Univ. Michigan	Mar.	Índ	77,2	76,9
V; 15:00	EEUU	Índ. Univ. Michigan Inflación 1A	Mar.	a/a	+3,1%	+3,0%
V		Cuádruple Hora Bruja				

12/Marzo/2024



¿Esto es bueno o malo?



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.