

19/Marzo/2024

“Cuando pienses que todo está contra ti, recuerda que los aviones despegan cuando están contra el viento, no a favor de él ”. Henry Ford.

Los mercados de un vistazo.

Llevamos varias sesiones en la que los mercados, con el calendario de resultados empresariales ya finiquitado y que ha sido uno de los grandes catalizadores de las alzas, se encuentran en proceso de digestión. De hecho, ayer los principales índices europeos acabaron en terreno ligeramente negativo, yendo la sesión de más a menos. Por el contrario, Wall Street mostró cierta mejora después de unos días de recortes, revalorizándose un 0,6% el S&P y un 0,8% el Nasdaq.

Los valores de perfil tecnológico fueron los que mejor comportamiento tuvieron, con un Tesla que escalando un 6,2% después de anunciar subida de precio en su modelo de coche más vendido. También Alphabet y Apple subieron (4,6% y 0,6% respectivamente) tras conocerse que están en conversaciones para implantar el motor de Inteligencia Artificial denominado Gemini en los iPhones.

En el lado contrario se situaron las pequeñas y medianas compañías, con un Russell 2000 que acabó en terreno negativo reflejando las incertidumbres de los tipos de interés a los que este segmento de empresas es bastante sensible.

Y es que **ayer asistimos a una caída generalizada en el precio de los bonos** (subida de los tipos de interés) que ha llevado a que algunos de ellos coticen en máximos de los últimos meses. Así, **el bono americano a 10 años volvió a la cota del 4,34%, niveles que no se veían desde noviembre del pasado año.** Una inflación más “pegajosa” de lo esperado, unido a unos datos macroeconómicos que muestran una gran solidez (tanto de confianza como reales) hacen pensar al mercado si realmente es necesaria una bajada en los tipos de interés por parte de la Fed.

Por otro lado, conviene mencionar la **subida de tipos que ha llevado el Banco Central de Japón, la primera desde 2007.** Apenas han sido 10 puntos básicos, situándolas en terreno positivo y empujados por la inflación (alta para los estándares de Japón) y la subida en los salarios (los sindicatos han logrado una subida media del 5,2% frente a una inflación que cerró 2023 en el 2,6%).

En Australia, esta madrugada han decidido mantener los tipos en el 4,35%, pero lo realmente importante es el mensaje que han lanzado en el que no descartan volver a la senda de subidas de tipos ante la gran incertidumbre existente.

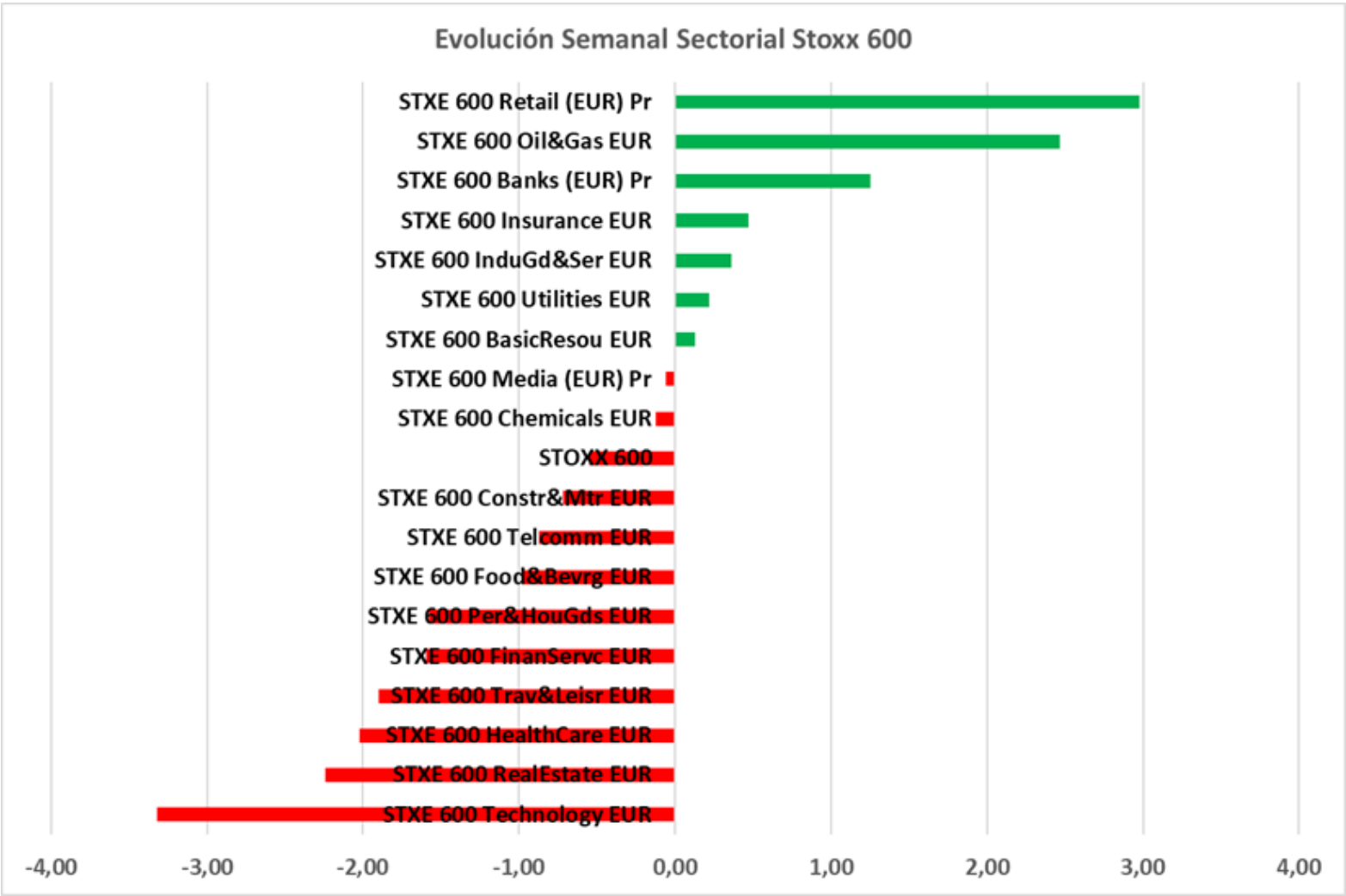
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,52	-0,49	2,85	7,21	6,67	1,30
MSCI ACWI	0,50	-0,55	2,78	6,87	6,12	1,34
S&P 500 INDEX	0,63	0,62	2,87	7,99	7,96	1,04
NASDAQ COMPOSITE	0,82	0,53	2,08	7,33	7,28	0,07
STOXX 600	-0,04	-0,55	2,30	5,59	5,17	1,84
Euro Stoxx 50 Pr	-0,04	-0,05	4,57	9,82	10,16	2,11
FTSE 100 INDEX	0,09	-0,24	0,01	1,20	-0,05	1,30
CAC 40 INDEX	-0,04	0,71	4,84	7,52	7,97	2,74
DAX INDEX	0,11	-0,07	5,03	7,22	7,17	1,55
IBEX 35 INDEX	0,18	2,19	6,75	5,04	5,09	6,15
FTSE MIB INDEX	-0,07	0,48	7,07	11,70	11,74	4,10
NIKKEI 225	0,66	3,11	3,99	20,42	19,54	2,14
HANG SENG INDEX	-1,24	-3,30	2,31	0,15	-3,04	0,11
CSI 300 INDEX	-0,72	-0,55	5,11	7,31	4,27	1,75
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,27	-0,77	0,59	-1,26	-1,78	0,35
EUR/MXN	-0,09	0,21	0,31	2,35	2,36	0,61
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	-0,20	5,86	3,78	9,45	12,56	3,71
Oro	-0,48	-0,39	6,58	5,37	4,21	5,17
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	-0,04	-0,89	0,72	-1,48	-2,41	0,21
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	-0,04	-0,72	1,51	2,06	1,38	1,03

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2024 (%)
América			
EEUU	4,322	0,172	0,508
EMEA			
Francia	2,882	0,106	-0,078
Alemania	2,448	0,119	0,015
Italia	3,691	0,082	-0,839
España	3,238	0,100	-0,268
Asia/Pacífico			
Japón	0,734	-0,030	0,284
Australia	4,081	0,136	0,056

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



19/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	5.149,42	- 0,50	1,12	8,31	26,26	- 18,13
GICS Sectors (16)							
Defensive							
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	806,26	0,05	2,30	6,29	0,52	- 0,62
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	1.689,96	- 1,20	0,32	6,67	2,06	- 1,95
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	281,45	2,46	3,29	14,67	55,80	- 39,89
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	321,18	0,42	2,61	0,63	- 7,08	1,56
Mid Cycle							
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	680,31	0,30	1,61	9,05	12,10	- 10,57
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	241,72	- 2,83	- 0,70	- 3,07	12,19	- 26,21
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	696,43	3,31	6,80	9,77	- 1,42	65,43
Cyclical							
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	1.443,98	- 1,07	- 2,70	2,04	42,30	- 37,03
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	1.032,26	0,06	1,01	7,36	18,08	- 5,51
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	571,21	0,60	3,88	6,27	12,55	- 12,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	3.303,48	- 0,27	- 2,90	- 6,92	42,51	- 25,63

Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD Curncy	EURO DÓLAR	1,0872	-0,7596
USDJPY Curncy	DÓLAR YEN	149,15	-1,8607
GBPUSD Curncy	LIBRA DÓLAR	1,2729	-0,8442
USDCAD Curncy	DÓLAR CANADIENSE	1,3534	-0,6188
AUDUSD Curncy	DÓLAR AUSTRALIANO	0,656	-1,4381
NZDUSD Curncy	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,6085	-1,7558
USDCHF Curncy	FRANCO SUIZO	0,8878	-1,2718
Nordics			
USDSEK Curncy	CORONA SUECA	10,4339	-2,3802
USDNOK Curncy	CORONA SUECA	10,656	-1,6338
USDDKK Curncy	CORONA DANESA	6,8581	-0,7577
EM			
USDZAR Curncy	RAND SUDAFRICANO	18,946	-1,8077
USDTRY Curncy	LIRA TURCA	32,3103	-0,846
USDPLN Curncy	ZLOTY POLACO	3,975	-1,4464
LATAM			
USDBRL Curncy	REAL BRASILEÑO	4,9959	-0,9472
USDMXN Curncy	PESO MEXICANO	16,8305	-0,5399
Asia			
USDCNY Curncy	RENMINBI	7,1984	-0,232
USDKRW Curncy	WON SURCOREANO	1333,7	-2,1754
Metals + Crypto			
XAG Curncy	PLATA	25,0373	2,9124
XAU Curncy	ORO	2160,36	-0,3897
XPT Curncy	PLATINO	917,9	-2,3481
XBTCUSD Curncy	BITCOIN	67352,38	-9,8585
Other			
EURJPY Curncy	EURO YEN	162,17	-1,1275
EURGBP Curncy	EURO LIBRA	0,85415	-0,0877
EURMXN Curncy	PESO MEXICANO EN EUROS	18,2988	0,2096

Principales datos semanales:

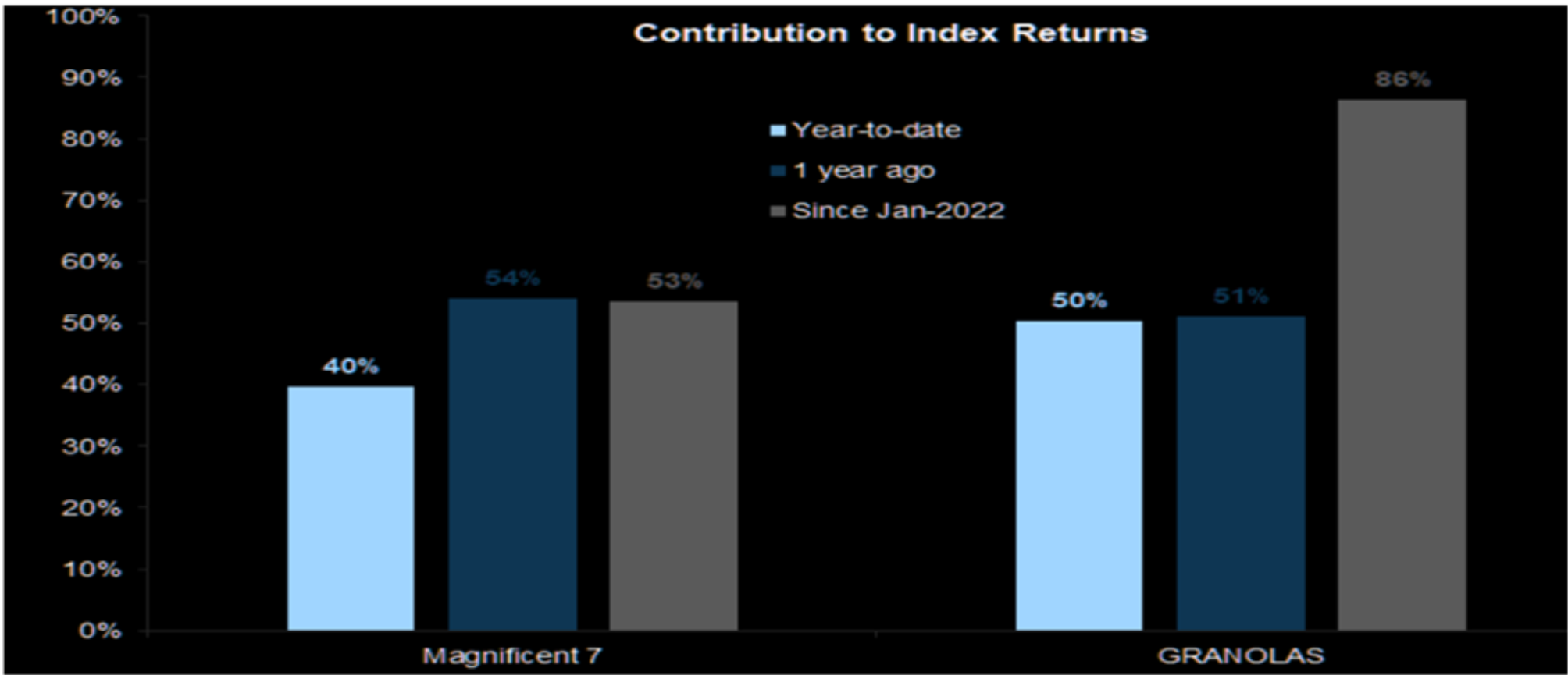
LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
M; 11:00	ALE	ZEW Sentimiento Económico	Mar	Índice	20,5	19,9
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X; 02:15	CHI	Reunión PBoC. Mantener Tipo Director 1A en 3,45% y 5A en 3,95%				
X; 08:00	GB	IPC (Suby.: +4,6% vs +5,1%)	Feb	a/a	+3,5%	+4,0%
X; 19:00	EEUU	Reunión Fed. Mantener Tipos en 5,25%/5,50%. Rev. cuadro macro				
X		Hablan Lagarde, Lane, de Cos, Schnabel y Holzmann (BCE)				
J; 09:30	ALE	PMI Manufacturero	Mar	Índice	43,1	42,5
J; 09:30	SUI	Reunión SNB. Mantener Tipo Director en 1,75%. Rev. cuadro macro				
J; 10:00	UEM	PMI Manufacturero	Mar	Índice	47,0	46,5
J; 13:00	GB	Reunión BoE. Mantener Tipo Director en 5,25%				
J; 14:45	EEUU	PMI Manufacturero	Mar	Índice	51,7	52,2
J; 15:00	EEUU	Indicador Adelantado	Feb	m/m	-0,2%	-0,4%
V; 00:30	JAP	IPC (Suby.: +3,3% vs +3,5%)	Feb	a/a	+2,9%	+2,2%
V; 10:00	ALE	IFO Clima Empresarial	Mar	Índice	86,0	85,5
V		Hablan Nagel, Holzmann y Lane (BCE); Bostic (Fed)				
V		Fitch revisa <i>rating</i> Portugal y Reino Unido; S&P revisa <i>rating</i> Alemania				

19/Marzo/2024

La gestión pasiva superando a la activa en patrimonio por primera vez en la historia en EE.UU



Alto grado de concentración en EE.UU Y Europa



Source: Goldman

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.