

“Es mayor el temor que el daño futuro”. Ludovico Ariosto.

Los mercados de un vistazo.

Comenzamos la campaña de presentación de resultados empresariales correspondientes al segundo trimestre del año y comienza a haber sorpresas. El sector lujo se vio ayer muy perjudicado después de que la compañía británica Burberry y la suiza Swatch rebajaran sus expectativas de beneficios para el conjunto del año. De hecho, la primera comunicó al mercado que espera entrar en pérdidas este primer semestre y cancela el dividendo para 2025. Lo anterior, arrastró a todo el sector europeo (LVMH -2,65%, Kering -5,28%). **La debilidad del consumo en china es una de las razones que está detrás de este comportamiento.** Ayer conocimos que el PIB del país asiático del segundo trimestre se había quedado por detrás de lo esperado: 0,7% vs 0,9% estimado y vs 1,6% anterior. Cuidado también con lo que pueda pasar con el sector automovilístico y el de las materias primas (ayer fue otro de los sectores más perjudicados). **En la jornada de ayer no hubo ni un solo sector dentro del Stoxx600 que acabara el día en positivo.**

Mientras, en Wall Street los inversores comienzan a tomar posiciones (o a deshacerlas) en determinados sectores anticipando una victoria de Trump en las próximas elecciones estadounidenses. Así, sectores como el eléctrico o, más específicamente, el de las renovables, tuvieron un mal día mientras que la banca (concretamente la regional), el sector energético o el industrial se vieron beneficiados. Lo anterior, permitió que los índices americanos acabaran, un día más, en positivo, aunque lejos de los máximos del día.

La renta fija estadounidense no tuvo ayer un buen día ante la expectativa de que Trump aumente el gasto público y el déficit (cosa que, creemos, no difiere mucho de lo que haría Biden).

Por lo demás, **hemos de destacar la intervención del presidente de la Fed, Jerome Powell, en la que destacó que tanto la inflación como la actividad económica se están desacelerando de manera significativa y en línea con lo esperado.** Recordemos que el consenso de mercado no espera una bajada de tipos en la reunión de la Fed de este mes (le otorga una probabilidad del 10%) pero en cambio se apuesta claramente porque en septiembre comience la desescalada (probabilidad del 90%) en contra con lo anticipado por la propia Fed (una sola bajada en el año en diciembre). Veremos...

Por último, hoy conoceremos los datos de confianza empresarial alemán, ZEW, en los que tras meses de mejora se espera cierta ralentización debido a la incertidumbre generada en Francia tras las elecciones legislativas. En EE.UU también se publicarán las ventas minoristas en las que también se espera una ligera caída.

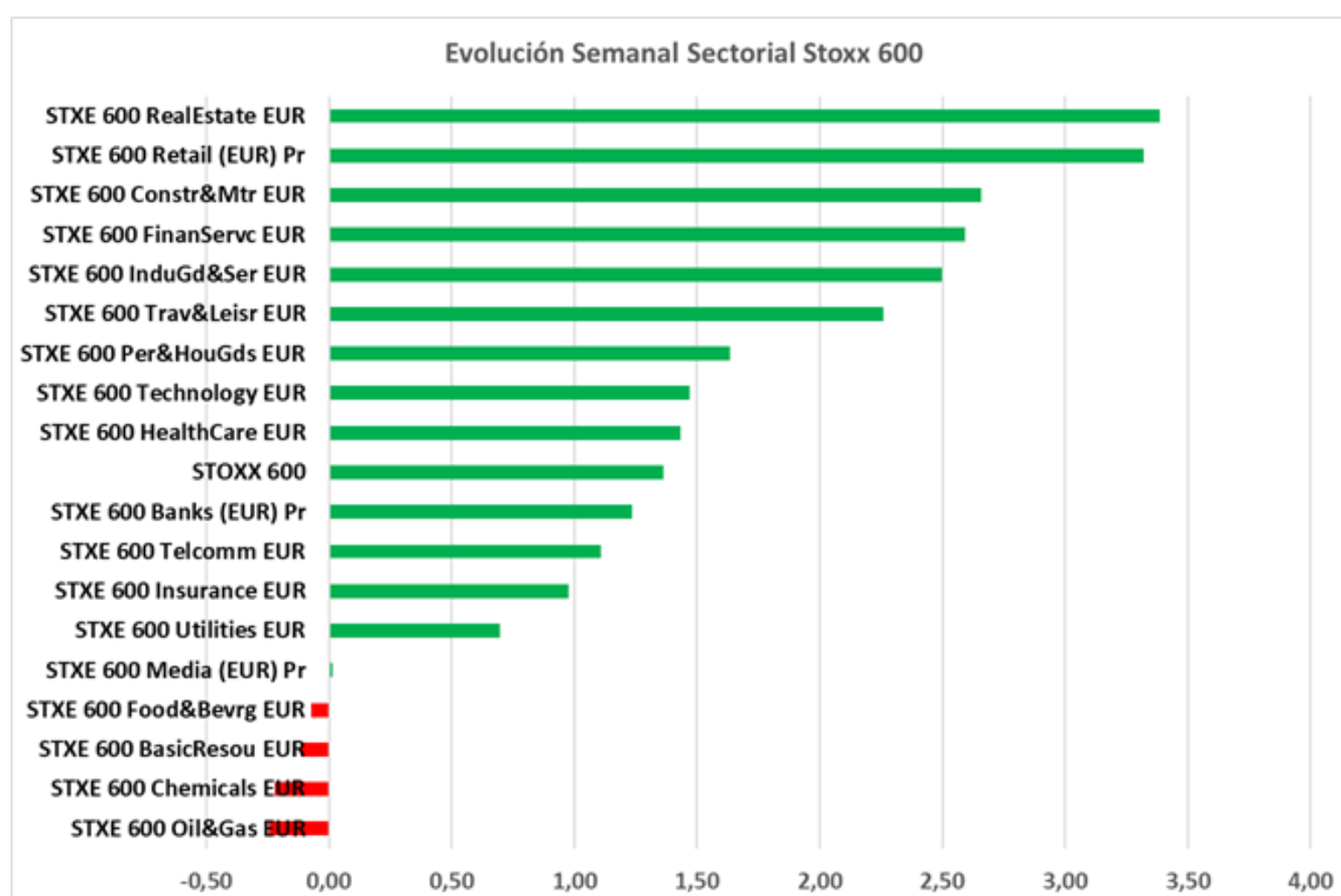
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,06	1,40	3,94	10,08	14,53	3,35
MSCI ACWI	0,02	1,34	3,95	10,17	13,99	3,33
S&P 500 INDEX	0,28	1,05	3,68	11,48	18,06	3,13
NASDAQ COMPOSITE	0,40	0,37	4,43	16,43	23,06	4,17
STOXX 600	-0,38	1,36	1,12	3,73	8,30	1,05
Euro Stoxx 50 Pr	-0,59	1,02	2,37	0,74	9,56	1,22
FTSE 100 INDEX	-0,45	0,07	-0,01	4,16	5,33	-0,23
CAC 40 INDEX	-0,64	1,00	1,07	-4,40	0,53	1,39
DAX INDEX	-0,52	1,41	2,73	4,10	10,40	1,42
IBEX 35 INDEX	-0,68	1,55	0,69	5,14	9,56	1,13
FTSE MIB INDEX	-0,51	1,00	4,70	2,42	12,69	3,16
NIKKEI 225	0,20	1,21	6,34	5,21	23,34	4,27
HANG SENG INDEX	-1,33	1,45	-0,92	9,40	4,28	0,33
CSI 300 INDEX	0,63	1,70	-1,22	-0,37	1,96	1,06
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	0,01	0,76	1,50	2,60	-1,30	1,70
EUR/MXN	-0,07	0,11	2,77	-6,33	-3,12	1,19
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	-0,71	-0,48	1,97	-6,41	9,36	-2,50
Oro	0,52	2,95	4,99	2,18	17,97	4,65
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	-0,07	1,06	0,97	3,18	-1,54	1,68
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	-0,23	1,21	1,04	3,45	3,38	1,36

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2024 (%)
América			
EEUU	4,192	-0,103	0,378
EMEA			
Francia	3,096	-0,146	0,136
Alemania	2,453	-0,125	0,020
Italia	3,734	-0,208	-0,796
España	3,214	-0,141	-0,292
Asia/Pacífico			
Japón	1,023	-0,059	0,573
Australia	4,250	-0,094	0,225

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



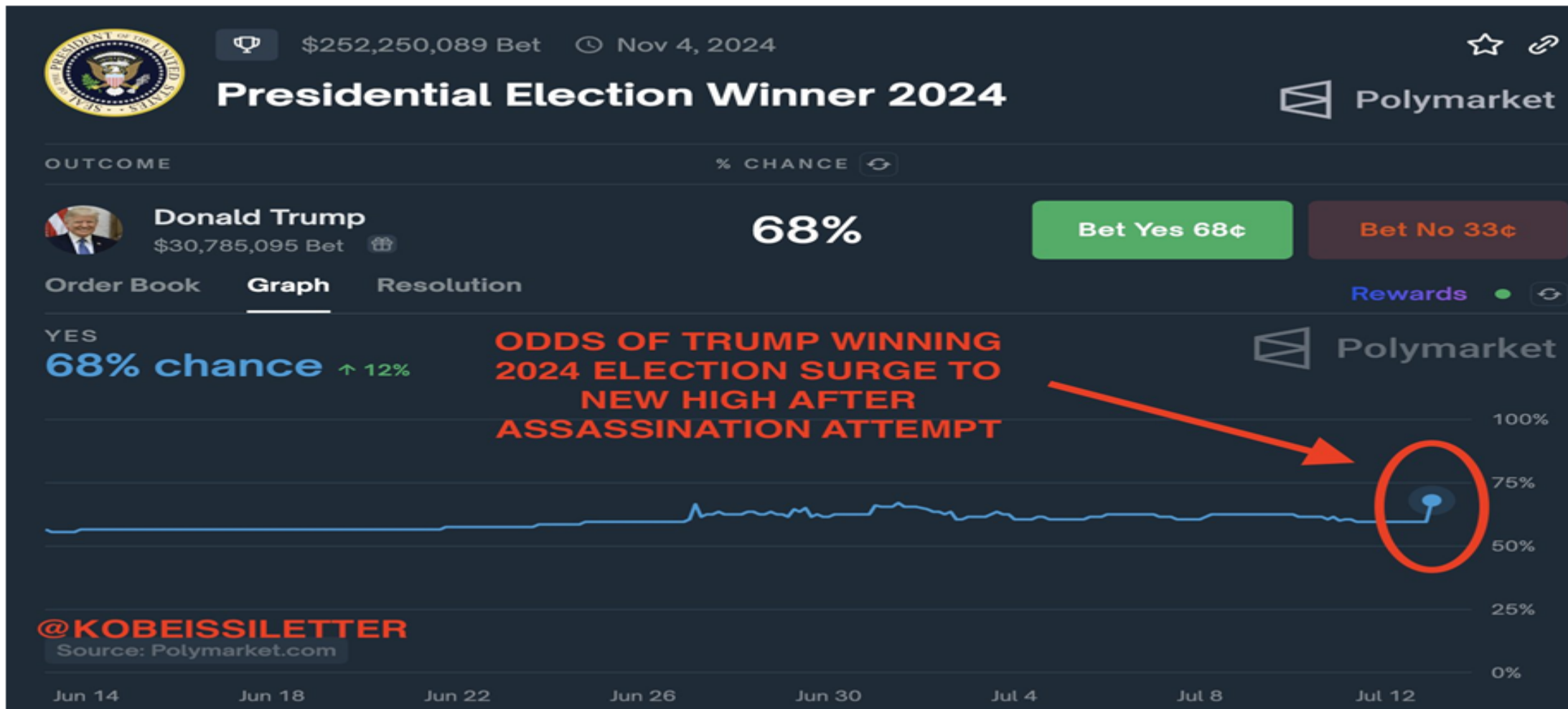
16/Julio/2024

Evolución sectorial Standard&Poors:

GICS Sectors (16)						
		Defensive				
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	0,54	9,56	-	0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	1,32	9,23	-	1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	0,67	27,53	-	39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	2,02	11,65		1,56	17,67
		Mid Cycle				
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	4,50	15,11	-	10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	4,54	2,54	-	26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	0,72	11,73		65,43	54,39
		Cyclical				
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	3,83	9,71	-	37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	2,55	10,50	-	5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	2,25	6,39	-	12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	9,68	20,35	-	25,63	36,62

Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD Cumcy	EURO DÓLAR	1,0894	0,7491 -1,3135
USDJPY Cumcy	DÓLAR YEN	158,06	1,7791 -11,0214
GBPUSD Cumcy	LIBRA DÓLAR	1,2968	1,3452 1,783
USDCAD Cumcy	DÓLAR CANADIENSE	1,3683	-0,4235 -3,2934
AUDUSD Cumcy	DÓLAR AUSTRALIANO	0,676	0,0297 -1,0129
NZDUSD Cumcy	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,6075	-1,0939 -4,1304
USDCHF Cumcy	FRANCO SUIZO	0,8958	0,2904 -6,0098
Nordics			
USDSEK Cumcy	CORONA SUECA	10,6038	-0,6007 -5,1487
USDNOK Cumcy	CORONA SUECA	10,8144	-2,3414 -6,1206
USDDKK Cumcy	CORONA DANESA	6,8486	0,7257 -1,3915
EM			
USDZAR Cumcy	RAND SUDAFRICANO	18,2084	-0,5672 0,6192
USDTRY Cumcy	LIRA TURCA	33,0107	-0,6086 -10,7327
USDPLN Cumcy	ZLOTY POLACO	3,9072	0,7242 0,7268
LATAM			
USDBRL Cumcy	REAL BRASILEÑO	5,4292	0,4591 -10,8001
USDMXN Cumcy	PESO MEXICANO	17,7526	0,8392 -4,4703
Asia			
USDCNY Cumcy	RENMINBI	7,2583	0,095 -2,2806
USDKRW Cumcy	WON SURCOREANO	1383,55	-0,0939 -6,983
Metals + Crypto			
XAG Cumcy	PLATA	30,6769	-0,0305 29,4062
XAU Cumcy	ORO	2422,27	2,9466 17,9725
XPT Cumcy	PLATINO	999,39	0,5511 0,2571
XBTCUSD Cumcy	BITCOIN	63779,01	9,9965 48,9301
Other			
EURJPY Cumcy	EURO YEN	172,2	1,025 -9,8216
EURGBP Cumcy	EURO LIBRA	0,84013	0,5971 3,1189
EURMXN Cumcy	PESO MEXICANO EN EUROS	19,3414	0,1085 -3,1178



Amazon Prime Day sales to hit record \$14 billion, data firm says

By Ananya Mariam Rajesh and Arriana McLymore

July 15, 2024 8:06 AM EDT · Updated 7 hours ago



[1/2] An Amazon delivery worker pulls a delivery cart full of packages during its annual Prime Day promotion in New York City, U.S., June 21, 2021. REUTERS/Brendan McDermid/File Photo [Purchase Licensing Rights](#)

July 15 (Reuters) - Shoppers are likely to spend roughly \$14 billion during Amazon's Prime Day two-day shopping event this week, according to projections from Adobe Analytics, a firm that studies e-commerce transaction data.

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.

16/Julio/2024

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
M; 11:00	ALE	ZEW Sentimiento Económico	Julio	Índice	41,0	47,5
M; 14:30	EEUU	Ventas Minoristas	Junio	m/m	-0,3%	+0,1%
M;	Publican: BofA , Charles Schwab, MStanley , Richemont , UnitedHealth.					
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X; 08:00	GB	IPC (Subuac. 3,4% vs 3,5% ant)	Junio	a/a	+1,9%	+2,0%
X; 15:15	EEUU	Producción Industrial	Junio	m/m	+0,3%	+0,7%
X;	Habla: Barkin (Fed). Publican: ASML , J&J, Prologis, United Airlines					
J; 14:15	UEM	Reunión BCE: Mantener tipos en 3,75% Depósito/4,25% Crédito.				
J; 16:00	EEUU	Indicador Adelantado	Junio	m/m	-0,3%	-0,5%
J;	Publican: Volvo, TSMC, Blackstone, Bankinter, Netflix , Intuitive Surgical					
V; 01:50	JP	IPC (Subuac. +2,2% vs +2,1%)	Junio	a/a	+2,9%	+2,8%
V;	Habla: Williams (Fed). Publican: American Airlines, Halliburton, Amex .					