

**“En bolsa, con frecuencia, hay que cerrar los ojos para ver mejor” . André Kostolany**

## Los mercados de un vistazo.

Jornada marcada en Europa, sin lugar a dudas, por las malas noticias provenientes del sector automoción, con un alto peso en la economía. Y es que **BNW (-11,15%) se descolgó ayer con un “profit warning” debido a dos razones fundamentales: la primera fue el anuncio de un problema con alguno de sus modelos de un componente en el sistema de frenos elaborados por Continental (-10,51%) y el segundo fue el reconocimiento de que el sector tiene el “viento de cara” entre otras razones por la situación de debilidad en China.** Este hecho arrastró, en menor medida, al resto del sector y extendió las pérdidas.

La otra noticia del día fue el mal comportamiento del petróleo. El barril de Brent se situó en los 69\$/barril, su nivel más bajo desde noviembre de 2021 y la OPEP ha reconocido en un informe una menor demanda estimada para el año que viene debido, fundamentalmente, a China. Veremos si la OPEP mueve ficha en los próximos meses para garantizarse un precio de petróleo en niveles más altos.

Por lo demás, en Wall Street el panorama fue diferente. Una sesión que fue de menos a más, con un sector tecnológico en recuperación (Oracle dio unas buenas expectativas sobre la evolución del negocio en Inteligencia Artificial, lo que ha traído cierta calma) y un sector bancario algo tocado (arrastró también al europeo) debido a las declaraciones de bancos como Goldman Sachs (disminución de los ingresos de comisiones por intermediación de un 10% en el 3T2024), JP Morgan (disminución mayor de los márgenes de intermediación esperados por el mercado en 2025) y Ally Financial (alertó sobre un incremento en los ratios de morosidad). Las declaraciones de la Fed en las que daba marcha atrás al requerimiento de más capital a las entidades que operan en EE.UU, trajeron algo de calma al sector.

**En cuanto al debate entre los dos candidatos a la presidencia de los EE.UU, la conclusión mayoritaria es que no provocará grandes cambios en la intención de voto en una carrera a la que llegan muy igualados.** De esta manera, esperamos que a medida que se acerque la fecha de las elecciones (5 de noviembre) la volatilidad de los mercados aumente.

Por último, **hoy estaremos atentos a los datos de IPC en EE.UU correspondientes al mes de agosto.** Lo que espera el mercado es que la inflación subyacente se mantenga en niveles del 3,2% mientras que el IPC general retroceda del 2,9% al 2,6%. El resultado final de estos datos, podrían hacer que la Fed se decidiera a bajar los tipos, este mes de septiembre, más allá de un 0,25%, aunque las probabilidades que le otorga el mercado son bajas.

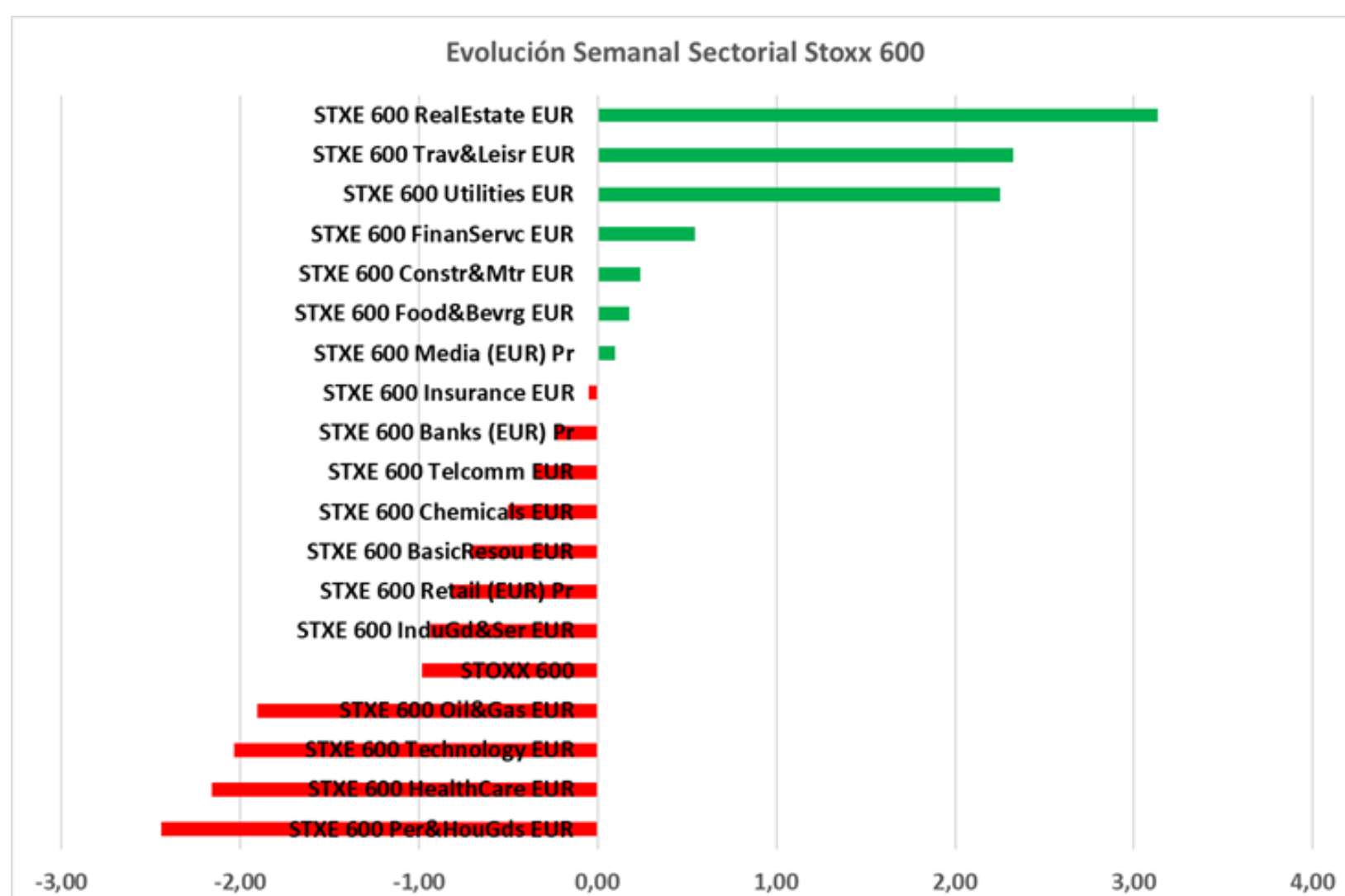
## Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,16	-0,78	3,02	2,07	12,08	-2,98
MSCI ACWI	0,14	-0,80	2,71	1,83	11,21	-3,02
S&P 500 INDEX	0,45	-0,60	2,83	2,24	15,21	-2,71
NASDAQ COMPOSITE	0,84	-0,64	1,68	-1,83	13,42	-3,88
STOXX 600	0,36	-0,98	2,12	-1,45	6,43	-2,91
Euro Stoxx 50 Pr	0,53	-1,56	2,08	-3,88	5,55	-3,74
FTSE 100 INDEX	0,08	-0,69	0,54	0,79	6,19	-1,96
CAC 40 INDEX	0,35	-0,90	2,25	-4,57	-1,46	-2,59
DAX INDEX	0,44	-1,32	3,52	-0,13	9,52	-2,96
IBEX 35 INDEX	0,99	0,89	6,35	1,24	12,00	-0,77
FTSE MIB INDEX	0,39	-1,01	4,91	-1,57	9,86	-2,99
NIKKEI 225	-1,49	-3,85	1,70	-8,98	6,44	-7,83
HANG SENG INDEX	-0,78	-3,13	0,05	-5,92	0,31	-4,95
CSI 300 INDEX	-0,30	-2,03	-4,37	-10,07	-7,14	-4,07
<b>Dívidas</b>	<b>%1D</b>	<b>%5D</b>	<b>%1M</b>	<b>%3M</b>	<b>%YTD</b>	<b>%MTD</b>
EUR/USD	0,23	-0,33	1,04	2,83	0,05	-0,03
EUR/MXN	0,28	0,05	-5,59	-9,74	-15,11	-1,30
<b>Materias Primas</b>	<b>%1D</b>	<b>%5D</b>	<b>%1M</b>	<b>%3M</b>	<b>%YTD</b>	<b>%MTD</b>
Brent	1,68	-3,23	-11,69	-14,12	-8,68	-10,72
Oro	0,29	1,13	2,07	8,93	22,35	0,82
<b>Renta Fija</b>	<b>%1D</b>	<b>%5D</b>	<b>%1M</b>	<b>%3M</b>	<b>%YTD</b>	<b>%MTD</b>
Barclays Global Aggregate	0,10	0,40	2,22	6,47	2,96	1,08
<b>Benchmark Mixto</b>	<b>%1D</b>	<b>%5D</b>	<b>%1M</b>	<b>%3M</b>	<b>%YTD</b>	<b>%MTD</b>
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,23	-0,29	2,17	2,51	4,70	-0,91

## Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2024 (%)
<b>América</b>			
EEUU	3,611	-0,145	-0,204
<b>EMEA</b>			
Francia	2,824	-0,108	-0,136
Alemania	2,116	-0,107	-0,317
Italia	3,559	-0,101	-0,971
España	2,936	-0,101	-0,570
<b>Asia/Pacífico</b>			
Japón	0,847	-0,031	0,397
Australia	3,849	-0,101	-0,176

## Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:





## Evolución sectorial Standard&Poors:

GICS Sectors (16)						
<b>Defensive</b>						
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	1,47	19,41	-	0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	- 0,95	15,20	-	1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	- 4,85	17,14	-	39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	0,98	23,74		1,56	17,67
<b>Mid Cycle</b>						
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	- 2,73	19,22	-	10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	3,27	14,73	-	26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	- 6,69	3,90		65,43	54,39
<b>Cyclical</b>						
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	0,15	6,53	-	37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	- 2,64	13,20	-	5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	- 3,69	7,11	-	12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	- 4,08	12,92	-	25,63	36,62

## Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD	
<b>G10</b>				
EURUSD	EURO DÓLAR	1,1045	-0,3339	0,0544
USDJPY	DÓLAR YEN	141,22	1,7772	0,1276
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,3083	-0,4792	2,7649
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,3591	-0,6254	2,6278
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6661	-0,9368	-2,2167
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,6152	-0,7582	-2,6428
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8448	0,2131	0,4041
<b>Nordics</b>				
USDSEK	CORONA SUECA	10,3413	-0,586	2,6595
USDNOK	CORONA SUECA	10,8046	-1,6096	6,2149
USDDKK	CORONA DANESA	6,7562	-0,3641	0,04
<b>EM</b>				
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	17,8694	-0,0487	-2,6832
USDTRY	LIRA TURCA	34,0118	0,0071	15,1849
USDPLN	ZLOTY POLACO	3,8758	-0,467	-1,5295
<b>LATAM</b>				
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,6602	-0,2809	16,5322
USDMXN	PESO MEXICANO	19,9763	-0,1737	17,7015
<b>Asia</b>				
USDCNY	RENMINBI	7,1126	0,0056	0,1775
USDKRW	WON SURCOREANO	1339,3	-0,2875	3,9748
<b>Metals + Crypto</b>				
XAG	PLATA	28,77	1,7992	20,9062
XAU	ORO	2523,3	1,1055	22,3134
XPT	PLATINO	947,19	4,0885	-4,5075
XBTUSD	BITCOIN	56594,96	7,0755	33,1399
<b>Other</b>				
EURJPY	EURO YEN	155,97	2,1154	0,1605
EURGBP	EURO LIBRA	0,84424	-0,1552	-2,615
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	22,0632	0,1618	17,671

## Principales datos semanales:

## Las claves

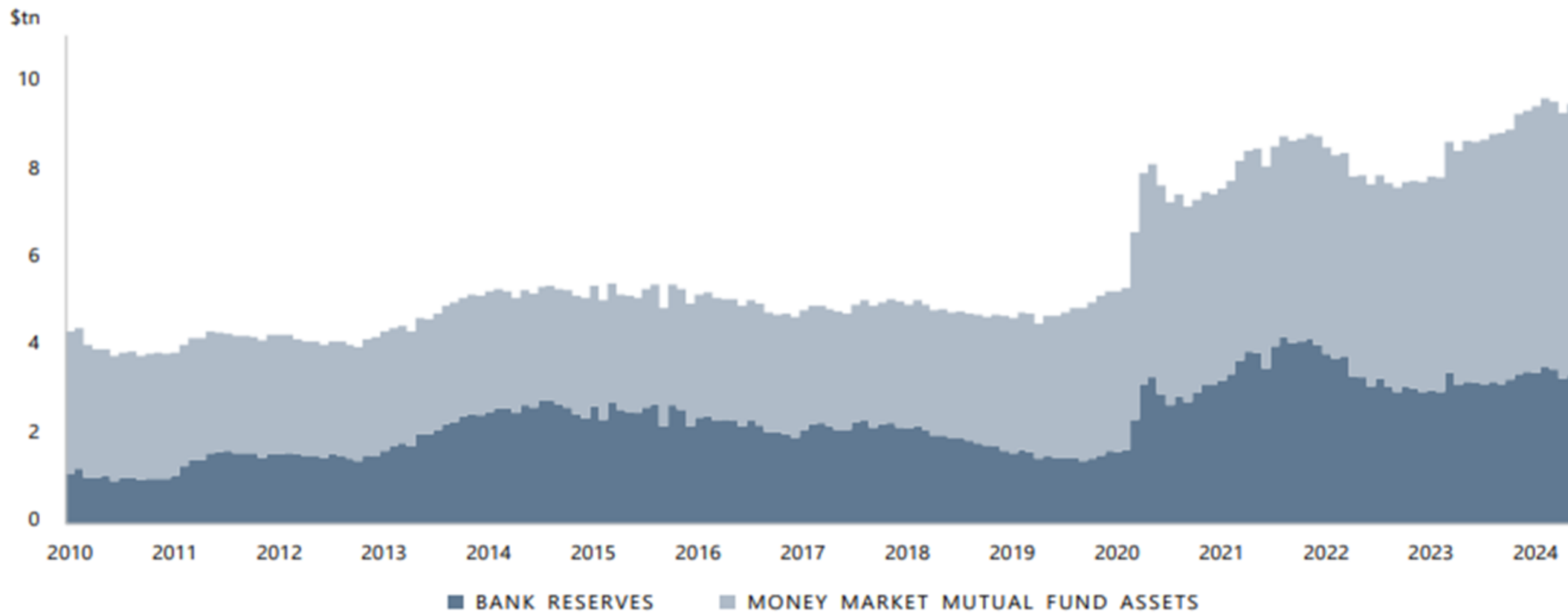
## LO MÁS IMPORTANTE DE HOY

Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
X; 14:30	EEUU	IPC (Subyac. +3,2 vs +3,2% ant.)	Agosto	a/a	+2,5%	+2,9%

## LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA

J; 14:15	UEM	Reunión BCE: Bajar Tipo Depósito -25p.b. hasta 3,50%; Tipo Crédito -60p.b. hasta 3,65% y Marginal -60p.b. hasta 3,90%				
J; 14:30	EEUU	Precios Industriales	Agosto	a/a	+1,7%	+2,2%
J; 14:30	EEUU	Precios Ind. Subyacente	Agosto	a/a	+2,4%	+2,4%
J; 17:30	ESP	Reunión CAT: Composición Ibex 35				
J;	Publica	Adobe (después del cierre. BPA esp. 4,535\$)				
V; 11:00	UEM	Producción Industrial	Julio	a/a	-2,4%	-3,9%
V; 16:00	EEUU	Confianza Cons. Univ. Michigan	Sept	Índice	68,3	67,9
V s/h	Revisión ratings Alemania (Fitch), España (S&P, Moody's) y Grecia (Moody's)					

## Hay mucha liquidez en el mercado

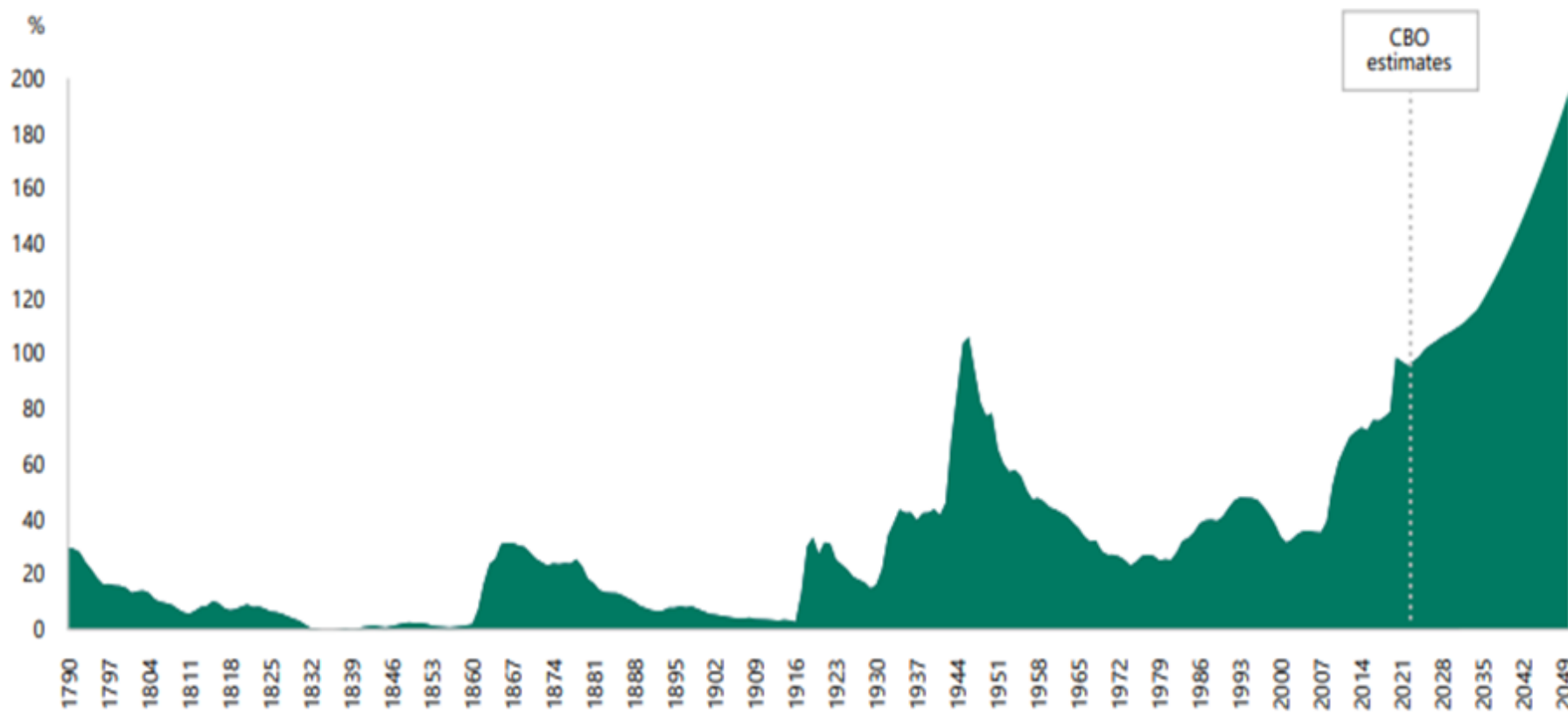


Data as of May 2024.

Sources: ICI, FRB, Haver Analytics, Apollo Chief Economist

## Las proyecciones de deuda en EE.UU son preocupantes

US federal debt held by public (% GDP)



Sources: CBO, Haver Analytics, Apollo Chief Economist

**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.