

“ En los negocios prácticos de la vida, no es la fe la que salva, sino la desconfianza”.

Napoleón Bonaparte.

Los mercados de un vistazo.

Continúan las alzas en las bolsas estadounidenses después de la amplia victoria de Trump, marcando el S&P y el Dow Jones nuevos máximos históricos y con el Russell 2000 (que agrupa al segmento de pequeñas y medianas empresas) en plena fase de recuperación. Este último índice ha subido más de un 8% desde el día de las elecciones y los inversores están descontando que la menor regulación, las menores tasas de interés y unos aranceles más agresivos supondrán un gran viento de cola para este tipo de compañías que llevan años de olvido y de depresión en términos de cotización y valoración.

También continuó fortaleciéndose el dólar (1,0630 frente al euro), hecho que está provocando un lógico retroceso de las materias primas, petróleo incluido, y que está haciendo que estos sectores se estén quedando rezagados en estas subidas y también una caída en el precio del oro.

Por lo demás, los sectores que más están tirando estos últimos días son el financiero (sobre todo la banca mediana donde se espera un impulso en el proceso de fusiones y adquisiciones) y el industrial, sectores que a priori se verán más beneficiados de las políticas de la administración Trump.

En Europa también se está observando cierta recuperación, después de unos días de titubeo, recuperación que está siendo encabezada por aquellas compañías con mayor presencia en EE.UU: Acerinox, ACS, Wolters Kluwer, Heidelberg Materials, Saint Gobain, Subsea7, Schneider Electric, etc y otros sectores como el de defensa, que ha subido con fuerza (Rheinmetall, Leonardo).

También conviene destacar la prudencia de los inversores con respecto a China, donde las últimas medidas anunciadas para impulsar la economía han decepcionado. Con todo, vemos lógico que el gobierno chino no haya sacado todo su potencial de fuego, manteniéndose a la expectativa de los primeros pasos que de Donald Trump en materia de aranceles (recordemos que en campaña prometió aplicar un 60% de aranceles a los productos chinos). Es previsible que los sectores más expuestos a la economía del país asiático (lujo, automóvil, materias primas) sigan con un comportamiento errático.

Por último, hoy estaremos atentos a los datos del ZEW alemán, donde se prevé cierta recuperación y al de confianza de las pequeñas empresas en EE.UU.

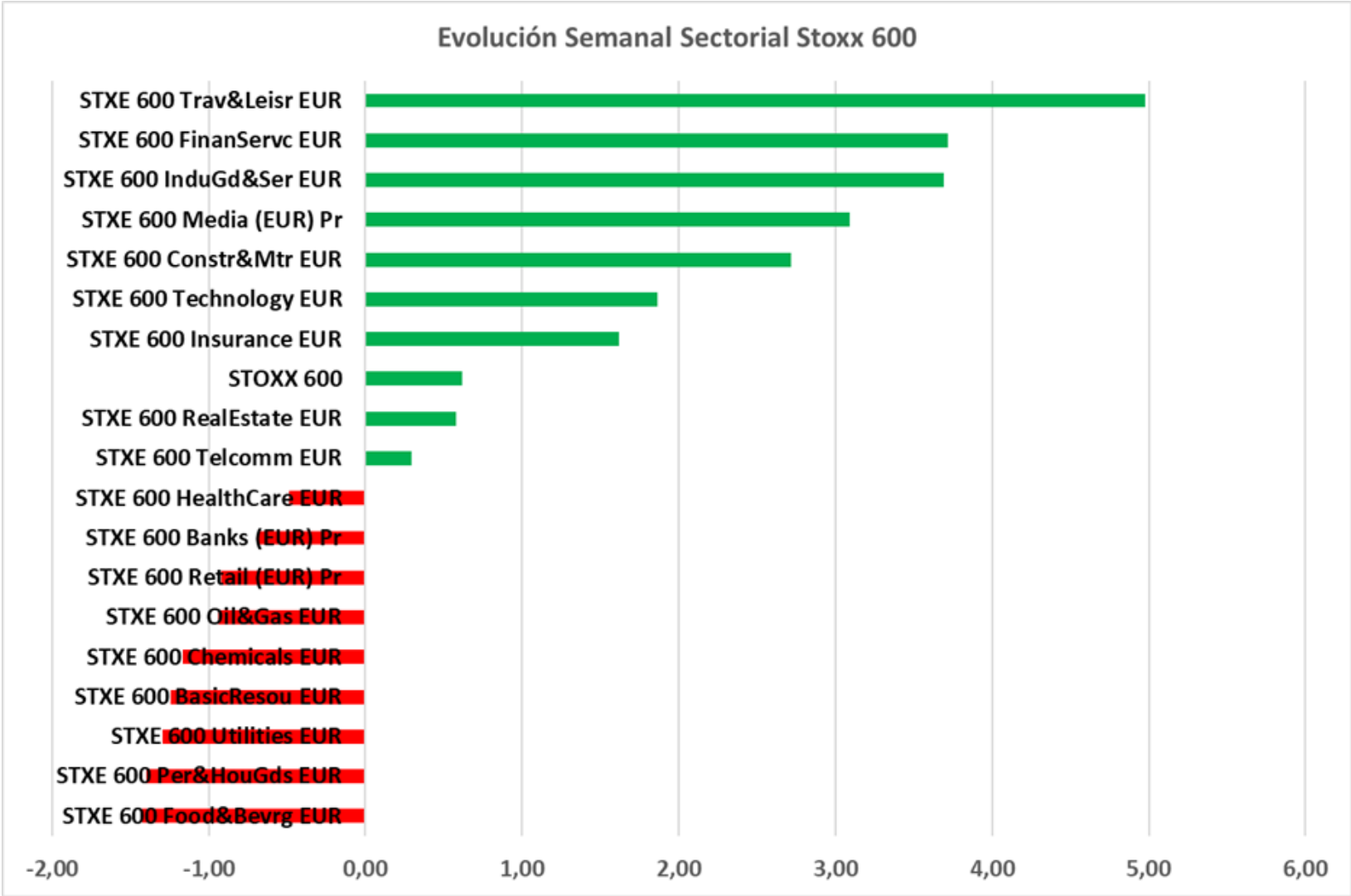
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,11	2,77	1,70	10,13	19,76	4,06
MSCI ACWI	0,01	2,36	1,22	9,63	18,72	3,70
S&P 500 INDEX	0,10	5,05	3,20	12,29	25,82	5,19
NASDAQ COMPOSITE	0,06	6,15	5,21	15,01	28,56	6,65
STOXX 600	1,13	0,62	-1,84	2,66	6,97	1,38
Euro Stoxx 50 Pr	1,07	-0,33	-3,00	3,90	7,36	0,55
FTSE 100 INDEX	0,65	-0,58	-1,56	-1,04	5,07	0,19
CAC 40 INDEX	1,20	0,27	-1,99	2,43	-1,54	1,04
DAX INDEX	1,21	1,00	0,39	9,72	16,10	1,95
IBEX 35 INDEX	0,40	-2,04	-1,05	8,93	14,80	-0,65
FTSE MIB INDEX	1,56	-0,37	0,10	7,57	13,15	0,18
NIKKEI 225	-0,40	2,34	-0,58	12,42	17,67	0,75
HANG SENG INDEX	-3,06	-5,74	-6,82	15,72	16,16	-2,54
CSI 300 INDEX	-1,10	1,02	5,11	22,85	19,08	5,00
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,23	-2,74	-2,55	-2,74	-3,70	-2,32
EUR/MXN	-0,24	1,11	-2,75	-4,08	-13,75	0,31
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	0,11	-4,79	-9,02	-12,62	-6,66	-1,71
Oro	-0,74	-5,27	-1,85	5,12	26,01	-5,27
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	-0,31	-0,62	-1,55	-0,94	-0,23	-0,36
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,41	0,00	-1,70	0,86	3,37	0,51

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2024 (%)
América			
EEUU	4,355	0,084	0,541
EMEA			
Francia	3,099	-0,059	0,139
Alemania	2,342	-0,082	-0,091
Italia	3,617	-0,054	-0,913
España	3,078	-0,048	-0,428
Asia/Pacífico			
Japón	1,008	0,076	0,558
Australia	4,562	0,000	0,537

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



Evolución sectorial Standard&Poors:

Ticker	Short Name	MTD Total Ret	YTD Tot Ret	2022 Total Return	2021 Total Return
SPX	S&P 500 INDEX	5,23	27,28	#N/A N/A	28,68
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	0,61	16,13	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	1,61	10,82	- 1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	4,12	36,71	- 39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	- 0,66	28,44	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	7,23	34,22	- 10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	0,57	11,32	- 26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	5,92	15,68	65,43	54,39
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	12,16	25,78	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	6,99	26,87	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	0,76	11,00	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	0,84	18,16	- 25,63	36,62

Evolución tipos de cambio:

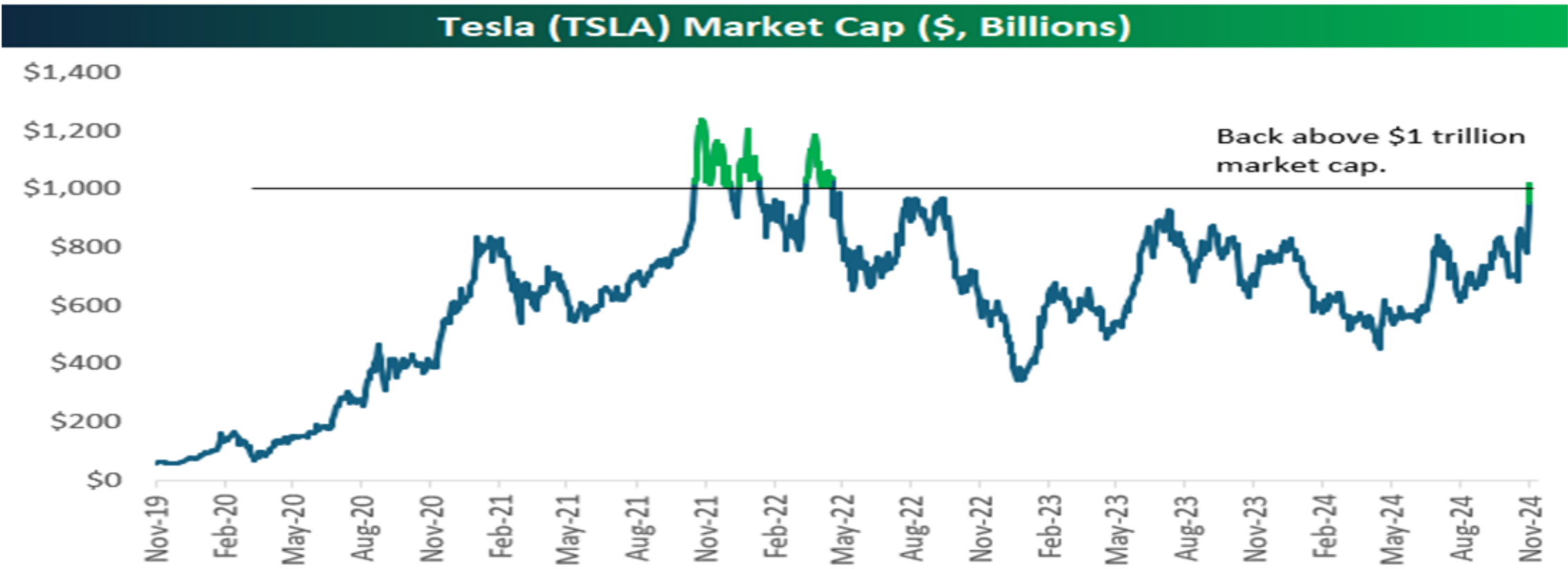
Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,0622	-2,8271 -3,7775
USDJPY	DÓLAR YEN	153,94	-1,5071 9,1463
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,2798	-1,8785 0,5263
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,396	-0,9813 5,4142
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6541	-1,4763 -3,9783
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5944	-1,0654 -5,9345
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8817	-2,098 4,7896
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	10,9079	-1,8866 8,2842
USDNOK	CORONA SUECA	11,082	-1,1865 8,9418
USDDKK	CORONA DANESA	7,0218	-2,8365 3,9728
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	18,0962	-3,8149 -1,4481
USDTRY	LIRA TURCA	34,3768	-0,1911 16,421
USDPLN	ZLOTY POLACO	4,1064	-2,9705 4,3293
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,7566	0,476 18,5168
USDMXN	PESO MEXICANO	20,4944	-1,8721 20,7542
Asia			
USDCNY	RENMINBI	7,2412	-1,885 1,9887
USDKRW	WON SURCOREANO	1408,9	-2,0477 9,3782
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	30,4075	-6,9112 27,7878
XAU	ORO	2602,89	-5,1487 26,1714
XPT	PLATINO	953,26	-4,7474 -3,8956
XBTUSD	BITCOIN	88932,88	17,1016 109,2149
Other			
EURJPY	EURO YEN	163,52	1,3701 5,009
EURGBP	EURO LIBRA	0,82995	0,9808 -4,2634
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	21,7695	0,9743 16,1046

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
M; 11:00	ALE	ZEW <u>Sentimiento Económico</u>	Nov.	<u>Índice</u>	13,2	13,1
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X; 14:30h	EEUU	IPC (Suby. <u>repetir en +3,3%</u>)	Oct.	a/a	+2,6%	+2,4%
J; 11:00h	UEM	<u>Producción Industrial</u>	Sep.	a/a	-2,0%	+0,1%
J; 11:00h	UEM	PIB 1º <u>revis. (preliminar +0,9%)</u>	3T	a/a	+0,9%	+0,6%
J; 13:30h	UEM	Actas BCE de la reunión del 16-17 de octubre.				
V; 03:00h	CH	<u>Producción Industrial</u>	Oct.	a/a	+5,6%	+5,4%
V; 03:00h	CH	<u>Ventas Minoristas</u>	Oct.	a/a	+3,8%	+3,2%
V; 14:30h	EEUU	<u>Ventas Minoristas</u>	Oct.	m/m	+0,3%	+0,4%
V; 15:15h	EEUU	<u>Producción Industrial</u>	Oct.	m/m	-0,3%	-0,3%
V; <u>Ratings</u>	<u>Irlanda (Fitch: AA; S&P:AA) y Portugal (Moody's: A3)</u>					

Fuente: Reuters; Bloomberg y Elaboración Bankinter

Uno de los grandes ganadores de la victoria de Trump está siendo Tesla



Aviso a navegantes: Warren Buffet sigue haciendo liquidez



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.