

“ Los grandes avances de la civilización ya sean en arquitectura o pintura, en ciencia o literatura, jamás han venido de un gobierno central”. Milton Friedman.

Los mercados de un vistazo.

Jornada de transición la que vivimos ayer, después de la fuerte subida de la bolsa estadounidense a raíz de las elecciones y cierta recogida de beneficios al final de la semana pasada. La subida de las rentabilidades de los bonos marcó una sesión en la que los sectores más perjudicados fueron el sector inmobiliario y las eléctricas y los más beneficiados las materias primas minerales. De hecho, el precio del petróleo avanzó con fuerza (casi un 3% hasta los 73,5\$ barril de Brent) después de conocerse que Equinor ha tenido que parar la producción de su yacimiento más grande en Noruega (el más grande de Europa Occidental) por un corte eléctrico. Se habla de un posible sabotaje ruso ante la escalada de tensión en la guerra de Ucrania.

Por lo demás, en la jornada de ayer volvimos a experimentar una subida de Tesla (+5,6%) gracias a que la nueva administración Trump se ha mostrado favorable a establecer un marco legal a la conducción autónoma de vehículos. Por su parte, Nvidia acabó con un retroceso del 1,3% a la espera de conocer sus resultados mañana. Veremos que sale, pero la volatilidad y el nerviosismo están garantizados. Y ya que estamos hablando de resultados, hoy conoceremos los de Walmart que servirán para calibrar la fortaleza del consumo estadounidense previo a la campaña de Navidad.

Recordemos que, a punto de acabar la campaña de resultados del tercer trimestre el 75% de las empresas del Standard&Poors han sorprendido positivamente mientras que en el Stoxx600 europeo el porcentaje se reduce al 55,6%. Con todo, podríamos hablar, un trimestre más, de buenos resultados en general.

Por último, y centrándonos en España, ayer quedó bien a las claras la debilidad del Gobierno. En una jornada caótica y que acabó de madrugada, la reforma fiscal que afecta a SOCIMIS, banca, energéticas, eléctricas o seguros privados sanitarios acabó con débiles principios de acuerdo con algunos de los socios de Gobierno que chocan con lo acordado con otros de los socios de gobierno. Hasta el jueves no saldremos de dudas, pero todo este ruido no beneficia a la inversión y genera incertidumbre.

Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,35	-1,32	-0,79	2,90	17,49	2,09
MSCI ACWI	0,36	-1,31	-1,30	2,48	16,31	1,60
S&P 500 INDEX	0,39	-1,80	0,49	5,09	23,56	3,30
NASDAQ COMPOSITE	0,60	-2,63	1,63	5,12	25,18	3,85
STOXX 600	-0,06	0,12	-4,22	-2,28	4,98	-0,50
Euro Stoxx 50 Pr	-0,09	0,96	-3,93	-1,66	5,95	-0,77
FTSE 100 INDEX	0,57	1,04	-2,98	-2,96	4,86	-0,01
CAC 40 INDEX	0,12	0,71	-4,40	-2,98	-3,51	-0,98
DAX INDEX	-0,11	0,82	-2,38	4,17	14,55	0,59
IBEX 35 INDEX	0,33	2,57	-2,10	5,15	15,57	0,02
FTSE MIB INDEX	-1,27	0,45	-4,11	1,48	11,22	-1,53
NIKKEI 225	0,51	-2,44	-1,46	0,92	14,79	-1,71
HANG SENG INDEX	0,39	-0,98	-5,54	11,86	15,28	-3,27
CSI 300 INDEX	0,67	-2,66	1,32	18,47	15,91	2,21
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,14	-0,38	-2,15	-4,53	-4,13	-2,77
EUR/MXN	0,17	2,30	1,04	-3,20	-12,33	1,96
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	-0,08	1,88	0,25	-5,69	-4,93	0,11
Oro	0,31	0,83	-3,67	4,62	27,00	-4,52
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Bardays Global Aggregate	0,12	-0,23	-2,37	-2,63	-1,06	-1,19
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,03	-0,05	-3,29	-2,45	1,96	-0,85

Evolución tipos de interés a diez años:

Ticker	Short Name	MTD Total Ret	YTD Tot Ret	2022 Total Return	2021 Total Return
SPX	S&P 500 INDEX	3,39	25,06	#N/A N/A	28,68
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	0,64	16,15	0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	3,40	5,36	1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	2,52	34,62	39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDE	0,03	29,26	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDE	7,50	34,56	10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REALEST	0,30	11,03	26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDE	7,72	17,64	65,43	54,39
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	9,92	23,27	37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	3,80	23,09	5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDE	1,32	8,71	12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	1,34	18,74	25,63	36,62

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	3,39	25,06	#N/A N/A	28,68
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	0,64	16,15	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	- 3,40	5,36	- 1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	2,52	34,62	- 39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	- 0,03	29,26	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	7,50	34,56	- 10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	0,30	11,03	- 26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	7,72	17,64	65,43	54,39
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	9,92	23,27	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	3,80	23,09	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	- 1,32	8,71	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	1,34	18,74	- 25,63	36,62

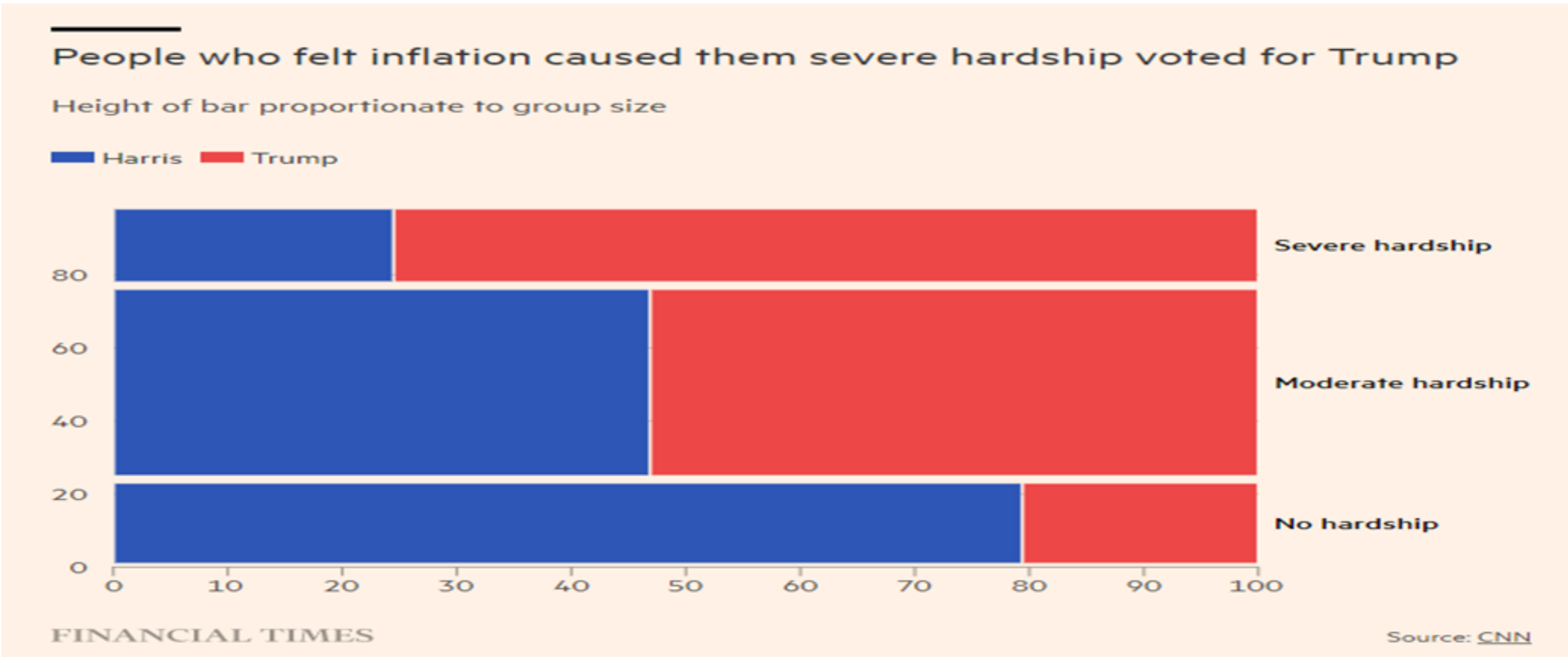
Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,0576	-0,433 -4,1942
USDJPY	DÓLAR YEN	153,81	0,5005 9,0542
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,2657	-0,6981 -0,5813
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,4019	-0,5279 5,8597
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6503	-0,4439 -4,5361
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5887	-0,6412 -6,8365
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8833	-0,1811 4,9798
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	10,94	-0,3401 8,6029
USDNOK	CORONA SUECA	11,0219	0,4818 8,351
USDDKK	CORONA DANESA	7,0534	-0,4395 4,4407
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	18,0417	0,3819 -1,7449
USDTRY	LIRA TURCA	34,6048	-0,7216 17,1932
USDPLN	ZLOTY POLACO	4,09	0,1247 3,9126
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,7528	0,0678 18,4386
USDMXN	PESO MEXICANO	20,2494	1,6931 19,3106
Asia			
USDCNY	RENMINBI	7,24	-0,0732 1,9718
USDKRW	WON SURCOREANO	1394,25	0,997 8,2408
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	31,3728	2,2085 31,8445
XAU	ORO	2626,43	1,1003 27,3124
XPT	PLATINO	968,53	2,0764 -2,3561
XBTUSD	BITCOIN	91934,38	4,2659 116,276
Other			
EURJPY	EURO YEN	162,67	0,9403 4,4631
EURGBP	EURO LIBRA	0,83555	-0,2681 -3,6174
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	21,4161	2,1588 14,2198

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
11:00	UEM	IPC final (Suby.+2,7%,en línea)	Oct	a/a	+2,0%	+1,7%
14:30	EE.UU	Viviendas Iniciadas	Oct	'000	1.334k	1.354k
14:30	EE.UU	Permisos Construcción	Oct	'000	1.440k	1.425k
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X; 02:00	CH	Reunión PBOC (b.c.) Mantener tipo 1A en 3,10% y 5° en 3,60%				
X; 08:00	G.B.	IPC (Suby. +3,1% vs. +3,2% ant)	Oct.	a/a	+2,2%	+1,7%
X;11:00	UEM	Salarios Negociados	3T	a/a	n/d	+3,6%
X; Publican (al cierre de NY) Nvidia (BPA 0,742\$;+85%) y Palo Alto (1,48\$;+7%)						
J; 16:00	UEM	Confianza del Consumidor	Nov.	Índice	-12,4	-12,5
J; 16:00	EE.UU	Indicador Adelantado	Oct.	Índice	-0,3%	-0,5%
V; 00:30	JAP	IPC (suby +2,2% vs. +2,1%)	Oct.	a/a	+2,3%	+2,5%
V;10:00h	UEM	PMI Manufacturero	Oct.	Índice	46,0	46,0
V;15:45h	EEUU	PMI Manufacturero	Oct.	Índice	48,9	48,5

Así se pueden entender ciertas cosas...



La confianza del consumidor chino sigue en mínimos



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.