

26/Noviembre/2024

“ Poseer acciones es como tener niños: no tengas más de las que puedas controlar”. Peter Lynch

Los mercados de un vistazo.

El anuncio del nombramiento del nuevo Secretario del Tesoro estadounidense de la administración Trump, Scott Bessent, persona muy vinculada a Wall Street y de perfil moderado, sentó muy bien a los mercados, especialmente a los de renta fija con los bonos subiendo con fuerza (caída de las rentabilidades) y dejando al bono americano a 10 años en el 4,19%. Lo anterior también tuvo su reflejo en la divisa, con el dólar devaluándose después de varias sesiones de fortaleza.

Y es que Scott Bessent ha mostrado su intención de reducir el déficit público hasta niveles del 3% para el año 2028 (frente al 7% actual), alcanzar un crecimiento sostenible de la economía del 3% y producir 3 millones de barriles de petróleo al día. Lo anterior se conoce con el Plan 3=3=3. También ha mostrado su moderación en materia de aranceles, considerándolos un arma de negociación.

El mercado, por lo menos en la jornada de ayer, ha comenzado a descontar que, de cumplirse el programa del nuevo Secretario del Tesoro, no será necesario emitir tanta deuda, por lo que la inflación se controlará aun más y la Fed podría bajar los tipos con mayor comodidad. Veremos...

Con todo, ahora viene la de cal. Y es que **Trump anunció ayer su intención de establecer aranceles tanto a China (10%) como a México (25%) hasta que no sean capaces de controlar la inmigración y el tráfico de estupefacientes** (concretamente el fentanilo). Recordemos que todos estos temas arancelarios ponen muy nervioso al inversor europeo y que implica directamente a varias empresas cotizadas con intereses en estos países (BBVA, Santander, Stellantis, Volkswagen, AB Inbev, etc).

Por lo demás, y pasando a la microeconomía, ayer Macys retrasó la presentación de resultados por temas contables, lo que puso nervioso a más de un inversor y provocó la caída de su cotización (-2,2%). Hoy presentan resultados dos empresas del sector consumo privado, Khol's y Nordstrom, que mostraran el grado de fortaleza del consumo privado.

Por último, destacar que ayer el petróleo cedió con cierta fuerza al confirmarse que Israel acepta las condiciones de negociación de EE.UU con Hizbola.

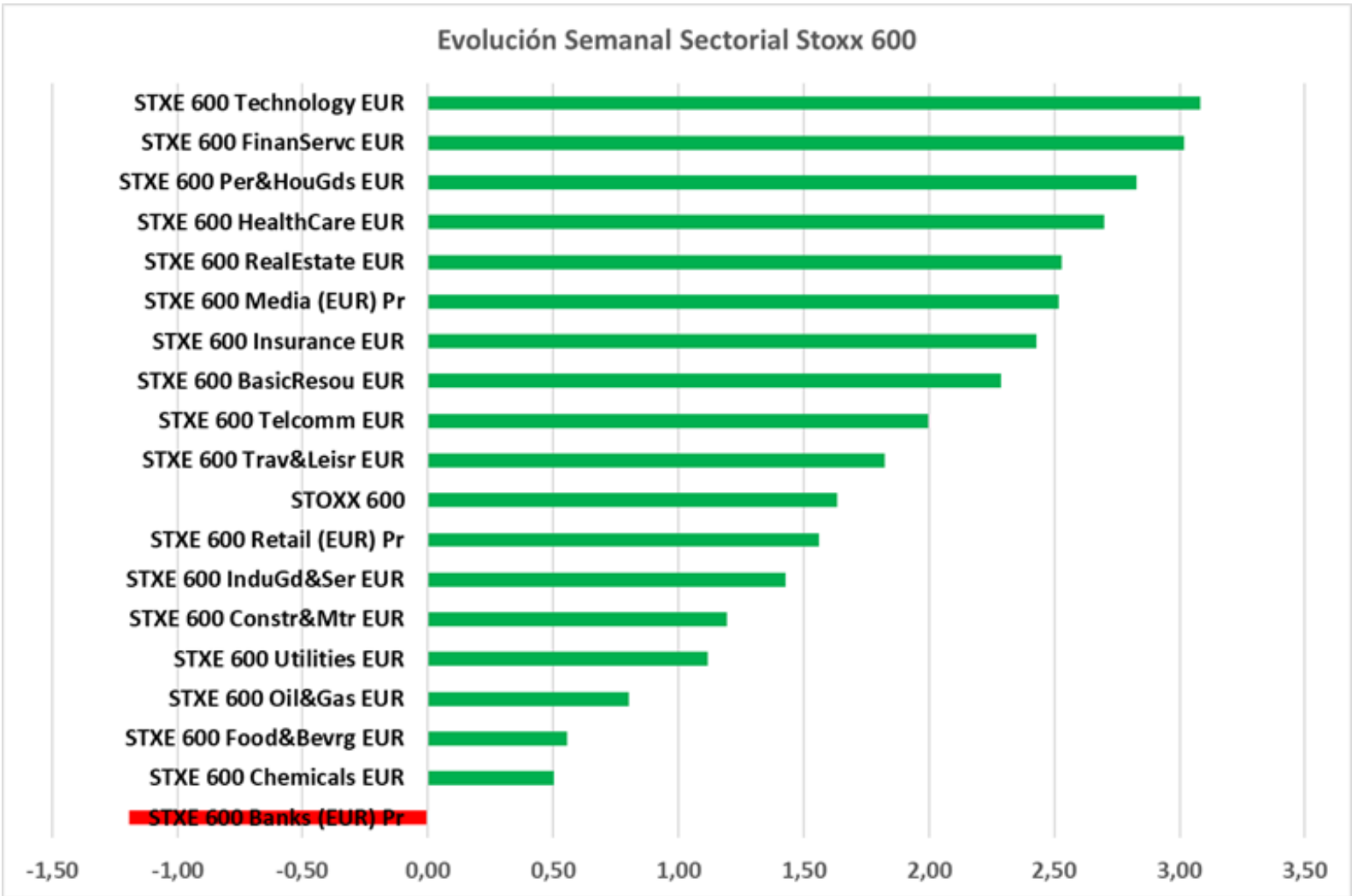
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,42	1,15	2,05	3,84	19,33	3,69
MSCI ACWI	0,42	1,01	1,45	3,34	17,98	3,06
S&P 500 INDEX	0,30	1,59	3,09	6,60	25,53	4,94
NASDAQ COMPOSITE	0,27	1,40	2,90	7,50	26,94	5,30
STOXX 600	0,06	1,63	-1,93	-1,79	6,22	0,67
Euro Stoxx 50 Pr	0,23	1,02	-2,90	-1,98	6,16	-0,58
FTSE 100 INDEX	0,36	2,38	0,52	-0,43	7,22	2,24
CAC 40 INDEX	0,03	0,38	-3,20	-4,39	-3,79	-1,26
DAX INDEX	0,43	1,81	-0,30	4,23	15,84	1,72
IBEX 35 INDEX	0,47	1,06	-0,85	3,96	15,93	0,34
FTSE MIB INDEX	-0,20	0,31	-3,88	-0,53	10,13	-2,49
NIKKEI 225	-0,87	0,07	1,39	0,87	14,88	-1,64
HANG SENG INDEX	-0,06	-2,67	-7,05	7,53	12,27	-5,80
CSI 300 INDEX	-0,21	-3,44	-2,94	15,52	11,92	-1,31
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,17	-1,12	-3,10	-6,13	-5,09	-3,74
EUR/MXN	-1,37	-1,36	0,30	0,22	-13,22	0,93
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	0,25	-0,16	-3,76	-10,12	-5,00	0,04
Oro	-0,30	-0,56	-4,57	3,94	26,87	-4,62
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	0,76	0,25	-0,96	-2,98	-0,56	-0,69
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,41	0,94	-1,45	-2,39	2,83	-0,01

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2024 (%)
América			
EEUU	4,293	-0,104	0,478
EMEA			
Francia	3,018	-0,057	0,058
Alemania	2,204	-0,132	-0,229
Italia	3,475	-0,077	-1,055
España	2,932	-0,110	-0,574
Asia/Pacífico			
Japón	1,063	0,003	0,613
Australia	4,445	-0,118	0,420

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	5,06	27,08	#N/A N/A	28,68
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	3,48	19,44	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	- 0,89	8,09	- 1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMMSVC	1,93	33,84	- 39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	2,12	32,04	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	9,74	37,37	- 10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	3,13	14,15	- 26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	6,92	16,77	65,43	54,39
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	11,82	25,40	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	7,26	27,19	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	1,82	12,17	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	4,10	21,98	- 25,63	36,62

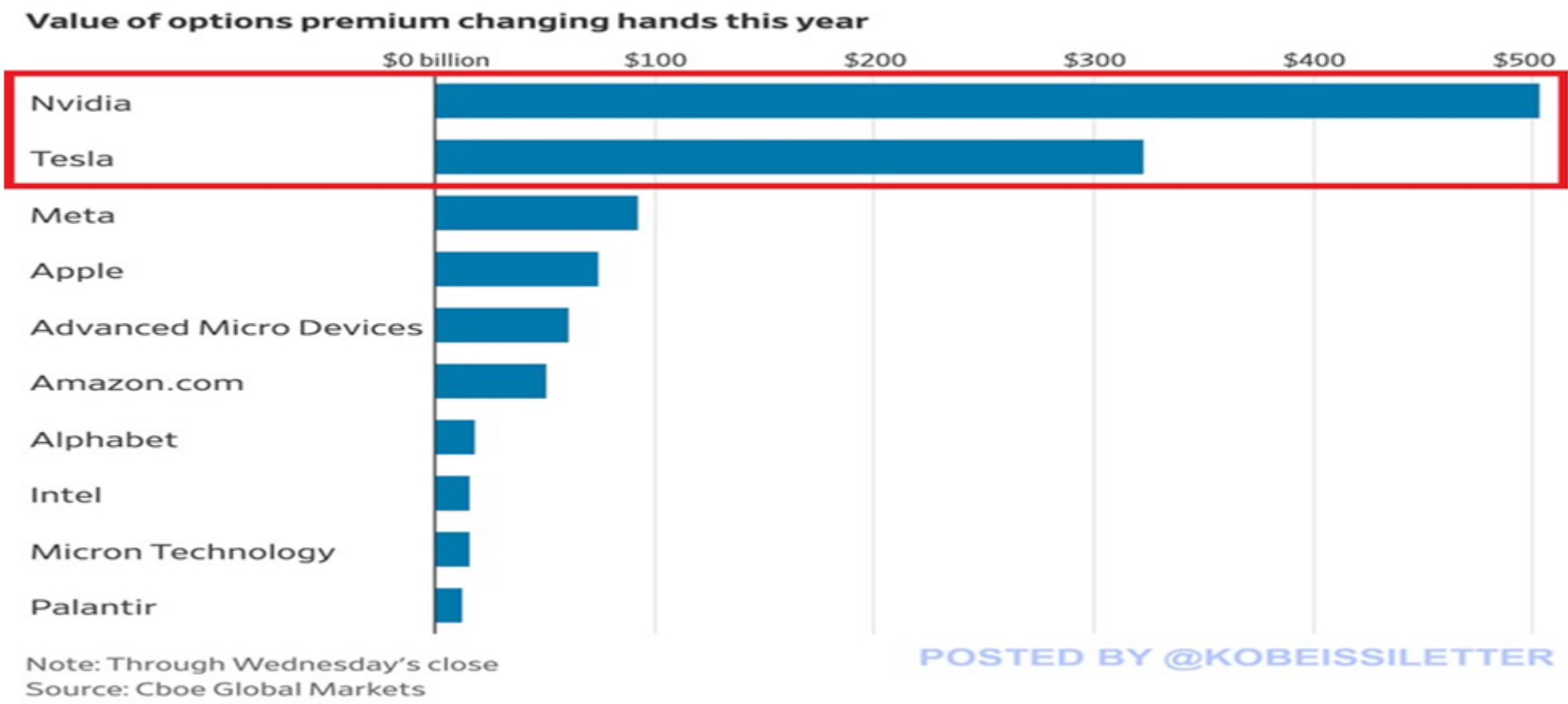
Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,0484	-1,0759 -5,0276
USDJPY	DÓLAR YEN	153,8	0,5526 9,0471
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,255	-1,0566 -1,4217
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,4136	-1,2733 6,7432
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,648	-0,7961 -4,8738
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5841	-1,2179 -7,5645
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8862	-0,44 5,3245
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	11,0111	-0,8399 9,3087
USDNOK	CORONA SUECA	11,1363	-1,4087 9,4756
USDDKK	CORONA DANESA	7,1147	-1,0638 5,3483
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	18,1503	-0,5432 -1,1535
USDTRY	LIRA TURCA	34,6445	-0,4532 17,3276
USDPLN	ZLOTY POLACO	4,123	-0,8051 4,751
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,8111	-1,005 19,6389
USDMXN	PESO MEXICANO	20,6126	-2,4468 21,4506
Asia			
USDCNY	RENMINBI	7,2582	-0,259 2,2282
USDKRW	WON SURCOREANO	1399,75	-0,4859 8,6678
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	30,2125	-3,1873 26,9684
XAU	ORO	2614,79	-0,6402 26,7482
XPT	PLATINO	929,71	-4,6457 -6,2698
XBTUSD	BITCOIN	92465,94	-5,7676 117,5265
Other			
EURJPY	EURO YEN	161,24	1,6312 3,5448
EURGBP	EURO LIBRA	0,83542	0,0096 -3,6324
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	21,6098	-1,3753 15,2529

Principales datos semanales:

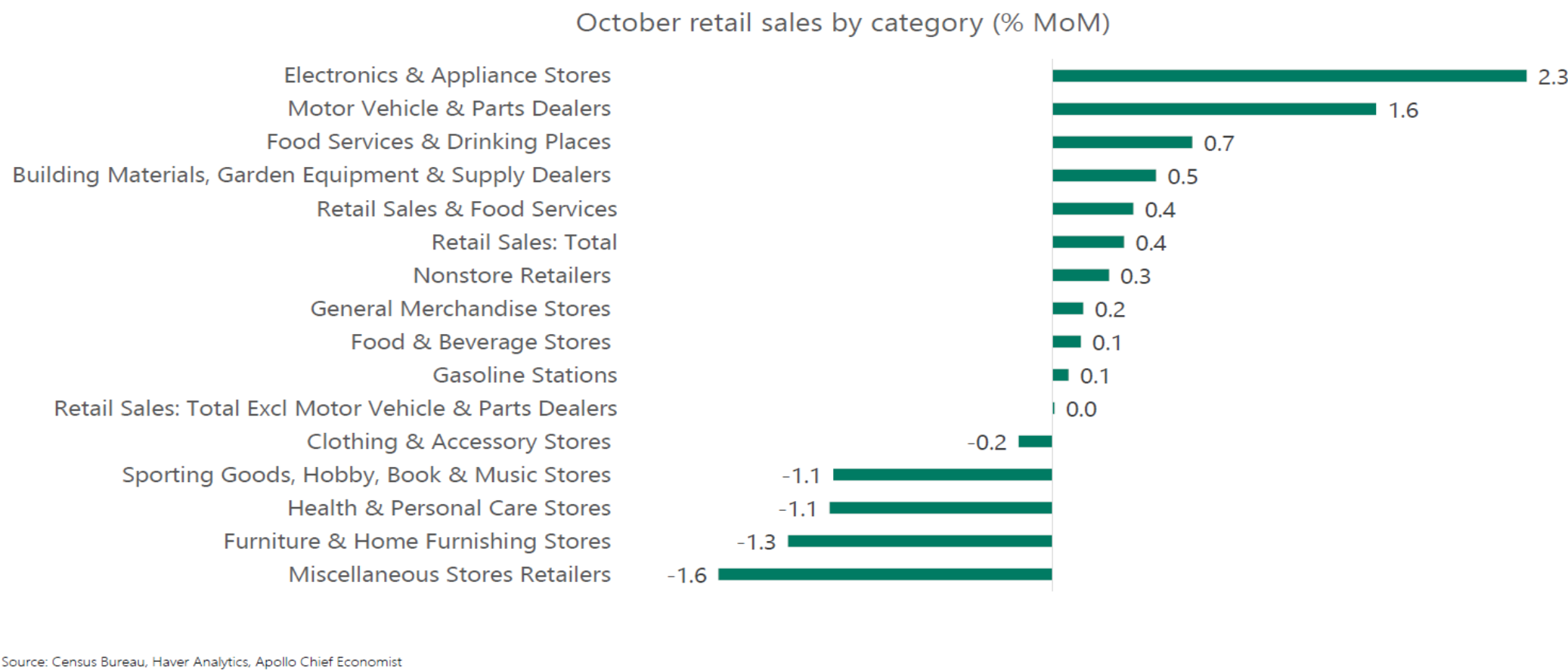
LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
15:00	EEUU	Precios Vivienda S&P Case-Shiller	Sep.	a/a	+4,70%	+5,20%
16:00	EEUU	Confianza Consumidor	Nov.	Índice	111,4	108,7
20:00	EEUU	Actas de la Fed sobre la reunión del 6 y 7 de noviembre 2024				
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X; 02:00	NZ	Reunión tipos RBNZ (b.c.): -50pb, hasta 4,25%				
X; 14:30	EEUU	PIB revisado (prelim.: +2,8%)	3T	a/a	+2,8%	+3,0%
X; 14:30	EEUU	Pedidos Bienes Duraderos	Oct.	m/m	+0,5%	-0,7%
X; 16:00	EEUU	PCE (Sub.: +2,8% vs +2,7% ant.)	Oct.	a/a	+2,3%	+2,1%
X; 16:00	EEUU	Ingresos Personales	Oct.	m/m	+0,3%	+0,3%
X; 16:00	EEUU	Gastos Personales	Oct.	m/m	+0,4%	+0,5%
J	EEUU	NY cerrado por Acción de Gracias				
J; 09:00	ESP	IPC	Nov.	a/a	+2,3%	+1,8%
J; 14:00	ALE	IPC	Nov.	a/a	+2,3%	+2,0%
V; 09:55	ALE	Tasa de Paro	Nov.	%/p.a	6,1%	6,1%
V; 11:00	UEM	IPC (Sub.: +2,8% vs +2,7% ant.)	Nov.	a/a	+2,3%	+2,0%
V	EEUU	Black Friday. Media sesión en bolsa.				
V; Revisión ratings Francia (S&P; AA- Estable) y España (DBRS; A Positiva)						

Salvaje negociación en Nvidia este año



Consumo estadounidense sigue fuerte

Consumer spending remains strong and broad-based



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.