

10/Diciembre/2024

“ He aprendido a buscar mi felicidad limitando mis deseos en vez de satisfacerlos”. John Stuart Mill

Los mercados de un vistazo.

La jornada de ayer vino marcada por la filtración de las principales ideas del último Politburó de China en las que se apuntaba a una política fiscal más activa, favoreciendo el consumo y la demanda doméstica, y una política monetaria laxa para 2025 (por primera vez en los últimos 14 años). Parece que el Gobierno chino quiere anticiparse al daño que pueden provocar las políticas arancelarias de la Administración Trump y sigue guardándose pólvora seca para el futuro. De esta manera, los sectores más beneficiados del día fueron las Materias Primas, muy perjudicadas a lo largo del año, el sector lujo y, en menor medida, el del automóvil. Estos dos últimos tienen un elevado peso dentro del mercado francés, lo que permitió que el Cac acabará con ganancias por segundo día consecutivo dejando al índice plano en el año (recordemos que hace apenas una semana retrocedía un 5% debido, entre otras cosas, a la alta inestabilidad política que vive el país).

En el lado contrario se situaron sectores como el de defensa, que retrocedió con fuerza después de un año magnífico, ante la expectativa de que se inicien en el corto plazo conversaciones de paz entre Ucrania y Rusia. Con todo, recordemos que los compromisos de gasto militar de Europa van en aumento y todo hace pensar que esta inercia se mantendrá e incluso se incrementará con Trump en el poder.

En Wall Street el día acabó con retrocesos a la espera de conocer mañana los datos de IPC en los que se espera que la general haya aumentado una décima hasta el 2,7% mientras que la subyacente se mantenga en el 3,3%. El miedo es que la Fed ralentice el ritmo de bajadas máxime cuando Donald Trump mostró ayer su intención de mantener en su puesto al presidente actual de la Fed.

La protagonista del día fue Nvidia, que retrocedió un 2,5% ante el anuncio de las autoridades chinas de que inician una investigación por posible violación de la ley Antimonopolio. Lo anterior va mostrando la senda de una posible guerra comercial con EE.UU. Y fuera de horario de mercado, Oracle presentó unos buenos resultados, aunque las altas expectativas del mercado quedaron defraudadas. La acción viene cediendo cerca de un 8% en premercado.

Por lo demás, ayer conocimos los datos de confianza de los inversores de la Unión Europea que cayó más de lo esperado y que refuerza las expectativas de bajadas por parte del Banco Central Europeo este jueves (0,25% hasta el 3%).

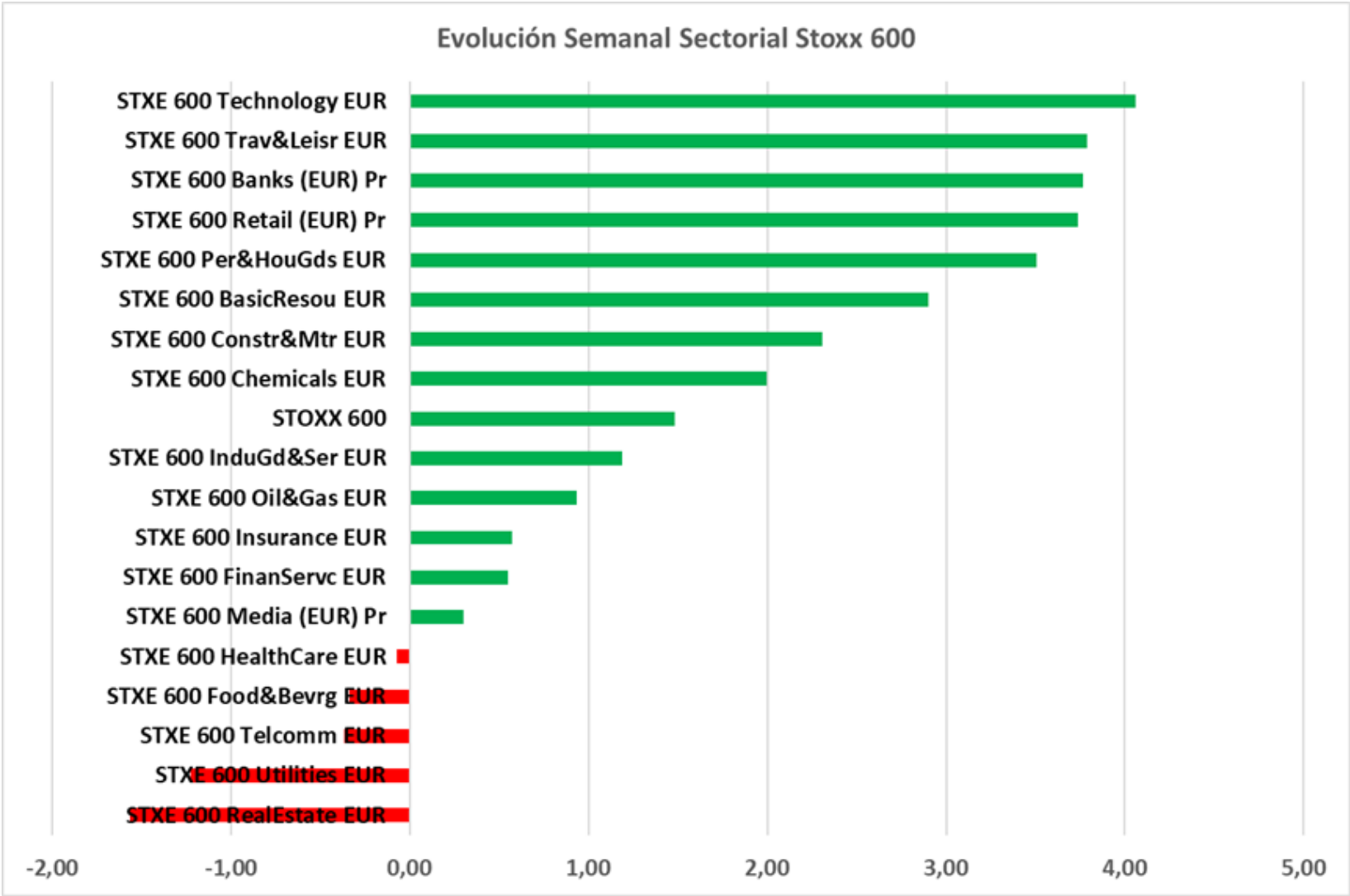
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	-0,45	0,20	1,22	8,04	21,09	0,72
MSCI ACWI	-0,33	0,32	0,91	7,71	19,79	0,97
S&P 500 INDEX	-0,61	0,09	0,96	10,14	26,90	0,34
NASDAQ COMPOSITE	-0,62	1,71	2,33	15,92	31,48	2,70
STOXX 600	0,14	1,48	2,88	2,61	8,82	2,15
Euro Stoxx 50 Pr	0,15	2,19	3,80	5,02	10,26	3,77
FTSE 100 INDEX	0,52	-0,09	3,46	1,78	8,00	0,78
CAC 40 INDEX	0,72	3,10	1,93	0,98	-0,84	3,39
DAX INDEX	-0,19	1,64	5,88	11,39	21,46	3,67
IBEX 35 INDEX	-0,50	1,16	3,98	7,21	18,90	3,18
FTSE MIB INDEX	-0,55	2,16	2,20	4,05	13,86	3,43
NIKKEI 225	0,53	0,30	-0,34	8,87	17,64	3,03
HANG SENG INDEX	-0,35	3,02	-1,86	18,04	19,33	4,74
CSI 300 INDEX	0,73	1,11	-2,64	25,03	16,45	2,02
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,03	0,40	-0,98	-4,26	-4,42	-0,25
EUR/MXN	0,01	-0,03	1,54	3,71	-12,21	0,89
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	-0,39	-2,39	-2,72	3,86	-6,72	-1,48
Oro	0,17	0,80	1,75	5,88	29,17	0,82
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	-0,07	0,32	0,59	-2,23	0,67	0,20
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,04	0,90	1,74	0,19	4,74	1,17

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2024 (%)
América			
EEUU	4,209	-0,016	0,394
EMEA			
Francia	2,883	-0,021	-0,077
Alemania	2,133	0,080	-0,300
Italia	3,223	-0,021	-1,307
España	2,778	0,018	-0,728
Asia/Pacífico			
Japón	1,065	-0,009	0,615
Australia	4,139	-0,166	0,114
China	1,847	-0,143	-0,995

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	0,39	28,56	#N/A N/A	28,68
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	- 1,18	19,46	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	- 1,77	7,44	- 1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMM SVC	2,79	39,16	- 39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	- 5,02	27,34	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	- 3,08	33,79	- 10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	- 2,47	12,05	- 26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	- 4,70	11,30	65,43	54,39
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	5,55	34,16	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	- 3,17	23,44	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	- 3,06	8,53	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	3,39	27,80	- 25,63	36,62

Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,0546	0,3426 -4,466
USDJPY	DÓLAR YEN	151,64	-1,3583 7,5156
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,2743	0,5445 0,0943
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,4188	-0,8387 7,1358
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6391	-1,4801 -6,1803
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5822	-0,9862 -7,8652
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,8793	0,7961 4,5044
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	10,9405	0,6471 8,6078
USDNOK	CORONA SUECA	11,1051	-0,2919 9,1689
USDDKK	CORONA DANESA	7,0718	0,3478 4,7131
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	17,848	1,4663 -2,7998
USDTRY	LIRA TURCA	34,8474	-0,33 18,0148
USDPLN	ZLOTY POLACO	4,043	1,1575 2,7185
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	6,0836	-0,2564 25,2491
USDMXN	PESO MEXICANO	20,2218	0,4212 19,148
Asia			
USDCNY	RENMINBI	7,2492	0,5132 2,1014
USDKRW	WON SURCOREANO	1429,95	-0,0874 11,0123
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	31,7325	2,2055 33,3562
XAU	ORO	2661,96	0,6885 29,0347
XPT	PLATINO	933,79	-2,0511 -5,8585
XBТУSD	BITCOIN	97326,13	-1,7656 128,9601
Other			
EURJPY	EURO YEN	159,91	-1,7009 2,6907
EURGBP	EURO LIBRA	0,82759	0,2115 -4,5356
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	21,3261	0,083 13,7398

“El que resiste, gana”

Best Performing S&P 1500 Stocks Last 20 Years (a/o 11/25/24)					
Stock	Company	Sector	Mkt Cap (\$, Bln)	Price	\$1,000 20 Yrs Ago (on 11/25/04)
NVDA	NVIDIA	Technology	\$3,476.4	142.0	\$944,566
NFLX	Netflix	Comm. Svcs	\$383.8	897.8	\$553,216
TPL	Texas Pacific Land	Energy	\$39.7	1,730.0	\$329,094
AAPL	Apple	Technology	\$3,474.7	229.9	\$238,277
BKNG	Booking Holdings	Cons. Discret.	\$171.3	5,177.1	\$215,734
MNST	Monster Beverage	Cons. Staples	\$52.6	54.1	\$152,014
ISRG	Intuitive Surgical	Health Care	\$195.1	547.9	\$141,163
AMZN	Amazon.com	Cons. Discret.	\$2,072.7	197.1	\$101,739
XPO	XPO	Industrials	\$17.3	149.0	\$97,948
UFPT	UFP Technologies	Health Care	\$2.4	311.3	\$89,962
REGN	Regeneron Pharma	Health Care	\$81.1	738.0	\$85,814
FIX	Comfort Systems	Industrials	\$17.5	491.1	\$84,916
RDNT	RadNet	Health Care	\$6.1	82.0	\$82,040
NEO	NeoGenomics	Health Care	\$2.1	16.4	\$81,950
DECK	Deckers Outdoor	Cons. Discret.	\$29.2	192.2	\$81,921
AAON	AAON	Industrials	\$11.2	137.4	\$78,938
CRM	Salesforce	Technology	\$327.0	342.0	\$76,346
TYL	Tyler Technologies	Technology	\$26.1	609.1	\$75,663
ODFL	Old Dominion Freight	Industrials	\$47.0	220.3	\$74,211
FICO	Fair Isaac	Technology	\$57.3	2,355.4	\$73,245
MPWR	Monolithic Power	Technology	\$28.3	580.8	\$68,586
RGEN	Repligen	Health Care	\$8.0	142.6	\$60,415
ORLY	O'Reilly Automotive	Cons. Discret.	\$70.9	1,227.4	\$55,904
DPZ	Domino's Pizza	Cons. Discret.	\$15.7	453.4	\$54,975
EME	EMCOR	Industrials	\$23.2	504.9	\$48,567
LII	Lennox Int'l	Industrials	\$23.4	657.7	\$48,029
URI	United Rentals	Industrials	\$55.7	849.3	\$47,840
MANH	Manhattan Associates	Technology	\$17.1	280.4	\$47,728
PWR	Quanta Services	Industrials	\$50.5	341.9	\$45,557
CPRT	Copart	Industrials	\$60.4	62.7	\$44,370

Past performance is no guarantee of future results.

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.

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
14:30	EEUU	Costes Laborales Unit. (final)	3T	t/t	+1,9%	+2,4%
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X; 07:30 Resultados: Inditex 3T24 (BPA 0,564€, +10,4%)						
X; 14:30	EEUU	IPC (Suby: repetir en +3,3%)	Nov.	a/a	+2,7%	+2,6%
X; 15:45	CAN	Reunión BoC (b.c.): Tipo Director -50 p.b., hasta 3,25%				
X; 22:30	BRA	Reunión b.c.: Tipo Director +75 p.b., hasta 12%				
J; 09:30	SUI	Reunión SNB (b.c.): Tipo Director -50 p.b., hasta 0,50%				
J; 14:15	UEM	Reunión BCE: -25 p.b., hasta 3,00% (Depósito)/3,15%(Crédito)				
J; 14:30	EEUU	Precios Industriales	Nov.	a/a	+2,6%	+2,4%
J; Publica Broadcom (post-cierre NY): BPA esperado 1,393\$ (+26% a/a)						
V; 00:50	JPN	Tankan, Clima Empresarial	4T	Índice	13	13
V; 11:00	UEM	Producción Industrial	Oct.	a/a	-2,1%	-2,8%
V; Revisión ratings de Noruega (Fitch) y Finlandia (Moody's)						