

17/Diciembre/2024

***“ ¡No solo investigues y evalúes el mercado, sino también las decisiones de los inversionistas a tu alrededor!”. John Bogle.***

## Los mercados de un vistazo.

Nueva jornada la de ayer de recortes en bolsa europea, en un día en el que conocimos la rebaja de un escalón de la calificación crediticia de la deuda francesa por parte de Moodys. El complicado panorama político y la incapacidad para llegar a acuerdos para enderezar las cuentas públicas están detrás de esta decisión. Tampoco ayudaron los datos de PMI manufacturero francés que salió por debajo de lo esperado, ni los flojos números macroeconómicos chinos (especialmente las ventas minoristas) que afectaron al sector lujo y automovilístico o el PMI Manufacturero de la zona euro que sigue en zona de contracción y arrojó un incremento de los salarios del 4,4% y de los costes laborales del 4,6%, hecho que afecta negativamente a la inflación.

También habría que destacar que ayer el canciller alemán, Scholz, perdió la moción de confianza y despeja la convocatoria adelantada de elecciones para febrero del próximo año. Según todas las encuestas, el centro derecha alemán es el que más probabilidades tiene de formar gobierno junto con el centro izquierda (gran coalición). El líder del CDU ya ha mostrado su disposición de flexibilizar las reglas fiscales, algo a lo que se ha unido, sorprendentemente, el presidente del Bundesbank. Esto podría servir de acicate para la economía alemana de cara a los próximos trimestres.

Ante este panorama algo desolador, no tenemos que olvidar que existen excelentes empresas en Europa, que siguen sacando buenos resultados y que, por ejemplo, han llevado al Dax alemán a cotizar en máximos históricos con una subida superior al 21% en el año.

**Al otro lado del Atlántico, Wall Street continuó con la tónica del año, con una subida del 0,38% del Standard&Poors y del 1,24% del Nasdaq, muy concentrada en determinados valores.** De hecho, ayer fue la undécima sesión consecutiva en la que más valores del S&P acabaron en negativo frente a los que subieron y el Dow Jones cerró en negativo por también por octava vez consecutiva.

Por último, hemos de destacar que hoy comienza la reunión de la Fed en la que, previsiblemente, rebajarán los tipos un cuarto de punto hasta el nivel 4,25%. Estaremos atentos a los mensajes que den de cara al futuro una vez que Trump haya mostrado si intención (veremos si se cumple) de mantener a Powell en su puesto.

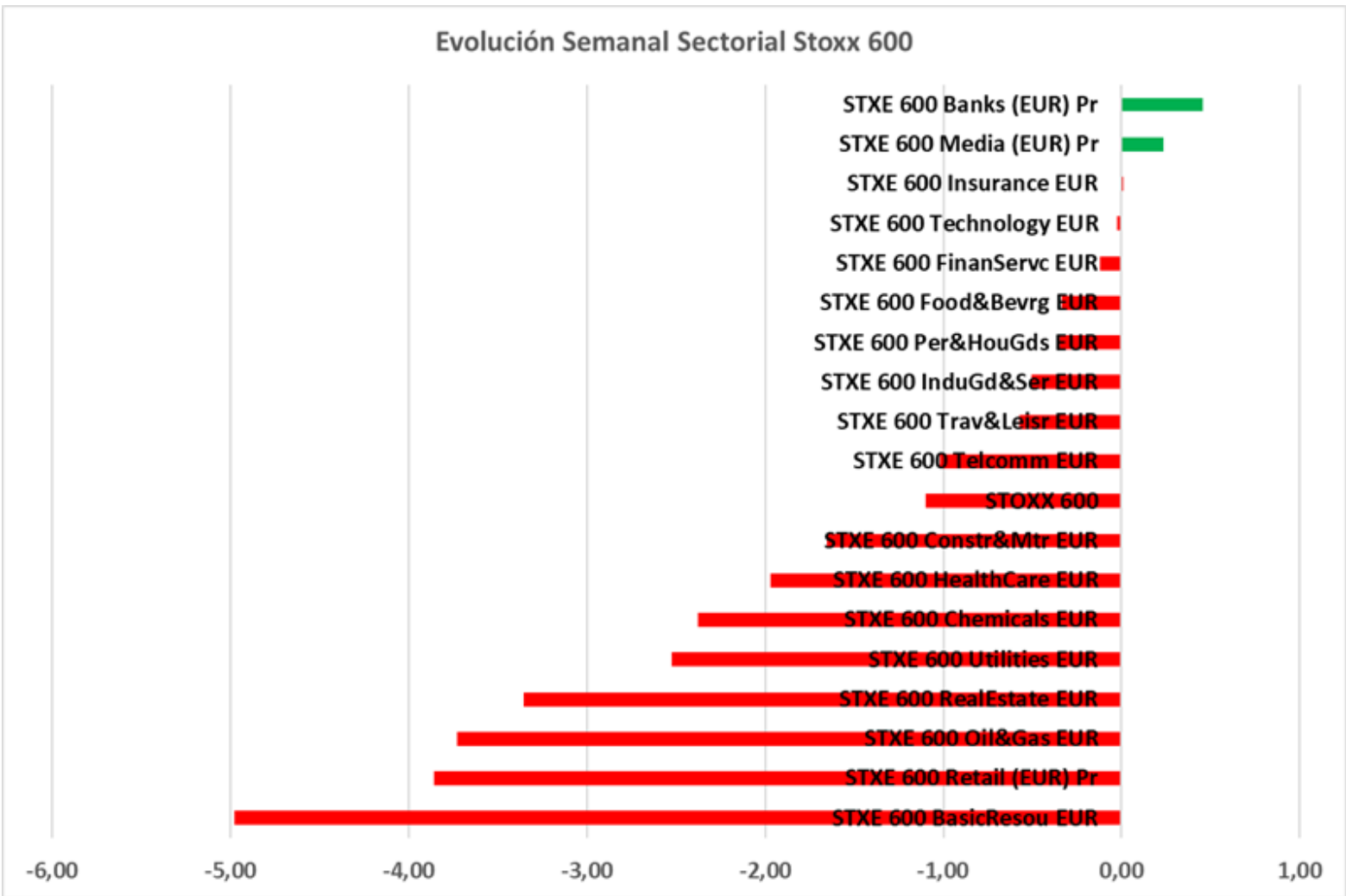
Evolución principales índices:

| Índice                                | %1D   | %5D   | %1M   | %3M   | %YTD   | %MTD  |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| MSCI WORLD                            | 0,26  | 0,27  | 3,14  | 5,12  | 20,76  | 0,44  |
| MSCI ACWI                             | 0,20  | 0,17  | 2,99  | 4,72  | 19,37  | 0,62  |
| S&P 500 INDEX                         | 0,38  | 0,35  | 3,47  | 7,80  | 27,34  | 0,69  |
| NASDAQ COMPOSITE                      | 1,24  | 2,22  | 8,00  | 14,44 | 34,39  | 4,97  |
| STOXX 600                             | -0,56 | -1,10 | 1,95  | -0,82 | 7,06   | 0,53  |
| Euro Stoxx 50 Pr                      | -0,30 | -0,39 | 2,87  | 1,47  | 9,09   | 2,66  |
| FTSE 100 INDEX                        | -0,70 | -0,92 | 1,75  | -1,27 | 6,09   | -1,00 |
| CAC 40 INDEX                          | -0,39 | -0,90 | 0,81  | -2,12 | -2,84  | 1,29  |
| DAX INDEX                             | -0,17 | -0,24 | 5,56  | 8,30  | 21,06  | 3,33  |
| IBEX 35 INDEX                         | -0,54 | -2,09 | 0,68  | 0,10  | 15,97  | 0,63  |
| FTSE MIB INDEX                        | -0,57 | 0,05  | 1,02  | 2,25  | 13,80  | 3,37  |
| NIKKEI 225                            | -0,24 | -0,01 | 1,87  | 8,73  | 17,63  | 3,03  |
| HANG SENG INDEX                       | -0,48 | -3,01 | 1,41  | 11,55 | 15,56  | 1,43  |
| CSI 300 INDEX                         | 0,26  | -1,84 | -1,18 | 24,14 | 14,31  | 0,14  |
| Divisas                               | %1D   | %5D   | %1M   | %3M   | %YTD   | %MTD  |
| EUR/USD                               | -0,17 | -0,31 | -0,98 | -5,58 | -4,94  | -0,78 |
| EUR/MXN                               | 0,16  | 0,44  | 1,37  | 0,46  | -11,28 | 1,95  |
| Materias Primas                       | %1D   | %5D   | %1M   | %3M   | %YTD   | %MTD  |
| Brent                                 | -0,20 | 2,17  | 3,83  | 0,08  | -4,26  | 1,12  |
| Oro                                   | -0,13 | -1,67 | 1,43  | 3,10  | 28,41  | 0,23  |
| Renta Fija                            | %1D   | %5D   | %1M   | %3M   | %YTD   | %MTD  |
| Barclays Global Aggregate             | 0,07  | -0,79 | 0,74  | -3,99 | -0,45  | -0,91 |
| Benchmark Mixto                       | %1D   | %5D   | %1M   | %3M   | %YTD   | %MTD  |
| 50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600 | -0,25 | -0,94 | 1,34  | -2,41 | 3,30   | -0,19 |

Evolución tipos de interés a diez años:

| País          | Tipo Interés 10A | Variación 5D (%) | Variación 2024 (%) |
|---------------|------------------|------------------|--------------------|
| América       |                  |                  |                    |
| EEUU          | 4,419            | 0,192            | 0,604              |
| EMEA          |                  |                  |                    |
| Francia       | 3,061            | 0,181            | 0,101              |
| Alemania      | 2,252            | 0,132            | -0,181             |
| Italia        | 3,423            | 0,215            | -1,107             |
| Es paña       | 2,951            | 0,185            | -0,555             |
| Asia/Pacífico |                  |                  |                    |
| Japón         | 1,075            | 0,011            | 0,625              |
| Australia     | 4,296            | 0,157            | 0,271              |
| China         | 1,726            | -0,122           | -1,116             |

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            | 0,77          | 29,05       | #N/A N/A          | 28,68             |
| GICS Sectors (16) |                          |               |             |                   |                   |
| Defensive         |                          |               |             |                   |                   |
| S5CONS            | S&P 500 CONS STAPLES IDX | - 1,66        | 18,88       | - 0,62            | 18,63             |
| S5HLTH            | S&P 500 HEALTH CARE IDX  | - 5,43        | 3,44        | - 1,95            | 26,13             |
| S5TELS            | S&P 500 COMM SVC         | 8,10          | 46,35       | - 39,89           | 21,57             |
| S5UTIL            | S&P 500 UTILITIES INDEX  | - 7,10        | 24,55       | 1,56              | 17,67             |
| Mid Cycle         |                          |               |             |                   |                   |
| S5FINL            | S&P 500 FINANCIALS INDEX | - 3,61        | 33,06       | - 10,57           | 34,87             |
| S5REAL            | S&P 500 EQUITY REAL EST  | - 5,27        | 8,84        | - 26,21           | 46,14             |
| S5ENRS            | S&P 500 ENERGY INDEX     | - 8,50        | 6,86        | 65,43             | 54,39             |
| Cyclical          |                          |               |             |                   |                   |
| S5COND            | S&P 500 CONS DISCRET IDX | 9,27          | 38,88       | - 37,03           | 24,43             |
| S5INDU            | S&P 500 INDUSTRIALS IDX  | - 4,39        | 21,88       | - 5,51            | 21,10             |
| S5MATR            | S&P 500 MATERIALS INDEX  | - 6,63        | 4,54        | - 12,28           | 27,28             |
| S5TECH            | S&P 500 TECH HW & EQP IX | 4,72          | 29,43       | - 25,63           | 36,62             |

Evolución tipos de cambio:

| Ticker          | Últ precio             | %5D       | %YTD    |
|-----------------|------------------------|-----------|---------|
| G10             |                        |           |         |
| EURUSD          | EURO DÓLAR             | 1,049     | -0,3515 |
| USDJPY          | DÓLAR YEN              | 154,06    | -1,3696 |
| GBPUSD          | LIBRA DÓLAR            | 1,2686    | -0,6656 |
| USDCAD          | DÓLAR CANADIENSE       | 1,4287    | -0,7489 |
| AUDUSD          | DÓLAR AUSTRALIANO      | 0,6344    | -0,5175 |
| NZDUSD          | DÓLAR NEOZELANDÉS      | 0,5756    | -0,7243 |
| USDCHF          | FRANCO SUIZO           | 0,8971    | -1,594  |
| Nordics         |                        |           |         |
| USDSEK          | CORONA SUECA           | 10,922    | 0,4376  |
| USDNOK          | CORONA SUECA           | 11,1961   | -0,4001 |
| USDDKK          | CORONA DANESA          | 7,1104    | -0,3741 |
| EM              |                        |           |         |
| USDZAR          | RAND SUDAFRICANO       | 17,9555   | -0,8115 |
| USDTRY          | LIRA TURCA             | 34,9883   | -0,3767 |
| USDPLN          | ZLOTY POLACO           | 4,0633    | -0,4381 |
| LATAM           |                        |           |         |
| USDBRL          | REAL BRASILEÑO         | 6,1349    | -0,8362 |
| USDMXN          | PESO MEXICANO          | 20,1472   | 0,0913  |
| Asia            |                        |           |         |
| USDCNY          | RENMINBI               | 7,284     | -0,4695 |
| USDKRW          | WON SURCOREANO         | 1439      | -0,5107 |
| Metals + Crypto |                        |           |         |
| XAG             | PLATA                  | 30,3694   | -4,8373 |
| XAU             | ORO                    | 2648,85   | -1,6981 |
| XPT             | PLATINO                | 930,78    | -1,2952 |
| XBTUSD          | BITCOIN                | 107236,31 | 7,4539  |
| Other           |                        |           |         |
| EURJPY          | EURO YEN               | 161,61    | -1,0148 |
| EURGBP          | EURO LIBRA             | 0,82693   | -0,3181 |
| EURMXN          | PESO MEXICANO EN EUROS | 21,1351   | 0,4433  |

Principales datos semanales:

## Las claves

### LO MÁS IMPORTANTE DE HOY

| Día/hora | País | Indicador                 | Mes  | Tasa   | Esperado | Previo |
|----------|------|---------------------------|------|--------|----------|--------|
| M;10:00  | ALE  | IFO Clima Empresarial     | Dic. | Índice | 85,5     | 85,7   |
| M;10:00  | ALE  | ZEW Sentimiento Económico | Dic. | Índice | 6,9      | 7,4    |
| M;14:30  | EEUU | Ventas Minoristas         | Nov. | m/m    | +0,6%    | +0,4%  |
| M;15:15  | EEUU | Producción Industrial     | Nov. | m/m    | +0,3%    | -0,3%  |

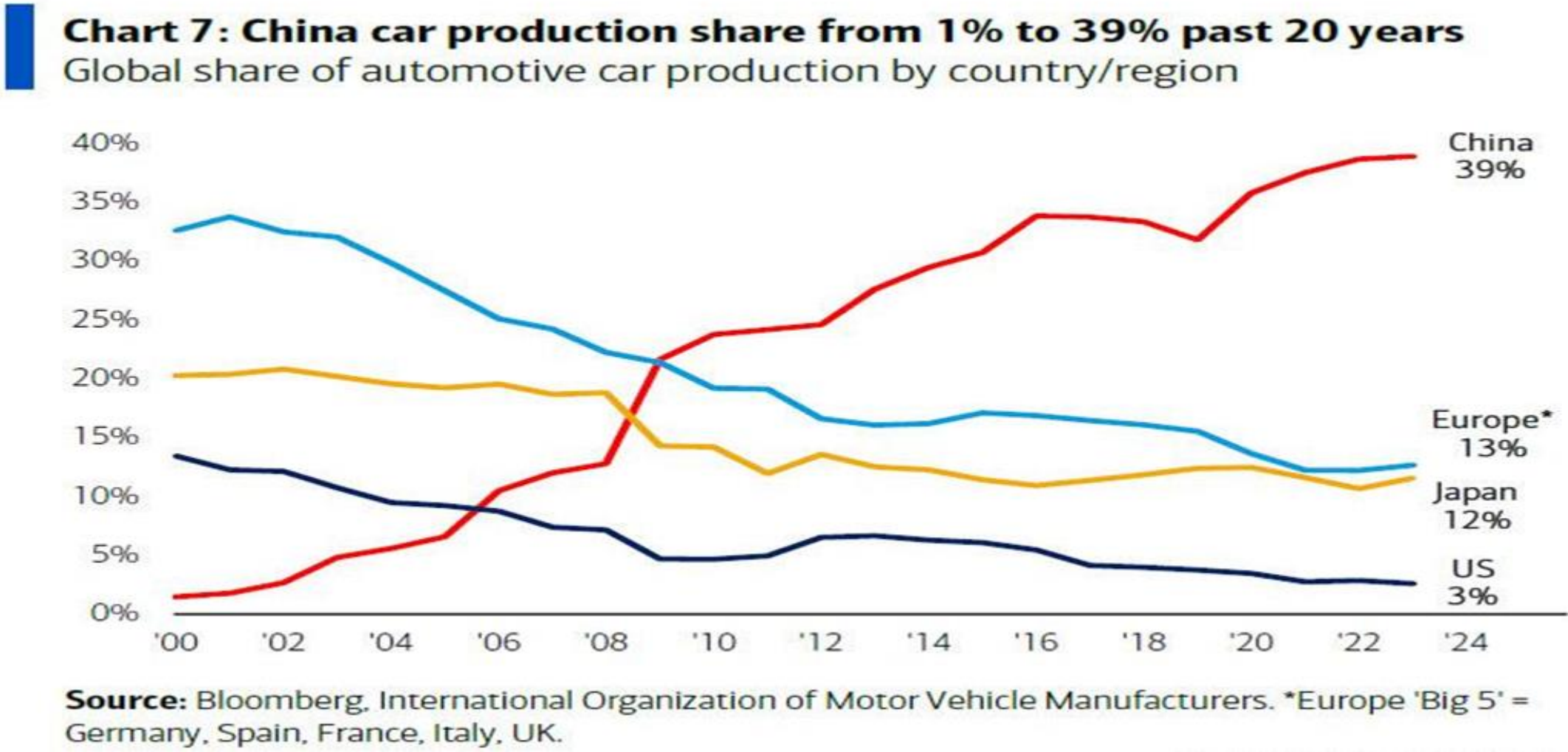
### LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA

|          |      |                                                        |      |          |       |       |
|----------|------|--------------------------------------------------------|------|----------|-------|-------|
| X;08:00  | GB   | IPC (Suby. +3,6% desde +3,3%)                          | Nov. | a/a      | +2,6% | +2,3% |
| X;20:00  | EEUU | Reunión Fed: Tipo Director -25 p.b. hasta 4,25%/4,50%. |      |          |       |       |
| J;s/h    | JAP  | Reunión BoJ: Mantener Tipo Director en 0,25%           |      |          |       |       |
| J;09:30  | SUE  | Reunión Riksbank: Tipo Director -25p.b. hasta 2,50%    |      |          |       |       |
| J;09:30  | NOR  | Reunión Norges: Mantener Tipo Director en 4,50%.       |      |          |       |       |
| J;13:00  | GB   | Reunión BoE: Repetir Tipo Director en 4,75%.           |      |          |       |       |
| J;14:30  | EEUU | PIB 3ª revisión (2ª +2,8%)                             | 3T   | t/t anu. | +2,8% | +3,0% |
| J; 16:00 | EEUU | Venta Vivienda 2ª mano                                 | Nov. | '000     | 4,09M | 3,96M |
| V; 14:30 | EEUU | PCE (Suby. +2,9% vs +2,8%)                             | Nov. | a/a      | +2,5% | +2,3% |
| V;s/h    |      | Cuádruple Hora Bruja                                   |      |          |       |       |

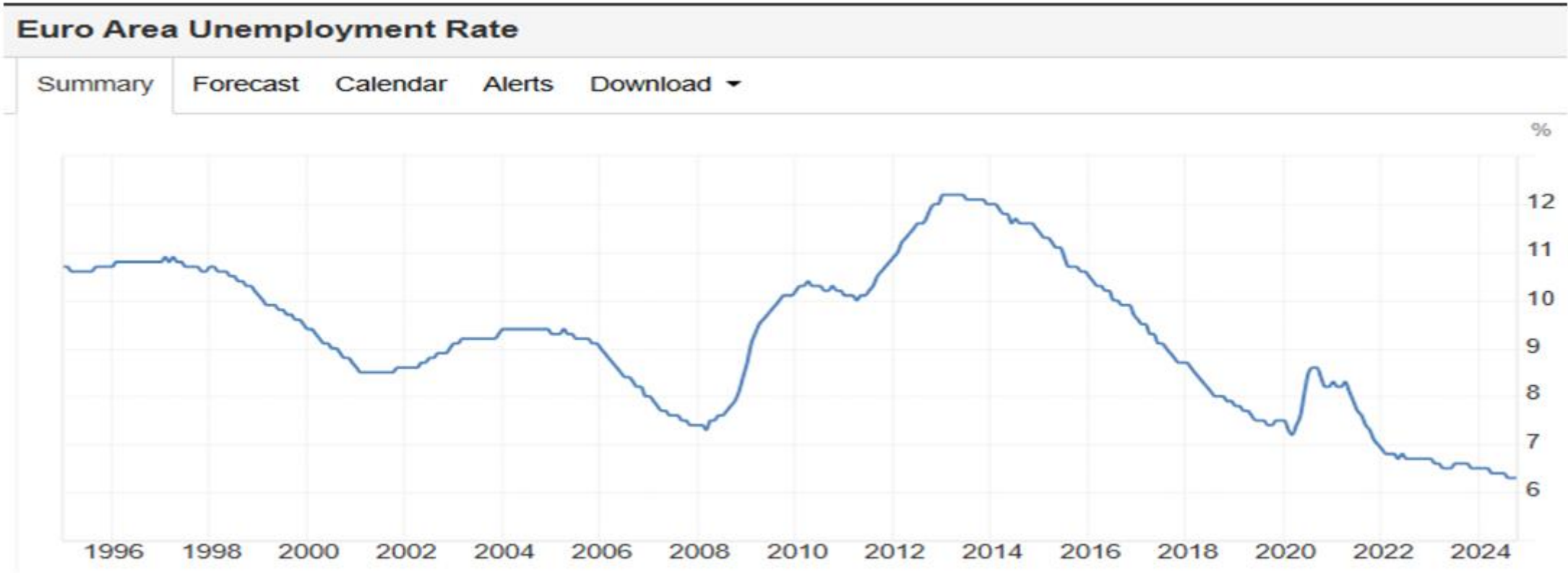


17/Diciembre/2024

Esta es la dimensión del problema automovilístico para Europa



No todo son noticias malas en Europa



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.