

iberCaja
Gestión



Informe semanal de evolución de mercados

Dpto. de Análisis

27 septiembre 2024

GRUPO FINANCIERO

EL BANCO DEL

vamos

Evolución de los principales índices.

Renta Fija	Semana	Mes	Año	2023
Deuda Pública corto plazo EUR	0,3%	0,7%	2,4%	3,4%
Deuda Pública largo plazo EUR	0,4%	1,2%	2,0%	8,4%
Crédito Grado de Inversión EUR	0,4%	1,0%	3,6%	8,0%
Crédito Alto Rendimiento EUR	0,3%	1,0%	6,6%	12,0%
RF Emergente (EUR)	0,0%	0,8%	6,5%	7,5%

Renta Variable	Semana	Mes	Año	2023
MSCI WORLD (EUR)	1,4%	0,7%	16,3%	18,1%
S&P 500	0,8%	1,7%	20,5%	24,2%
NASDAQ COMPOSITE	1,3%	2,7%	21,2%	43,4%
EUROSTOXX -50	3,7%	1,9%	11,7%	19,2%
STOXX 600	2,5%	0,4%	10,1%	12,7%
IBEX-35	1,8%	4,9%	18,4%	22,8%
MSCI EMERGENTES (EUR)	5,3%	4,9%	12,6%	3,8%
NIKKEI	5,6%	3,1%	19,0%	28,2%
MSCI CHINA	12,6%	14,1%	16,3%	-13,2%

Otros activos	Semana	Mes	Año	2023
DÓLAR	0,2%	-0,9%	-0,9%	-3,0%
Índice Materias Primas CRB	0,6%	0,2%	5,3%	-8,0%
Bitcoin	5,0%	11,9%	55,2%	157,0%

China se une a la fiesta.

La frase “los inversores se preocupan hasta que los políticos se preocupan” nos viene que ni pintada. Dos reuniones extraordinarias de las autoridades financieras y políticas chinas y el mercado un 12% arriba. Europa y los sectores más cíclicos son también los grandes beneficiados.

La renta fija da otro acelerón, aunque los largos plazos bajan menos en Europa y repuntan desde la reunión de la Fed en EE.UU. El mercado interpreta que el BCE bajará tipos en su reunión de octubre.

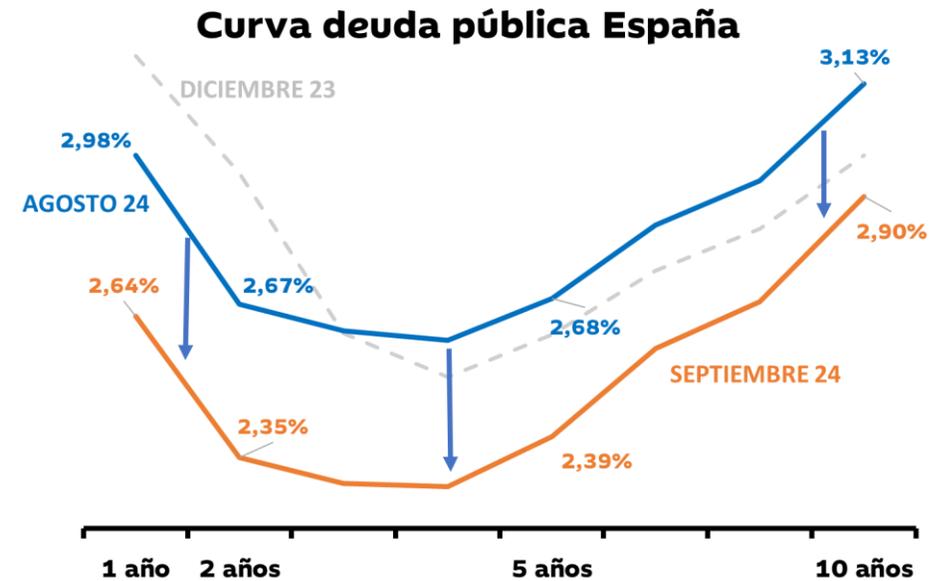
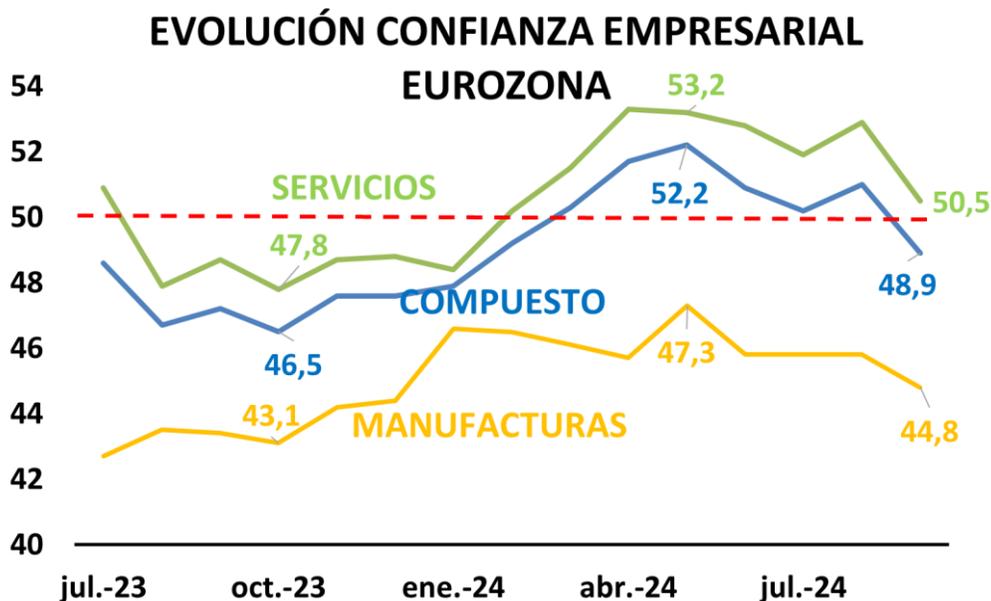
En cuanto a materias primas, el cobre y el hierro repuntan con las noticias que vienen del gigante asiático. El petróleo, sin embargo, cae por el posible incremento de oferta desde Arabia Saudita.

viernes, 27 de septiembre de 2024; 13:34h

¿Se unirá el BCE a la fiesta?

El economista jefe de Morgan Stanley para Europa definía hace poco a la zona euro como una motocicleta eléctrica con aceleración rápida, pero con poca potencia. El inicio de año fue esperanzador, pero ese ímpetu inicial sólo duró hasta mayo; justo hasta que le aguantó la gasolina a China. Los últimos **datos de confianza empresarial** se sitúan **por debajo de la zona de expansión**, lastrados por el desinflado de Francia tras las olimpiadas; y los malos datos de Alemania, el país más afectado por la debilidad del gigante asiático.

En este contexto, el mercado parece asumir que **el BCE centrará su atención hacia el crecimiento**, al igual que lo ha hecho la Fed; y a pesar de que su único mandato es el de controlar la inflación. Los tipos a corto plazo ya anticipan un 82% de probabilidades de **un nuevo recorte de tipos en octubre**; y las **curvas de deuda pública** han dejado claramente atrás los ya optimistas niveles de principios de año.

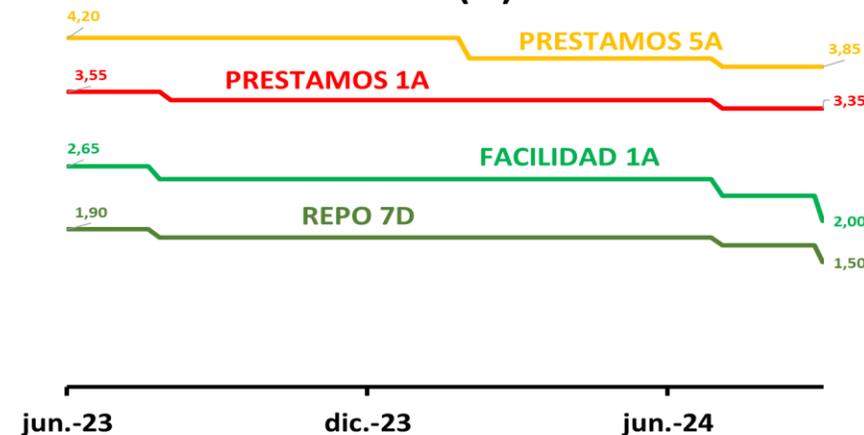


¡Algo pasa con China II !

La semana pasada comentábamos los malos datos de actividad en el gigante asiático. La reacción no se ha hecho esperar. El [Banco Popular de China](#), en conjunción con la autoridad financiera y la del mercado de valores, ha desplegado una batería de medidas para [reactivar la economía desde el frente monetario](#). Bajada en el [coeficiente de reservas](#); [bajadas de tipos](#) en toda la curva; recorte en el [coste de las hipotecas antiguas](#); mejora en la [financiación de segundas viviendas](#); y financiación específica para la [compra de acciones](#). Además, el Polítburo mantuvo una reunión extraordinaria en la que reafirmó su compromiso con el crecimiento económico. Se esperan nuevas medidas de apoyo fiscal en las próximas semanas.

Por otro lado, con una situación de desconfianza con el mercado chino como la que estamos viviendo en los últimos años, nos sorprende que el [Renminbi lleve fortaleciéndose frente al dólar](#) desde junio y se sitúe lejos de los máximos de septiembre de 2023. En sí, es un problema más para la reactivación de la economía; pero ¿podría significar que [el flujo inversor hacia China se está dando la vuelta](#)? O, al menos, que el que quería vender ya lo ha hecho.

EVOLUCIÓN TIPOS DE REFERENCIA CHINA (%)



DOLÁR-RENMINBI (CN¥/\$)

