

*Último valor de los IICs a 12/07/2016

Índices Bursátiles						
	País	Índice	Último	Semanal	Mensual	YTD
USA	EEUU	S&P 500	2168,48	0,22%	6,50%	6,1%
	EEUU	DowJones	18493,06	-0,22%	7,89%	6,1%
	EEUU	NASDAQ Composite	4665,92834	1,36%	8,75%	1,6%
Europa	Europa	Euro Stoxx 50	2962,15	1,44%	7,78%	-9,35%
	Alemania	DAX	10197,08	2,17%	7,95%	-5,08%
	España	IBEX 35	8510,60	1,07%	9,45%	-10,83%
	Francia	CAC 40	4369,99	1,34%	7,32%	-5,76%
	Italia	FTSE MIB	16484,12	0,11%	6,99%	-23,04%
	Reino Unido	FTSE 100	6710,13	0,19%	9,28%	7,49%
	Suiza	SMI	8197,26	1,02%	5,41%	-7,04%
Asia/Pacífico	Australia	S&P/ASX 50	5486,9	0,88%	7,44%	2,60%
	China	Shanghai Composite	3050,1661	-0,68%	3,55%	-13,82%
	Corea	Kospi 200 Index	252,72	-0,13%	4,40%	5,13%
	Hong Kong	Hang Seng	22129,73	1,48%	9,03%	0,98%
	Japón	Nikkei 225	16383,04	-0,62%	8,47%	-13,93%
	Singapur	Straits Times Index	2933,44	0,35%	6,29%	1,76%

Renta Fija					
	País	Activo	TIR	Año 2016	Prima
Europa	Alemania	Bono 10 años	0,10	-116,64%	
	España	Bono 10 años	1,05	-40,71%	115,02
	Francia	Bono 10 años	0,14	-84,96%	23,23
	Italia	Bono 10 años	1,18	-26,68%	127,25
	Grecia	Bono 10 años	8,12	-5,38%	821,59
		USA	Bono 10 años	0,93	-49,00%
Mundial	Canadá	Bono 10 años	1,10	-27,14%	
	Reino Unido	Bono 10 años	1,55	-33,02%	
	Japón	Bono 10 años	0,22	-187,43%	

Selección Activos						
	Activo	Categoría	*Semanal	Mensual	YTD	
Renta Variable	Mutuafofondo España A FI	RV España	1,37%	0,97%	-5,20%	
	Groupama Avenir Euro	RV Europea Cap. Pequeña y mediana	1,71%	1,91%	0,69%	
	Invesco Pan European Equity Fund	RV Europa Cap. Grande Blend	0,26%	-2,58%	-12,83%	
	Pioneer - U.S. Fundamental Growth	RV EEUU Growth	1,22%	4,37%	2,30%	
	Goldman Sachs India Equity Port I Ac	RV India	0,22%	4,63%	5,08%	
	Schroder ISF Japanese Equity B EUR	RV Japón Cubierto	1,99%	3,84%	-17,13%	
	MFS Meridian Europe Value A1 USD	RV Europa Cap. Grande Blend	0,97%	0,00%	1,52%	
	Robeco consumer trends D USD	RV Global	1,79%	6,01%	-1,94%	
	Franklin US Opp Fund Class A USD /	RV USA	1,36%	3,52%	-2,66%	
	BGF - European Value A2 USD	RV Europea	-0,42%	2,18%	7,25%	
Mixtos	JPM Global Macro Opportunities	Mixto Flexible EUR Global	0,41%	2,10%	2,34%	
	Carmignac Sécurité A EUR Acc	RV Diversificada EUR	0,06%	0,55%	1,61%	
	Nordea-1 Stable Return Fund Euro	Mixto Defensivo Europa	0,23%	2,57%	7,36%	
	ASPAIN 11 Patrimonio	Mixto Defensivo global	0,67%	2,01%	-0,27%	
	ASPAIN 11 Equilibrado	Mixto Equilibrado global	1,27%	3,04%	-2,05%	
Sectorial	Pictet-Health P USD	RV Sector Salud	1,70%	6,31%	-3,31%	
	JPMorgan Europe Technology A (ac)	RV sector tecnologico	5,35%	3,90%	-2,59%	
	Candriam Equities L Biotechnology	RV Sector Biotecnología	0,29%	7,56%	-19,73%	
Renta Fija	BNY Mellon Euroland Bond A EUR A	RF Diversificada EUR	-0,53%	1,44%	3,22%	
	Carmignac Portfolio Capital Plus A E	RF Ultra Corto Plazo EUR	0,11%	0,48%	-0,21%	
	PIMCO Global Investors Series plc In	RF Deuda Corporativa EUR	0,32%	1,55%	4,13%	
	BGF - Emerging Markets Bond E2 (El	RF Diversificada Corto Plazo EUR	1,30%	7,43%	10,71%	
Sicav	EVESTAM Inversiones SICAV	SICAV Equilibrada	2,58%	3,23%	-3,27%	
	FESIS Responsabilidad Inversiones I	SICAV Ética Conservadora	0,00%	0,00%	-4,81%	
G. Alternativa	Candriam Bonds Credit Opportunitie	Alt Long-Short RF	0,74%	1,52%	3,36%	
	Merrill Lynch Marshall Wace Tops A	Alt - Market Neutral - RV	0,13%	-0,40%	-0,43%	
	Old Mutual Global Equity Absolute f	Alt- Long/Short RV	0,61%	-0,05%	-1,31%	
	Henderson Gartmore United Kingdo	Alt- Long/Short RV Europa	0,43%	-0,27%	-0,18%	

Datos Macroeconómicos Relevantes Publicados						
	Fecha	País	Dato	Último	Previsión	Anterior
Lunes, 18 de julio de 2016						
		NZD	IPC (Trimestral) (2T)	0,40%	0,50%	0,20%
Martes, 19 de julio de 2016		GBP	IPC (Anual) (Jun)	0,50%	0,40%	0,30%
		EUR	Índice ZEW de confianza inversora en Alemania (Jul)	-6,8	9	19,2
		USD	Permisos de construcción (Jun)	1,153M	1,150M	1,136M
Miércoles, 20 de julio de 2016		GBP	Ingresos medios de los trabajadores, bonus incluidos (May)	2,30%	2,30%	2,00%
		GBP	Evolución del desempleo (Jun)	0,4K	3,5K	12,2K
		USD	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	-2,342M	-2,100M	-2,546M
Jueves, 21 de julio de 2016		GBP	Ventas minoristas (Mensual) (Jun)	-0,90%	-0,60%	0,90%
		EUR	Decisión del BCE sobre tipos de interés (Jul)	0,00%	0,00%	0,00%
		USD	Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia (Jul)	-2,9	5	4,7
		EUR	Declaraciones de Mario Draghi, presidente del BCE			
Viernes, 22 de julio de 2016		USD	Ventas de viviendas de segunda mano (Jun)	5,57M	5,48M	5,51M
		EUR	PMI manufacturero de Alemania (Jul)	53,7	53,5	54,5
		GBP	PMI manufacturero (Jul)	49,1	47,8	52,1
	GBP	PMI de servicios (Jul)	47,4	48,9	52,3	
	CAD	IPC subyacente (Mensual) (Jun)	0,00%	0,00%	0,30%	

ASIA

En Asia pendientes del próximo día 29 de julio, con expectativas de nuevas medidas de estímulos por parte del Banco de Japón. Aunque descartó la semana pasada un "Helicopter Money" indicando que ni existía esa posibilidad ni sería necesaria, el mercado espera que al menos duplique sus estímulos fiscales, pasando de 3 trillones de Yenes a 6 Trillones.

Estas expectativas han hecho recobrar fuerza al Yen que continúa su ascenso desde el pasado miércoles, lo que puede estar provocando las caídas bursátiles por una reducción de expectativas en las empresas exportadoras del país nipón.

EUROPA

Lo más destacado de la semana fue la esperada comparecencia de Mario Dragui, que como ya se esperaba no implemento nuevas medidas ni mencionó esta posibilidad. El BCE no vislumbra grandes riesgos en Europa a pesar del Brexit y los movimientos políticos de Turquía, aunque sí reconoce que dificulta la recuperación económica y es difícil realizar estimaciones.

Emplaza para septiembre unas expectativas económicas más precisas, observando contradicciones en las expectativas de incremento de precios, con los empresarios y profesionales estimando 1,8% anual a 5 años, mientras el mercado estima +1,3%.

Donde puso más énfasis en sus declaraciones fue en el sector bancario europeo, indicando que en situaciones extraordinarias existía la posibilidad de realizar un respaldo público, e instando a desarrollar un mercado de créditos fallidos apoyado legislativamente por los estados.

Atentos al Stress Test que se realizará a la banca italiana el próximo 29 de julio.

Las compras de deuda corporativa incluyeron casi todos los sectores, siendo 150 empresas las beneficiadas, con 440 bonos diferentes, lo que se ha dejado notar en los índices de renta fija europeos.

Los PMI aunque fueron a la baja cayeron menos de lo esperado, viendo incluso un crecimiento en los datos de servicios de Francia y Alemania.

En Reino Unido se publicaron datos macro importantes que no parecen reflejar aun las consecuencias del Brexit, con datos de desempleo, salarios e índice de precios mejorando, mientras las ventas minoristas caían con fuerza.

EEUU y MATERIAS PRIMAS

En EEUU se vieron buenos datos macroeconómicos sobre todo en el sector inmobiliaria que continúa apoyando el crecimiento de la economía en el país, con incremento de ventas de 2º mano e índice alto de confianza de los promotores. Contrastaba con el dato manufacturero de la FED de Filadelfia que esperándose un dato mejor al anterior, pasó a ser negativo (5 esperado VS -2,9 publicado). Con estos datos la probabilidad de subida de tipos crecía para 2016, aunque seguíamos por debajo del 50% para diciembre 2016, y tan solo un 24% para septiembre.

Atentos al día 27 con la comparecencia de la presidenta Yellen tras mantener reunión con los miembros de la FED.

COMPAÑÍAS

La semana más importante en resultados empresariales del 2º trimestre, con unos resultados previos que han sorprendido en algunos casos, y con advertencias públicas en algunas compañías energéticas y de aerolíneas respecto al posible empeoramiento de resultados. Por el momento destacados resultados de los sectores bancario y tecnológico, con Bankinter y SAP como referencias.