

\*Último valor de los IICs españoles a 21/03/2017

## Índices Bursátiles

	País	Índice	Último	Semanal	Mensual	YTD
USA	EEUU	S&P 500	2343,98	-1,24%	-1,09%	4,77%
	EEUU	Dow Jones	20596,72	-1,52%	-1,08%	4,2%
	EEUU	NASDAQ 100	5363,9954	-0,91%	0,31%	10,3%
Europa	Europa	Euro Stoxx 50	3433,11	0,19%	4,07%	4,33%
	Alemania	DAX	11982,52	0,09%	2,04%	4,37%
	España	IBEX 35	10268,10	0,93%	8,93%	9,79%
	Francia	CAC 40	5011,41	0,17%	3,63%	3,07%
	Italia	FTSE MIB	20076,04	1,10%	6,73%	4,37%
	Reino Unido	FTSE 100	7336,82	-1,25%	1,16%	2,72%
	Suiza	SMI	8583,01	-0,94%	1,09%	4,42%
Asia/Pacífico	Australia	S&P/ASX 50	5752	-0,34%	0,71%	1,58%
	China	Shanghai Composite	3269,4451	0,98%	0,25%	7,98%
	Corea	Kospi 200 Index	280,36	0,56%	4,96%	7,83%
	Hong Kong	Hang Seng	24193,7	-0,59%	1,81%	9,97%
	Japón	Nikkei 225	18985,59	-1,33%	0,81%	-0,67%
	Singapur	Straits Times Index	3126,88	-0,72%	1,10%	8,54%

## Renta Fija

	País	Activo	TIR	Año 2016	Prima
Europa	Alemania	Bono 10 años	0,40	129,65%	
	España	Bono 10 años	1,62	19,95%	121,33
	Francia	Bono 10 años	0,97	48,10%	56,22
	Italia	Bono 10 años	2,23	23,63%	182,27
	Grecia	Bono 10 años	7,49	3,76%	708,11
Mundial	USA	Bono 10 años	1,20	-2,31%	
	Canadá	Bono 10 años	1,80	5,19%	
	Reino Unido	Bono 10 años	2,43	-3,64%	
	Japón	Bono 10 años	0,05	57,69%	

## Divisas

	Cruce	Último	Semanal	Mensual	Año 2016
	EUR/USD	1,08651	0,88%	2,28%	3,24%
	EUR/GBP	0,86315	-0,21%	1,83%	1,28%
	EUR/JPY	119,8665	-0,53%	0,73%	-2,70%

## Materias Primas

	Activo	Último	Semanal	Mensual	Año 2016
	West Texas Intermediate (WTI)	47,97	-0,52%	-11,25%	-10,70%
	Gas Natural	3,076	1,15%	14,22%	-17,40%
	Oro	1257,28	0,81%	-0,69%	9,15%
	Plata	17,9475	1,87%	-2,24%	8,90%
	Paladio	809	4,03%	3,83%	18,71%

## Selección Activos

	Activo	Categoría	*Semanal	Mensual	YTD
Renta Variable	Mutufondo España A FI	RV España	0,38%	2,84%	6,17%
	Groupama Avenir Euro	RV Europea Cap media-baja	0,02%	3,59%	9,77%
	Morgan Stanley Global Brands	RV Global Cap grande	0,00%	3,14%	8,78%
	Pioneer - U.S. Fundamental Growth	RV EEUU Growth	-1,01%	0,67%	6,67%
	Goldman Sachs India Equity Port I Acc	RV India	0,10%	5,20%	16,79%
	Fidelity Funds - Pacific Fund	RV Asia / Pacífico	0,28%	2,14%	9,53%
	MFS Meridian Europe Value A1 USD	RV Europa Cap. Grande USD	-0,14%	3,14%	8,32%
	Morgan Stanley Global Opportunities	RV Global USD	1,05%	5,08%	13,85%
	Schroder US Small & Mid Cap Equity	RV EEUU Cap media-baja	-1,45%	-0,75%	3,13%
	Robeco Emerging Stars	RV Emergente EUR	0,57%	-0,51%	8,80%
Mixtos	Sextant Grand Large	Mixto Flexible EUR Global	-0,22%	-0,63%	1,12%
	Nordea-1 Stable Return Fund Euro	Mixto Defensivo Europa	0,24%	1,08%	3,20%
	ASPAIN 11 Patrimonio*	Mixto Defensivo global	-0,79%	-0,78%	0,01%
	ASPAIN 11 Equilibrado*	Mixto Equilibrado global	-0,48%	-0,13%	2,12%
	EVESTAM Inversiones SICAV*	SICAV Equilibrada	-0,42%	0,05%	3,28%
Sectoriales	Pictet-Health P USD	RV Sector Salud	-2,53%	-2,63%	4,40%
	Fidelity Global Technology EUR	RV Tecnología	-1,53%	-1,37%	7,19%
	Candriam Equities L Biotechnology	RV Sector Biotecnología	-3,77%	-0,85%	8,96%
	AXA Aedificandi	RV Real Estate	-0,77%	-0,96%	0,41%
R. Fija	Candriam Bonds Euro High Yield	RF High Yield	-0,11%	-0,19%	1,00%
	Carmignac Sécurité	RF Corto Plazo	0,01%	-0,07%	0,27%
	PIMCO Global Investors plc Income	RF Flexible Global	0,16%	0,47%	1,82%
	BGF- Emerging Markets Bond	RF Diversificada Corto Plazo	-0,26%	-2,25%	1,11%
	Muzinich Enhancedyield Short-Term	RF Corto Plazo	0,01%	0,00%	0,59%
	Jupiter Dynamic Bond	RF Diversificada	0,26%	0,00%	0,95%
	Franklin Global Convertible	RF Convertible	-1,48%	-3,31%	2,03%
G. Altern	Candriam Bonds Credit Opportunities	Gestión alternativa RF	-0,11%	-0,29%	0,49%
	DWS Kaldemorgen	Gestión Alternativa mixto	-0,08%	0,14%	1,81%
	Belgravia Epsilon	Gestión Alternativa mixto	-0,82%	-1,02%	0,45%

## Datos Macroeconómicos Relevantes Publicados

	Zona	Dato	Último	Previsión	Anterior
Martes, 21 de marzo de 2017	USD	Declaraciones de Trump, presidente de EE.UU.			
	GBP	IPC (Anual) (Feb)	2,30%	2,10%	1,80%
	CAD	Ventas minoristas subyacentes (Mensual) (Ene)	1,70%	1,10%	-0,50%
Miércoles, 22 de marzo de 2017	USD	Ventas de viviendas de segunda mano (Feb)	5,48M	5,57M	5,69M
	USD	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	4,954M	2,801M	-0,237M
	NZD	Decisión de tipos de interés	1,75%	1,75%	1,75%
Jueves, 23 de marzo de 2017	GBP	Ventas minoristas (Mensual) (Feb)	1,40%	0,40%	-0,50%
	USD	Declaraciones de Janet Yellen, presidenta de la Fed			
	USD	Ventas de viviendas nuevas (Feb)	592K	565K	558K
Viernes, 24 de marzo de 2017	EUR	PMI manufacturero de Alemania (Mar)	58,30	56,50	56,80
	USD	Pedidos de bienes duraderos (subyacente) (Mensual)	0,40%	0,50%	0,20%
	CAD	IPC subyacente (Mensual) (Feb)	0,40%		0,50%
Lunes, 27 de marzo de 2017	EUR	Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania (Mar)	112,30	111,00	111,10

Semana de estabilidad en los mercados europeos, mientras que en Estados Unidos se aprecia cierta toma de beneficios, con una corrección del S&P 500 en torno al -1%. Escasez en cuanto a referencias macro, aunque los datos siguen mostrando aceleración del ciclo económico y de la confianza en Estados Unidos y Europa. En materias primas el Brent ha retrocedido un 2% en la semana debido a una cierta preocupación por un exceso de oferta mundial.

## ASIA

Estabilidad en los mercados asiáticos durante gran parte de la semana, donde tan sólo tuvimos algún dato macroeconómico relevante en Japón, donde los datos comerciales de febrero estuvieron en línea con lo esperado. Las exportaciones se situaron en 11,3% frente al 10,1% esperado y el 1,3% anterior, mientras que las importaciones se redujeron hasta el 1,2% frente al 1,3% esperado y el 8,5% anterior. El PMI manufacturero de marzo también se relajó y se situó en 52,6 (53,3 anterior).

En la semana entrante contaremos con datos importantes en Japón sobre las ventas minoristas y el IPC, y en China el PMI manufacturero y no manufacturero de marzo.

## EUROPA

En Europa la atención estuvo centrada en la reunión del Eurogrupo, donde por el momento no se ha llegado a un acuerdo con Grecia.

Destacamos también la subasta de TLTRO II por parte del Banco Central Europeo (BCE), con una gran demanda al ser la última que se celebra, y en la que se manejaron cifras de 233.474 millones de euros frente a estimaciones de 120.000 millones de euros. La subasta se cerró en su totalidad con un 0% de coste.

En el ámbito político se vivió el primer debate en Francia entre Macron y Le Pen, del que salió vencedor Macron según varias encuestas publicadas tras el debate. Macron se situaría a la cabeza con un 29% de los votos, seguido de Melancon con un 20% y Le Pen con un 19%.

En relación a datos macroeconómicos destacamos los buenos resultados de los PMI preliminares de marzo que se sitúan en máximos de 6 años, siguiendo un crecimiento del PIB en el primer trimestre de 2017 en la Eurozona del 0,6% frente al 0,4%. PMI servicios 56,5 (vs 55,5 anterior), PMI manufacturero 56,2 (vs 55,4 anterior) y el PMI compuesto 56,7 (vs 56 anterior).

Esta semana conoceremos datos del IPC en la zona euro y se activará el próximo 29 de marzo el artículo 50 en Reino Unido para abandonar la Unión Europea.

## EEUU

En Estados Unidos la votación en el Congreso de la reforma sanitaria se retrasó hasta el viernes por falta de apoyos, y seguidamente no consiguió los apoyos suficientes para realizar dicha reforma tras estar 30 republicanos en contra de su aprobación.

Además al ser el paso previo a la tan esperada reforma fiscal, plan de infraestructuras y desregulación bancaria, su rechazo ha provocado dudas sobre la capacidad de Trump para llevar a cabo sus reformas.

Durante la semana conoceremos datos de venta de viviendas pendientes, PIB trimestral y los PMIs.