

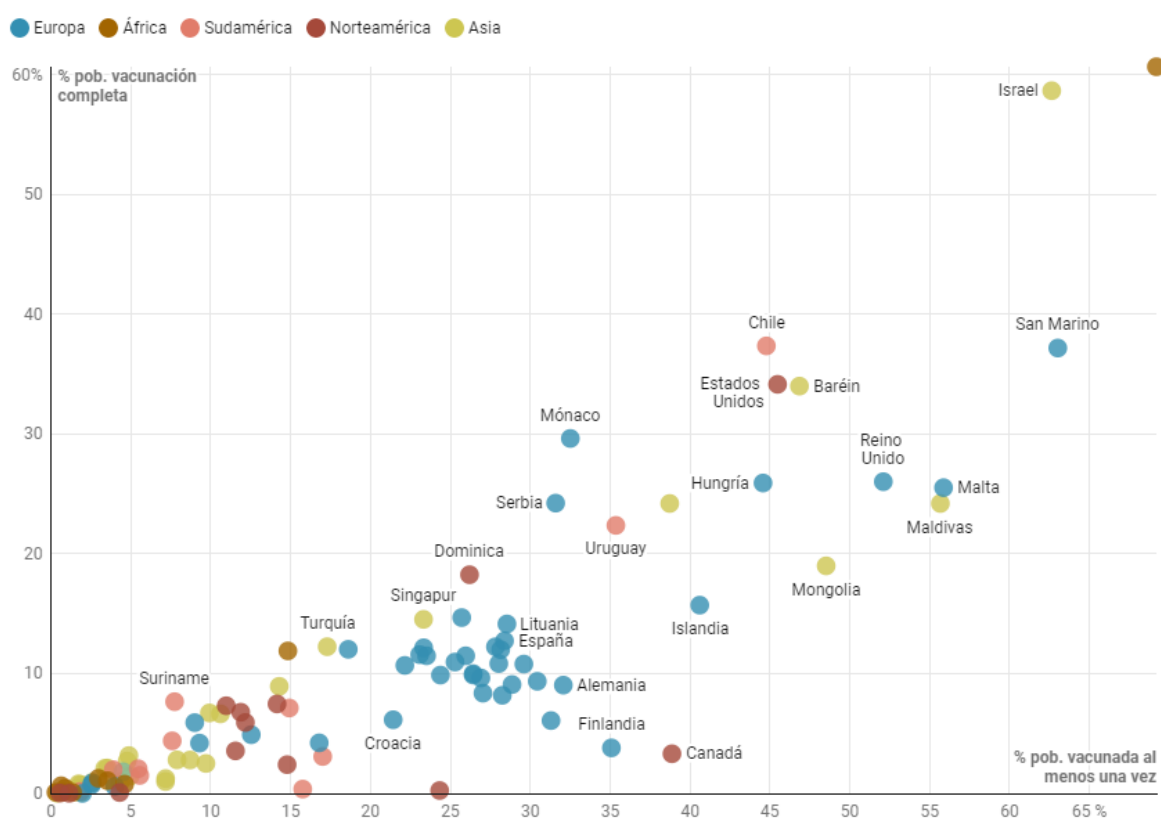
## WEEKLY MEETING 10-05-2021

La semana ha dejado un resultado generalmente positivo en las principales plazas bursátiles con Europa a la cabeza.

Luz verde por parte de la Organización Mundial de la Salud a la primera vacuna no occidental contra la Covid-19. De este modo, el antídoto desarrollado por la compañía China Sinopharm, se une a las fabricadas por Pfizer, AstraZeneca, Johnson & Johnson y Moderna. Por el lado de la macro, el informe de empleo estadounidense publicado a finales de semana mostró una desaceleración importante en el mes de abril.

La campaña de vacunación mundial avanza de la siguiente manera:

*Dosis administradas por países.*



*Fuente: Our World in data*

## ASIA

Mercados en positivo esta semana en Asia a excepción del Shanghai Composite y el Hang Seng de Hong Kong.

La Organización Mundial de la Salud (OMS) aprobó esta semana el uso de emergencia de la vacuna contra la Covid-19 desarrollada por la empresa china Sinopharm. De esta forma, se convierte en el primer antídoto desarrollado por un país no occidental respaldado por el Organismo Internacional. Recibir la luz verde de la OMS sirve para indicar a los reguladores sanitarios de cada país que se trata de una vacuna segura y eficaz. También significa que la vacuna se puede utilizar en el programa global "Covax", que tiene como objetivo proporcionar alrededor de 2.000 millones de vacunas a los países en desarrollo. Este hecho, ayudará sin duda a acelerar la campaña de vacunación a nivel mundial.

Por el lado de la macro, destacar los buenos datos comerciales arrojados por China. El volumen del conjunto de los intercambios comerciales de China con el resto del mundo, durante los cuatro primeros meses del año, alcanzó un valor de 11,62 billones de yuanes (1,49 billones de euros), lo que supone un incremento anual del 28,5%. Haciendo balance, el superávit comercial chino en el cuarto mes del año se ha situado en los 276.500 millones de yuanes (35.480 millones de euros). El comercio con la Unión Europea ha presentado un crecimiento interanual del 32,1%, mientras que en el caso de Estados Unidos el incremento ha sido del 50,3%.

## EUROPA

Semana positiva para los principales índices europeos. Destaca el IBEX 35 con un crecimiento del 3,2%, rompiendo la barrera de los 9.000 puntos.

Incremento de la curva de tipos esta semana en el viejo continente. El bund alemán a 10 años tocó los -0,163%, máximos de enero de 2020, meses antes del inicio de la pandemia, cuando el BCE se planteaba acabar con el escenario de tipo de interés en terreno negativo. El hecho de que Alemania presentara un crecimiento interanual de la

inflación del 2% en el mes de abril, con una variación mensual del 0,7% frente al 0,5% esperado, tensionó la curva.

## EEUU

Avanzan esta semana el Dow Jones Industrial y S&P 500, corrige el Nasdaq 100 arrastrado por los valores tecnológicos.

La actual secretaria del Tesoro estadounidense, Janet Yellen, admitió a principios de semana la posibilidad de una subida de tipos antes de lo esperado, con el fin de controlar un "sobrecalentamiento" de la economía. Estas palabras, que provocaron retrocesos en Wall Street, fueron rápidamente desmentidas por la propia Yellen, asegurando que no cree que vaya a haber "un problema de inflación", ni que las medidas de Washington vayan a fomentar un "sobrecalentamiento" de la economía.

Destacar los malos datos arrojados por el informe de empleo estadounidense. El aumento del empleo se desaceleró inesperadamente en abril, con un incremento tan solo de 226.000 nóminas no agrícolas frente a casi el millón esperado. Estos datos, a parte de disipar las dudas generadas por Yellen de un posible tapering antes de lo esperado, sirvieron para que Biden defendiera su plan de gasto. El actual presidente demócrata afirmó que: "El informe de hoy simplemente subraya, en mi opinión, cuán vitales son las acciones que estamos tomando".

## Resumen de lo más importante:

1.-Cotización de Índices: índices mundiales generalmente alcistas esta semana.

Índices Bursátiles						
	País	Índice	Último	Rentabilidad 2020	Rentabilidad 2021	Semanal
USA	EEUU	S&P 500	4.232,60	16,26%	12,69%	1,37%
	EEUU	DowJones	34.777,76	7,25%	13,63%	2,94%
	EEUU	NASDAQ 100	13.719,63	47,58%	6,45%	-1,10%
Europa	Europa	Euro Stoxx 50	4.034,25	-5,14%	13,56%	1,68%
	Alemania	DAX	15.399,65	2,49%	12,25%	1,92%
	España	IBEX 35	9.059,20	-15,45%	12,21%	3,02%
	Francia	CAC 40	6.385,51	-7,14%	15,03%	2,09%
	Italia	FTSE MIB	24.612,04	-6,73%	10,70%	2,12%
	Reino Unido	FTSE 100	7.129,71	-14,34%	10,36%	2,48%
Asia/Pacífico/Lat.	Australia	S&P/ASX 200	7.080,80	-1,45%	7,49%	0,83%
	Brasil	Bovespa	122.038,11	0,37%	2,54%	2,64%
	India	Nifty 50	14.823,15	14,90%	6,02%	1,37%
	China	Shanghai Composite	3.418,87	13,87%	-1,56%	-0,81%
	Corea	Kospi	3.197,20	32,10%	11,27%	1,72%
	Hong Kong	Hang Seng	28.610,65	-3,40%	5,07%	-0,24%
	Japón	Nikkei 225	29.357,82	18,27%	6,97%	1,99%

2.- Divisas: el dólar se deprecia un 1,3 % hasta los 1,2164 dólares por euros y la libra se aprecia esta semana un 0,3% y se sitúa en las 0,8634 libras por euro.

3.- Petróleo: el barril de Brent se mantiene en los 68,6 dólares por barril.

Materias Primas				
Activo	Último	Semanal	Mensual	Año 2021
West Texas Intermediate (WTI)	65,37	1,22%	10,05%	34,54%
Gas Natural	2,939	-0,98%	16,27%	15,68%
Oro	1836,85	2,49%	5,37%	-3,30%
Plata	27,802	3,08%	9,82%	4,74%
Paladio	2.955,25	-1,91%	12,14%	20,35%

**4.- Agenda macro más relevante:**

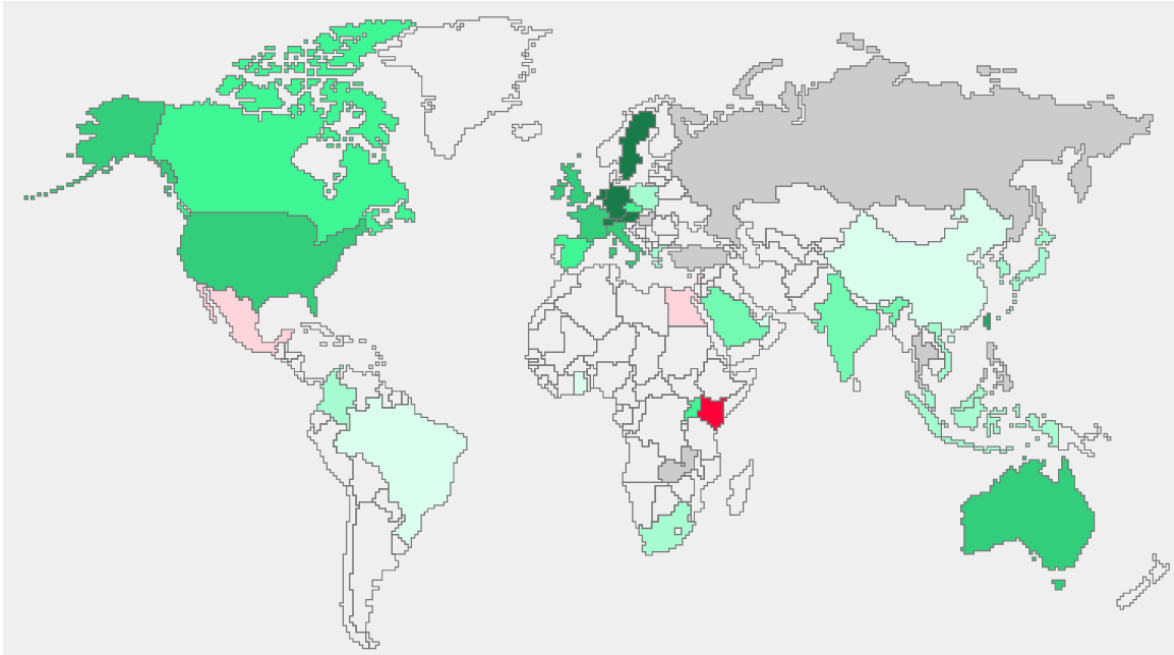
- PMI Manufacturero España abril: 57,7 (por debajo de lo previsto)
- PMI Manufacturero Europa abril: 62,9 (peor de lo previsto)
- PMI Servicios Europa abril: 50,5 (por encima de lo previsto)
  
- PMI Servicios de Caixin abril: 56,3 (2 puntos por encima de lo previsto)
- Balanza Comercial China: 42,86B USD (por encima de lo previsto)
  
- PMI Manufacturero EEUU abril: 60,7 (por debajo de lo previsto)
- PMI No Manufacturero EEUU abril: 62,7 (peor de lo previsto)
- Nuevas peticiones de subsidio por desempleo EE. UU: 498K (disminuyen esta semana)
- Tasa de desempleo EEUU: 6,1% (0,3% por encima de lo esperado)

**5.-Vix de volatilidad:** la volatilidad baja hasta los 17,38 puntos. Continúa por debajo de su media histórica.

CBOE Volatility Index **▲ 17.38 +0.69 (+4.13%)**

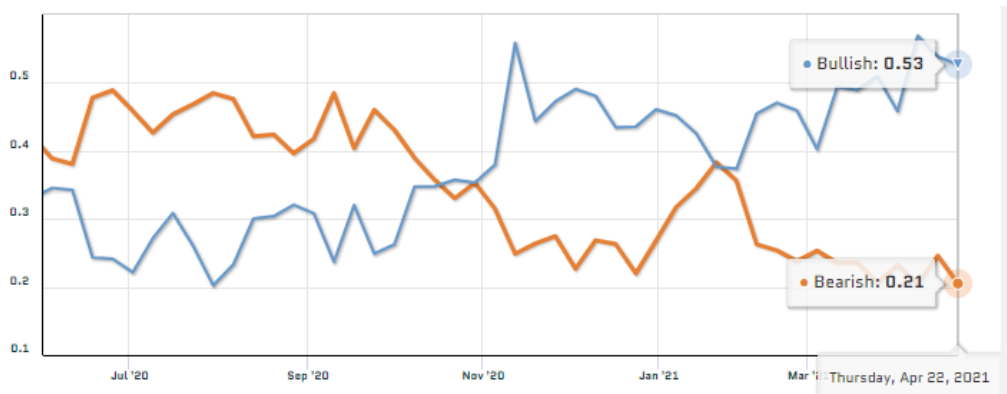


6.-Datos de PMI: Se mantiene sin cambios esta semana.

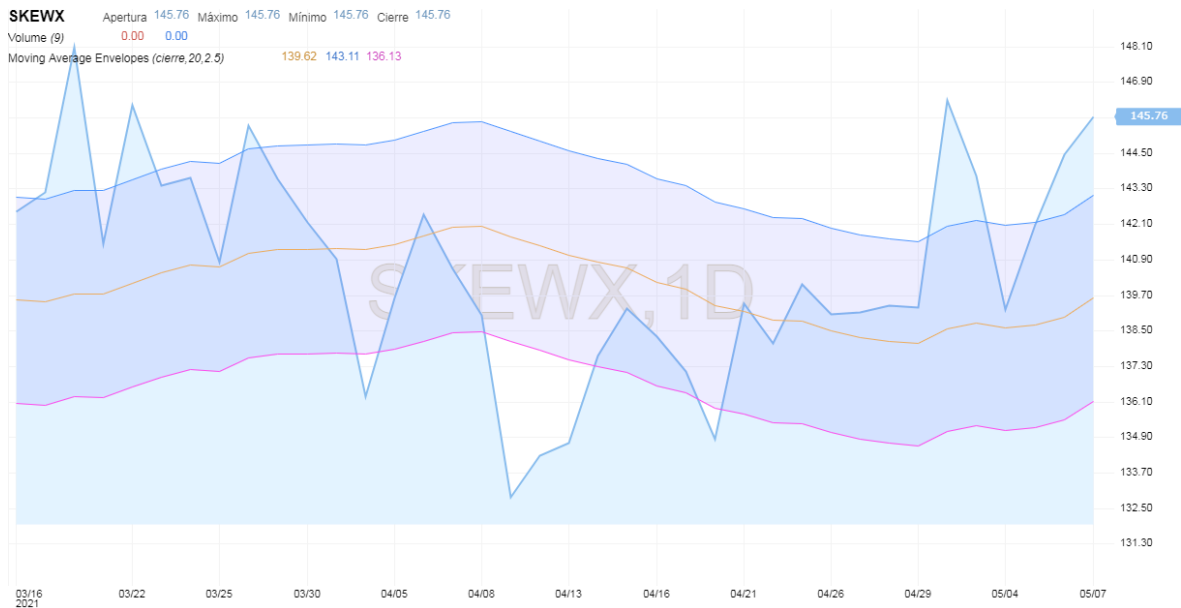


7.-Comportamiento sectorial: esta semana los sectores que más suben son el sector energía (+7,88%), el de materiales básicos (7,73%), y el sector industrial (3,07%), por otro lado, los sectores tecnológico (-1,47%) y consumo cíclico (-1,4%) obtienen un resultado negativo.

8.- Investor Intelligence: el sentimiento se mantiene sin cambios esta semana y los *insiders* continúan siendo alcistas.



**9.- Skew Vix:** El Skew sube un 1.57%, por encima de su media móvil mensual, indicándonos de nuevo zona de riesgo.



DISCLAIMER

*Este documento no implica en ningún momento una recomendación de inversión. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Cualquier inversión a realizar debe ajustarse al perfil de riesgo del cliente con un test MiFID que se deberá completar. La información que se proporciona se ha obtenido de fuentes fiables, con la máxima responsabilidad en su realización.*