

WEEKLY MEETING 14-06-2021

La semana ha dejado un resultado mixto en las principales plazas bursátiles.

Semana marcada por el incremento generalizado de precios en Estados Unidos y Europa. Los datos de la inflación quedaron por encima de lo esperado por el mercado, aun así los bancos centrales descartan de momento una retirada de estímulos para corregir la situación.

La campaña de vacunación mundial avanza de la siguiente manera:

Dosis administradas por países.

País	Dosis totales	Dosis/100 hab. ▼	% al menos una dosis	% con vacuna completa
 EAU	13.590.206	137,4	51,4%	38,8%
 Malta	570.513	129,1	75,4%	55,9%
 Israel	10.617.551	122,7	63,3%	59,4%
 Aruba	118.873	111,1	60,8%	50,3%
 Baréin	1.869.888	109,9	59,8%	50,1%
 Mongolia	3.508.471	107,0	57,6%	49,5%
 Chile	20.020.810	104,7	59,7%	46,0%
 Reino Unido	69.743.980	102,7	60,2%	42,5%
 Curaçao	160.026	97,6	52,9%	44,7%
 Hungría	9.424.351	97,6	55,0%	42,6%
 Catar	2.748.452	95,4	54,6%	40,8%
 Estados Unidos	305.687.618	92,4	52,1%	42,8%
 Uruguay	3.184.074	91,7	59,6%	32,1%
 Maldivas	489.415	90,5	58,0%	32,5%
 Islandia	287.635	84,4	58,1%	31,0%
 Singapur	4.392.067	75,1	42,8%	32,3%
 Canadá	27.729.564	73,5	63,6%	9,9%
 Alemania	59.038.531	70,5	47,2%	24,6%
 Lituania	1.908.921	70,1	42,4%	27,8%
 Bélgica	8.000.922	69,0	46,3%	23,8%

Fuente: Our World in data

ASIA

Resultado mixto esta semana para los principales índices asiáticos.

Los precios de producción de China crecen al mayor ritmo en 13 años, después de años de exportar deflación (costes de producción y salarios contenidos) el índice de precios a la producción crece con fuerza hasta situarse en un 9% interanual para el mes de mayo.

Este aumento de precios tiene su origen en los cuellos de botella provocados por la escasez de determinadas materias primas, como el cobre o algunos componentes tecnológicos como los semiconductores. El aumento del precio del petróleo también ha encarecido la producción.

Por otro lado, el gobierno chino ha endurecido la regulación de las criptomonedas y ha bloqueado la búsqueda de las casas de cambio más utilizadas en China. También ha impulsado el uso de su "yuan chino", una divisa digital que tiene como objetivo digitalizar progresivamente los billetes y monedas en circulación.

EUROPA

Semana en positivo para los principales índices europeos.

Pocas novedades en la reunión del BCE de este jueves 10 de junio. Los tipos de interés de referencia para las operaciones de refinanciación permanecen en el 0%; la tasa de facilidad de depósito, en el -0,5%, y la de facilidad de préstamo en el 0,25%. El volumen de compras bajo el PEPP seguirá siendo de 1,85 billones de euros.

Christine Lagarde ha indicado que el repunte de la inflación tiene carácter coyuntural motivado por el encarecimiento del precio de la energía y que no debe suponer una preocupación a largo plazo. El BCE espera que se reduzca al 1,5% en 2022 y al 1,4% en 2023.

Por otro lado, indican que una retirada de estímulos prematura pondría en riesgo la recuperación económica, por lo que no está sobre la mesa iniciar el *tapering*.

EEUU

Semana mixta esta semana para los principales índices norteamericanos, con el Nasdaq 100 a la cabeza.

La inflación interanual sube en mayo un 5% en Estados Unidos, superando el dato del 4,2% del mes de abril y el mayor ritmo de crecimiento en 13 años. Esta subida tiene como origen la subida de los precios en sectores como la venta de automóviles usados y las tarifas aéreas. La aceleración de la economía tras un año de cierre de la actividad económica ha provocado que el índice de precios al consumo subiera ese mes un 0,6%, más de lo esperado. Los precios del comercio de coches usados crecieron un 7,3%, y la venta de billetes de avión un 7%.

A pesar de este mejor comportamiento en la economía, las cifras de empleo sufren un estancamiento. Grandes empresas indican que hay escasez de empleados para ocupar todas las vacantes, lo que supone que tengan que ofrecer sueldos más altos para atraer capital humano. Las ayudas económicas directas en forma de cheque para los ciudadanos han provocado una falta de incentivos para buscar empleo.

Resumen de lo más importante:

1.-Cotización de Índices: índices mundiales mixtos esta semana.

Índices Bursátiles						
	País	Índice	Último	Rentabilidad 2020	Rentabilidad 2021	Semanal
USA	EEUU	S&P 500	4.247,44	16,26%	13,08%	0,47%
	EEUU	DowJones	34.479,60	7,25%	12,65%	-0,90%
	EEUU	NASDAQ 100	13.998,30	47,58%	8,61%	1,77%
Europa	Europa	Euro Stoxx 50	4.126,70	-5,14%	16,16%	1,05%
	Alemania	DAX	15.693,27	2,49%	14,39%	0,00%
	España	IBEX 35	9.205,00	-15,45%	14,01%	1,45%
	Francia	CAC 40	6.600,66	-7,14%	18,90%	1,53%
	Italia	FTSE MIB	25.717,42	-6,73%	15,67%	0,66%
	Reino Unido	FTSE 100	7.134,06	-14,34%	10,43%	1,01%
Asia/Pacífico/Lat.	Australia	S&P/ASX 200	7.302,50	-1,45%	10,86%	0,11%
	Brasi	Bovespa	129.441,03	0,37%	8,76%	-0,58%
	India	Nifty 50	15.799,35	14,90%	13,00%	0,92%
	China	Shanghai Composite	3.589,75	13,87%	3,36%	-0,06%
	Corea	Kospi	3.249,32	32,10%	13,08%	0,32%
	Hong Kong	Hang Seng	28.842,13	-3,40%	5,92%	-0,28%
	Japón	Nikkei 225	28.948,73	18,27%	5,48%	0,03%

2.- Divisas: el dólar se deprecia un 0,2% esta semana hasta los 1,2126 dólares por euro y la libra se mantiene en torno a las 0,86 libras por euro.

3.- Petróleo: el barril de Brent sube hasta los 73,5 dólares por barril (+2,5%).

Materias Primas				
Activo	Último	Semanal	Mensual	Año 2021
West Texas Intermediate (WTI)	71,32	3,03%	9,12%	47,01%
Gas Natural	3,296	7,33%	11,28%	29,78%
Oro	1865,55	-1,75%	1,39%	-2,11%
Plata	28,058	0,17%	2,56%	5,77%
Paladio	2.750,75	-3,24%	-4,80%	12,02%

4.- Agenda macro más relevante:

- Índice ZEW de confianza inversora en Alemania junio: 79,8 (por debajo de lo esperado)
- Balanza comercial Alemania: 15,9 B (peor de lo previsto)
- PIB interanual Zona Euro: -1,3% (cinco décimas mejor de lo esperado)

- PIB Trimestral Japón 1T: -1% (mejor de lo esperado)
- Ventas minoristas Japón abril interanual: 12% (peor de lo esperado)

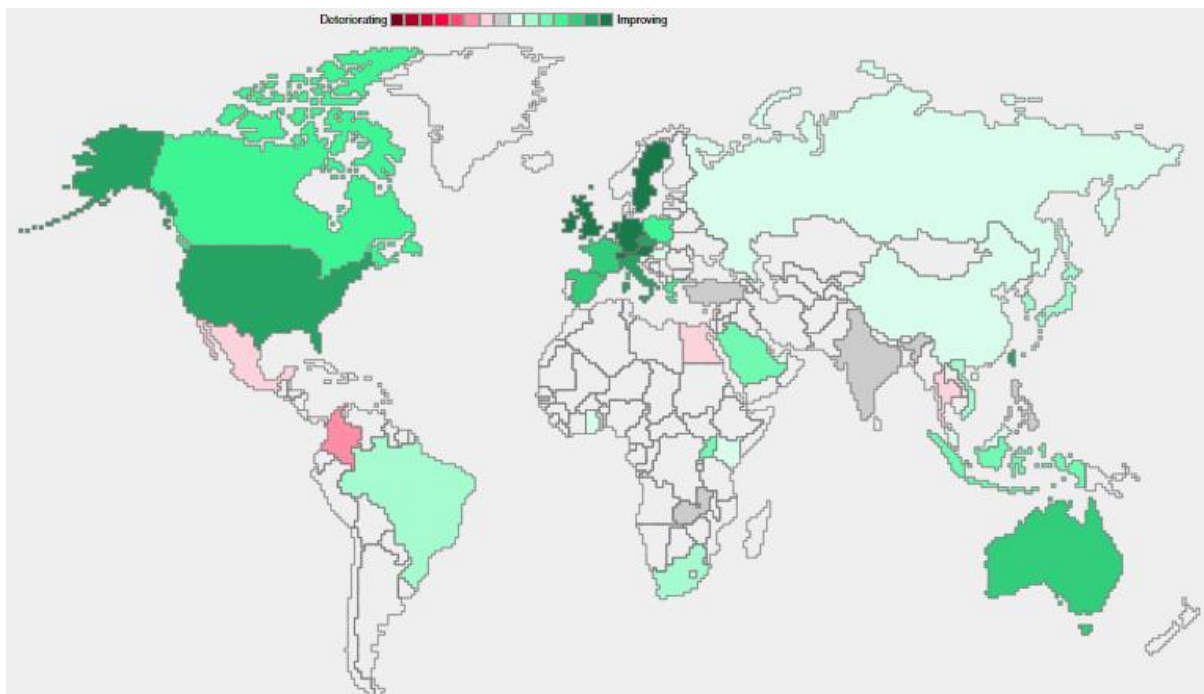
- Encuesta JOLTs de ofertas de empleo Abril EE. UU: 9,286M (por encima de lo previsto)
- Nuevas peticiones de subsidio por desempleo: 376K (peor de lo esperado)
- IPC subyacente mensual mayo: 0,7% (frente al 0,4% previsto)

5.-Vix de volatilidad: la volatilidad cae hasta los 15,94 puntos (-11%)

CBOE Volatility Index **▲ 15,93 +0,28 (+1,79%)**



6.-Datos de PMI: Mejora en Estados Unidos, Alemania, Reino Unido, Francia, España, Italia, Países Bajos, Suiza, Suecia, Polonia, Austria, Irlanda, República Checa, Grecia, Australia y Taiwán.



7.-Comportamiento sectorial: los sectores que mejor se comportan esta semana son el sector salud (+2,83%), el inmobiliario (+2,58%) y el tecnológico (+1,61%). Por otro lado, los que han tenido peor comportamiento son el financiero (-1,32%) y el de materiales básicos (-1,21%).

8.- Investor Intelligence: el sentimiento empeora esta semana aunque los *insiders* continúan siendo alcistas.

Week Ending	Sentiment Votes		
	Bullish	Neutral	Bearish
6/9/2021	40.2%	39.1%	20.7%
6/2/2021	44.1%	36.2%	19.8%
5/26/2021	36.4%	37.1%	26.4%
5/19/2021	37.0%	36.7%	26.3%

9.- Skew Vix: El Skew cae un 0,45%, se mantiene por encima de su media móvil mensual, indicándonos 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.