

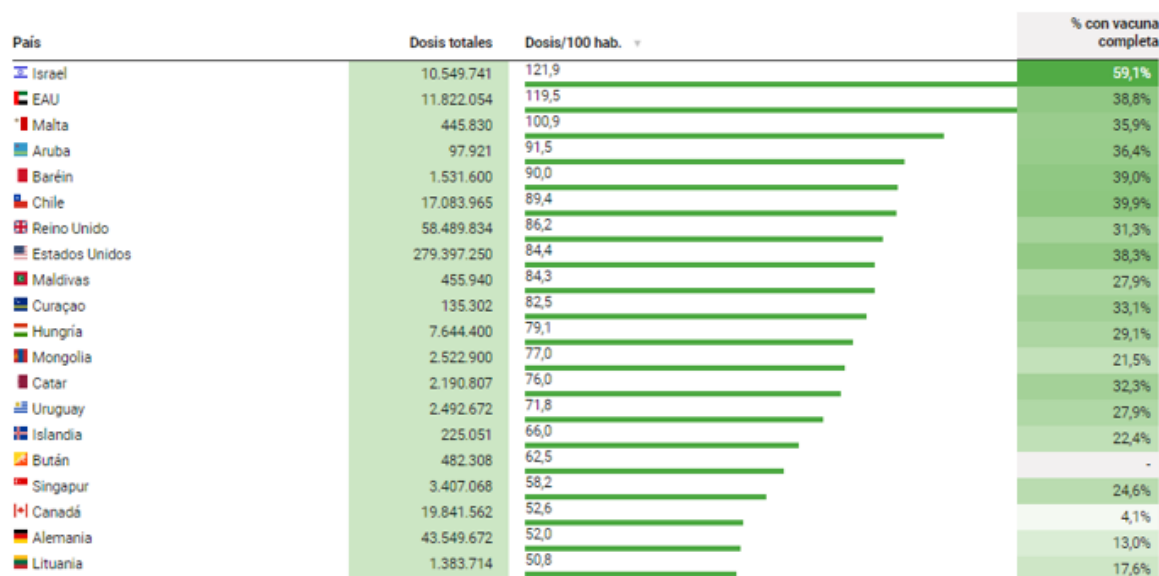
WEEKLY MEETING 31-05-2021

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

Estados Unidos y China siguen dando una de cal y otra de arena en sus relaciones bilaterales. En Europa, todos los países comunitarios han ultimado las tramitaciones necesarias para poner en marcha los fondos *Next Generation*.

La campaña de vacunación mundial avanza de la siguiente manera:

Dosis administradas por países.



Fuente: Our World in data

ASIA

Mercados en positivo con los principales índices asiático liderando las subidas de la semana.

Semana marcada por la reunión de los principales negociadores comerciales de Estados Unidos y China desde que Biden tomara el control de la Casa Blanca. Tanto Katherine Tai, por parte del país norteamericano, como Lui He, viceprimer ministro chino, coincidieron en que la relación bilateral de ambos países es muy importante. El Ministerio de Comercio de China confirmó que la conversación había sido "sincera, pragmática y constructiva", sin embargo, no se ampliaron detalles ni sobre la reversión de los aranceles aplicados por la administración Trump, ni sobre la vuelta del acuerdo comercial alcanzado a principios de 2020 y que ahora se encuentra en "stand by".

Dicho esto, el nuevo acercamiento no significa una reanudación oficial de las conversaciones comerciales entre ambas potencias. Ya que el clima de tensión podría verse agravado después de la petición formal por parte de Biden a las agencias de inteligencia norteamericanas, de elaborar un informe sobre si el coronavirus surgió en China a raíz de una fuga accidental en un laboratorio de virología

EUROPA

Semana positiva para los principales índices europeos.

El estímulo comunitario y el mejor ritmo de vacunación reflejan unas mejores expectativas económicas de acuerdo con los organismos europeos. Finalmente, Austria y Polonia concluyeron la tramitación parlamentaria necesaria para ejecutar los fondos del plan de recuperación europeo *Next Generation*. De esta forma, la Comisión Europea (CE) espera ultimar las últimas etapas necesarias para comenzar a emitir deuda conjunta durante el mes de junio y desembolsar las primeras ayudas en el mes de julio, tal como han reclamado los gobiernos de España, Francia o Italia. El calendario definitivo, no obstante, dependerá de la aprobación de los planes nacionales de inversión y reformas que los Estados miembros están obligados a remitir al Ejecutivo comunitario a cambio del dinero.

En líneas generales, gracias a los planes de recuperación, la CE espera que el PIB europeo avance un 4,2% en 2021, y un 4,4% en 2022. Por el lado negativo, Alemania publicó una contracción del 1,8% en su PIB durante el primer trimestre del año, debido principalmente a la caída del consumo por el aumento de las restricciones para contener la pandemia.

EEUU

Semana positiva esta semana para los principales índices norteamericanos.

El producto interior bruto de Estados Unidos registró un crecimiento del 1,6% en los primeros tres meses de 2021, frente al crecimiento del 1,1% del cuarto trimestre de 2020 según la segunda lectura del dato publicada por la Oficina de Análisis Económico del Departamento del Comercio.

Joe Biden quiere configurar un presupuesto de 6 billones de dólares para el año fiscal 2022, que llevará el gasto público a su nivel más alto desde la Segunda Guerra Mundial. La sanidad y la educación serán pilares fundamentales, pero también la inversión en infraestructuras. Esta partida se está encontrando con la oposición de los republicanos, ya que piden rebajarla a un billón de dólares frente a los 1,8 billones propuestos por Biden. Estos, quieren que el paquete se limite a carreteras, puentes, aeropuertos, vías navegables y acceso a banda ancha, que no contenga inversiones de carácter social, y que tampoco se financie mediante el incremento del impuesto de sociedades del 21% al 28%.

En cuanto a la vacunación, avanza sin interrupciones y ya se ha alcanzado un 41,2% de la población completamente vacunada, favoreciendo la recuperación del turismo en el país.

Resumen de lo más importante:

1.-Cotización de Índices: índices mundiales en positivo esta semana.

Índices Bursátiles						
	País	Índice	Último	Rentabilidad 2020	Rentabilidad 2021	Semanal
USA	EEUU	S&P 500	4.204,22	16,26%	11,93%	1,29%
	EEUU	DowJones	34.529,45	7,25%	12,82%	1,05%
	EEUU	NASDAQ 100	13.686,51	47,58%	6,19%	2,13%
Europa	Europa	Euro Stoxx 50	4.070,56	-5,14%	14,58%	1,26%
	Alemania	DAX	15.519,98	2,49%	13,13%	0,60%
	España	IBEX 35	9.224,60	-15,45%	14,25%	0,26%
	Francia	CAC 40	6.484,11	-7,14%	16,80%	1,72%
	Italia	FTSE MIB	25.169,39	-6,73%	13,21%	0,87%
	Reino Unido	FTSE 100	7.023,50	-14,34%	8,71%	0,08%
Asia/Pacífico/Lat.	Australia	S&P/ASX 200	7.179,50	-1,45%	8,99%	2,27%
	Brasi	Bovespa	124.366,57	0,37%	4,49%	1,49%
	India	Nifty 50	15.435,65	14,90%	10,40%	1,86%
	China	Shanghai Composite	3.600,78	13,87%	3,68%	3,29%
	Corea	Kospi	3.188,73	32,10%	10,97%	1,12%
	Hong Kong	Hang Seng	29.124,41	-3,40%	6,95%	2,45%
	Japón	Nikkei 225	29.149,41	18,27%	6,21%	3,03%

2.- Divisas: el dólar se mantiene esta semana en los 1,2190 dólares por euros y la libra se aprecia esta semana un 0,3% y se sitúa en las 0,86 libras por euro.

3.- Petróleo: el barril de Brent sube hasta los 69,39 dólares por barril (+2,7%).

Materias Primas				
Activo	Último	Semanal	Mensual	Año 2021
West Texas Intermediate (WTI)	67,06	1,56%	5,50%	38,25%
Gas Natural	3,027	4,89%	3,28%	19,22%
Oro	1909,25	1,20%	7,97%	0,19%
Plata	28,125	0,80%	8,53%	6,01%
Paladio	2.852,00	1,84%	0,12%	16,15%

4.- Agenda macro más relevante:

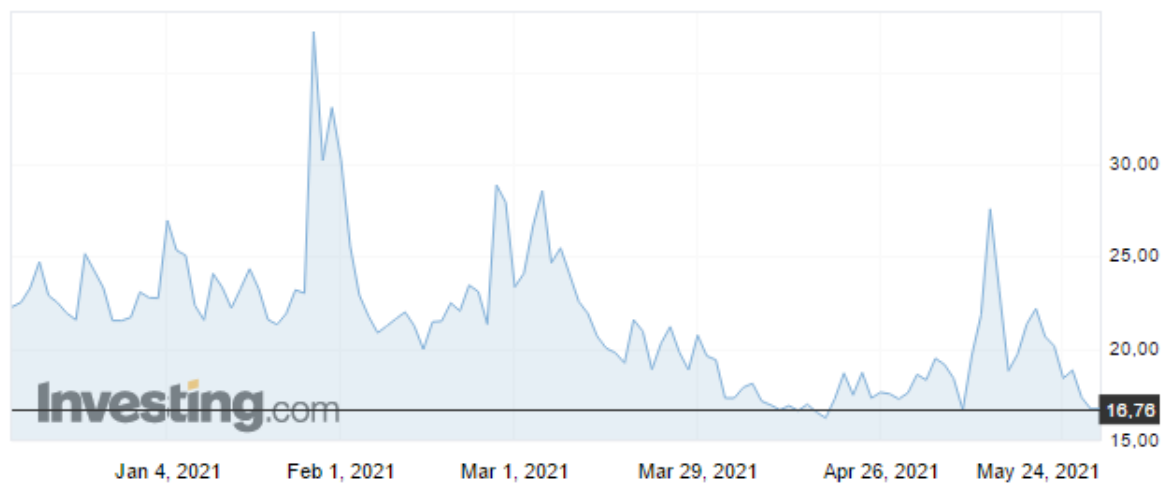
- PIB 1T Alemania: -1,8% (una décima peor de lo esperado)
- Índice Ifo confianza empresarial Alemania mayo: 99,2 (por encima de lo previsto)

- Tasa de desempleo Japón: 2,8% (una décima peor de lo esperado)
- IPC subyacente Tokio interanual: -0,2% (según lo previsto)

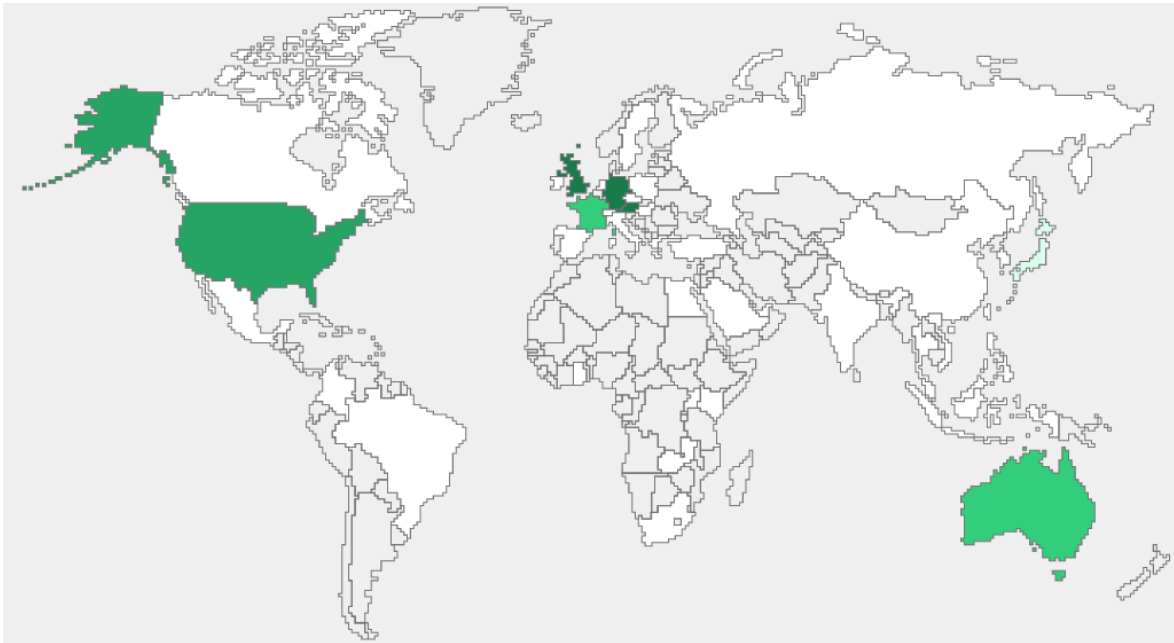
- Confianza del consumidor de The Conference Board EE. UU: 111,2 (peor de lo esperado)
- Pedidos de bienes duraderos abril: 1% (mejor de lo previsto)
- PIB 1T EE. UU: 6,4% (una décima por debajo de lo esperado)
- Nuevas peticiones de subsidio por desempleo: 406K (caen de nuevo esta semana)

5.-Vix de volatilidad: la volatilidad cae hasta los 16,76 puntos (-16,3%).

CBOE Volatility Index **▲ 16,76 +0,00 (+0,00%)**



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

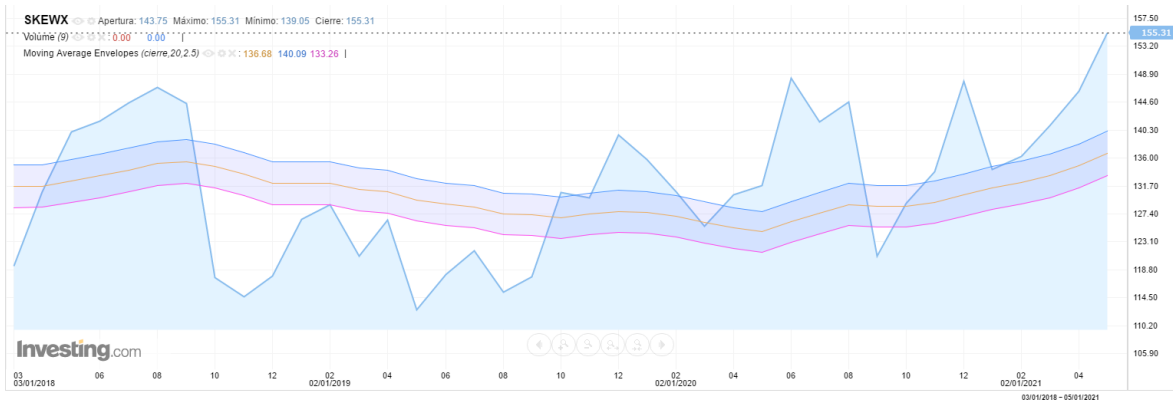


7.-Comportamiento sectorial: los sectores que mejor se comportan esta semana son telecomunicaciones (+2,86%) y consumo cíclico (+2,51%). Por otro lado, utilities (-0,91%) y consumo defensivo (-0,13%) obtienen los resultados más negativos.

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

Week Ending	Sentiment Votes		
	Bullish	Neutral	Bearish
5/26/2021	36.4%	37.1%	26.4%
5/19/2021	37.0%	36.7%	26.3%
5/12/2021	36.5%	36.5%	27.0%
5/5/2021	44.3%	32.5%	23.1%

9.- **Skew Vix:** El Skew sube un 7,5%, 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.