












WEEKLY MEETING 02-07-2021

La semana está dejando un resultado mixto en las principales plazas bursátiles, con Estados Unidos la cabeza, y con Europa y Asia experimentando correcciones.

Semana marcada por la publicación de PMIs en las principales regiones económicas, la conmemoración del centenario del Partido Comunista chino, el acuerdo para el impuesto mínimo común del 15% a las multinacionales, y el levantamiento del veto para la distribución de dividendos para la banca europea.

La campaña de vacunación mundial avanza de la siguiente manera:

Dosis administradas por países.

País	Dosis totales	Dosis/100 hab. ▼	% al menos 1 dosis	% con vacuna completa
 EAU	15.362.342	155,3	51,4%	38,8%
 Malta	670.759	151,8	81,3%	73,7%
 Baréin	2.122.296	124,7	62,2%	58,0%
 Israel	10.768.729	124,4	64,7%	59,7%
 Chile	22.738.493	119,0	65,9%	55,1%
 Aruba	127.256	118,9	63,4%	55,5%
 Islandia	401.582	117,8	76,1%	56,4%
 Mongolia	3.767.598	114,9	61,7%	53,3%
 Reino Unido	77.909.177	114,8	66,1%	48,7%
 Uruguay	3.936.953	113,3	65,3%	48,1%
 Catar	3.145.062	109,2	59,5%	49,6%
 Curaçao	167.493	102,1	54,1%	48,0%
 Hungría	9.839.749	101,9	56,8%	50,9%
 Canadá	37.384.820	99,1	68,2%	30,9%
 Estados Unidos	326.521.526	98,7	54,6%	46,8%
 Bélgica	10.905.591	94,1	61,7%	34,7%
 Maldivas	507.074	93,7	58,6%	35,2%
 Singapur	5.365.803	91,7	55,9%	35,8%
 Países Bajos	15.512.950	90,5	58,6%	35,1%
 Alemania	74.871.502	89,4	54,7%	37,0%

Fuente: Our World in data

ASIA

Mercados en negativo esta semana en Asia.

Semana marcada en China por la conmemoración del centenario del Partido Comunista. El evento estuvo marcado por la exaltación patriótica y mensajes de disputa frente al resto de potencias. "El pueblo chino nunca permitirá que ninguna fuerza extranjera nos intimide, oprima o esclavice", o, "cualquiera que lo intente será golpeado y ensangrentado, al chocar con una gran muralla de acero forjada por más de 1.400 millones de chinos". Estas, fueron algunas de las frases que arengó Xi Jinping, presidente de la República Popular China. Durante más de una hora de discurso, Xi, apenas ofreció nuevas políticas, y reafirmó principalmente sus prioridades, como la lucha contra la corrupción, el fortalecimiento del ejército y la búsqueda de la unificación con Taiwán.

Por otro lado, Japón mostró los resultados de las encuestas Tankan sobre grandes empresas manufactureras y no manufactureras, ambas por debajo de lo esperado.

EUROPA

Semana negativa en Europa con el IBEX 35 registrando las mayores caídas, arrastrado principalmente por el sector turístico.

Pedro Sánchez anunció a comienzos de semana que España exigirá una prueba PCR o antígenos negativa, o tener la pauta completa de la vacuna a los visitantes que lleguen desde el Reino Unido. En estos momentos, la incidencia acumulada en Reino Unido supera los 150 casos por cada 100.000 habitantes, por encima de los 117 casos en los que se encuentra nuestro país.

Por otro lado, todo apunta a que el Banco Central Europeo permitirá que los bancos de la zona euro reanuden los pagos de dividendos a partir del mes de octubre. Así lo reveló Andrea Enria, máxima autoridad supervisora del BCE. Con todo, se pide prudencia por parte del organismo, y recomienda unos planes de distribución "acordes con la capacidad interna de generación de capital de los bancos.

EEUU

Mercados en positivo esta semana en Estados Unidos.

Estados Unidos ha conseguido el respaldo por parte de la OCDE para establecer un impuesto mínimo común del 15% a las multinacionales. El acuerdo ha sido firmado por 130 países del mundo, con una representación aproximada del 90% en cuanto al producto interior bruto mundial. Los participantes de la negociación se han comprometido a finalizar el trabajo técnico para el mes de octubre de 2021, por lo que la implementación efectiva no se dará hasta 2023.

Por otro lado, el Fondo Monetario Internacional ha avalado las estimaciones de crecimiento para la economía estadounidense en el 7% para 2021. De esta forma, el organismo eleva sus previsiones al alza desde el 6,4% anterior. En línea con esto, el FMI pronostica una paulatina reducción de la tasa de desempleo hasta el 4,4% para finales de este año, y del 3,1% al término de 2022.

Resumen de lo más importante:

1.- **Cotización de Índices:** mercados mixtos esta semana en los principales mercados financieros.

Índices Bursátiles						
	País	Índice	Último	Rentabilidad 2020	Rentabilidad 2021	Semanal
USA	EEUU	S&P 500	4.319,94	16,26%	15,01%	1,42%
	EEUU	DowJones	34.633,53	7,25%	13,16%	1,43%
	EEUU	NASDAQ 100	14.560,05	47,58%	12,97%	1,51%
Europa	Europa	Euro Stoxx 50	4.078,89	-5,14%	14,81%	-1,09%
	Alemania	DAX	15.603,81	2,49%	13,74%	0,21%
	España	IBEX 35	8.932,30	-15,45%	10,63%	-1,92%
	Francia	CAC 40	6.553,82	-7,14%	18,06%	-1,31%
	Italia	FTSE MIB	25.286,06	-6,73%	13,73%	-0,83%
	Reino Unido	FTSE 100	7.125,16	-14,34%	10,29%	0,04%
Asia/Pacífico/Lat.	Australia	S&P/ASX 200	7.308,60	-1,45%	10,95%	0,01%
	Brasil	Bovespa	125.666,00	0,37%	5,59%	-3,23%
	India	Nifty 50	15.700,25	14,90%	12,29%	-1,15%
	China	Shanghai Composite	3.518,76	13,87%	1,32%	-2,56%
	Corea	Kospi	3.281,78	32,10%	14,21%	-0,73%
	Hong Kong	Hang Seng	28.224,87	-3,40%	3,65%	-3,92%
	Japón	Nikkei 225	28.783,28	18,27%	4,88%	-1,03%

2.- **Divisas:** el dólar se aprecia un 0,9 % hasta los 1,1831 por euro y la libra se deprecia esta semana un 0,2% y se sitúa en las 0,8601 libras por euro.

3.- **Petróleo:** el barril de Brent se mantiene en torno a los 75 dólares por barril.

Materias Primas				
Activo	Último	Semanal	Mensual	Año 2021
West Texas Intermediate (WTI)	75,1	1,43%	9,16%	54,80%
Gas Natural	3,646	4,20%	19,80%	43,48%
Oro	1776,5	-0,08%	-5,17%	-6,79%
Plata	26,14	0,03%	-4,99%	-1,71%
Paladio	2.780,75	6,13%	-2,79%	13,25%

4.- Agenda macro más relevante:

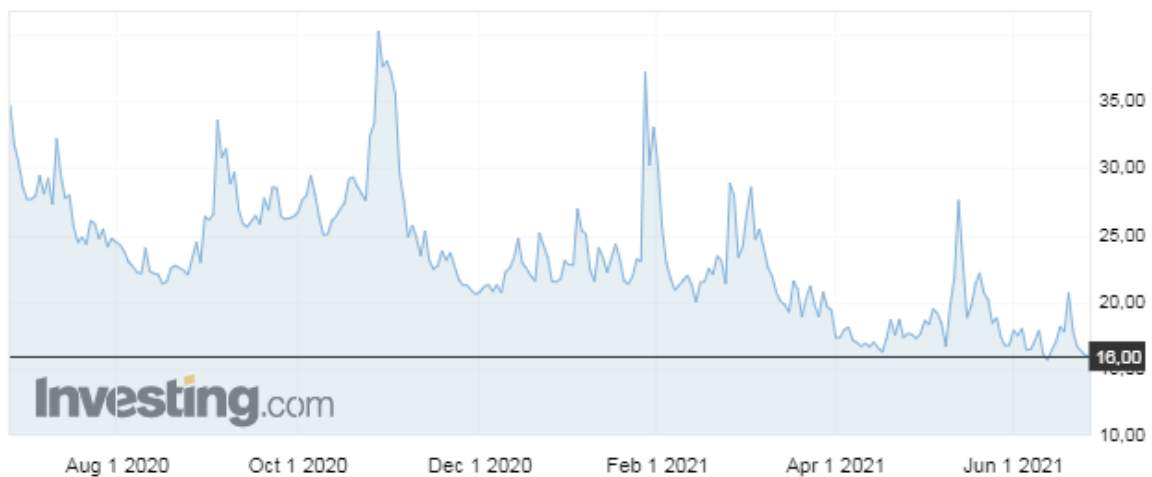
- Cambio del desempleo en Alemania junio: -38K (mejor de lo esperado)
- PMI manufacturero Alemania junio: 65,1 (por encima de lo previsto)
- PMI manufacturero España junio: 60,4 (un punto mejor de lo previsto)

- PMI manufacturero de Caixin China junio: 51,3 (peor de lo esperado)
- Encuesta Tankan grandes empresas manufactureras Japón: 14 (un punto peor de lo previsto)
- Encuesta Tankan grandes empresas no manufactureras Japón: 1 (peor de lo esperado)

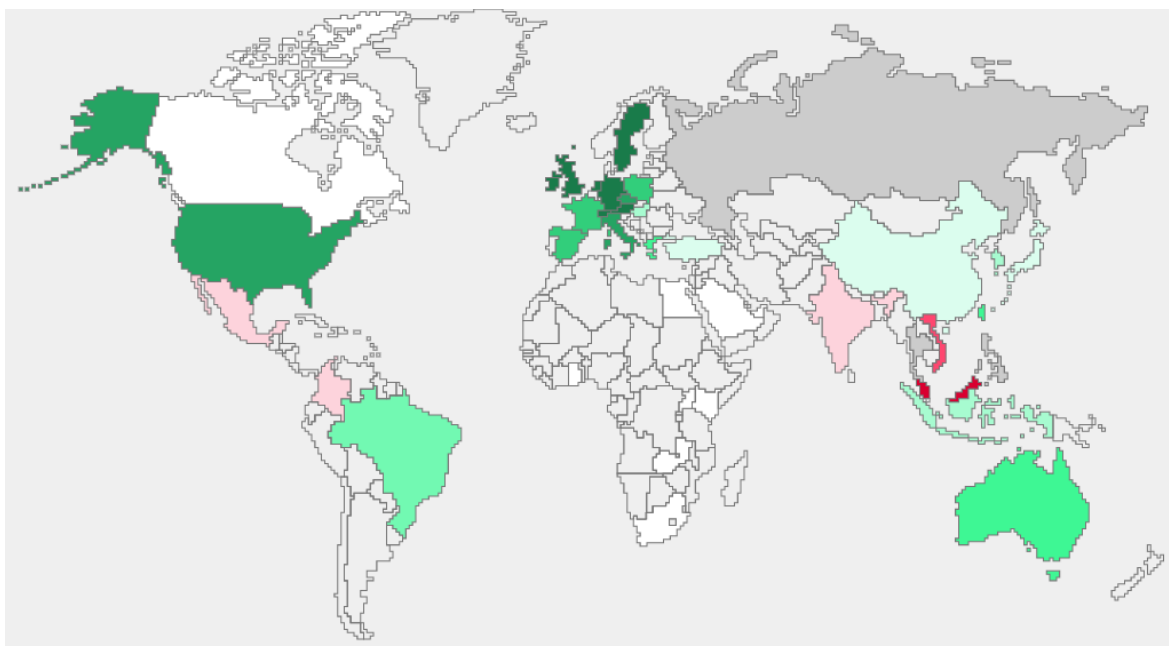
- Confianza del consumidor The Conference Board EE. UU: 127,3 (mejor de lo previsto)
- Cambio del empleo no agrícola ADP EE. UU junio: 692K (por encima de lo esperado)
- PMI manufacturero del ISM EE. UU junio: 60,6 (cuatro décimas por debajo de lo previsto)

5.-Vix de volatilidad: la volatilidad se mantiene sin cambios esta semana en torno a los 16 puntos. Continúa por debajo de su media histórica.

CBOE Volatility Index **▲ 16,00 +0,03 (+0,19%)**

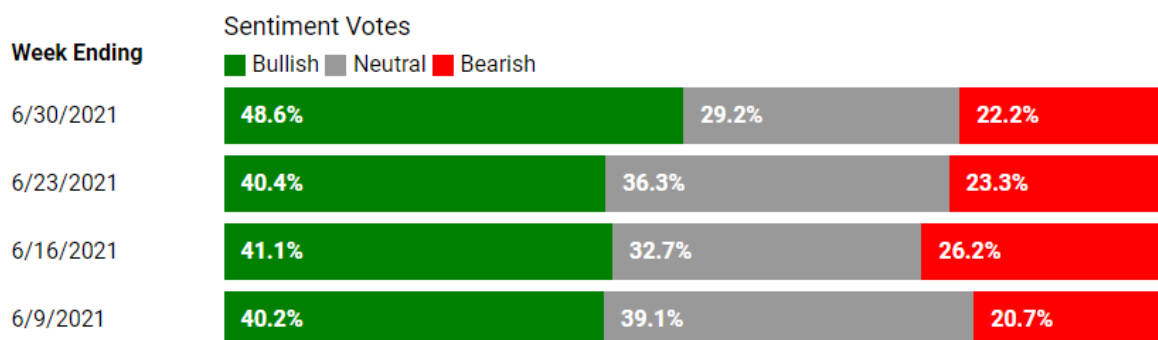


6.-Datos de PMI: Mejora en España, Italia, Austria, Suiza, Suecia y Brasil. Empeora en India, Malasia y Vietnam.

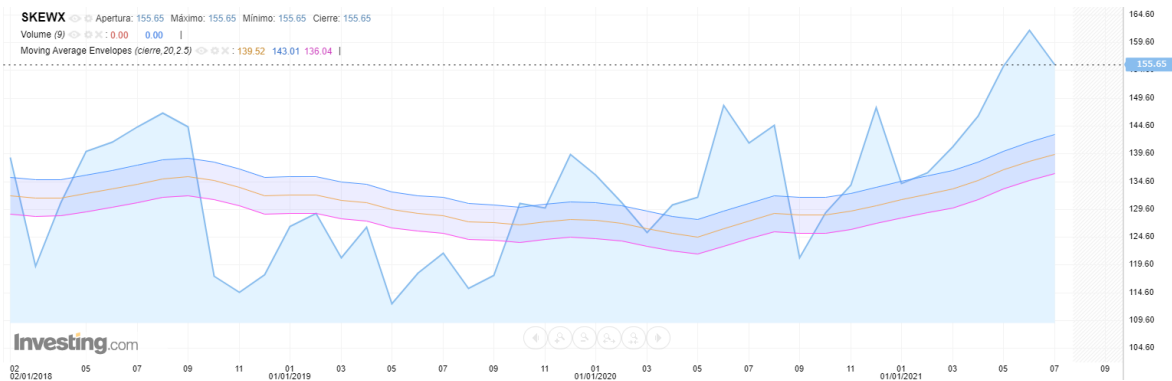


7.-Comportamiento sectorial: esta semana los sectores que más suben son el sector salud (+1,14%), tecnología (+1,03%) y consumo cíclico (+0,97%). El que peor se ha comportado ha sido el sector energía (-0,77%) y real estate (-0,7%).

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



9.- Skew Vix: El Skew cae un 8,7% durante la semana. Aun así, se mantiene en cuotas elevadas 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.



Diego Morales, CEFA
 Departamento de inversiones
 diego.morales@aspain11.com
 www.aspain11.com