

## WEEKLY MEETING 09-07-2021

La semana está dejando un resultado generalmente negativo en las principales plazas bursátiles, con Europa y Asia liderando las caídas.

Semana marcada por propagación de la variable Delta del coronavirus, donde en países como Estados Unidos ya supone la cepa con mayor predominancia. El BCE ha revisado su objetivo de inflación, llevándolo al 2% frente al objetivo de “cerca del 2% pero sin llegar a esta cifra” anterior. China, advirtió esta semana que endurecerá las condiciones a las empresas que quieren salir a Bolsa fuera del país y que fortalecerá la supervisión de las cotizadas en el extranjero.

La campaña de vacunación mundial avanza de la siguiente manera:

*Dosis administradas por países.*

Pais	Dosis totales	Dosis/100 hab. ▼	% al menos 1 dosis	% con vacuna completa
 EAU	15.728.415	159,0	74,8%	64,7%
 Malta	692.581	156,7	82,7%	77,3%
 Islandia	444.090	130,2	77,0%	68,1%
 Baréin	2.166.288	127,3	63,5%	59,4%
 Israel	10.882.624	125,7	65,8%	59,9%
 Chile	23.545.029	123,2	67,9%	57,7%
 Uruguay	4.212.497	121,3	67,1%	54,2%
 Aruba	129.646	121,2	64,2%	57,0%
 Mongolia	3.879.567	118,4	64,0%	54,4%
 Reino Unido	79.541.794	117,2	67,1%	50,1%
 Catar	3.333.203	115,7	63,0%	52,7%
 Canadá	40.691.665	107,8	69,0%	38,8%
 Curaçao	168.879	103,0	54,6%	48,4%
 Hungría	9.839.749	101,9	57,2%	53,1%
 Singapur	5.933.179	101,4	63,8%	37,7%
 Bélgica	11.675.431	100,7	64,6%	38,5%
 Estados Unidos	331.651.464	100,2	55,3%	47,7%
 Países Bajos	16.886.137	98,6	64,1%	38,4%
 Dinamarca	5.642.905	97,4	60,3%	37,9%
 Maldivas	517.333	95,6	58,7%	36,9%

*Fuente: Our World in data*

## ASIA

Mercados en negativo esta semana en Asia.

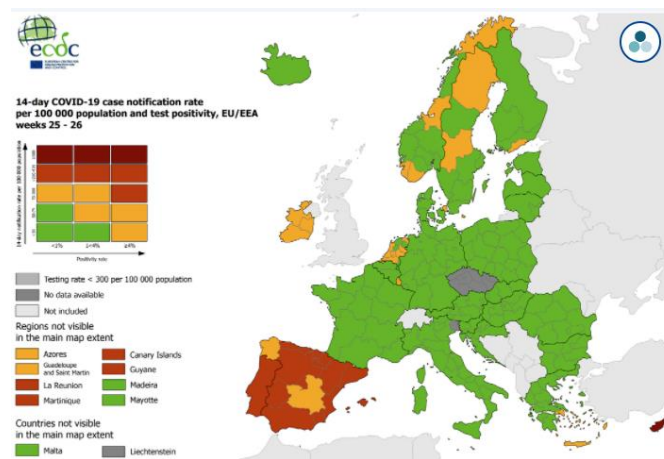
Semana marcada por la demostración de poder y control de China frente a las empresas tecnológicas de su país. El gigante asiático prohibió la aplicación de transporte, de la que Uber es accionista (12%), desarrollada por la compañía china Didi. Pekín, acusa a la compañía de violar la legislación de su país en materia de protección de datos. Lo cierto es que la compañía debutó en la bolsa de Nueva York la semana pasada, siendo la mayor OPV del año en curso, consiguiendo una recaudación de 4.400 millones de dólares. Todo apunta a que el gobierno chino sugirió a la compañía, semanas antes de salir a Bolsa, de retrasar la operación para revisar sus protocolos de seguridad, algo que la compañía decidió ignorar. Tras el anuncio del veto, la compañía llegó a corregir más de un 25%.

La ofensiva contra Didi se enmarca en un proceso de mayor escrutinio de las autoridades chinas a las tecnológicas del país. El lunes, se abrieron otras dos investigaciones a las aplicaciones móviles Full Truck Alliance y Kanzhum, cuyas acciones cayeron ayer en Wall Street un 6,6% y un 15,9%, respectivamente. Estas medidas podrían obstaculizar los intentos de las empresas locales de recaudar dinero en Estados Unidos. En lo que va de año, 36 empresas chinas han salido a Bolsa en EE. UU.

## EUROPA

Semana negativa en Europa con el IBEX 35 registrando de nuevo las mayores caídas.

La última actualización del mapa de colores que marca los niveles de riesgo por coronavirus en la Unión Europea, y que sirve de base para revisar las recomendaciones de viaje dentro del espacio común, marca Portugal, Chipre y casi la totalidad de España como únicos destinos en rojo del conjunto de los Veintisiete.



Por otro lado, el BCE ha elevado el objetivo de inflación hasta el 2%, concluyendo así la revisión de su estrategia iniciada a principios de 2020 y que fue pospuesta por la pandemia de coronavirus. Esto supone cambiar el objetivo que estaba cerca del 2% pero sin llegar a esta cifra. Christine Lagarde, confirmó que la decisión fue tomada por unanimidad en el seno del Consejo de Gobierno y que el organismo permitirá precios por encima del 2% en momentos puntuales.

## EEUU

Mercados mixtos esta semana en Estados Unidos con el Dow Jones Industrial retrocediendo esta semana.

Según confirmó el jueves la directora del Centro de Control de Enfermedades (CDC), Rochelle Walensky, la variante Delta del coronavirus representa ya más del 50% de las nuevas infecciones en el país. Lo cierto es que la nueva variante se propaga con rapidez y representa la mayoría de los nuevos casos. Lo más preocupante, según Walensky, es que esta propagación se está dando con mayor fuerza en zonas del país con tasas de vacunación más bajas (Medio Oeste de Estados Unidos).

Por otro lado, el miércoles conocimos las actas de la FED correspondientes a la reunión del 15 y 16 de junio. La Reserva Federal no cambiará, al menos en el corto plazo, la estrategia de política monetaria. Los funcionarios del Banco Central creen que todavía no se han alcanzado los umbrales marcados para retirar las compras. Con todo, "pesos pesados" del organismo, como James Bullard director de la reserva de la St. Louis o Robert Kaplan de Dallas (ambos

miembros alternativos del FOMC este año), mantienen una fuerte postura con respecto a la retirada de estímulos.

### Resumen de lo más importante:

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

Índices Bursátiles						
	País	Índice	Último	Rentabilidad 2020	Rentabilidad 2021	Semanal
USA	EEUU	S&P 500	4.320,82	16,26%	15,04%	0,02%
	EEUU	DowJones	34.421,93	7,25%	12,47%	-0,69%
	EEUU	NASDAQ 100	14.722,14	47,58%	14,23%	1,26%
Europa	Europa	Euro Stoxx 50	4.030,38	-5,14%	13,45%	-1,37%
	Alemania	DAX	15.532,60	2,49%	13,22%	-0,52%
	España	IBEX 35	8.677,00	-15,45%	7,47%	-3,16%
	Francia	CAC 40	6.466,48	-7,14%	16,48%	-1,57%
	Italia	FTSE MIB	24.827,50	-6,73%	11,67%	-2,06%
	Reino Unido	FTSE 100	7.057,61	-14,34%	9,24%	-1,05%
Asia/Pacífico/Lat.	Australia	S&P/ASX 200	7.273,30	-1,45%	10,42%	-0,54%
	Brasil	Bovespa	125.428,00	0,37%	5,39%	-0,20%
	India	Nifty 50	15.680,60	14,90%	12,15%	-0,14%
	China	Shanghai Composite	3.524,09	13,87%	1,47%	0,15%
	Corea	Kospi	3.217,95	32,10%	11,99%	-2,22%
	Hong Kong	Hang Seng	27.341,00	-3,40%	0,40%	-3,25%
	Japón	Nikkei 225	27.940,42	18,27%	1,81%	-3,07%

2.- **Divisas:** el dólar se mantiene en torno a los 1,183 dólares por euro y la libra se aprecia esta semana un 0,1% y se sitúa en las 0,859 libras por euro.

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

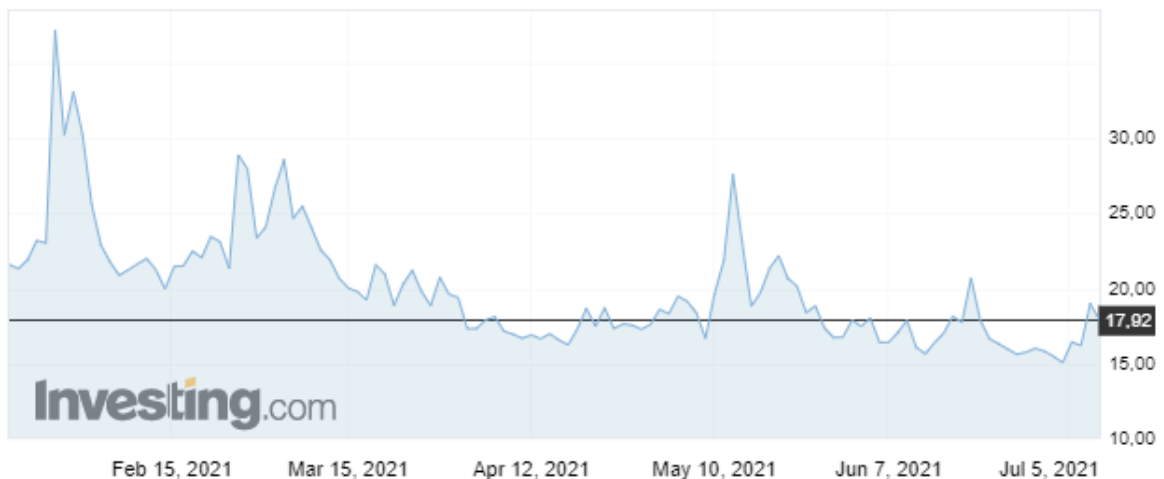
Materias Primas				
Activo	Último	Semanal	Mensual	Año 2021
West Texas Intermediate (WTI)	73,47	-2,30%	4,47%	51,34%
Gas Natural	3,659	-1,03%	16,29%	44,23%
Oro	1803,45	1,13%	-4,90%	-5,37%
Plata	25,96	-2,07%	-7,52%	-2,39%
Paladio	2.819,25	0,90%	-1,44%	14,81%

**4.- Agenda macro más relevante:**

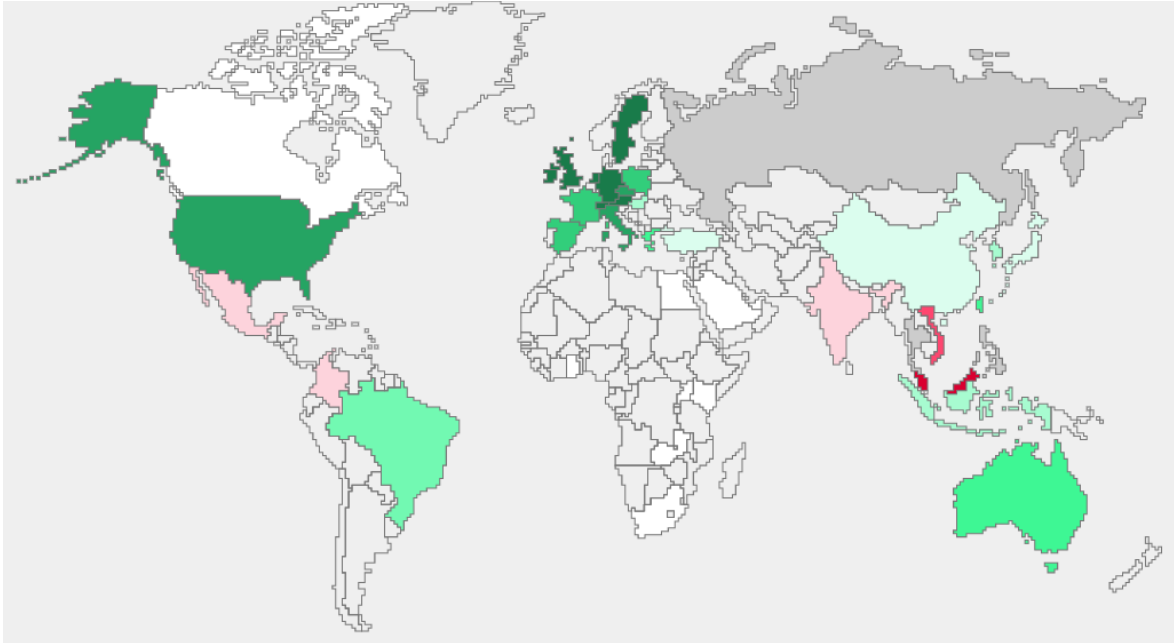
- Índice ZEW de confianza inversora en Alemania julio: 63,3 (muy por debajo de lo esperado)
- PMI de servicios de Alemania junio: 57,5 (por debajo de lo esperado)
- PMI de servicios de España junio: 62,5 (dos puntos mejor de lo previsto)
  
- PMI de servicios de Caixin junio: 50,3 (cae este mes cinco puntos)
- Gasto de los hogares Japón mayo mensual: -2,1% (mejor de lo esperado)
- IPC interanual China: 1,1% (dos décimas por debajo de lo esperado)
  
- PMI no manufacturero del ISM EE. UU junio: 60,1 (tres puntos peor de lo esperado)
- Encuesta JOLTs de ofertas de empleo mayo: 9,209M (peor de lo previsto)
- Nuevas peticiones de subsidio por desempleo: 373K (suben esta semana)

**5.-Vix de volatilidad:** el VIX de volatilidad sube esta semana hasta los 18 puntos (+12,5%)

CBOE Volatility Index ♦ 17,92 -1,08 (-5,68%)

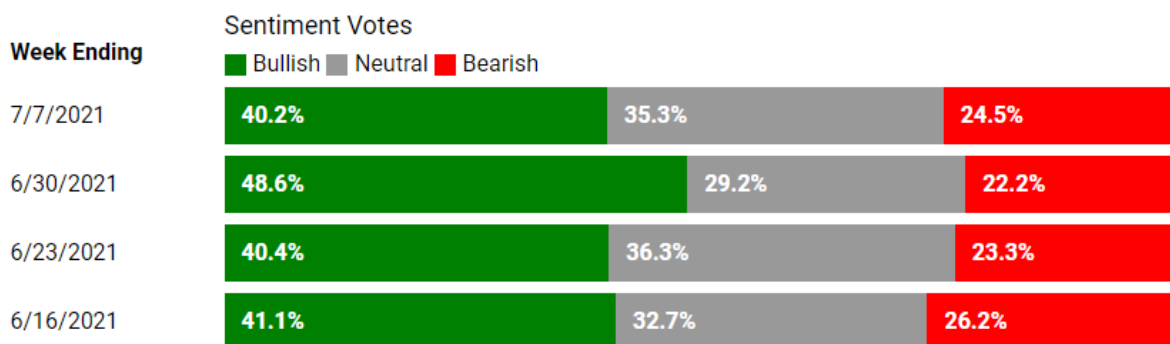


6.-Datos de PMI: Se mantiene sin cambios esta semana.

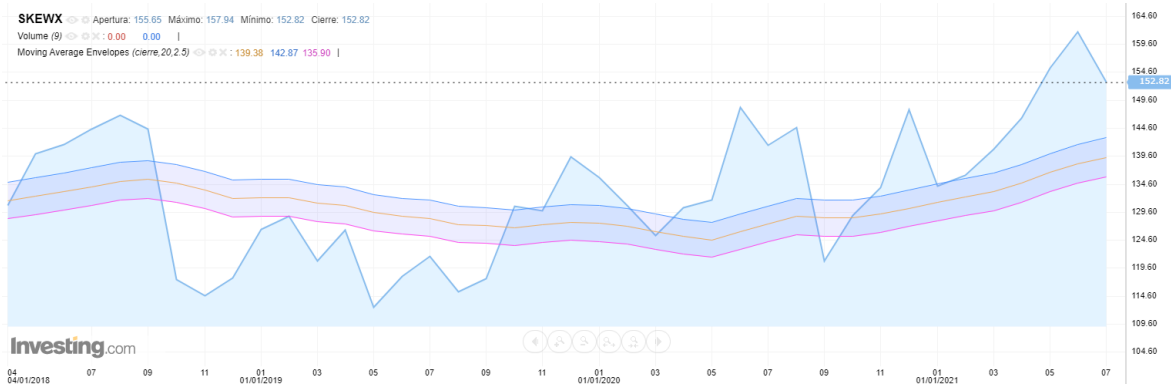


7.-Comportamiento sectorial: esta semana los sectores que más suben son utilities (+0,94%) y real estate (+0,41%). Por otro lado, energía (-3,74%) y sector financiero (-2,61%) obtienen el peor resultado.

8.- Investor Intelligence: el sentimiento empeora esta semana aunque los insiders se mantienen relativamente alcistas.



9.- **Skew Vix:** El Skew cae un 2% 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.*