


WEEKLY MEETING 22-10-2021

Semana mixta esta semana para los principales mercados financieros aunque con sesgo alcista.

La campaña de resultados está dejando un buen sabor de boca a ambos lados del Atlántico. Con todo, y según indicó la FED en su libro Beige, los problemas de insumos persisten y grandes empresas y sectores manufactureros -como el del automóvil- se han visto obligados a recortar su producción. Del mismo modo, continúan las tensiones en los precios energéticos, impacto que queda por determinar en las cuentas empresariales.

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
 Cuba	24.839.602	219,3	85,9%	60,2%
 EAU	20.776.261	210,1	96,6%	86,6%
 Malta	858.858	194,3	96,5%	96,3%
 Uruguay	6.510.088	187,4	79,3%	75,1%
 Israel	15.795.763	182,5	71,8%	65,9%
 Chile	34.188.420	178,9	84,4%	75,2%
 Singapur	9.912.343	169,4	81,1%	80,1%
 Catar	4.799.513	166,6	81,9%	77,0%
 Islandia	562.426	164,9	82,8%	81,5%
 Camboya	26.883.588	160,8	81,5%	76,6%
 Baréin	2.723.459	160,0	68,9%	66,7%
 Portugal	16.163.885	158,5	88,2%	86,6%
 China	2.238.325.000	155,5	76,5%	72,8%
 Canadá	57.893.268	153,4	78,5%	73,8%
 Dinamarca	8.822.233	152,3	77,2%	76,0%
 España	71.102.258	150,2	80,1%	78,4%
 Malasia	48.437.608	149,7	78,1%	71,9%
 Francia	97.546.405	149,4	78,0%	69,7%
 Aruba	158.552	148,2	76,9%	71,3%
 Irlanda	7.286.277	147,6	76,8%	75,5%

Fuente: Our World in data

ASIA

Mercados asiáticos mixtos esta semana.

En vista de aliviar la actual crisis energética, el Gobierno chino ha ordenado a las mineras de carbón del país “producir tanto carbón como sea posible” a medida que se acerca el invierno. Algo que pone de manifiesto la gravedad de la situación, ya que va en contra de lo pactado en cuanto a la reducción de emisiones, y los parones de producción impuestos durante las últimas semanas. Por otro lado, destacar que hemos podido saber que Evergrande ha pagado in extremis los intereses adeudados de un bono offshore que debía haber desembolsado el 23 de septiembre -72 millones de euros-. Hay que tener en cuenta que el pago del cupón abrió un periodo de gracia de 30 días, que expiraba en la medianoche de este sábado en Nueva York. De esta forma, la promotora China consigue salvar el impago y recuperar algo de confianza en el mercado, aunque todavía queda por determinar cómo ha conseguido los fondos.

EUROPA

Mercados en positivo esta semana en Europa.

Aunque la semana comenzaba con caídas, los mercados fueron recuperando terreno perdido a medida que se iban publicando resultados empresariales y se contagiaban del buen comportamiento de los mercados estadounidenses. En líneas generales, las compañías están mostrando unas cifras por encima de las previsiones de mercado a ambos lados del Atlántico. Con todo, hay que tener en cuenta que los datos macroeconómicos continúan alertando de una moderación en cuanto al crecimiento, con el PMI compuesto de Markit de la Zona Euro en 54,3 puntos vs 55,2 esperado y 56,2 de septiembre. Esto, viene soportado principalmente por la escalada del coste energético y la continuación de los cuellos de botella en las cadenas de producción. Por lo tanto, aunque estamos viendo buenos datos empresariales, todavía quedan grandes nombres industriales y fabricantes por rendir cuentas, algo de lo que habrá que estar pendiente para determinar el impacto real de estos problemas de oferta e inflación. En líneas generales, el sector automovilístico viene de corregir a la baja sus estimaciones de producción para lo que queda de ejercicio.

EEUU

Semana en positivo para los mercados estadounidenses.

Como en Europa, los resultados empresariales han pesado más en el sentimiento del mercado que otros eventos de volatilidad, como el tono negativo mostrado por la FED en su libro Beige. Con todo, aunque la Reserva Federal continúa insistiendo en los problemas de oferta por parte del mercado laboral, las peticiones de subsidio por desempleo de esta semana, cayendo en 6.000 unidades con respecto la anterior y en 10.000 con respecto a lo esperado, pueden marcar la tendencia en los próximos meses ante la retirada de estímulos por desempleo. Además, hay que tener en cuenta que más del 50% de compañías inmersas en planes de recompra de acciones han podido retomar sus operaciones tras la presentación de resultados, algo que sin duda soporta el avance bursátil.

Resumen de lo más importante:

1.-Cotización de Índices: mercados mixtos esta semana aunque con sesgo positivo.

Índices Bursátiles						
	País	Índice	Último	Rentabilidad 2020	Rentabilidad 2021	Semanal
USA	EEUU	S&P 500	4.549,78	16,26%	21,13%	2,97%
	EEUU	DowJones	35.603,08	7,25%	16,33%	2,26%
	EEUU	NASDAQ 100	15.489,59	47,58%	20,18%	3,39%
Europa	Europa	Euro Stoxx 50	4.197,55	-5,14%	18,15%	0,84%
	Alemania	DAX	15.563,60	2,49%	13,45%	0,39%
	España	IBEX 35	8.943,50	-15,45%	10,77%	-0,10%
	Francia	CAC 40	6.756,74	-7,14%	21,71%	0,74%
	Italia	FTSE MIB	26.659,00	-6,73%	19,91%	1,20%
	Reino Unido	FTSE 100	7.216,30	-14,34%	11,70%	-0,10%
Asia/Pacífico/Lat.	Australia	S&P/ASX 200	7.415,50	-1,45%	12,58%	0,81%
	Brasi	Bovespa	107.735,00	0,37%	-9,48%	-4,58%
	India	Nifty 50	18.073,35	14,90%	29,26%	-1,90%
	China	Shanghai Composite	3.582,60	13,87%	3,15%	0,29%
	Corea	Kospi	3.006,16	32,10%	4,62%	-0,31%
	Hong Kong	Hang Seng	26.126,93	-3,40%	-4,05%	2,92%
	Japón	Nikkei 225	28.804,85	18,27%	4,96%	-0,96%

2.- Divisas: el dólar se deprecia ligeramente hasta los 1,1637 dólares por euro y la libra se mantiene en torno a los 0,8572 libras por euro.

3.- Petróleo: el barril de Brent sube hasta los 85 dólares por barril.

Materias Primas				
Activo	Último	Semanal	Mensual	Año 2021
West Texas Intermediate (WTI)	82,81	0,63%	12,96%	70,65%
Gas Natural	5,195	-4,12%	4,24%	104,29%
Oro	1792,65	1,37%	2,44%	-5,95%
Plata	24,418	4,58%	7,67%	-8,17%
Paladio	2.003,00	1,21%	-0,55%	-18,43%

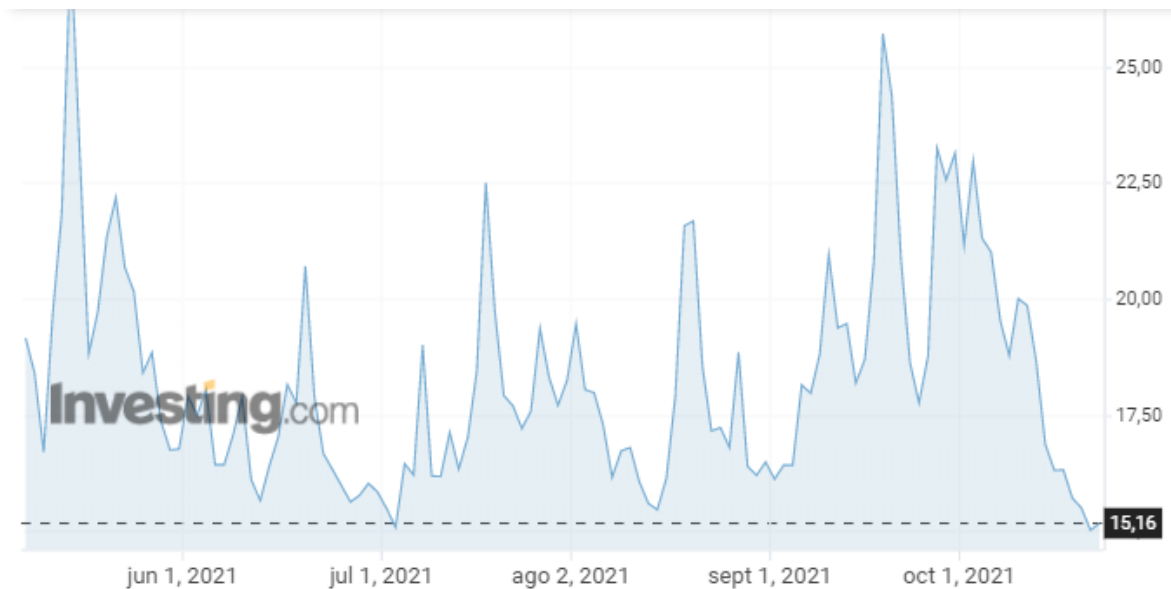
4.- Agenda macro más relevante:

- Índice de Precios de Producción septiembre Alemania: 14,2% (por encima de lo esperado)
- PMI manufacturero de Alemania octubre: 58,2 (mejor de lo previsto)
- PMI servicios de Alemania octubre: 52,4 (peor de lo esperado)

- Índice de Precios de Producción septiembre China: 3,1% (por debajo de lo previsto)
- PIB 3T interanual China: 4,9% (frente al 5,2% esperado)
- Tasa de préstamo preferencial PBoC: 3,85% (se mantiene sin cambios)

- Permisos de construcción septiembre EE. UU: 1,589M (por debajo de lo previsto)
- Nuevas peticiones de subsidio por desempleo: 290K (caen de nuevo esta semana)
- Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia: 23,8 (peor de lo esperado)

5.-Vix de volatilidad: el VIX de volatilidad cae esta semana un 5,3% hasta los 15,15 puntos.

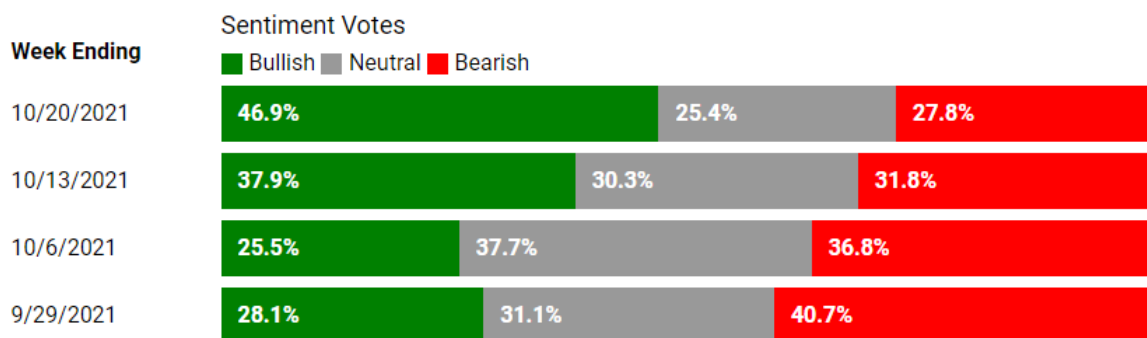


6.-Datos de PMI: Mejora en Australia, Reino Unido, Francia y Alemania.



7.-Comportamiento sectorial: los sectores que mejor se comportan esta semana son consumos cíclicos (+3,54%) y tecnología (+3,02%). Por otro lado, materiales básicos (-0,46%) y energía (+0,01%) obtienen el peor resultado.

8.- Investor Intelligence: el sentimiento mejora esta semana y los *insiders* vuelven a tener predisposición alcista.



9.- **Skew Vix:** El Skew cae esta semana hasta los 140 puntos, aunque se mantiene en 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.