WEEKLY MEETING 19-11-2021

Semana en positivo para Estados Unidos, con Europa experimentando caídas en sus principales índices.

Estados Unidos y China retomaban las conversaciones con un tono más positivo del que venía siendo habitual en los últimos meses. Europa se enfrenta a eventos de volatilidad como la escalada de precios energéticos tras la paralización del Nord Steam 2 o la escalada de casos por coronavirus. Foco puesta también en la elección del próximo presidente de la Reserva Federal estadounidense.

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	27.568.581	243,4	89,1%	77,8%
EAU	21.548.528	217,9	99,1%	89,3%
Malta	914.967	207,0	98,2%	97,5%
Chile	39.131.808	204,7	87,4%	82,3%
Uruguay	6.702.312	192,9	79,8%	75,9%
Israel	16.054.997	185,5	72,3%	66,5%
Islandia	589.756	173,0	83,3%	82,1%
Singapur	10.083.329	172,4	86,7%	85,7%
Catar	4.894.936	169,9	81,9%	77,0%
Camboya	28.327.177	169,4	84,2%	79,1%
China	2.409.784.000	167,4	82,4%	74,6%
Baréin	2.839.674	166,8	69,6%	67,6%
Reino Unido	110.206.709	162,3	74,6%	67,9%
Corea del Sur	82.404.250	160,7	82,1%	78,6%
Brunei	699.622	160,1	89,4%	70,7%
Portugal	16.308.391	159,9	88,8%	87,5%
Malasia	51.363.020	158,7	79,1%	76,9%
Canadá	59.776.509	158,4	79,8%	76,2%
España	74.168.369	156,7	80,7%	79,2%
Francia	101.703.353	155,8	79,0%	71,2%

Fuente: Our World in data

© ASPAIN 11 ASESORES FINANCIEROS EAFI,SL. Inscrita en la CNMV con el número 47. Todos los derechos reservados.
C/Veracruz 1, 28036 Madrid. Teléfono: 91 457 17 33. Fax: 91 758 48 27

ASIA

Mercados asiáticos mixtos esta semana en Asia.

El presidente chino Xi Jinping, y su homólogo estadounidense Joe Biden, mantuvieron este lunes la primera cumbre entre ambos mandatarios desde que el demócrata llegara al poder. El encuentro, que se celebró de manera virtual, dejó un tono muy positivo si atendemos al deterioro de las relaciones entra las dos potencias en los últimos meses. Biden aseguró que "la competencia entre los dos países no debe convertirse en un conflicto, ya sea intencionado o no", mientras que Xi, por su parte, pidió desarrollar relaciones "sanas y estables" afirmando que "China y Estados Unidos deben respetarse mutuamente, coexistir en paz, cooperar, gestionar de manera apropiada los asuntos internos y asumir sus responsabilidades internacionales". Con todo, los más llamativo, fue la postura formal anunciada por Estados Unidos con respecto a no apoyar a la isla de Taiwán en su proceso de independencia. Algo que se sale del guion visto en los últimos meses y que deja en cierto modo camino libre a China para intensificar su control sobre la isla.

EUROPA

Mercados en negativo esta semana en Europa.

Varios eventos de volatilidad esta semana en el Viejo Continente. Por un lado, el suministro de energía en Europa continúa tensionándose con el retraso en la puesta en a marcha del gaseoducto Nord Stream 2. La decisión del regulador alemán de suspender temporalmente el proceso de certificación de la infraestructura provocó que el precio del gas natural se disparara ayer un 18%. Esta decisión, coincide con un momento de gran tensión entre Rusia y Occidente por los movimientos de tropas rusas junto a la frontera de Ucrania y con la crisis de la frontera entre la Unión Europea y Bielorrusia, aliado de Moscú. La controversia rodea al Nord Stream 2 desde que empezó a diseñarse. El gasoducto transporta a través de más de 1.200 kilómetros de tuberías el gas ruso directamente a Alemania, sin pasar por Polonia ni Ucrania. Sus detractores, entre los que están Estados Unidos y varios países de la UE, creen que aumenta la dependencia energética del Kremlin y deja en una situación muy vulnerable a Ucrania.

© ASPAIN 11 ASESORES FINANCIEROS EAFI,SL. Inscrita en la CNMV con el número 47. Todos los derechos reservados.
C/Veracruz 1, 28036 Madrid. Teléfono: 91 457 17 33. Fax: 91 758 48 27

Por otro lado, Austria anunciaba a principios de semana el confinamiento para personas no vacunadas. Hoy, ha dado un paso más allá y a partir del lunes ampliará la medida a toda la población durante al menos 10 días, que podrán extenderse a 20 si fuera necesario. Esto, podía extenderse a otros países como Alemania o Países Bajos, donde el repunte de casos, principalmente de no vacunados, ha aumentado exponencialmente. Evidentemente, estos eventos preocupan a las bolsas, más aún si tenemos en cuenta lo próximos que estamos a una época tan consumista como es la Navidad.

EEUU

Semana positiva para los mercados estadounidenses a excepción del Dpw Jones Industrial.

La elección del próximo presidente de la Reserva Federal acapara la atención de los mercados. Joe Biden, anunció que elegirá en los próximos días el nuevo mandatario de la FED. Una decisión que se encuentra dividida entre mantener a Jerome Powell, actual presidente designado por Donald Trump y cuyo mandato termina en febrero, o elegir a Lael Brainard, miembro de la Junta de Gobernadores de la Fed y anterior subsecretaria del Tesoro nominada por Obama. Lo cierto es que la carrera parece estar bastante reñida tal como apuntan las encuestas. Por un lado, hay que tener en cuenta que Powell fue designado por un D. Trump, uno de lo más republicanos de los últimos presidentes estadounidenses y con el que Biden ha tenido fuerte disputas. Sin embargo, también ha demostrado ser flexible y cambiar de rumbo hacia una FED mucho más conciso con respecto a sus próximos movimientos. Además, ha llevado a cabo unas políticas ultra dovish que gustan a los mercados bursátiles. Por otro lado, Brainard, de perfil "progresista", es la preferida por la gran parte del partido Demócrata. A lo largo del último mandato Brainard ha disentido en 23 votaciones de la junta, regularmente, para protestar contra la flexibilización de las reglas bancarias. Ante el dólar digital, cree que hay que ponerlo en marcha cuando antes. Sobre cambio climático, dice que hay que ser más ambiciosos y alega por publicar cuanto antes el nuevo marco normativo para que las inversiones de las cotizadas de Estados Unidos sean "verdes". A esto, hay que sumarle, que con la llegada su llegada, podemos esperar una subida de tipos antes de los esperado, algo negativo para los activos de riesgo.

© ASPAIN 11 ASESORES FINANCIEROS EAFI,SL. Inscrita en la CNMV con el número 47. Todos los derechos reservados.
C/Veracruz 1, 28036 Madrid. Teléfono: 91 457 17 33. Fax: 91 758 48 27

Resumen de lo más importante:

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

	Índices Bursátiles					
	País	Índice	Último	Rentabilidad 2020	Rentabilidad 2021	Semanal
USA	EEUU	S&P 500	4.706,64	16,26%	25,31%	1,53%
	EEUU	DowJones	35.870,95	7,25%	17,20%	-0,16%
	EEUU	NASDAQ 100	16.482,97	47,58%	27,89%	3,50%
Europa	Europa	Euro Stoxx 50	4.339,36	-5,14%	22,14%	-0,72%
	Alemania	DAX	16.119,29	2,49%	17,50%	0,00%
	España	IBEX 35	8.719,50	-15,45%	8,00%	-4,27%
	Francia	CAC 40	7.077,70	-7,14%	27,49%	-0,14%
	Italia	FTSE MIB	27.214,00	-6,73%	22,40%	-1,77%
	Reino Unido	FTSE 100	7.205,54	-14,34%	11,53%	-2,34%
Asia/Pacífico/Lat.	Australia	S&P/ASX 200	7.396,50	-1,45%	12,29%	-0,71%
	Brasi	Bovespa	102.426,00	0,37%	-13,94%	-4,34%
	India	Nifty 50	17.764,80	14,90%	27,06%	-2,42%
	China	Shanghai Composite	3.560,37	13,87%	2,51%	0,61%
	Corea	Kospi	2.971,02	32,10%	3,39%	0,08%
	Hong Kong	Hang Seng	25.049,97	-3,40%	-8,01%	-1,02%
	Japón	Nikkei 225	29.745,87	18,27%	8,39%	0,50%

2.- Divisas: el dólar se aprecia esta semana hasta los 1,1272 dólares por euro y la libra se aprecia hasta los 0,8453 libras por euro.

3.- Petróleo: el barril de Brent cae esta semana hasta los 83 dólares por barril.

Materias Primas				
Activo	Último	Semanal	Mensual	Año 2021
West Texas Intermediate (WTI)	82,11	-2,40%	3,38%	69,06%
Gas Natural	5,556	7,08%	-0,22%	118,71%
Oro	1825,25	1,62%	3,84%	-4,24%
Plata	24,468	1,64%	7,76%	-7,98%
Paladio	2.079,00	4,74%	3,23%	-15,33%

© ASPAIN 11 ASESORES FINANCIEROS EAFI,SL. Inscrita en la CNMV con el número 47. Todos los derechos reservados.
C/Veracruz 1, 28036 Madrid. Teléfono: 91 457 17 33. Fax: 91 758 48 27

4.- Agenda macro más relevante:

-PMI manufacturero Alemania octubre: 57,8 (por debajo de lo previsto)
-Pedidos de fábrica Alemania septiembre mensual: 1,3% (peor de lo esperado)
-Producción industrial Alemania septiembre mensual: -1,1% (por debajo de lo esperado)

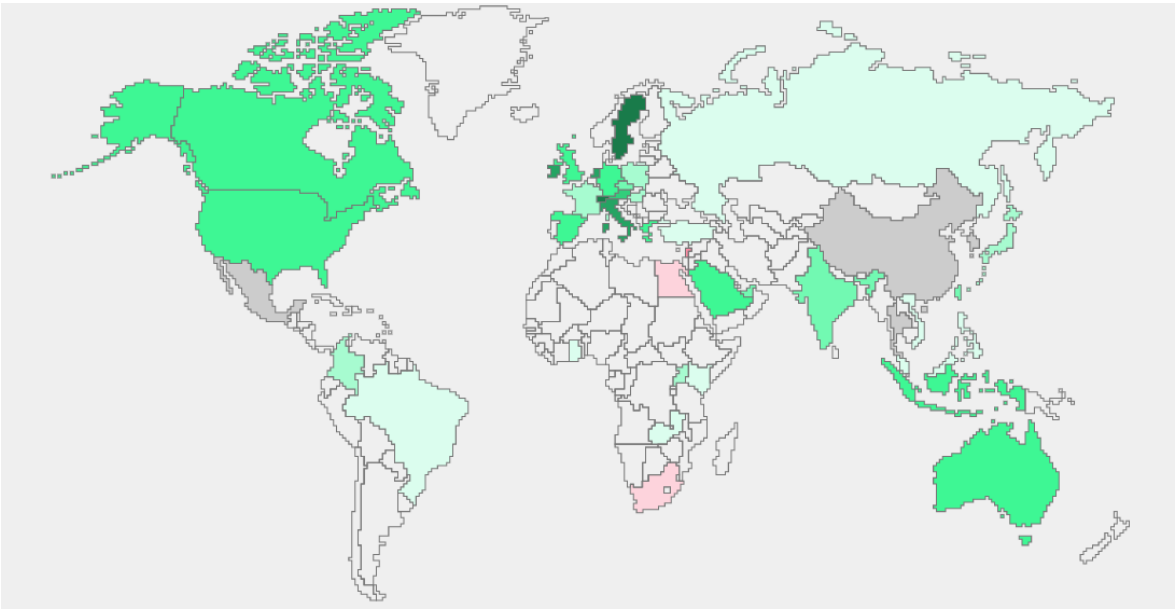
-PMI manufacturero de Caixin China octubre: 50,6 (seis décimas mejor de lo esperado)
-Exportaciones China interanual octubre: 27,1% (mejor de lo previsto)
-Balanza comercial China octubre: 84,54B (por encima de lo esperado)

-PMI manufacturero del ISM EE. UU octubre: 60,8 (por encima de lo esperado)
-PMI no manufacturero del ISM EE. UU octubre: 66,7 (mejor de lo esperado)
-Nóminas no agrícolas octubre: 604K (mejor de lo previsto)
-Tasa de desempleo: 4,6% (una décima mejor de lo esperado)

5.-Vix de volatilidad: el VIX de volatilidad sube esta semana por encima de los 18 puntos.

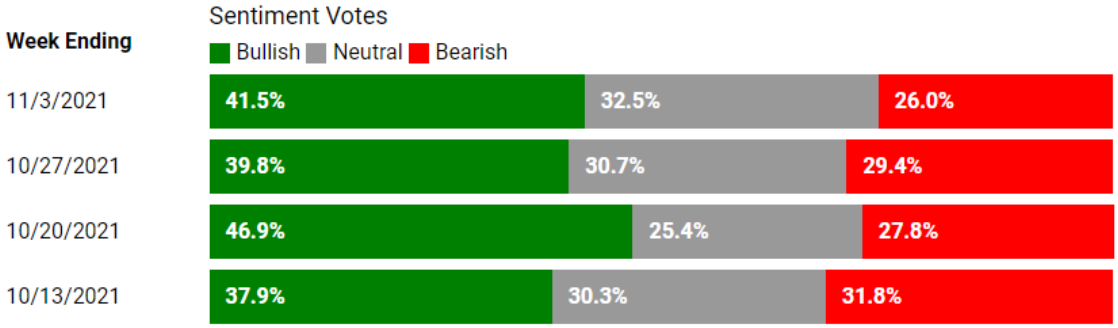
© ASPAIN 11 ASESORES FINANCIEROS EAFI,SL. Inscrita en la CNMV con el número 47. Todos los derechos reservados.
C/Veracruz 1, 28036 Madrid. Teléfono: 91 457 17 33. Fax: 91 758 48 27

6.-Datos de PMI: Mejora en Estados Unidos, Canadá, Europa, Australia, Brasil e India.



7.-Comportamiento sectorial: los sectores que mejor se comportan esta semana son tecnología (+2,3%) y consumo cíclico (+1,65%). Por otro lado, materiales básicos (-2,41%) y energía (-1,71%) obtienen el peor resultado.

8.- Investor Intelligence: el sentimiento mejora esta semana y los *insiders* se mantienen con sesgo alcista.



© ASPAIN 11 ASESORES FINANCIEROS EAFI,SL. Inscrita en la CNMV con el número 47. Todos los derechos reservados.
C/Veracruz 1, 28036 Madrid. Teléfono: 91 457 17 33. Fax: 91 758 48 27

9.- Skew Vix: El Skew cae sube hasta los 148 puntos, manteniéndose 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.

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

© ASPAIN 11 ASESORES FINANCIEROS EAFI,SL. Inscrita en la CNMV con el número 47. Todos los derechos reservados.
C/Veracruz 1, 28036 Madrid. Teléfono: 91 457 17 33. Fax: 91 758 48 27