WEEKLY MEETING 25-04-2022

La semana ha sido negativa para los principales índices bursátiles, especialmente en Estados Unidos.

Continúa la atención de los mercados en los últimos movimientos que se desarrollan en Ucrania. La guerra entre este país y Rusia cumplió esta semana los dos meses y parece que las conversaciones de paz han quedado estancadas. Siguen las duras restricciones decretadas por el gobierno chino en la ciudad de Shanghái, por cuyo puerto pasan cerca de un 20% de las mercancías que se gestionan en China cada año. La política de covid cero impuesta por el país asiático está afectando a la cadena de suministro global, agravando el problema de las interrupciones en la distribución de mercancías.

La publicación de resultados trimestrales da una idea de la actual situación económica. Esta semana se conocerán los resultados de grandes compañías como Visa, Meta Platforms, Alphabet, Microsoft, Coca-Cola, Apple, Amazon o Exxon Mobil, entre otras.

ASIA

Corrigen con fuerza las bolsas asiáticas esta semana.

La permanencia del confinamiento impuesto en la ciudad portuaria de Shanghái deja como resultado caídas semanales por encima del 4% en las bolsas de Shanghái y Hong Kong. Esta semana, Shanghái ha registrado la cifra más alta de nuevos fallecidos en 24 horas desde el inicio de la pandemia, lo que hace presagiar que las restricciones se mantengan en el corto plazo. Pese a la ambigüedad mostrada por el gobierno de Pekín, el embajador chino en Moscú aseguró el miércoles que su país garantizará el suministro de productos rusos en el mercado chino. En línea con declaraciones anteriores, manifestó que China apuesta por una solución negociada entre Ucrania y Rusia, sin interferencias de terceros países.

En cuanto a Japón, el IPC sube un 1,2% en marzo en comparación al mismo mes del año anterior. Sin embargo, la inflación subyacente cayó un 0,7% interanual. La economía japonesa da algunas señales de contracción, según datos de Jibun, el PMI manufacturero se ha reducido, lo que significa que la actividad de las fábricas japonesas es menor. Además, el tipo de cambio entre el dólar y el yen alcanzó su máximo desde mediados de 2015.

© 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

EUROPA

Los principales mercados europeos cierran en rojo.

Las elecciones presidenciales en Francia han centrado las miradas de los inversores, que esperaban a conocer el resultado de la segunda vuelta electoral en una de las principales economías de Europa. Finalmente, el candidato Emmanuel Macron ha revalidado su mandato, obteniendo el 58,6% de los votos frente al 41,4% de Marine Le Pen. Pese a la derrota, la líder del partido Agrupación Nacional ha logrado el mejor resultado histórico de su grupo.

Varios países de la Unión Europea han anunciado que ayudarán a Ucrania en materia económica y militar, entre ellos Alemania. El país germano manifestó que ayudaría a la reconstrucción de Ucrania con una aportación por valor de 37.000 millones de euros. Además, el presidente del gobierno español, Pedro Sánchez, en su reciente visita a Ucrania, anunció un nuevo envío de armamento y equipamiento militar, que duplica la asistencia ya realizada hasta la fecha.

En el aspecto macro, la deuda de la zona euro en comparación al PIB se situó en 2021 en el 95,6% por el mayor crecimiento registrado y un descenso del déficit. Los datos de Eurostat muestran también que España se coloca a la cabeza de los países con mayor desequilibrio presupuestario. España es el sexto país con más déficit presupuestario (6,9%) y el cuarto en relación Deuda / PIB (118,4%).

EEUU

Correcciones en los principales índices estadounidenses.

Esta semana el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos ha ampliado sus sanciones contra ciudadanos y empresas rusas. Por su parte, el gobierno ruso, en palabras de su embajador en Estados Unidos, ha exigido a este país que detenga de inmediato el suministro de armas a Ucrania. La tensión geopolítica y la publicación de resultados están marcando la dirección de los mercados. Especial mención para Netflix, la compañía de streaming anunció una caída de 200.000 suscriptores en el primer trimestre, además de esperar una pérdida adicional de cerca de dos millones de suscriptores en el segundo trimestre. Ante estas perspectivas de futuro, la reacción del mercado fue contundente y el precio de las acciones de la compañía retrocede alrededor del 40% desde la publicación de resultados.

© 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 su parte, el presidente de la reserva Federal, Jerome Powell, afirmó en declaraciones a la prensa que la FED estudiará una posible subida de tipos de 50 puntos básicos durante la próxima reunión de mayo. Además, incidió en el objetivo de la máxima autoridad monetaria del país de reducir la inflación actual, que se situó en marzo en el 8,5% interanual, la cifra más alta desde 1981. La publicación del Libro Beige constató que la economía estadounidense sigue creciendo a un ritmo moderado desde mediados de febrero y que las empresas continúan trasladando la subida de los costes a los consumidores.

Resumen de lo más importante:

1.-Cotización de Índices: corrección esta semana para los principales índices bursátiles.

	Índices Bursátiles						
	País	Índice	Último	ΔSemanal	ΔMensual	Δ3 meses	ΔYTD
USA	EEUU	S&P 500	4.271,78	-2,75%	-3,17%	-6,67%	-10,61%
	EEUU	Dow Jones Industrial	33.811,40	-1,86%	-1,94%	-4,40%	-7,11%
	EEUU	NASDAQ 100	13.433,49	-3,31%	-4,85%	-11,68%	-18,23%
EUROPA	Europa	STOXX 50	3.790,04	-1,52%	-2,45%	-10,99%	-11,98%
	Suiza	SMI	12.119,45	-2,85%	0,48%	-3,27%	-5,87%
	Holanda	AEX	704,78	-2,07%	-0,38%	-8,43%	-11,93%
	Bélgia	BEL-20	4.134,73	-1,93%	0,58%	-2,02%	-4,18%
	Francia	CAC 40	6.496,04	-1,42%	-1,76%	-8,94%	-9,44%
	Alemania	DAX	14.014,99	-1,05%	-2,59%	-11,14%	-11,77%
	Italia	FTSE MIB	24.045,10	-3,29%	-0,33%	-12,51%	-12,07%
	España	IBEX 35	8.628,00	-0,82%	2,57%	-1,75%	-0,98%
ASIA/PACÍFICO/LATAM	Australia	S & P/ASX 200	7.473,30	-0,67%	3,07%	0,87%	-0,53%
	Brasil	BOVESPA	110.006,66	-5,31%	-2,71%	3,13%	4,95%
	Rusia	RTSI Index	946,55	0,58%		-30,78%	-40,68%
	India	Nifty 50	16.953,95		-1,93%	-6,40%	-1,45%
	China	Shanghai Composite	2.928,51	-9,21%	-8,91%	-17,97%	-19,08%
	China	Shenzhen Composit	1.790,03	-12,02%	-16,08%	-27,38%	-28,89%
	Hong Kong	Hang Seng	19.869,34	-7,66%	-7,59%	-17,60%	-14,03%
	Corea	Korea Comp Index	2.657,13	-2,19%	-1,39%	-7,23%	-10,76%
	Japón	Nikkei 225	26.590,78	-2,14%	-0,23%	-5,90%	-7,64%

2.- Divisas: el euro se deprecia hasta los 1,0708 dólares por euro y la libra se deprecia hasta las 0,8415 libras por euro.

© 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

3.- Petróleo: el barril de Brent cae esta semana aunque mantiene los 100 dólares por barril.

Materias Primas				
Activo	Último	Semanal	Mensual	Año 2022
West Texas Intermediate (WTI)	96,7	-10,67%	-15,14%	28,52%
Gas Natural	6,785	-13,68%	21,16%	80,97%
Oro	1896,4	-4,52%	-3,22%	3,45%
Plata	23,723	-9,24%	-7,34%	1,51%
Paladio	2.325,00	-9,09%	20,28%	22,18%

4.- Agenda macro más relevante:

-IPC Zona euro marzo mensual: 2,4% (una décima por debajo de lo esperado)
-PMI manufacturero Alemania abril: 54,1 (vs 54,5 previsto)
-PMI servicios Alemania abril: 57,9 (vs 55,5 esperado)

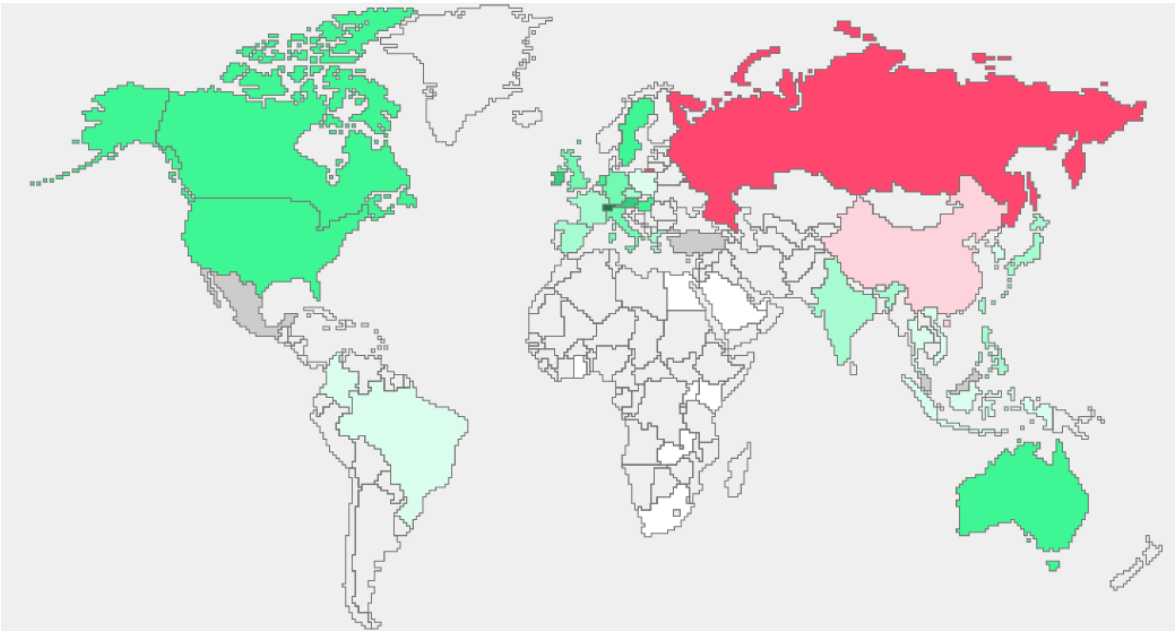
-PIB interanual China 1T: 4,8% (cuatro décimas mejor de lo esperado)
-PIB trimestral China: 1,3% (vs 0,6% previsto)
-Índice de Producción Industrial China marzo interanual: 5% (mejor de lo esperado)

-Ventas viviendas segunda mano EE. UU marzo: 5,77M (menos de lo previsto)
-Nuevas peticiones de subsidio por desempleo: 184K (incrementan ligeramente esta semana)
-Índice manufacturero de la FED de Filadelfia: 17,6 (por debajo de lo esperado)

5.-Vix de volatilidad: se incrementa la volatilidad con el CBOE Vix por encima de los 30 puntos.

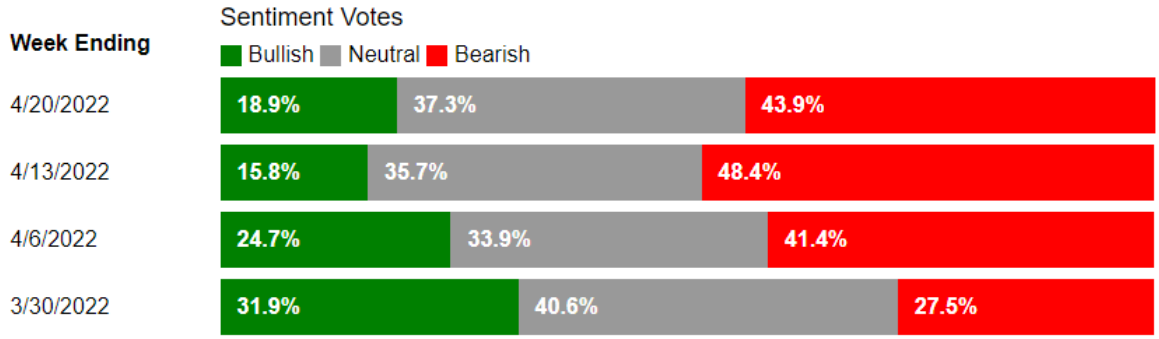
© ASPAIN 11 ASESORES FINANCIEROS EAFI, SL. Inscrita en la CNMV con el número 47. Todos los derechos reservados.
C/Veracruz 1, 28036 Madrid. Teléfono: 91 457 17 33. Fax: 91 758 48 27

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



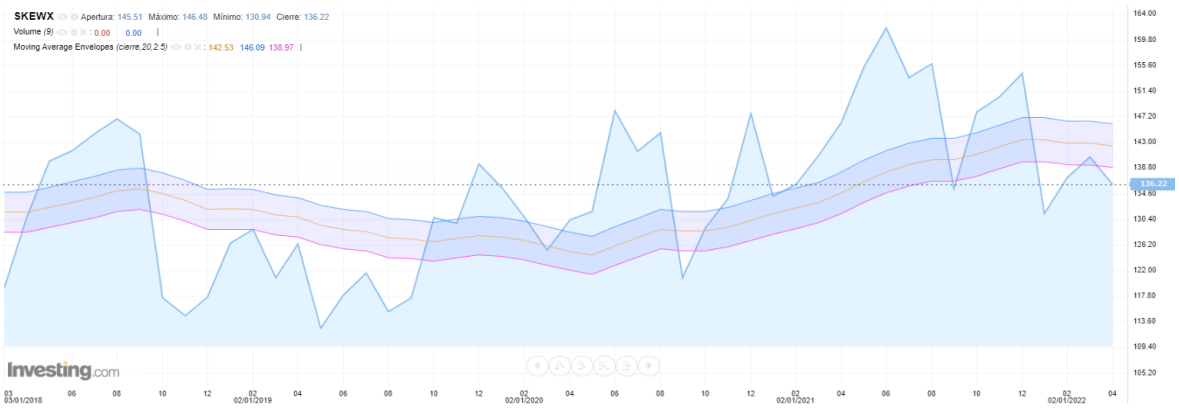
7.-Comportamiento sectorial: los sectores que mejor se comportan esta semana son consumo defensivo (-0,33%), real estate (-0,61%) e industriales (-2,9%). Por otro lado, materiales básicos (-10,08%) y energía (-10,05%) obtienen el peor resultado.

8.- Investor Intelligence: el sentimiento inversor mejora ligeramente esta semana aunque la predisposición continúa siendo bajista.



© 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 se mantiene esta semana sin grandes cambios en torno a los 136 puntos -cuota elevada-.



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