WEEKLY MEETING 03-05-2022

Siguen las sanciones cruzadas entre bloques a consecuencia de la guerra en Ucrania. Tanto Reino Unido como la Unión Europea han lanzado otro paquete de penalizaciones que ha sido contestado por la Federación Rusa del mismo modo. Durante la semana se han publicado los resultados trimestrales de algunas de las compañías tecnológicas más grandes de Estados Unidos. Los números han decepcionado al mercado por lo que el índice tecnológico Nasdaq 100 se ha visto lastrado a la baja. Por otra parte, el euro sigue cayendo, otorgando un cruce de 1,05 dólares, muy cerca de mínimos de 5 años.

ASIA

Rebote esta semana en los principales índices asiáticos.

China sigue inmersa en un grave problema debido al elevado número de contagios en el país y la política de "Covid Cero" impuesta por el gobierno. La ciudad de Shanghái se mantiene completamente paralizada y el puerto opera al mínimo de su capacidad. Las autoridades sanitarias del país asiático han anunciado que los datos semanales de contagios muestran una tendencia a la baja en Shanghái. Sin embargo, se ha registrado un aumento de casos en Pekín por lo que se teme que la capital pueda sufrir las mismas restricciones.

En lo que respecta a Japón, se ha conocido la tasa de desempleo en marzo, la cual se sitúa en el 2,6%, 10 puntos básicos por debajo de la registrada en febrero. El Banco de Japón ya admite que la inflación en el país crecerá este año hasta el 2%. Con el objetivo de frenar el incremento de los precios el gobierno nipón anunció un plan 48.200 millones de dólares que irán destinados a rebajar el precio de la gasolina y de bienes de primera necesidad. Pese a todo, el gobernador del Banco de Japón insistió durante la semana en su compromiso de apoyar la economía japonesa, por lo que mantendrán su política monetaria acomodaticia.

EUROPA

Semana mixta para los principales mercados europeos.

© 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 sigue con el foco en la guerra de Ucrania y las sanciones impuestas entre la Unión Europea y Rusia. Esta semana se ha anunciado que más bancos rusos serán expulsados del sistema internacional de pagos SWIFT. Además, Reino Unido tomó la decisión de prohibir la exportación de más productos a Rusia a la vez que reduce los aranceles a Ucrania. En respuesta a estas sanciones, la Federación Rusa ha expulsado a decenas de diplomáticos alemanes, ha prohibido la entrada en el país a los miembros del parlamento británico y ha cortado el suministro de gas a Polonia y Bulgaria.

En materia económica, el PMI manufacturero de la eurozona cayó en el mes de abril hasta los 55,5 puntos, 1,1 puntos por debajo del dato registrado en marzo. La confianza de los consumidores de la eurozona también muestra una caída en comparación al mes anterior. Por otra parte, según datos de Eurostat, la actividad del sector de la construcción aumentó un 1,9% en febrero respecto al primer mes del año.

En cuanto a España, la tasa de desempleo en el primer trimestre se situó en el 13,65%. Esto son 32 puntos básicos y 70.900 desempleados más que en el último trimestre del año 2021. En lo que respecta a la inflación, ésta alcanzó el 8,4% en el mes de abril.

EEUU

Caídas en los principales índices estadounidenses.

Signo dispar en la publicación de resultados trimestrales por parte de las empresas norteamericanas. Las compañías tecnológicas han registrado un crecimiento menor al esperado provocando caídas en los mercados. También se ha conocido que finalmente la junta directiva de Twitter ha aceptado la oferta de Elon Musk por la empresa, valorada en 44.000 millones de dólares. La compañía será excluida de cotización cuando la adquisición se haga efectiva.

Entre los datos económicos se ha sabido que el PIB de Estados Unidos en el primer trimestre cayó un 1,4% mientras que el PMI manufacturero de abril registró un descenso de 1,7 puntos respecto a marzo. También se han publicado datos sobre la venta de viviendas nuevas en Estados Unidos, las cuales se redujeron un 8,6% en marzo comparación al mes anterior y un 12,6% en términos anuales.

El rendimiento de las obligaciones de deuda de Estados Unidos a 10 años alcanzó el 3% durante la semana, cifras no vistas desde 2018. Este martes comienza la reunión de la FED donde se

© 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

decidirá el posible aumento de 50 puntos básicos de los tipos de interés. La decisión se conocerá un día después.

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	4.155,38	-3,28%	-8,59%	-7,98%	-13,04%
	EEUU	Dow Jones Industrial	33.061,50	-2,90%	-5,05%	-5,89%	-9,17%
	EEUU	NASDAQ 100	13.116,61	-3,08%	-11,74%	-12,15%	-20,16%
EUROPA	Europa	STOXX 50	3.753,52	-0,11%	-4,21%	-10,09%	-12,83%
	Suiza	SMI	12.003,48	-0,67%	-1,44%	-1,83%	-6,77%
	Holanda	AEX	705,17	0,86%	-3,14%	-6,62%	-11,88%
	Bélgia	BEL-20	4.076,37	-1,16%	-2,94%	0,11%	-5,53%
	Francia	CAC 40	6.462,18	0,20%	-3,32%	-7,67%	-9,91%
	Alemania	DAX	14.015,09	0,65%	-2,99%	-9,41%	-11,77%
	Italia	FTSE MIB	24.209,95	1,26%	-3,79%	-9,71%	-11,47%
	España	IBEX 35	8.577,20	0,03%	0,86%	-0,41%	-1,57%
ASIA/PACÍFICO/LATAM	Australia	S & P/ASX 200	7.316,20		-2,37%	4,94%	-2,62%
	Brasil	BOVESPA	107.040,25	-3,29%	-11,95%	-4,55%	2,12%
	Rusia	RTSI Index	1.081,52	14,92%	4,64%	-24,64%	-32,23%
	India	Nifty 50	17.069,10	0,68%	-3,40%	-1,56%	-0,78%
	China	Shanghai Composite	3.047,06	4,05%	-7,18%		-15,81%
	China	Shenzhen Composit	1.878,88	4,96%	-11,70%		-25,36%
	Hong Kong	Hang Seng	21.101,89	6,20%	-4,25%	-11,35%	-8,70%
	Corea	Korea Comp Index	2.680,46	0,88%	-2,17%		-9,98%
	Japón	Nikkei 225	26.818,53	0,86%	-3,06%	-0,68%	-6,85%

2.- Divisas: el euro se deprecia hasta los 1,051 (-7,6% YTD) dólares por euro y la libra se deprecia hasta las 0,84 libras por euro.

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%

© 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:

-PIB de Alemania primer trimestre: 0,2% (mejor de lo previsto)
-IPC en la zona euro interanual abril: 7,5% (como se esperaba)
-Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania abril: 91,8 (por encima de la previsión)

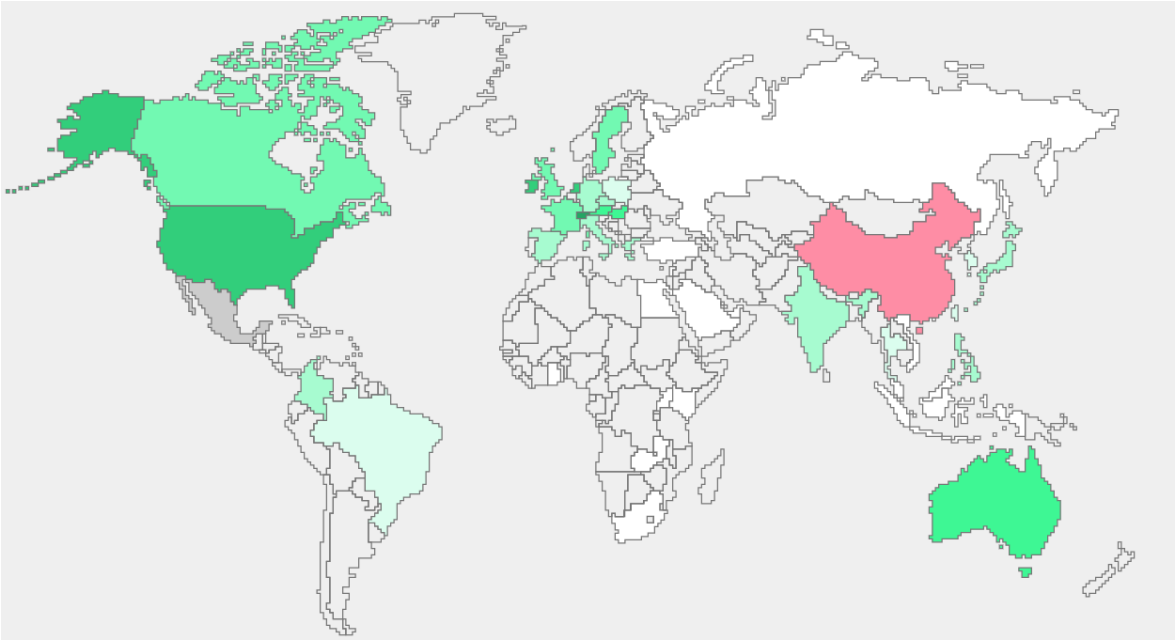
-PMI manufacturero China abril: 47,4 (por debajo de lo esperado, zona de contracción)
-Ventas minoristas Japón interanual marzo: 0,9% (por encima de lo previsto)
-Producción industrial Japón mensual marzo: 0,3% (peor de lo esperado)

- Pedidos de bienes duraderos EE. UU. mensual marzo: 1,1% (vs. 0,6% previsto)
-Confianza del consumidor EE. UU. abril: 107,3 (por debajo de lo esperado)
-Venta de viviendas nuevas EE. UU. marzo: 763K (se esperaba 765K)

5.-Vix de volatilidad: se incrementa la volatilidad en los últimos días y el CBOE Vix supera los 30 puntos.

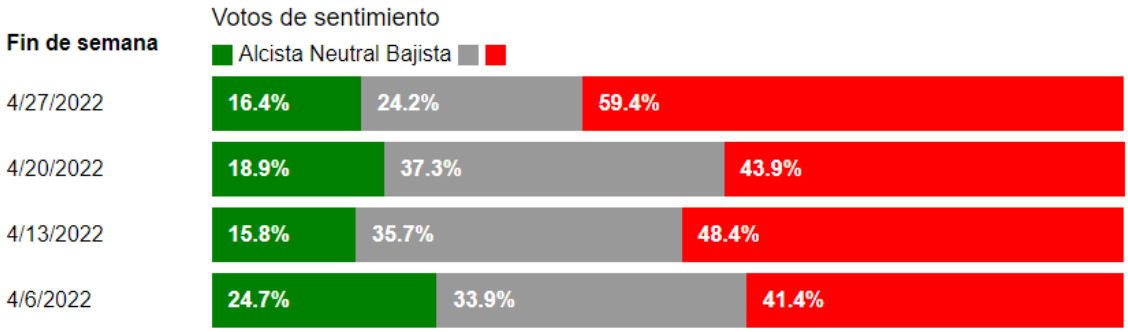
© ASPAIN 11 ASESORES FINANCIEROS EAFI, SL. Inscrita en la CNMV con el número 47. Todos los derechos reservados.
C/Veracruz 1, 28036 Madrid. Teléfono: 91 457 17 33. Fax: 91 758 48 27

6.-Datos de PMI: Mejora en Norteamérica, Europa, India, Japón y Australia. Empeora en China.



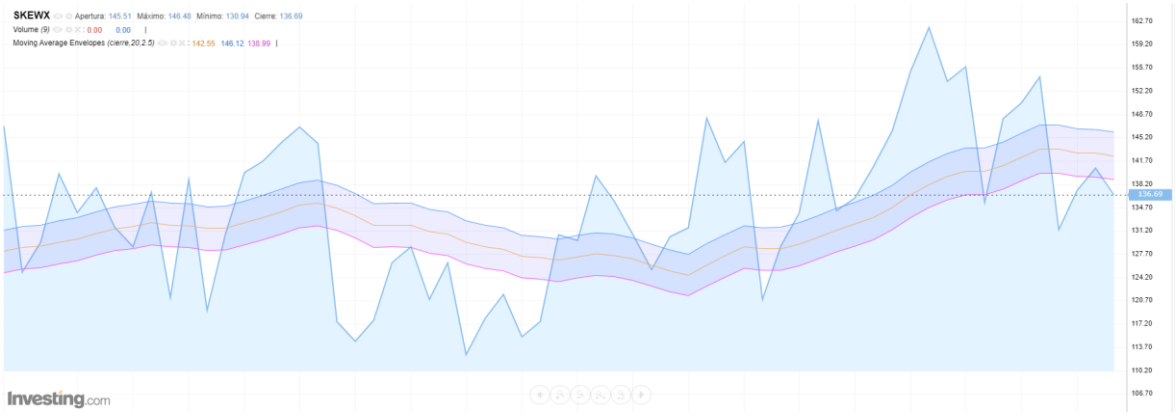
7.-Comportamiento sectorial: el sector que mejor se comporta esta semana es la energía (+1,56%). En contraposición, real estate (-6,83%), consumo cíclico (-5,2%) y utilities (-4,05%) obtienen el peor resultado.

8.- Investor Intelligence: el sentimiento inversor empeora considerablemente esta semana.



© 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 sube esta semana hasta los 136 puntos, pero se mantiene por debajo de su media móvil mensual.



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