WEEKLY MEETING 17-05-2022

Semana donde las amenazas de Rusia ante la posible integración de Finlandia y Suecia en la OTAN han acaparado la atención de los mercados en Europa. Además, se han conocido los datos económicos de Reino Unido durante el primer trimestre del año.

En cuanto a Estados Unidos, ligera mejora en los datos de inflación de abril. El país norteamericano continúa presionando al gobierno de Putin con más sanciones a la vez que apoya a Ucrania con la eliminación de los aranceles al acero proveniente de este país. Además, las sanciones a los fabricantes chinos de semiconductores se podrían incrementar. El Departamento de Comercio de EE. UU. estudia la posibilidad de prohibir la exportación de tecnología a estas empresas. Con todo, da la impresión de que la tensión geopolítica se acrecienta.

ASIA

Signo dispar en los índices asiáticos.

Los mercados japoneses han centrado su atención en los resultados trimestrales de algunas de las principales compañías del país. En el caso de Toyota y Sony, las cifras muestran una mejora significativa de sus ingresos en comparación al mismo periodo del año anterior. Además, se ha sabido que Corea del Norte lanzó esta semana misiles de corto alcance al Mar de Japón, lo cual aumenta la tensión entre ambos países. Entre las noticias económicas más destacadas encontramos la publicación del índice de precios de producción de Japón, que aumenta un 10% en términos anuales.

China sigue con su política de no posicionarse en el conflicto de Ucrania, pese a ello, acusa al bloque occidental de incrementar su presencia militar en la zona de Oceanía y en la frontera con Rusia. Las duras restricciones impuestas por el gobierno chino en la ciudad de Shanghái podrían finalizar en junio después de que las autoridades locales comunicaran esta posibilidad ante el descenso de casos de coronavirus. El desconfinamiento de la principal ciudad portuaria del país podría ayudar a la normalización en la cadena de suministro. En materia económica, la

© 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

inflación en China en el mes de abril se situó en el 2,1% anual. Además, las ventas minoristas en el país asiático cayeron un 11,1% en abril.

EUROPA

Semana positiva en las bolsas europeas.

Los países europeos siguen centrados en las consecuencias de la guerra en Ucrania. La Comisión Europea trata de reducir al mínimo la dependencia de la región del gas ruso, pese a las reticencias del gobierno húngaro. Otros países como España y Bulgaria han optado por aumentar las importaciones de gas proveniente de Estados Unidos. Se suceden los movimientos y declaraciones entorno a la posible adhesión de Suecia y Finlandia a la OTAN, lo cual ha provocado la reacción de Moscú. El gobierno de Putin ha avisado de que la expansión fronteriza de la alianza militar occidental podría llevar la guerra a una dimensión mayor.

Los datos económicos de Reino Unido muestran un incremento trimestral del PIB del 0,8%. Sin embargo, la producción industrial del país británico cayó un 0,2% y el déficit comercial se situó en 25.200 millones de libras. La tasa de desempleo en Reino Unido baja hasta el 3,7% en el primer trimestre, 30 puntos básicos menos que en el último trimestre del año anterior. Por su parte, la Comisión Europea ha publicado las previsiones de crecimiento para la zona euro en 2022. La previsión se redujo desde el 4% esperado a finales del año pasado hasta el 2,7%.

EEUU

Semana volátil para los principales índices estadounidenses.

Semana marcada por la tensión geopolítica entre bloques. El gobierno de Estados Unidos ha anunciado su intención de incrementar las ayudas a Ucrania a la vez que aumenta las sanciones a la Federación Rusa. Como es lógico, la respuesta de Moscú no se ha hecho esperar y acusa al país norteamericano de hacer propaganda contra ellos. De igual forma, EE. UU. planea extender las sanciones a las empresas de chips chinas, limitando la exportación de tecnología relacionado con esta industria. El objetivo de esta medida es evitar que el gobierno del país asiático pueda sacar provecho de esta tecnología.

En materia económica, se han publicado los datos de inflación en abril para Estados Unidos. El IPC registró un incremento del 8,3% en términos anuales, una cifra inferior a la publicada en marzo. Adicionalmente, el índice de precios al productor (IPP) aumentó un 0,5% en abril en

© 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

comparación al mes anterior. Además, el Senado estadounidense votó a favor de la continuidad de Jerome Powell al frente de la Reserva Federal, por lo que continuará cuatro años más presidiendo la máxima autoridad monetaria del país.

Resumen de lo más importante:

1.-Cotización de Índices: semana en positivo para los mercados bursátiles.

	Índices Bursátiles						
	País	Índice	Último	ΔSemanal	ΔMensual	Δ3 meses	ΔYTD
USA	EEUU	S&P 500	4.008,01	0,42%	-8,76%	-10,44%	-16,13%
	EEUU	Dow Jones Industrial	32.223,42	-0,07%	-6,47%	-7,76%	-11,47%
	EEUU	NASDAQ 100	12.445,37	2,11%	-10,42%	-14,78%	-24,25%
EUROPA	Europa	STOXX 50	3.734,17	5,88%	-2,98%	-9,74%	-13,28%
	Suiza	SMI	11.722,32	2,43%	-6,03%	-3,85%	-8,96%
	Holanda	AEX	701,69	5,33%	-2,50%	-7,54%	-12,32%
	Bélgia	BEL-20	4.001,75	3,04%	-5,09%	-2,54%	-7,26%
	Francia	CAC 40	6.417,94	5,45%	-2,60%	-7,85%	-10,53%
	Alemania	DAX	14.153,47	5,78%	-0,07%	-7,92%	-10,90%
	Italia	FTSE MIB	24.254,83	6,23%	-2,44%	-10,07%	-11,31%
	España	IBEX 35	8.462,90	3,98%	-2,71%	-3,14%	-2,88%
ASIA/PACÍFICO/LATAM	Australia	S & P/ASX 200	7.112,50	-0,12%	-5,46%	-2,37%	-5,34%
	Brasil	BOVESPA	109.337,67	5,90%	-5,89%	-5,07%	4,31%
	Rusia	RTSI Index	1.194,68		26,95%	-21,64%	-25,13%
	India	Nifty 50	16.259,30	-0,26%		-6,14%	-5,49%
	China	Shanghai Composite	3.093,70	2,98%	-4,09%	-10,74%	-14,52%
	China	Shenzhen Composit	1.940,05	3,97%	-4,64%	-15,54%	-22,93%
	Hong Kong	Hang Seng	20.602,52		-4,25%	-16,65%	-10,86%
	Corea	Korea Comp Index	2.620,44	0,37%	-3,54%	-4,00%	-12,00%
	Japón	Nikkei 225	26.659,75	1,29%	-1,89%	-2,92%	-7,40%

2.- Divisas: el euro se mantiene en torno a los 1,053 dólares por euro y la libra se deprecia hasta las 0,8452 libras por euro.

3.- Petróleo: el barril de Brent gana valor hasta los 112 dólares por barril.

Materias Primas				
Activo	Último	Semanal	Mensual	Año 2022
West Texas Intermediate (WTI)	112,42	12,65%	3,85%	49,42%
Gas Natural	8,288	12,54%	6,28%	122,82%
Oro	1820,9	-1,10%	-8,21%	-0,43%
Plata	21,712	1,30%	-17,11%	-7,07%
Paladio	2.039,78	-1,98%	-17,18%	7,19%

© ASPAIN 11 ASESORES FINANCIEROS EAFI, SL. Inscrita en la CNMV con el número 47. Todos los derechos reservados.

4.- Agenda macro más relevante:

-Índice ZEW de confianza inversora en Alemania mayo: -34,3 (mejor de lo esperado)
-PIB Trimestral Reino Unido 1T: 0,8% (peor de lo previsto)
-Producción manufacturera Reino Unido marzo: -0,2% (tres décimas mejor de lo estimado)

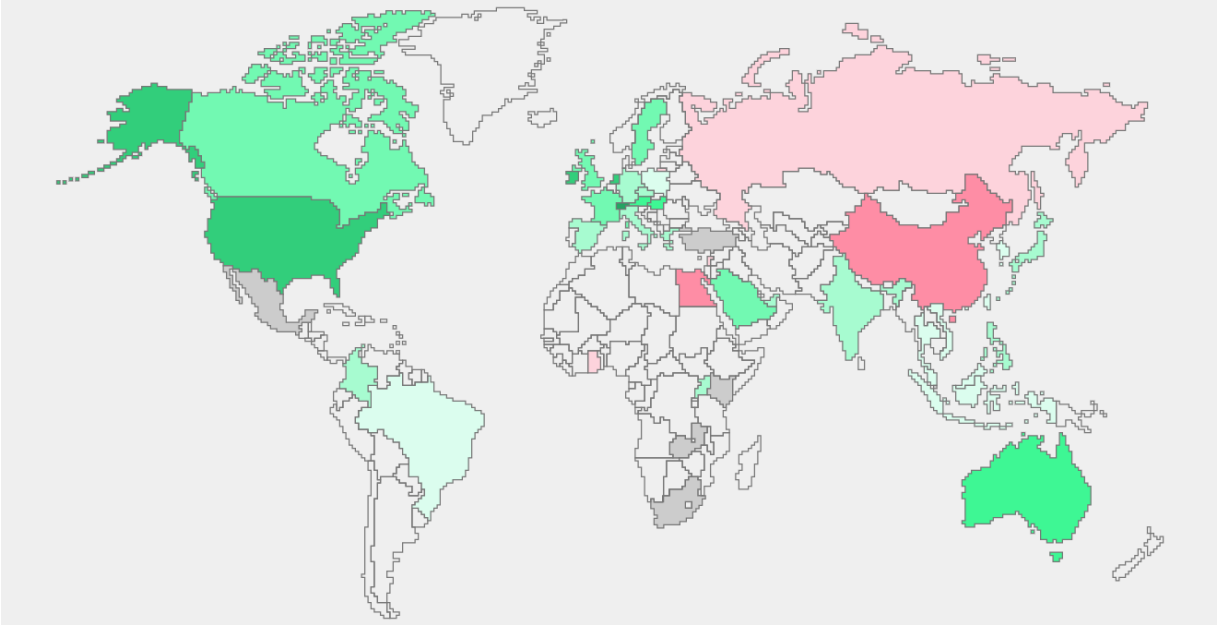
-Balanza comercial China abril: 51,12B USD (por encima de lo previsto)
-Gasto de los hogares anual Japón marzo: -2,3% (mejor de lo esperado)
-IPC anual China abril: 2,1% (tres décimas por encima de lo previsto)

-IPC subyacente mensual EE. UU. abril: 0,6% (por encima de lo estimado)
-Inventarios de petróleo crudo de la AIE: 8,487M (cerca de lo previsto)
-Nuevas peticiones de subsidio por desempleo: 203K (vs. 195K esperadas)

5.-Vix de volatilidad: baja la volatilidad esta semana.

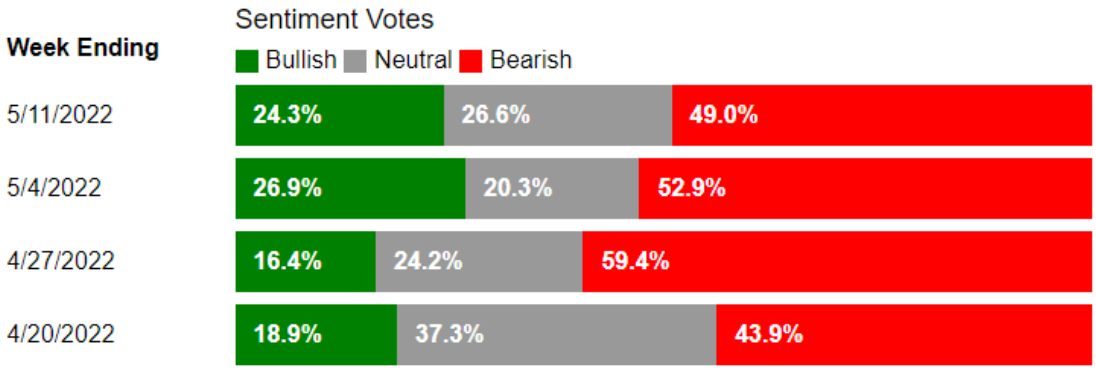
© ASPAIN 11 ASESORES FINANCIEROS EAFI, SL. Inscrita en la CNMV con el número 47. Todos los derechos reservados.
C/Veracruz 1, 28036 Madrid. Teléfono: 91 457 17 33. Fax: 91 758 48 27

6.-Datos de PMI: Empeora en Rusia, Turquía y Egipto, mejora en Arabia Saudí.



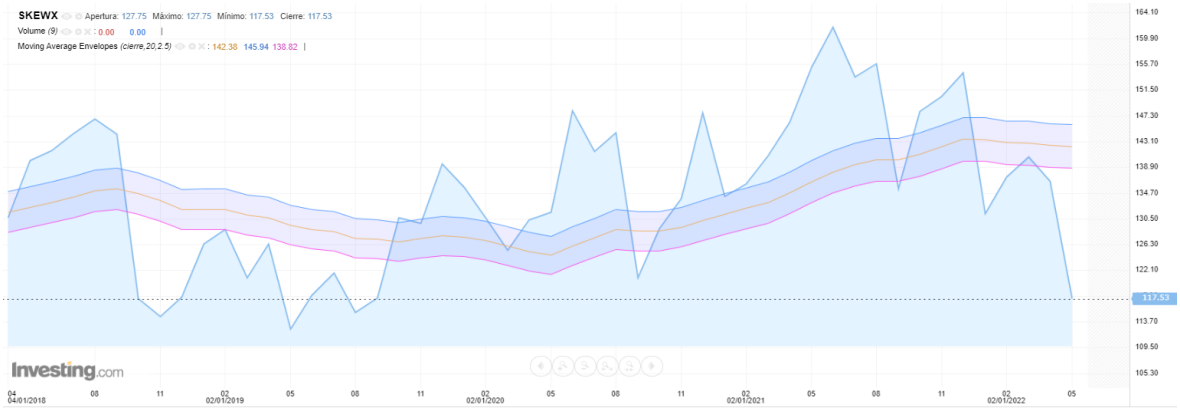
7.-Comportamiento sectorial: el sector que mejor se comporta esta semana es energía (+7,75%) y materiales básicos (+4,18%). Por otro lado, el consumo defensivo (+0,32%) y tecnología (+0,67%) obtienen el peor resultado.

8.- Investor Intelligence: aumenta la visión neutral 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 cae esta semana por debajo de los 120 puntos y 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