WEEKLY MEETING 04-07-2022

Finaliza el mes de junio con el peor primer semestre de la bolsa estadounidense desde la crisis energética de 1970. Los datos macroeconómicos tampoco acompañan, esta semana se ha conocido que el PIB de Estados Unidos registró una caída del 1,6% durante el primer trimestre del año (en términos anualizados). Además, los datos de inflación en Europa dejan nuevos máximos con la publicación del IPC en España, Alemania y Francia. Estos países registran una inflación del 10,2%, 7,6% y 6,5% respectivamente.

Las principales bolsas mundiales dan muestra del pesimismo existente con caídas esta semana que superan el 4% en el Nasdaq 100. El S&P 500 y el Dow Jones retroceden un 2,21% y un 1,28% respectivamente. En cuanto a Europa, los parqués también dejan números rojos, especialmente en Italia, Francia y Alemania.

ASIA

Los índices asiáticos recuperan terreno.

En Japón continúan firmes en su postura de flexibilizar al máximo la política monetaria. El Banco de Japón insiste una semana más en que seguirán aplicando la flexibilización monetaria, según se desprende de lo publicado por la institución después de su última reunión. Entre los datos económicos que se han conocido esta semana cabe destacar el descenso en junio de la confianza de los consumidores japoneses, la cual registra una caída de dos puntos. Además, la producción industrial de Japón disminuyó un 7,2% en mayo en términos mensuales. Por otra parte, las ventas minoristas en el país nipón aumentaron un 3,6% en mayo mientras que la inflación en Tokio se redujo en junio y se sitúa actualmente en el 2,3% interanual.

En lo que respecta a China, el Banco Popular declaró que las perspectivas de inflación del país asiático se mantienen estables, por lo que seguirá con su estrategia de política monetaria expansiva. El gobierno chino anunció que el tiempo obligatorio de cuarentena para viajeros extranjeros se reducirá, por lo que continúa dando pasos hacia el levantamiento de las restricciones por covid que han inmovilizado la economía china en los últimos meses. Los datos

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

económicos comienzan a reflejar esta reapertura de la actividad económica en China. El sector manufacturero del país asiático crece en junio y el PMI del sector se sitúa en 50,2 puntos.

EUROPA

Números rojos en las bolsas europeas, a excepción de Bélgica y Suiza.

Esta semana se han conocido los datos de inflación de algunas economías europeas. A destacar los datos preliminares en España que marcan un incremento del IPC interanual del 10,2% en junio. Esto supone el dato más alto de inflación de los últimos 37 años. En Alemania, la inflación se sitúa en el 7,6% y en Francia en el 6,5%. En lo que respecta a España, el PIB creció un 0,2% en el primer trimestre de 2022, según lo publicado por el INE esta semana. La confianza del consumidor español pierde 10 puntos y se coloca en los 65,8 en junio. Además, las ventas minoristas en el país cayeron un 1,4% en mayo en términos anuales. Esta semana también se han dado a conocer los datos de paro y las ventas minoristas en Alemania. La tasa de desempleo se sitúa en el 5,3% en junio y las ventas minoristas caen un 3,6% en mayo en comparación con el mismo mes del año anterior. Algunos Bancos Centrales del continente ya han comenzado la escalada de tipos, el Banco Central de Suecia anunció esta semana un incremento del tipo de referencia de 50 puntos básicos hasta situarlo en el 0,75%. Por su parte, el Banco Nacional de Hungría comunicó una subida de 185 puntos básicos y el tipo de referencia se encuentra ahora en el 7,75%.

EEUU

Caídas en los índices estadounidenses.

Cada vez más personas dentro de la FED se muestran partidarias de una mayor agresividad en la política monetaria de la institución. Durante la semana, James Bullard, presidente de la Reserva Federal de San Luis, se expresó a favor de elevar el tipo de interés de referencia hasta el 3,5% antes de final de año. También la presidenta de la Reserva Federal de Cleveland, Loretta Mester, declaró en este sentido que votaría a favor de otra subida de 75 puntos básicos en caso de que las condiciones actuales se mantengan en la próxima reunión de julio. Entre los datos económicos publicados en Estados Unidos cabe mencionar el deterioro de la confianza del consumidor, la cual registra una caída del 14,4% mensual en junio. Las ventas de viviendas nuevas aumentaron un 10,7% en mayo hasta situarse en 696.000 mientras que los pedidos de bienes duraderos registraron un incremento del 0,7% en el mismo mes. Además, el gasto de

© 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

consumo personal en Estados Unidos subió un 0,2% en mayo con respecto al mes anterior. Con todo, la noticia más importante tuvo que ver con la revisión del PIB trimestral, el cual se revisó de nuevo a la baja hasta el -1,6% (en términos anualizados).

Resumen de lo más importante:

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

	Índices Bursátiles						
	País	Índice	Último	ΔSemanal	ΔMensual	Δ3 meses	ΔYTD
USA	EEUU	S&P 500	3.825,33	-2,21%	-6,89%	-16,53%	-19,95%
	EEUU	Dow Jones Industrial	31.097,26	-1,28%	-5,48%	-10,95%	-14,56%
	EEUU	NASDAQ 100	11.585,68	-4,30%	-7,67%	-23,58%	-29,48%
EUROPA	Europa	STOXX 50	3.468,81	-1,82%	-8,32%	-12,21%	-19,44%
	Suiza	SMI	10.905,45	0,76%	-5,41%	-11,63%	-15,30%
	Holanda	AEX	658,68	-0,25%	-6,00%	-10,72%	-17,69%
	Bélgia	BEL-20	3.731,45	1,25%	-3,87%	-11,73%	-13,53%
	Francia	CAC 40	5.987,99	-1,41%	-7,67%	-11,04%	-16,52%
	Alemania	DAX	12.853,59	-2,02%	-11,11%	-11,47%	-19,08%
	Italia	FTSE MIB	21.484,61	-2,87%	-11,10%	-14,66%	-21,44%
	España	IBEX 35	8.217,20	-0,33%	-5,82%	-3,56%	-5,70%
ASIA/PACÍFICO/LATAM	Australia	S & P/ASX 200	6.612,60	0,52%	-8,65%	-11,99%	-11,99%
	Brasil	BOVESPA	98.953,90	0,29%	-10,93%	-18,41%	-5,60%
	Rusia	RTSI Index	1.259,01	-11,02%	4,96%	19,71%	-21,10%
	India	Nifty 50	15.835,35	0,87%	-4,52%	-12,29%	-7,96%
	China	Shanghai Composite	3.405,43	1,66%			-5,91%
	China	Shenzhen Composit	2.245,31	2,40%			-10,80%
	Hong Kong	Hang Seng	21.830,35	0,51%		-2,99%	-5,55%
	Corea	Korea Comp Index	2.300,34	-2,80%	-13,87%	-16,59%	-22,75%
	Japón	Nikkei 225	26.153,81	-1,28%	-5,79%	-5,71%	-9,16%

2.- Divisas: el euro se deprecia ligeramente hasta los 1,0443 dólares por euro y la libra se mantiene alrededor de las 0,86 libras por euro.

3.- Petróleo: el barril de Brent cae esta semana hasta los 110 dólares por barril.

Materias Primas				
Activo	Último	Semanal	Mensual	Año 2022
West Texas Intermediate (WTI)	108	-1,45%	-9,16%	43,57%
Gas Natural	5,697	-12,35%	-33,15%	52,76%
Oro	1806,85	-0,98%	-2,34%	-1,58%
Plata	19,76	-6,73%	-9,84%	-15,75%
Paladio	1.935,78	3,80%	-2,04%	1,72%

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

4.- Agenda macro más relevante:

-PIB anual 1T Reino Unido: 8,7% (como se esperaba)
-Tasa de desempleo junio Alemania: 5,3% (peor de lo estimado)
-PMI manufacturero junio Alemania: 52,0 (en línea con lo previsto)

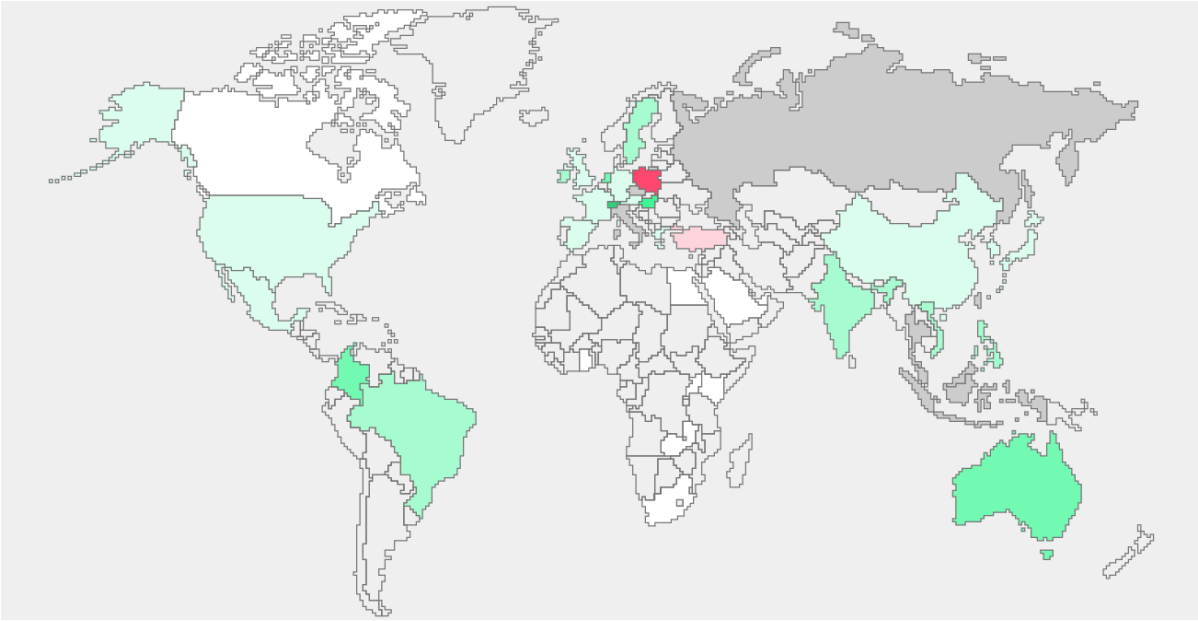
-Ventas minoristas anual mayo Japón: 3,6% (vs 3,3% previsto)
-PMI manufacturero junio China: 50,2 (por debajo de lo estimado)
-IPC subyacente de Tokio anual junio: 2,1% (como estaba previsto)

-PIB trimestral 1T EEUU: -1,6% (peor de lo esperado)
-Confianza del consumidor junio EEUU: 98,7 (peor de lo estimado)
-Venta de viviendas pendientes mensual mayo: 0,7% (mejor de lo previsto)

5.-Vix de volatilidad: el CBOE Vix cae esta semana y se sitúa por debajo de los 28 puntos.

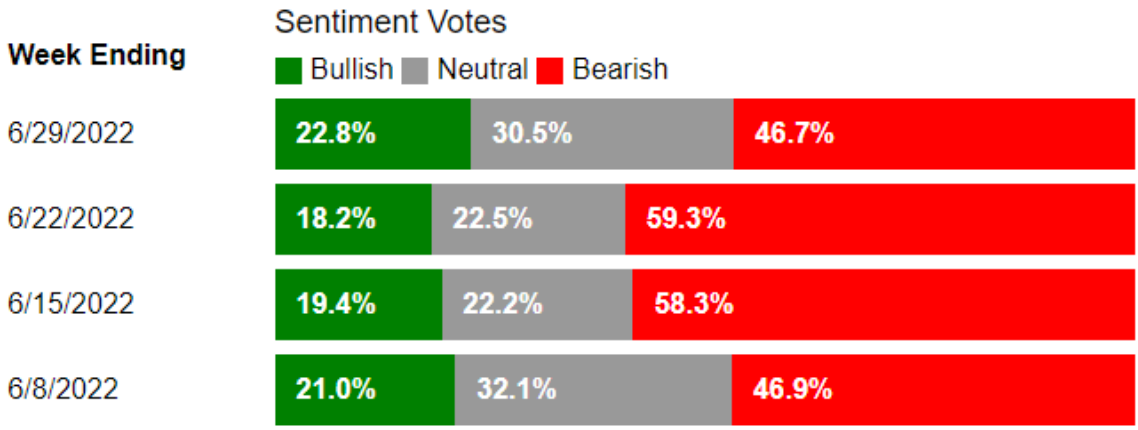
© ASPAIN 11 ASESORES FINANCIEROS EAFI, SL. Inscrita en la CNMV con el número 47. Todos los derechos reservados.
C/Veracruz 1, 28036 Madrid. Teléfono: 91 457 17 33. Fax: 91 758 48 27

6.-Datos de PMI: Los PMI's se deterioran en Polonia y Turquía, mejoran en Colombia, Brasil, Holanda, Suiza, Hungría, Suecia e India.



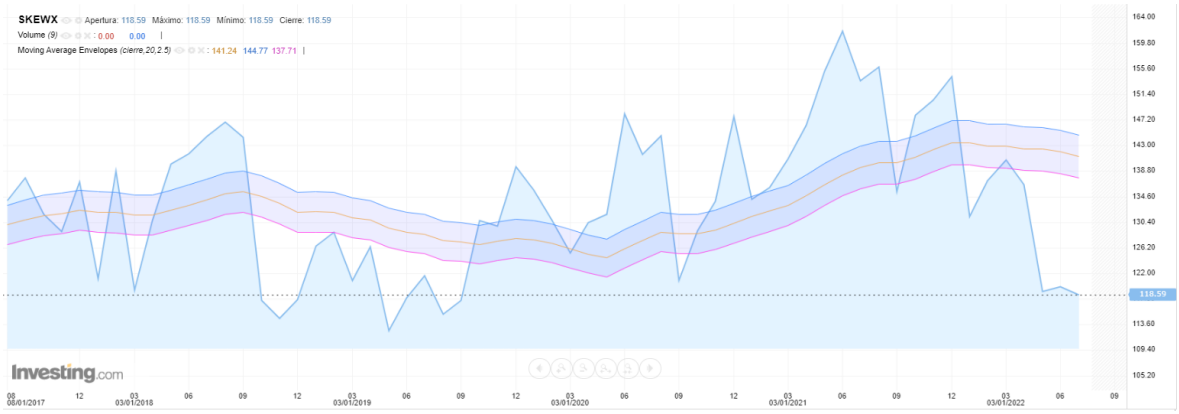
7.-Comportamiento sectorial: los sectores que mejor se comportan esta semana son utilities (+2,24%) y consumo cíclico (+1,89%). Por otro lado, servicios de comunicación (-4,94%) y tecnología (-5,25%) obtienen el peor resultado.

8.- Investor Intelligence: el sentimiento inversor mejora ligeramente 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 de nuevo esta semana ampliando la distancia con su media móvil menusal.



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.

Departamento de inversiones
contacto@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