WEEKLY MEETING 28-07-2022

La semana viene marcada por la decisión del Banco Central Europeo de subir los tipos de interés de referencia por primera vez en 11 años, lo que da por acabada la etapa de política monetaria ultra flexible que ha experimentado Europa en los últimos años. Además, la crisis política en Italia y la tensión geopolítica entre Rusia y Europa y entre China y Estados Unidos añaden incertidumbre a los mercados financieros. Con el inicio de la campaña de resultados trimestrales, las compañías muestran signo dispar en sus informes. Por otra parte, los índices de confianza se deterioran en julio y los datos macroeconómicos empeoran en el mismo periodo. Con todo, las principales bolsas suben con fuerza durante la semana, cerrando en positivo tanto en Europa como en Estados Unidos.

ASIA

Signo dispar en China y positivo en Japón.

Una vez más el Banco de Japón insiste en su estrategia de tipos bajos. En palabras del gobernador de la máxima autoridad monetaria del país nipón, Haruhiko Kuroda, la intención de la institución es flexibilizar todavía más su política monetaria con el objetivo de apoyar la economía japonesa. Pese a ello, la inflación en Japón decayó en junio y se sitúa en el 2,4% interanual. En términos mensuales la caída fue de 10 puntos básicos. Entre los datos macroeconómicos publicados cabe destacar el déficit comercial de Japón en junio, que marca 1,38 billones de yenes, mientras que la actividad manufacturera del país asiático se expandió en el mismo período, aunque a un ritmo inferior al del mes anterior.

China sigue inmersa en dificultades para controlar la expansión del covid, las autoridades de la ciudad de Shanghái reportaron nuevos casos del virus y en el conjunto del país se alcanzan ya máximos de dos meses en el número de contagiados. Por ello, se han impuesto pruebas semanales de covid para los habitantes de Shanghái hasta finales de agosto. En materia económica, el Banco Popular de China anunció tras su reunión de julio que mantendrá los tipos de interés en el nivel actual. La tensión sigue en aumento entre China y Estados Unidos a consecuencia de la relación entre el país norteamericano y Taiwán. Esta semana el Ministerio de Defensa chino exigió que Estados Unidos rompiera el acuerdo de venta de material militar al estado insular.

© 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

Las bolsas europeas cierran en verde.

Semana de muchos acontecimientos en Europa, a la tensión habitual entre el bloque europeo y Rusia, se le añade la dimisión del presidente del gobierno italiano, Mario Draghi. Sin embargo, la noticia más relevante recae en la decisión del Banco Central Europeo con respecto a la subida de tipos de interés. Pese a que se anunció con anterioridad un incremento de 25 puntos básicos, finalmente se confirmó lo que algunas voces apuntaban en los últimos días. Christine Lagarde comunicó que la decisión final establecía la subida de tipos en 50 puntos básicos, lo que implica un cambio de rumbo en la política monetaria llevada a cabo durante la última década. Entre los datos económicos publicados durante la semana encontramos el descenso del déficit comercial de la zona euro, que se situó en mayo en los 26.300 millones de euros, una cifra inferior a la registrada en abril. La tasa de paro en Reino Unido se mantiene estable en el 3,8% en julio mientras que la inflación en el país británico aumentó 30 puntos básicos en junio y se sitúa en el 9,4% interanual. La confianza de los consumidores de la eurozona cayó en julio hasta los 27 puntos negativos y el FMI redujo las expectativas de crecimiento en Alemania para este año.

EEUU

Los índices estadounidenses recuperan terreno.

En Estados Unidos las miradas están puestas en la presentación de resultados trimestrales, lo que da una idea de la situación actual de las principales empresas norteamericanas y de la posible recesión económica que podría afectar al país. Entre los grandes bancos estadounidenses existen divergencias de resultados ya que Bank of America experimentó un aumento de sus ingresos del 6% mientras que el banco de inversión Goldman Sachs registró una caída de cerca del 23% en este dato. Blackstone también anunció un descenso en los ingresos del segundo trimestre desde los 5.300 millones de dólares de 2021 hasta los 629 millones del actual ejercicio. Por su parte, Netflix superó las expectativas de los analistas al anunciar un incremento de los ingresos durante el segundo trimestre del año. La producción industrial en Estados Unidos bajó un 0,2% en junio en términos mensuales y las ventas minoristas registraron un crecimiento intermensual de un punto porcentual en el mismo periodo. Cabe mencionar que la confianza de los consumidores estadounidenses también cayó en julio y se acerca ya a mínimos históricos.

© 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: semana mayoritariamente en verde para los principales mercados bursátiles.

	Índices Bursátiles						
	País	Índice	Último	ΔSemanal	ΔMensual	Δ3 meses	ΔYTD
USA	EEUU	S&P 500	4.023,61	3,19%	9,49%	-9,83%	-15,80%
	EEUU	Dow Jones Industrial	32.197,59	2,74%	7,72%	-7,77%	-11,54%
	EEUU	NASDAQ 100	12.601,47	3,92%	11,85%	-11,32%	-23,30%
EUROPA	Europa	STOXX 50	3.599,87	2,66%	4,69%	-6,03%	-16,40%
	Suiza	SMI	11.067,44	0,48%	5,90%	-9,88%	-14,04%
	Holanda	AEX	714,30	5,94%	12,36%	-0,32%	-10,74%
	Bélgia	BEL-20	3.767,03	-0,49%	1,42%	-10,53%	-12,70%
	Francia	CAC 40	6.249,37	3,58%	6,23%	-4,37%	-12,88%
	Alemania	DAX	13.105,09	0,69%	-0,16%	-7,41%	-17,50%
	Italia	FTSE MIB	21.687,49	-0,40%	-0,47%	-11,93%	-20,69%
	España	IBEX 35	8.014,40	-1,06%	-1,61%	-7,82%	-8,03%
ASIA/PACÍFICO/LATAM	Australia	S & P/ASX 200	6.889,70	3,17%	6,41%	-8,93%	-8,30%
	Brasil	BOVESPA	101.437,96	1,15%	1,62%	-11,84%	-3,23%
	Rusia	RTSI Index	1.139,59	-0,45%	-13,37%	22,29%	-28,59%
	India	Nifty 50	16.884,95	4,10%	10,41%	-0,43%	-1,85%
	China	Shanghai Composite	3.282,58	-2,19%	-1,03%	2,77%	-9,30%
	China	Shenzhen Composit	2.203,24	-0,75%	3,38%	9,06%	-12,47%
	Hong Kong	Hang Seng	20.622,68	-5,08%	-2,15%	-1,93%	-10,77%
	Corea	Korea Comp Index	2.435,27	3,60%	-0,23%	-10,43%	-18,22%
	Japón	Nikkei 225	27.815,48	4,90%	7,14%	3,08%	-3,39%

2.- Divisas: el euro se aprecia hasta los 1,02 dólares por euro y la libra se mantiene en las 0,8482 libras por euro.

3.- Petróleo: el barril de Brent se mantiene estable en torno a los 100 dólares por barril.

Materias Primas				
Activo	Último	Semanal	Mensual	Año 2022
West Texas Intermediate (WTI)	101,84	-7,72%	-15,57%	35,46%
Gas Natural	6,312	8,13%	-28,49%	69,68%
Oro	1732,9	-4,29%	-7,63%	-5,63%
Plata	19,137	-4,04%	-12,83%	-18,43%
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.
C/Veracruz 1, 28036 Madrid. Teléfono: 91 457 17 33. Fax: 91 758 48 27

4.- Agenda macro más relevante:

-Evolución del desempleo junio Reino Unido: -20K (vs. -41,2K esperado)
-IPC anual en la zona euro junio: 8,6% (como se esperaba)
-Expectativas empresariales julio Alemania: 80,3 (por debajo de lo previsto)

-Exportaciones anual junio Japón: 19,4% (mayor de lo estimado)
-Importaciones anual junio Japón: 46,1% (por encima de lo esperado)
-IPC anual subyacente junio Japón: 2,2% (como estaba previsto)

-Permisos de construcción EE. UU. junio: 1,685M (mejor de lo esperado)
-PMI manufacturero de la Fed de Filadelfia julio: -12,3 (vs. -2,5 esperado)
-Ventas de viviendas de segunda mano EE. UU junio: 5,12M (vs. 5,38 previsto)

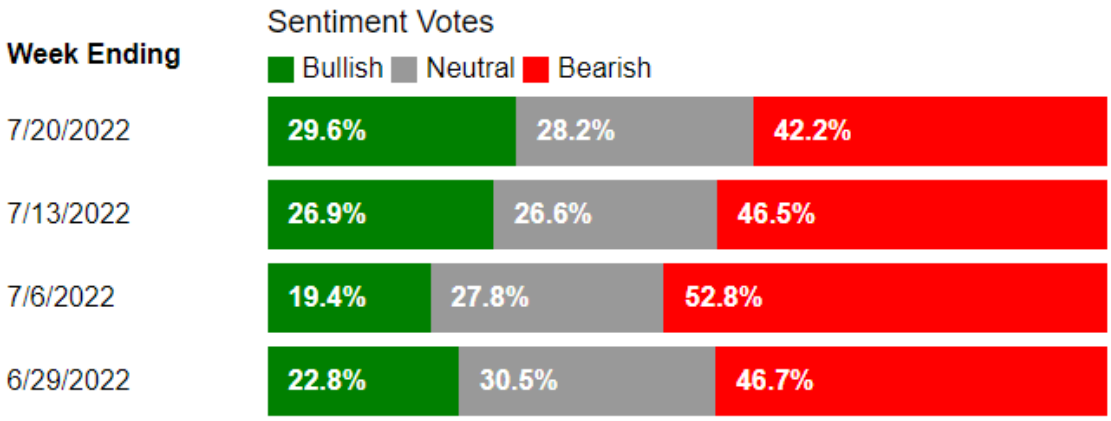
5.-Vix de volatilidad: el CBOE Vix cae esta semana y se sitúa por debajo de los 24 puntos.

© 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 mejoran en Australia.

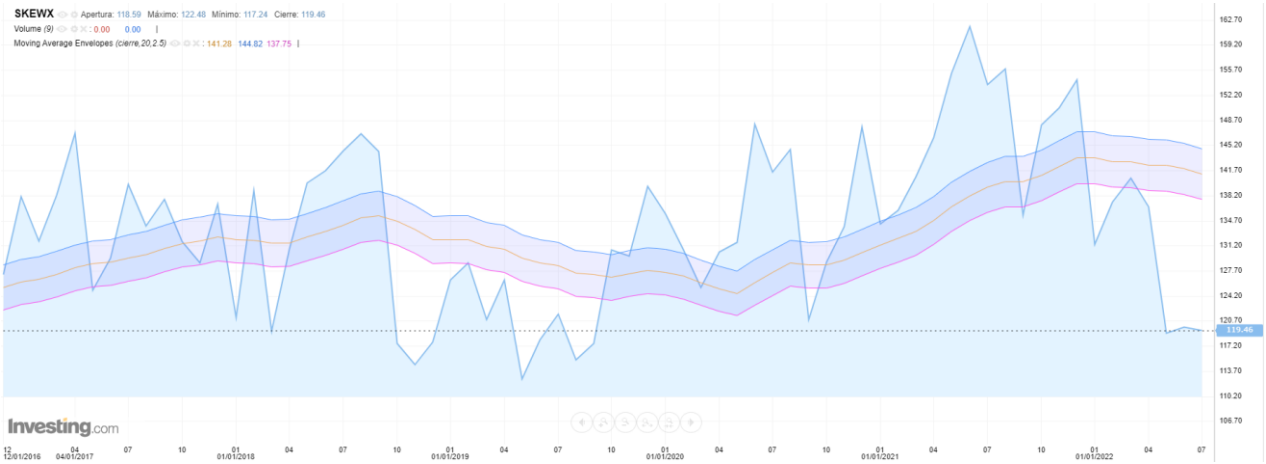
7.-Comportamiento sectorial: los sectores que mejor se comportan esta semana son la industria (5,04%) y la energía (4,74%). Por otro lado, consumo defensivo (2,06%) y servicios de comunicación (-0,23%) obtienen el peor resultado.

8.- Investor Intelligence: el sentimiento negativo se reduce 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 se reduce esta semana y continúa 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.

Juan Fernández Benlloch

Departamento de inversiones
juan.fernandez@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