WEEKLY MEETING 04-10-2022

En la semana que cierra el tercer trimestre, los datos de inflación y la reacción de los Bancos Centrales vuelven a marcar la actualidad de los mercados financieros. La publicación del IPC de la eurozona muestra un incremento mensual de la inflación de 0,9 puntos porcentuales en septiembre, lo que supone un aumento de los precios del 10% anual. Los malos datos de inflación hacen presagiar mayores subidas de tipos en la zona euro. En cuanto a la actualidad bursátil, la última semana da por cerrado un mes especialmente negativo para los principales índices, especialmente en Estados Unidos.

ASIA

El Banco de Japón comunicó que la intervención en el mercado de divisas tuvo el efecto deseado de frenar la caída de la moneda nipona. Las autoridades japonesas manifestaron que tomarán las medidas necesarias para sostener el yen. Por su parte, el gobernador de la institución monetaria comunicó que las previsiones son positivas en cuanto a la economía del país gracias a la mejora de las exportaciones, la producción y la inversión. Esta semana se ha conocido que el sector privado japonés experimentó una ligera mejora en septiembre, situándose el PMI en territorio positivo. El comercio minorista japonés registró una subida del 1,4% en agosto en términos mensuales, mientras que la confianza del consumidor disminuyó hasta los 30,8 puntos en septiembre.

En China, el sector manufacturero descendió en septiembre según los datos publicados por S&P Global. Por primera vez en décadas, el gigante asiático no será capaz de batir a otros países de la zona, tal y como se desprende del informe publicado por el Banco Asiático de Desarrollo esta semana. Por otro lado, las tensiones entre la República de China y Taiwán siguen siendo el foco de atención política en la región.

© 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

La noticia política de la semana en Europa es la victoria de la coalición de derechas liderada por Giorgia Meloni en las elecciones legislativas italianas. Además, la Unión Europea ha intensificado las acciones contra Rusia después de que el país euroasiático haya anunciado la adhesión de las regiones del este de Ucrania que votaron a favor de la unión territorial. Entre las sanciones propuestas, la Comisión Europea ha anunciado que limitará el precio del petróleo ruso. En materia económica el PMI compuesto de la eurozona marcó mínimos de 20 meses en septiembre, situándose en 48,2 puntos. Por otra parte, la confianza de los consumidores europeos sufrió una fuerte caída en el mes de septiembre. En Alemania se ha conocido que la actividad del sector privado se redujo en el último mes, con el PMI adentrándose en territorio de contracción y marcando el mínimo desde mayo de 2020. La confianza de los consumidores alemanes también experimentó un descenso en el mes de septiembre. La inflación del país centroeuropeo se situó en el 10,0% anual en septiembre, una cifra superior a la registrada el mes anterior.

EEUU

La economía de Estados Unidos experimentó un repunte en el mes de septiembre según los datos del PMI de producción compuesto, que alcanzó los 49,3 puntos y registró la mejor cifra de los últimos tres meses. El déficit comercial del país norteamericano bajó hasta los 87.300 millones de dólares en septiembre mientras que la venta de viviendas nuevas aumentó un 28,8% intermensual en agosto. Por parte de la Reserva Federal, esta semana varias voces apuntaron hacia un mayor endurecimiento de la política monetaria. La presidenta de la Reserva Federal de Boston, Susan Collins, declaró que será necesaria una mayor agresividad en las subidas de tipos para alcanzar el objetivo de inflación del 2%. Su homóloga de Cleveland, Loretta Mester, hizo hincapié en que la actual estrategia monetaria deberá mantenerse por un largo periodo de tiempo. En el mismo sentido se pronunció Charles Evans, presidente de la FED de Chicago, quien manifestó que los tipos máximos se alcanzarán en marzo de 2023. El responsable de la institución en Minneapolis también se pronunció al respecto comentando que no repetirán

© 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

errores del pasado, en referencia a la posibilidad de que la Reserva Federal recorte los tipos en caso de que la economía estadounidense se debilite. Por último, James Bullard, presidente del Banco de la Reserva Federal de San Luis, afirmó que el tipo máximo probablemente se sitúe en el 4,5%.

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	3.678,43	0,85%	-6,26%	-3,84%	-23,02%
	EEUU	Dow Jones Industrial	29.490,89	1,22%	-5,84%	-5,17%	-18,98%
	EEUU	NASDAQ 100	11.583,99	2,77%	-4,25%	-0,01%	-29,49%
EUROPA	Europa	STOXX 50	3.470,13	4,25%	-2,09%	0,63%	-19,41%
	Suiza	SMI	10.551,75	4,20%	-3,12%	-2,03%	-18,05%
	Holanda	AEX	665,49	3,54%	-1,93%	1,50%	-16,84%
	Bélgia	BEL-20	3.465,75	2,21%	-4,12%	-6,54%	-19,68%
	Francia	CAC 40	6.018,60	4,60%	-2,41%	1,48%	-16,10%
	Alemania	DAX	12.619,83	3,96%	-3,30%	-1,51%	-20,55%
	Italia	FTSE MIB	21.610,46	3,10%	-1,42%	1,20%	-20,98%
	España	IBEX 35	7.681,70	3,17%	-3,16%	-6,05%	-11,84%
ASIA/PACÍFICO/LATAM	Australia	S & P/ASX 200	6.699,30	3,13%	-1,89%	2,44%	-10,84%
	Brasil	BOVESPA	116.829,80	7,80%	5,38%	18,06%	11,45%
	Rusia	RTSI Index	1.084,63	2,96%	-15,56%	-15,03%	-32,03%
	India	Nifty 50	17.274,30	1,57%	-1,51%	9,66%	0,41%
	China	Shanghai Composite	3.024,39	-2,25%	-5,09%	-10,72%	-16,43%
	China	Shenzhen Composit	1.912,00	-3,89%	-8,51%	-13,85%	-24,04%
	Hong Kong	Hang Seng	17.079,51	-4,37%	-12,20%		-26,10%
	Corea	Korea Comp Index	2.209,38	-0,65%	-8,30%	-4,17%	-25,80%
	Japón	Nikkei 225	26.992,21	1,58%	-2,38%	4,07%	-6,25%

2.- Divisas: el euro se aprecia hasta los 0,9890 dólares por euro y la libra se deprecia hasta las 0,8725 libras por euro.

3.- Petróleo: el barril de Brent se sitúa en torno a los 90 dólares por barril.

Materias Primas				
Activo	Último	Semanal	Mensual	Año 2022
West Texas Intermediate (WTI)	84,86	-3,25%	-6,43%	12,92%
Gas Natural	7,853	-4,73%	-15,82%	110,70%
Oro	1679,6	-3,48%	-4,70%	-8,12%
Plata	19,385	-1,86%	1,67%	-16,98%
Paladio	2.220,00	0,94%	12,35%	16,66%

© 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:

-Índice Ifo de confianza empresarial septiembre Alemania: 84,3 (por debajo de lo esperado)
-IPC anual España: 9,0% (mejor de lo previsto)
-IPC en la zona euro anual septiembre: 10,0% (vs. 9,7% esperado)

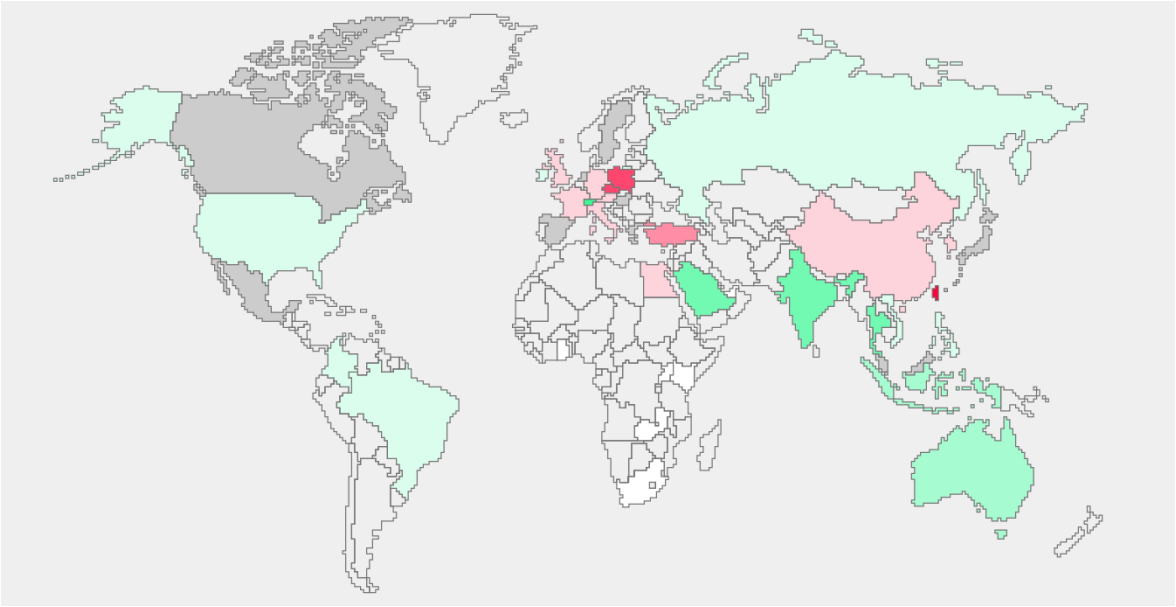
-PMI manufacturero de Caixin septiembre: 48,1 (por debajo de lo previsto)
-Ventas minoristas anual agosto Japón: 4,1% (mejor de lo esperado)
-Producción industrial mensual agosto Japón: 2,75 (mejor de lo estimado)

-Gasto personal mensual agosto EE. UU.: 0,4% (mejor de lo esperado)
-Venta de viviendas pendientes mensual agosto EE. UU.: -2,0% (peor de lo estimado)
-Nuevas peticiones de subsidio por desempleo EE. UU.: 193K (mejor de lo previsto)

5.-Vix de volatilidad: el CBOE Vix disminuye esta semana y se sitúa cerca de los 29 puntos.

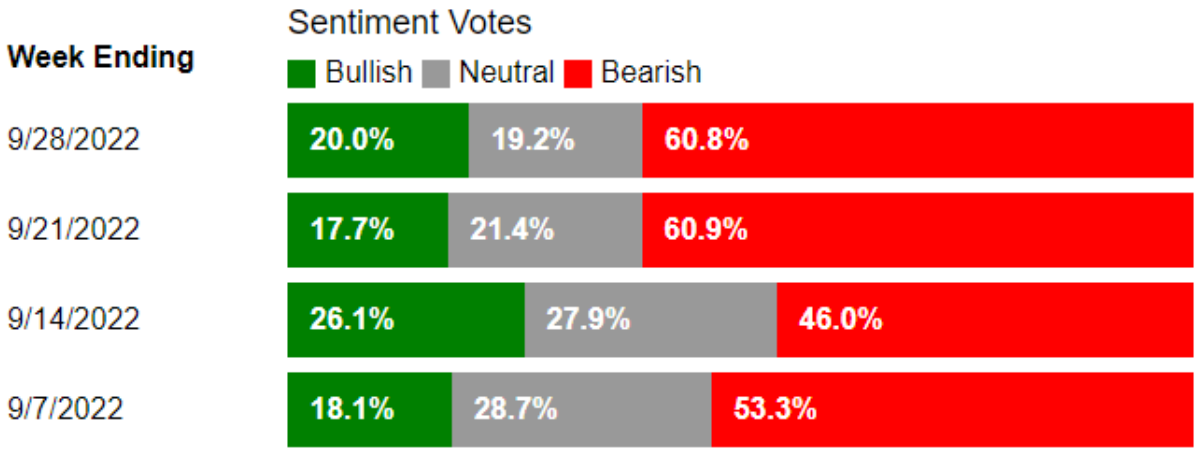
© ASPAIN 11 ASESORES FINANCIEROS EAFI, SL. Inscrita en la CNMV con el número 47. Todos los derechos reservados.
C/Veracruz 1, 28036 Madrid. Teléfono: 91 457 17 33. Fax: 91 758 48 27

6.-Datos de PMI: Los PMI's mejoran en Arabia Saudí, India, Indonesia y Australia. Empeoran en Polonia, República Checa, Turquía y Taiwán.



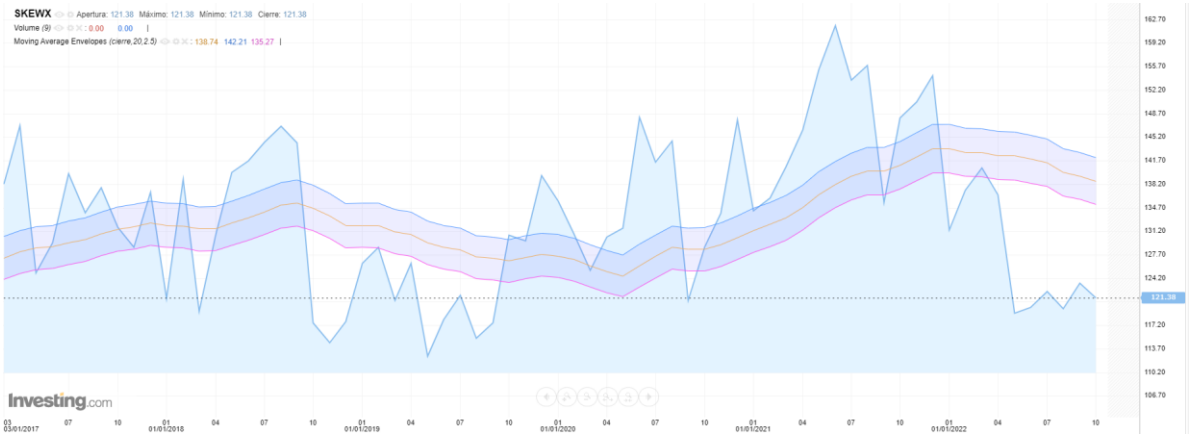
7.-Comportamiento sectorial: los sectores que mejor se comportan esta semana son energía (10,56%) y materiales básicos (+6,75%). Por otro lado, consumo cíclico (-1,6%) y utilities (-2,5%) obtienen el peor resultado.

8.-Investor Intelligence: el sentimiento negativo se mantiene en el mismo nivel.



© 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 sitúa cerca de los 120 puntos 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