

Visión General

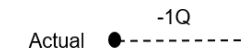
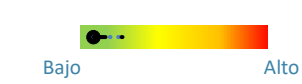
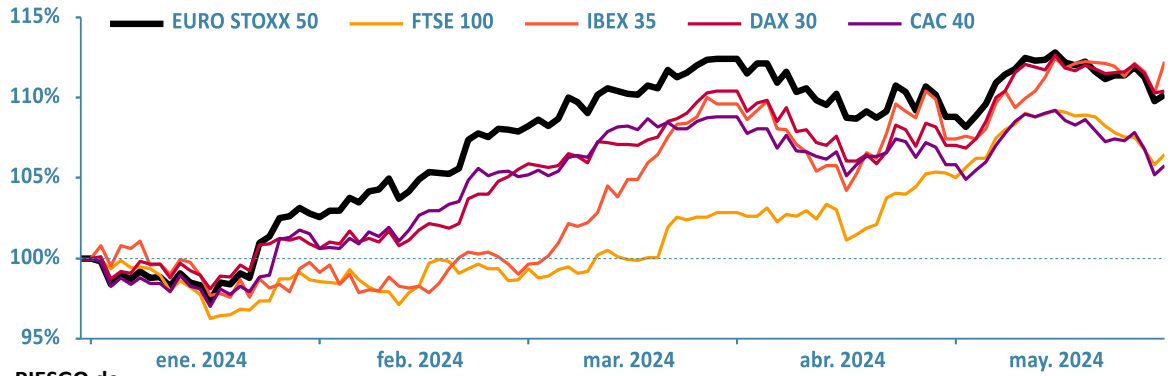
EURO STOXX 50

Variación anual: **10.19%**

Volatilidad: **29.10**

PER: **14.15**

Rentab/dividendo: **3.43%**



RIESGO de Mercado



VALORACIÓN de Mercado

Sobrevalorado Infravalorado

MAYO 2024

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	
Confianza consumidor																		
Ventas minoristas																		
Confianza económica																		
Permisos Construcción																		
Producción industrial																		
PMI Servicios																		
PMI Manufacturero																		
Mercado laboral																		
Inflación																		
S&P 500 (Var. MM)																		
	2023												2024					

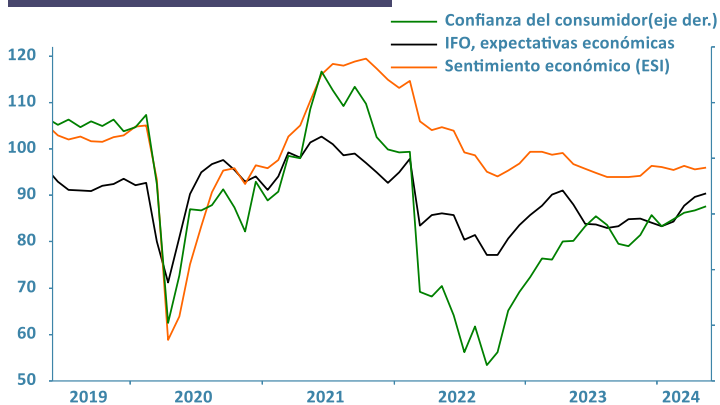
Pronóstico de la IA

En los últimos dos meses, el índice Eurostoxx 50 ha mostrado una ligera variación, cerrando en 5059.2 puntos a finales de mayo, frente a los 4981.09 puntos de finales de abril. Durante este periodo, el GVC Risk se redujo notablemente, de 27.11 a 7.64, lo que indica una significativa **disminución en la volatilidad del mercado europeo**. Por otro lado, el GVC Momentum ha presentado fluctuaciones menores, oscilando entre -0.47 y 0.67, sugiriendo una fase de consolidación sin señales claras de sobrecompra o sobreventa. Esta **relativa estabilidad** puede interpretarse como un signo de **confianza moderada en los mercados**, aunque es prudente mantenerse cauteloso debido a las condiciones económicas subyacentes. El contexto económico actual en Europa está marcado por varios eventos críticos. La economía de la Eurozona muestra **signos de desaceleración**, con un crecimiento proyectado del PIB real de solo 0.6% en 2024. Las persistentes presiones inflacionarias y los desafíos en sectores clave, como el manufacturero francés y la economía alemana, añaden complejidad al panorama. Francia enfrenta una posible recesión técnica en su sector manufacturero, mientras que Alemania ha revisado a la baja su previsión de crecimiento a un modesto 0.1%. A pesar de la reciente disminución de la inflación en la Eurozona, los **altos costos laborales** siguen presionando los precios de los servicios. Además, la **fragmentación geoeconómica y las tensiones geopolíticas** continúan exacerbando la volatilidad económica, afectando negativamente las perspectivas de crecimiento a largo plazo. Para el próximo mes, **se anticipa que el índice Eurostoxx 50 mantenga una trayectoria estable con potenciales ligeros movimientos al alza** si mejoran las condiciones macroeconómicas. La significativa disminución del GVC Risk sugiere un entorno de menor volatilidad, lo que podría atraer a los inversores en busca de estabilidad. No obstante, la evolución económica dependerá en gran medida de la capacidad de la Eurozona para mitigar los efectos de la desaceleración del crecimiento y manejar las presiones inflacionarias persistentes. Los inversores deben seguir de cerca los desarrollos en los sectores manufacturero y de servicios, así como las políticas monetarias del Banco Central Europeo.

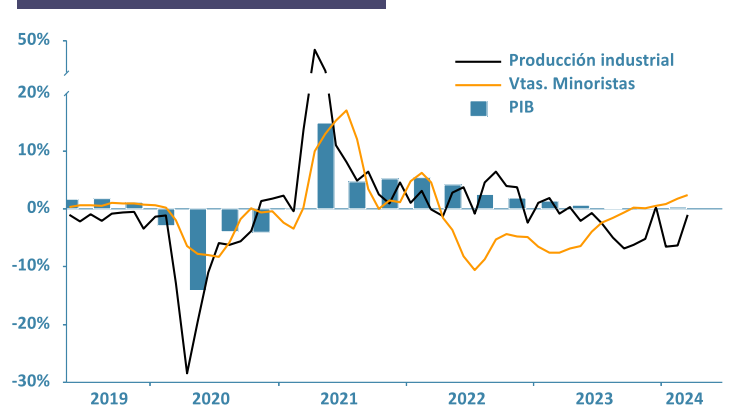
*Último dato publicado

País	Desempleo	C.Cons.	Inflación (%)	Bono largo	Bono corto	PIB real	Balanza Comercial (M)	Bza. C/C (M)
España	11.70	-14.70	3.60	3.27	-0.49	2.40	-8,676	3,285
Francia	7.30	90.31	2.24	3.23	3.89	1.27	-5,473.1	1,281
Reino Unido	4.10	-14.60	3.27	4.43	0.50	0.21	-13,967.0	-21,177
Alemania	6.00	-9.80	2.40	2.45	3.89	-0.22	24.08	27,647.9
Italia	6.90	96.40	0.84	3.61	3.89	0.61	4,061.6	1,499.9

Indicadores Cualitativos



Indicadores Cuantitativos



Top Divisas

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Japón	170.26	9.40%	170.62	155.35	-0.21%	9.60%
Suiza	0.9918	6.81%	0.9919	0.9273	-0.01%	6.96%
Nueva Zelanda	1.7714	1.43%	1.8113	1.7459	-2.20%	1.46%
Canadá	1.4818	1.34%	1.4846	1.4486	-0.19%	2.29%
Australia	1.6364	0.97%	1.6693	1.6182	-1.97%	1.12%
China	7.8574	0.28%	7.8679	7.6835	-0.13%	2.26%
Rusia	97.1847	-1.43%	101.3764	95.7647	-4.13%	1.48%
Hong Kong	8.4711	-1.69%	8.6226	8.3126	-1.76%	1.91%
Estados Unidos	1.0845	-1.73%	1.1044	1.0617	-1.80%	2.15%
Reino Unido	0.851	-1.82%	0.8676	0.8502	-1.91%	0.09%

América

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Argentina	965.74725	8.24%	969.6194	885.29994	-0.40%	9.09%
Brazil	5.6025	4.63%	5.6353	5.3038	-0.58%	5.63%
Chile	978.71	0.71%	1073.49	960.61	-8.83%	1.88%
Venezuela	39.4992	-0.22%	39.7331	38.4316	-0.59%	2.78%
Perú	4.0407	-1.15%	4.157	3.9074	-2.80%	3.41%
Colombia	4199.28	-1.74%	4323.12	4081.77	-2.86%	2.88%
México	18.0809	-3.23%	18.7659	17.6249	-3.65%	2.59%

Europa

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Suecia	11.5705	4.00%	11.7534	11.1254	-1.56%	4.00%
Noruega	11.4809	2.29%	11.8488	11.2285	-3.10%	2.25%
Hungría	382.4	0.42%	398.39	376.32	-4.01%	1.62%
Dinamarca	7.4615	0.08%	7.4619	7.4534	-0.01%	0.11%
Rep.Checa	24.622	-0.21%	25.449	24.489	-3.25%	0.54%
Polonia	4.244	-2.07%	4.3905	4.244	-3.34%	0.00%

África

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Nigeria	1572.5	61.20%	1734.7	965.33	-9.35%	62.90%
Egipto	50.8963	48.75%	53.9247	32.9825	-5.62%	54.31%
Sudáfrica	19.954	-1.03%	20.9143	19.6159	-4.59%	1.72%

Asia

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Turquía	34.8769	7.19%	35.1609	32.5225	-0.81%	7.24%
Vietnam	27225	5.55%	27595	25766.57	-1.34%	5.66%
Tailandia	39.724	5.18%	39.843	37.477	-0.30%	6.00%
Corea del Sur	1481.35	3.70%	1497.43	1426.59	-1.07%	3.84%
Taiwán	34.9556	3.23%	35.1618	33.6364	-0.59%	3.92%
Filipinas	63.096	3.22%	63.443	59.895	-0.55%	5.34%
Indonesia	17315	1.59%	17593.88	16690	-1.59%	3.74%
Malasia	5.108	0.84%	5.1835	5.0324	-1.46%	1.50%
Singapur	1.4637	0.55%	1.4645	1.4453	-0.05%	1.27%
Arabia Saudí	4.0634	-1.72%	4.1347	3.9777	-1.72%	2.15%

PRODUCTOS AGRÍCOLAS Y CÁRNICOS							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Cacao	\$/T	7808	87.60%	11461	4048	-31.87%	92.89%
Zumo de naranja	USc/Lbs	476.5	48.81%	393.5	290.65	21.09%	63.94%
Cerdo (CME)	USc/Lbs	94.275	38.69%	98.575	65.3	-4.36%	44.37%
Café (Arábica)	USc/Lbs	217.35	16.73%	240.35	176	-9.57%	23.49%
Trigo	USc/Bsh	697.25	11.03%	616	519.5	13.19%	34.22%
Petróleo WTI	\$/Bbl	77.72	8.47%	86.91	70.38	-10.57%	10.43%
Petróleo Brent	\$/Bbl	82.12	6.59%	91.17	75.89	-9.93%	8.21%
Maíz	USc/Bsh	464.75	-1.38%	466.5	399.75	-0.38%	16.26%
Soja	USc/Bsh	1248	-3.52%	1274	1128.25	-2.04%	10.61%
Baltic Dry Index	\$	1797	-14.18%	2419	1308	-25.71%	37.39%

ENERGÍA							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Leche (CME)	\$/Lbs	18.57	15.34%	18.35	15.12	1.20%	22.82%
Arroz	\$/Cwt	18.34	5.98%	19.2	16.08	-4.48%	14.05%
Gas natural	\$/MMBTU	2.52	0.24%	3.313	1.575	-23.94%	60.00%
Algodón	USc/Lbs	80.19	-2.39%	101.08	76.51	-20.67%	4.81%
Azúcar	USc/Lbs	18.41	-10.54%	24.46	19.22	-24.73%	-4.21%

METALES INDUSTRIALES							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Caucho (Tokio)	JPY/Kg	331.3	29.16%	354.2	249.3	-6.47%	32.89%
Cobre (COMEX)	\$/Lbs	4.7535	22.18%	4.6765	3.6925	1.65%	28.73%
Aluminio (India)	INR/Kg	240.8	15.52%	248.45	195.25	-3.08%	23.33%
Plomo (India)	INR/Kg	188.9	4.22%	191.4	174.2	-1.31%	8.44%
Vigas Acero (Shanghai)	CNY/T	3604	-10.79%	4042	3297	-10.84%	9.31%
Hierro (DCE)	CNY/T	912	-12.56%	1085	774.5	-15.94%	17.75%

METALES							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Plata	\$/Ozs	30.339	27.69%	28.885	22.074	5.03%	37.44%
Oro	\$/Ozs	2333.7642	13.15%	2390.4517	1992.1331	-2.37%	17.15%
Platino	\$/Ozs	1025.5865	3.88%	981.7924	871.6666	4.46%	17.66%
Paladio	\$/Ozs	963.5	-12.29%	1092.7922	859.152	-11.83%	12.15%

ÍNDICES DE MATERIAS PRIMAS							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. semana	Rent. mes	Rent. año	Var. Max	Var. Min
CRB Index	\$	343.5071	13.97%	350.6656	299.3571	-2.04%	14.75%
Bloomberg Commodity Index	\$	105.0273	6.47%	103.3774	95.4028	1.60%	10.09%

S&P 500				
Nombre	Precio (\$)	Rent. Mes (%)	PER	ROE
FIRST SOLAR	276.78	56.99	29.02	16.07
VISTRA CORP OR	105.37	38.94	67.96	17.58
MODERNA INC	151.49	37.33	0.00	-39.97
HP INC	38.36	36.56	12.92	-199.86
DCKRS OUTDR CO	1082.58	32.27	36.98	39.03
NVIDIA CORP	1105	27.89	64.67	125.99
INTNL PAPER CO	44.58	27.59	83.77	7.40
HOWMET ARSPC O	84.23	26.19	40.66	21.22
QUALCOMM INC	204.8	23.49	27.31	46.46
BAXTER INTL IN	33.43	-17.19	0.00	19.33
CVS HEALTH CRP	56.04	-17.24	9.85	13.31
ESTEE LAUDER	121.39	-17.26	67.90	12.97
ILLUMINA INC	101.05	-17.88	0.00	2.30
DAYFORCE INC O	50.39	-17.89	154.73	11.10
GLOBL PAYMNTS	100.57	-18.08	19.99	12.07
EXPEDI GROUP I	109.48	-18.68	20.52	85.68
SALESFRC INC O	218.01	-18.94	39.19	14.85
EPAM SYSTEMS I	176.05	-25.17	24.23	18.40

EUROSTOXX 50				
Nombre	Precio	Rent. Mes (%)	PER	ROE
SIEMENS ENERGY	25.6	32.64	0.00	-12.25
ALSTOM	18.28	30.30	0.00	NaN
WORLDLINE	11.98	22.20	0.00	5.71
TELEPERFORMANC	102.85	20.32	10.01	NaN
SOITEC	109.4	18.14	22.16	12.43
BUZZI	39.64	17.07	7.64	NaN
PRYSMIAN	59.26	15.79	30.36	12.99
SES	5.26	15.30	0.00	NaN
REXEL	28.14	15.19	10.95	NaN
BRENNTAG N	65.42	-12.61	15.47	14.19
EVOTEC	8.525	-12.47	0.00	NaN
RYANAIR HLDGS	17.43	-13.28	10.28	26.18
SCOR SE	26.48	-13.58	6.68	16.12
JUST EAT TAKEA	11.945	-13.88	0.00	NaN
UMICORE	17.82	-14.57	11.31	12.76
AZELIS GROUP	19.31	-14.71	25.77	NaN
HELLOFRESH	5.378	-15.12	0.00	0.12
SARTORIUS VZ	238	-15.69	110.60	15.06

IBEX 35				
Nombre	Precio	Rent. Mes (%)	PER	ROE
SOLARIA ENER	11.7	22.19	13.87	22.43
PHARMA MAR	36.86	21.09	342.91	NaN
INDRA SISTEMAS	20.76	15.14	16.69	19.80
INMOB COLONIAL	6.2	12.83	0.00	NaN
ACERINOX	10.05	-0.69	10.99	5.85
INT AIRLINES G	2.018	-1.70	4.51	105.78
BBVA	9.976	-1.96	7.34	15.85
MAPFRE	2.208	-2.39	10.01	9.81

Datos cerrados a 30/05/2024