

Visión General

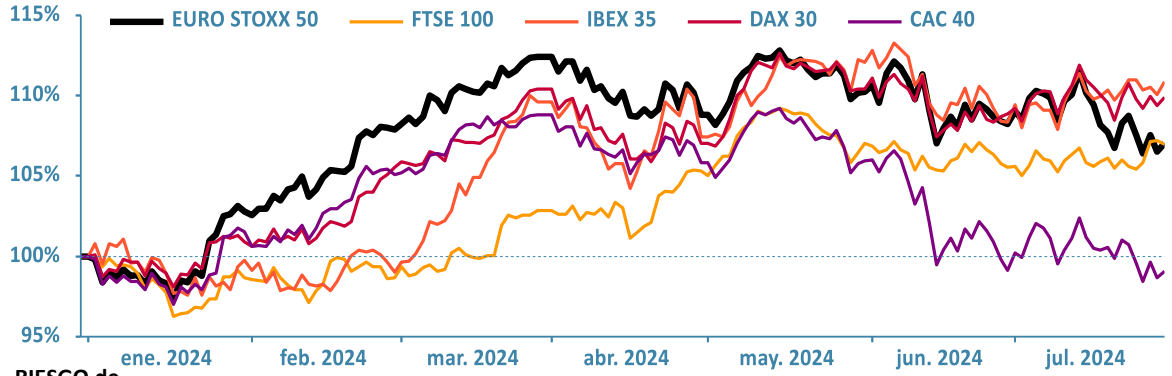
EURO STOXX 50

Variación anual **7.06%**

Volatilidad: **29.80**

PER: **14.14**

Rentab/dividendo: **3.19%**



Fuente: LSEG Datastream

RIESGO de Mercado



Actual -1Q

Recesió Expansión

CICLO Económico

JUNIO 2024



VALORACIÓN de Mercado

Sobrevalorado Infravalorado

Confianza consumidor	Alto
Ventas minoristas	Alto
Sentimiento económico	Alto
Confianza Económica	Alto
Producción industrial	Alto
PMI Servicios	Alto
PMI Manufacturero	Alto
Mercado laboral	Alto
Inflación	Alto
Eurostoxx 50 (Var. MM)	Alto

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul
	2023												2024						

Pronóstico de la IA

En el último mes, el índice Eurostoxx 50 ha mostrado una marcada **tendencia a la baja**, cerrando en 4815.4 puntos el 29 de julio de 2024, lo que representa una disminución significativa desde los 4950.98 puntos registrados a finales de junio. Esta caída coincide con un aumento en el GVC Risk, que indica un **incremento en la volatilidad del mercado**. Paralelamente, el GVC Momentum ha permanecido mayoritariamente negativo, oscilando entre -0.36 y 0.06, lo que refleja una **persistente presión bajista**.

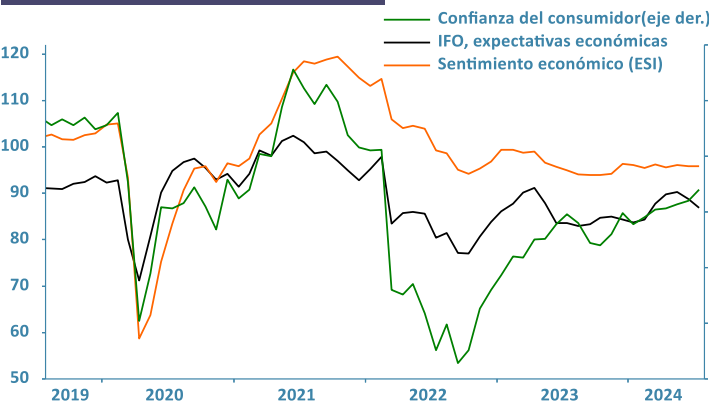
En el contexto de las noticias económicas de julio, el **índice de precios al consumo (IPC) de Alemania subió una décima**, situándose en el 2.3% interanual, mientras que la inflación subyacente se mantuvo en 2.9%. Aunque los costos de energía disminuyeron un 1.7% interanual, el **incremento en los precios de los alimentos sugiere presiones inflacionarias persistentes**. El PIB alemán registró una caída del 0.3% en 2023, con previsiones de un modesto crecimiento del 1.3% para 2024, afectado por la **crisis energética y la alta dependencia del gas ruso**. Además, la economía alemana enfrenta una **recuperación frágil**, con una caída de pedidos industriales en mayo y un crecimiento trimestral limitado, proyectando un crecimiento del PIB del 0.2% para 2024. Por otro lado, la **confianza económica en España ha mostrado signos positivos**, alcanzando 104.1 puntos en julio, el nivel más alto desde abril, impulsado por mejoras en la industria y la construcción. Sin embargo, el sentimiento económico de la eurozona en su conjunto ha disminuido ligeramente, reflejando un entorno económico mixto.

Para el próximo mes, **se anticipa que el Eurostoxx 50 podría continuar enfrentando desafíos debido a las persistentes presiones inflacionarias y la débil recuperación económica en Alemania**. El aumento del GVC Risk sugiere un **entorno de mayor volatilidad**, mientras que el GVC Momentum negativo indica que los inversores deben ser cautelosos. Se recomienda mantener una vigilancia estrecha sobre los desarrollos económicos en Alemania y las políticas energéticas, así como sobre las fluctuaciones en la confianza económica dentro de la eurozona. Aunque la confianza económica en España presenta una nota positiva, el **panorama general sigue siendo incierto**, requiriendo estrategias de inversión prudentes y diversificadas para navegar los posibles riesgos y oportunidades en el mercado europeo.

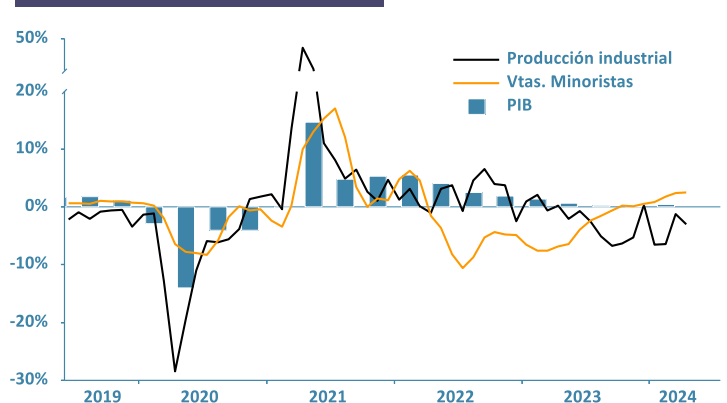
*Último dato publicado

País	Desempleo	C.Cons.	Inflación (%)	Bono largo	Bono corto	PIB real	Balanza Comercial (M)	Bza. C/C (M)
España	11.70	-13.60	2.80	3.35	-0.49	2.89	-5,958	5,555
Francia	7.30	90.82	2.25	3.40	3.72	1.10	-7,987.0	-3,118
Reino Unido	4.40	-14.60	2.90	4.37	0.50	0.29	-17,917.0	-20,995
Alemania	6.00	-7.70	2.31	2.48	3.72	-0.06	29.68	18,511.3
Italia	6.80	98.90	0.84	3.71	3.72	0.94	6,813.6	2,077.7

Indicadores Cualitativos



Indicadores Cuantitativos



PRODUCTOS AGRÍCOLAS Y CÁRNICOS							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Cacao	\$/T	6955	67.11%	11461	4048	-39.32%	71.81%
Cerdo (CME)	USc/Lbs	93.475	37.51%	98.575	65.3	-5.17%	43.15%
Zumo de naranja	USc/Lbs	433.8	35.48%	393.5	290.65	10.24%	49.25%
Café (Arábica)	USc/Lbs	229.15	23.07%	240.35	176	-4.66%	30.20%
Petróleo WTI	\$/Bbl	77.16	7.69%	86.91	70.38	-11.22%	9.63%
Petróleo Brent	\$/Bbl	81.13	5.31%	91.17	75.89	-11.01%	6.90%
Baltic Dry Index	\$	1808	-13.66%	2419	1308	-25.26%	38.23%
Maíz	USc/Bsh	394.5	-16.29%	466.5	399.75	-15.43%	-1.31%
Trigo	USc/Bsh	523.5	-16.64%	616	519.5	-15.02%	0.77%
Soja	USc/Bsh	1077.5	-16.70%	1274	1128.25	-15.42%	-4.50%

ENERGÍA							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Gasolina (NYMEX)	\$/USG	2.4605	17.02%	2.8223	2.0278	-12.82%	21.34%
Azúcar	USc/Lbs	18.42	-10.50%	24.46	19.22	-24.69%	-4.16%
Arroz	\$/Cwt	15.235	-11.96%	19.2	16.08	-20.65%	-5.25%
Algodón	USc/Lbs	67.99	-17.24%	101.08	76.51	-32.74%	-11.14%
Gas natural	\$/MMBTU	2.006	-20.21%	3.313	1.575	-39.45%	27.37%

METALES INDUSTRIALES							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Caucho (Tokio)	JPY/Kg	317.7	23.86%	354.2	249.3	-10.30%	27.44%
Plomo (India)	INR/Kg	194	7.03%	191.4	174.2	1.36%	11.37%
Cobre (COMEX)	\$/Lbs	4.124	6.00%	4.6765	3.6925	-11.81%	11.69%
Aluminio (India)	INR/Kg	210.35	0.91%	248.45	195.25	-15.34%	7.73%
Vigas Acero (Shanghai)	CNY/T	3132	-22.48%	4042	3297	-22.51%	-5.00%
Hierro (DCE)	CNY/T	783.5	-24.88%	1085	774.5	-27.79%	1.16%

METALES							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Plata	\$/Ozs	27.89	17.38%	28.885	22.074	-3.44%	26.35%
Oro	\$/Ozs	2385.575	15.66%	2390.4517	1992.1331	-0.20%	19.75%
Platino	\$/Ozs	935.46	-5.25%	981.7924	871.6666	-4.72%	7.32%
Paladio	\$/Ozs	900.13	-18.06%	1092.7922	859.152	-17.63%	4.77%

ÍNDICES DE MATERIAS PRIMAS							
Nombre	Unidades	Precio	Rent. semana	Rent. mes	Rent. año	Var. Max	Var. Min
CRB Index	\$	326.8045	8.43%	350.6656	299.3571	-6.80%	9.17%
Bloomberg Commodity Index	\$	95.9622	-2.72%	103.3774	95.4028	-7.17%	0.59%

Top Divisas

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Japón	166.93	7.26%	175.09	155.35	-4.66%	7.45%
Nueva Zelanda	1.8417	5.46%	1.8422	1.7405	-0.03%	5.81%
Suiza	0.9591	3.28%	0.9919	0.9273	-3.31%	3.43%
Canadá	1.5023	2.74%	1.5023	1.4486	0.00%	3.71%
Australia	1.6582	2.32%	1.6693	1.6039	-0.66%	3.39%
China	7.8701	0.45%	7.941	7.6835	-0.89%	2.43%
Estados Unidos	1.0857	-1.62%	1.1044	1.0617	-1.69%	2.26%
Hong Kong	8.4735	-1.66%	8.6226	8.3126	-1.73%	1.94%
Reino Unido	0.8434	-2.70%	0.8676	0.8391	-2.79%	0.51%
Rusia	93.4695	-5.19%	101.3764	89.7056	-7.80%	4.20%

América

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Brazil	6.1398	14.66%	6.1398	5.3038	0.00%	15.76%
Argentina	1007.9796	12.98%	1008.93825	885.29994	-0.10%	13.86%
México	20.0051	7.07%	20.3976	17.6249	-1.92%	13.50%
Chile	1033.8	6.38%	1073.49	960.61	-3.70%	7.62%
Colombia	4362.56	2.08%	4470.61	4081.77	-2.42%	6.88%
Venezuela	39.6416	0.14%	39.8647	38.4316	-0.56%	3.15%
Perú	4.0366	-1.25%	4.157	3.9074	-2.90%	3.31%

Europa

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Noruega	11.977	6.71%	11.977	11.2285	0.00%	6.67%
Suecia	11.736	5.49%	11.7534	11.1254	-0.15%	5.49%
Rep.Checa	25.328	2.65%	25.449	24.489	-0.48%	3.43%
Hungría	389.45	2.27%	398.39	376.32	-2.24%	3.49%
Dinamarca	7.4626	0.10%	7.4629	7.4534	0.00%	0.12%
Polonia	4.2703	-1.46%	4.3905	4.244	-2.74%	0.62%

África

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Nigeria	1705	74.78%	1748.8	965.33	-2.50%	76.62%
Egipto	52.2836	52.81%	53.9247	32.9825	-3.04%	58.52%
Sudáfrica	19.8273	-1.66%	20.9143	19.2	-5.20%	3.27%

Asia

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Turquía	35.7127	9.75%	36.1777	32.5225	-1.29%	9.81%
Vietnam	27140	5.22%	27736	25766.57	-2.15%	5.33%
Taiwán	35.612	5.17%	35.7421	33.6364	-0.36%	5.87%
Corea del Sur	1502.17	5.16%	1510.59	1426.59	-0.56%	5.30%
Filipinas	63.343	3.63%	63.984	59.895	-1.00%	5.76%
Indonesia	17661.62	3.62%	17712.12	16690	-0.29%	5.82%
Tailandia	38.972	3.19%	39.925	37.477	-2.39%	3.99%
Singapur	1.4571	0.10%	1.4675	1.4453	-0.71%	0.82%
Malasia	5.0535	-0.24%	5.1835	4.9695	-2.51%	1.69%
Arabia Saudí	4.0662	-1.66%	4.1347	3.9777	-1.66%	2.22%

S&P 500				
Nombre	Precio (\$)	Rent. Mes (%)	PER	ROE
CARNIVAL CORP/d	17.12	-8.55	26.30	14.34
ADOBE INC/d	538.71	-3.03	48.38	49.08
AUTODESK INC/d	243.34	-1.66	52.73	112.69
ORACLE CORP/d	135.67	-3.92	36.59	366.63
BROADCOM INC/d	143.52	-10.61	61.92	49.95
HWLTT PCKRD EN/d	19.01	-10.20	13.85	11.79
SERVICENOW INC/d	798.8	1.54	144.41	33.72
ARISTA NETWORK/d	311.42	-11.14	43.32	34.90
BUILDR FIRST O/d	167.63	21.11	14.35	37.90
MODERNA INC/d	118.84	0.08	0.00	-39.97
POOL CORP/d	372.5	21.21	31.39	32.95
APTIV PLC/d	67.63	-3.96	6.38	13.36
ENPHASE ENRGY/d	109.37	9.69	120.87	32.93
ALBEMARLE/d	92.51	-3.15	33.68	14.92
WALGREEN BOOTS/d	12.16	0.54	0.00	15.51
BATH&BODY WR O/d	36.61	-6.25	9.47	-37.86

EUROSTOXX 50				
Nombre	Precio	Rent. Mes (%)	PER	ROE
ARGENX/d	465.8	13.97	0.00	NaN
BE SEMICONDUCT/d	118.05	-24.40	54.82	40.50
SAP SE/d	193.2	1.94	87.72	13.71
ASML HOLDING/d	850.5	-11.77	42.75	43.23
NEMETSCHEK/d	87.15	-5.12	59.32	23.36
COVESTRO/d	54.76	-0.07	0.00	-4.79
ASM INTERNATIO/d	635.2	-10.76	54.03	17.85
REPLY/d	132	-4.21	26.32	NaN
NATURGY ENERGY/d	22.38	11.01	10.88	NaN
RUBIS/d	29.02	10.51	8.41	NaN
HELLOFRESH/d	5.86	29.65	0.00	0.12
SOCIETE GENERA/d	24.015	9.56	4.17	2.81
DELIVERY HERO/d	20.55	-7.18	0.00	NaN
CARL ZEISS MED/d	64.65	-1.52	21.54	NaN
UMICORE/d	12.86	-8.34	0.00	10.49
FORVIA/d	10.9	-1.40	10.54	4.32

IBEX 35				
Nombre	Precio	Rent. Mes (%)	PER	ROE
INDITEX/d	44.95	-3.04	25.53	32.15
AENA SME/d	176.1	-6.33	15.93	24.40
IBERDROLA/d	12.175	2.50	12.58	13.17
LOGISTA HOLD/d	27.18	2.88	11.42	NaN
FERROVIAL/d	37.22	2.65	59.77	NaN
ENAGAS/d	13.86	-0.22	0.00	14.03
ARCELORMITTAL/d	21.04	-1.59	24.89	8.79
INMOB COLONIAL/d	5.445	0.28	0.00	NaN
FLUIDRA/d	20.6	5.70	33.73	13.21
PHARMA MAR/d	38.42	20.74	363.54	NaN
GRIFOLS/d	9.362	19.11	32.24	4.29
NATURGY ENERGY/d	22.38	11.01	10.88	NaN

Datos cerrados a 30/07/2024