

Visión General

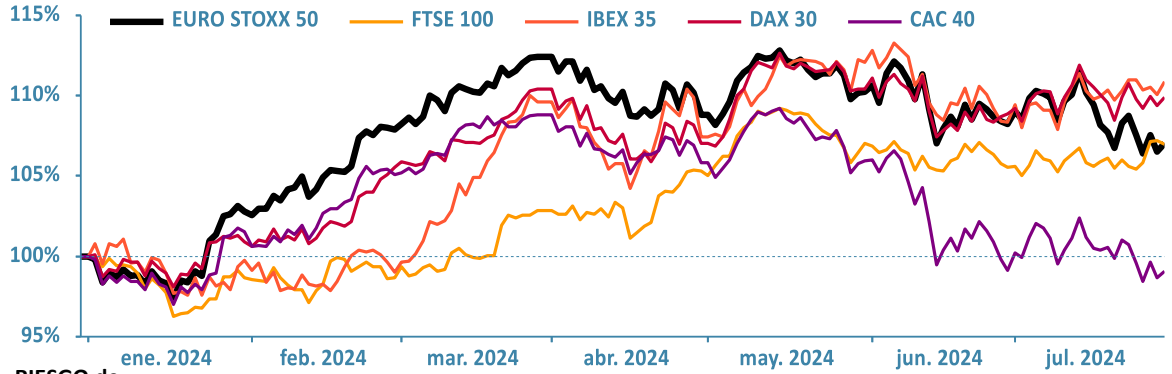
EURO STOXX 50

Variación anual: 0.00%

Volatilidad: 29.80

PER: 14.14

Rentab/dividendo: 3.19%



Fuente: LSEG Datastream

RIESGO de Mercado



Actual: -1Q

Recesión / Expansión

CICLO Económico

SEPTIEMBRE 2024



VALORACIÓN de Mercado

Sobrevalorado / Infravalorado

Confianza consumidor	[Heatmap]																				
Ventas minoristas	[Heatmap]																				
Sentimiento económico	[Heatmap]																				
Confianza Económica	[Heatmap]																				
Producción industrial	[Heatmap]																				
PMI Servicios	[Heatmap]																				
PMI Manufacturero	[Heatmap]																				
Mercado laboral	[Heatmap]																				
Inflación	[Heatmap]																				
Eurostoxx 50 (Var. MM)	[Heatmap]																				
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep
	2023												2024								

Pronóstico de la IA

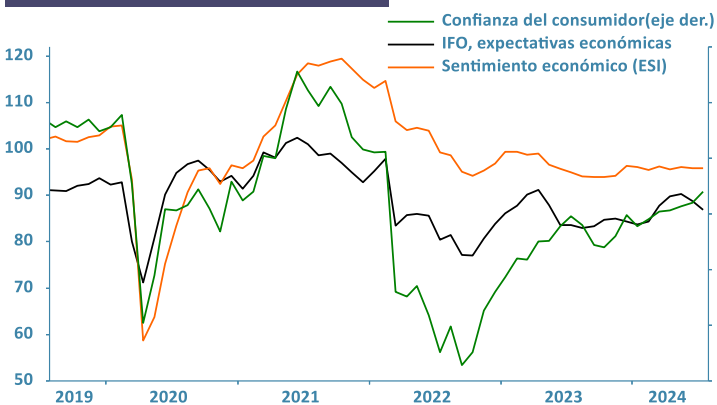
Durante septiembre de 2024, el índice Eurostoxx 50 ha experimentado una recuperación, cerrando en 5067.44 puntos al final del mes, tras haber tocado un mínimo de 4571.60 puntos a principios de agosto. El GVC Risk, que alcanzó un máximo de 43.30 a mediados de agosto, se redujo hasta 27.00 al finalizar septiembre, indicando un entorno de menor volatilidad. Mientras tanto, el GVC Momentum ha mostrado un repunte positivo, finalizando en 0.41, lo que sugiere un aumento en el impulso del mercado y una posible continuación del rally alcista. En cuanto a los indicadores económicos clave, el IPC anual de la zona euro se mantuvo estable en 2.2% en agosto, una cifra que refleja una ligera disminución de las presiones inflacionarias en comparación con meses anteriores. Sin embargo, el IPC subyacente sigue siendo relativamente alto en 2.4%, lo que sugiere que las presiones inflacionarias de fondo, como los precios de los servicios, persisten. En Alemania, el índice Ifo de confianza empresarial cayó a 85.4 en septiembre, reflejando una creciente preocupación en el sector empresarial alemán respecto al estado de la economía. Además, el cambio del desempleo en Alemania mostró un incremento de 17,000 en septiembre, superando las expectativas previas, lo cual añade señales de debilidad en el mercado laboral. En contraste, en España, el IPC anual de septiembre fue del 1.5%, marcando una tendencia a la baja, mientras que la inflación mensual se contrajo un -0.6%, sugiriendo una reducción en los precios de bienes y servicios. El análisis de la variación de la renta variable en Europa revela que el rendimiento mensual ha disminuido un -0.17%, mientras que la variación interanual se contrajo un -0.71%, reflejando la persistente incertidumbre y la cautela entre los inversores en un contexto económico mixto.

Para el próximo mes, se anticipa que el índice Eurostoxx 50 pueda continuar con una tendencia alcista, siempre que las condiciones macroeconómicas se mantengan estables. La disminución del GVC Risk es un indicador alentador que sugiere un entorno de menor volatilidad, lo cual podría atraer a los inversores hacia activos de renta variable. Sin embargo, la situación económica en Alemania, con una baja confianza empresarial y un aumento del desempleo, podría limitar el impulso positivo en la eurozona. La evolución de la inflación subyacente y las medidas de estímulo en países como España serán fundamentales para mantener la recuperación.

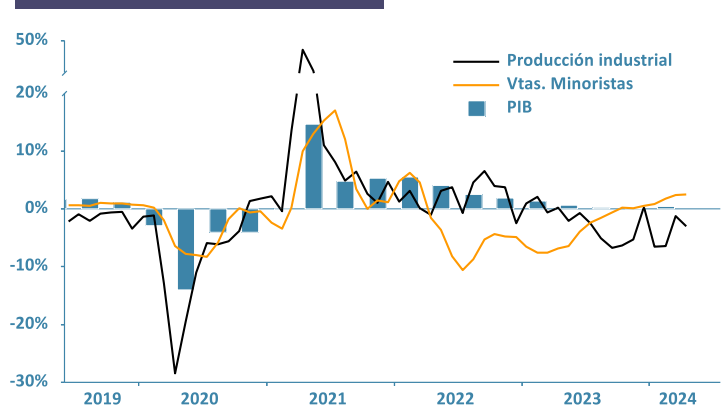
*Último dato publicado

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%	1.8432	1.7405	-0.08%	5.81%
Suiza	0.9591	3.28%	0.9919	0.9273	-3.31%	3.43%
Canadá	1.5023	2.74%	1.5158	1.4486	-0.89%	3.71%
Australia	1.6582	2.32%	1.685	1.6039	-1.59%	3.39%
China	7.8701	0.45%	7.9667	7.6835	-1.21%	2.43%
Estados Unidos	1.0857	-1.62%	1.1193	1.0617	-3.00%	2.26%
Hong Kong	8.4735	-1.66%	8.7245	8.3126	-2.88%	1.94%
Reino Unido	0.8434	-2.70%	0.8676	0.8324	-2.79%	1.32%
Rusia	93.4695	-5.19%	105.2878	89.7056	-11.22%	4.20%

América

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Brazil	6.1398	14.66%	6.2687	5.3038	-2.06%	15.76%
Argentina	1007.9796	12.98%	1081.2438	885.29994	-6.78%	13.86%
México	20.0051	7.07%	22.152	17.6249	-9.69%	13.50%
Chile	1033.8	6.38%	1073.49	960.61	-3.70%	7.62%
Colombia	4362.56	2.08%	4712.04	4081.77	-7.42%	6.88%
Venezuela	39.6416	0.14%	41.2085	38.4316	-3.80%	3.15%
Perú	4.0366	-1.25%	4.1946	3.9074	-3.77%	3.31%

Europa

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Noruega	11.977	6.71%	12.0599	11.2285	-0.69%	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%	7.463	7.4534	-0.01%	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%	1866.4	965.33	-8.65%	76.62%
Egipto	52.2836	52.81%	54.2831	32.9825	-3.68%	58.52%
Sudáfrica	19.8273	-1.66%	20.9143	19.0788	-5.20%	3.92%

Asia

Nombre	Precio	Rent. año	Máximo	Mínimo	Var. Max	Var. Min
Turquía	35.7127	9.75%	38.2868	32.5225	-6.72%	9.81%
Vietnam	27140	5.22%	27736	25766.57	-2.15%	5.33%
Taiwán	35.612	5.17%	35.8089	33.6364	-0.55%	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	36.021	-2.39%	8.19%
Singapur	1.4571	0.10%	1.4675	1.4287	-0.71%	1.99%
Malasia	5.0535	-0.24%	5.1835	4.5942	-2.51%	10.00%
Arabia Saudí	4.0662	-1.66%	4.1956	3.9777	-3.08%	2.22%

S&P 500				
Nombre	Precio (\$)	Rent. Mes (%)	PER	ROE
CARNIVAL CORP/d	18.54	12.36	28.48	14.34
ADOBE INC/d	515.48	-10.26	43.53	50.79
AUTODESK INC/d	271.9	5.22	55.69	95.87
ORACLE CORP/d	168.74	19.43	43.51	258.03
BROADCOM INC/d	172.69	6.06	139.59	40.77
HWLTT PCKRD EN/d	20.14	3.98	14.34	11.65
SERVICENOW INC/d	881.79	3.13	159.41	33.72
ARISTA NETWORK/d	380.26	7.61	49.29	34.99
BUILDR FIRST O/d	194.25	11.64	17.06	34.92
MODERNA INC/d	65.75	-15.05	0.00	-43.43
POOL CORP/d	372.54	5.95	31.36	32.89
APTIV PLC/d	74.24	3.79	5.61	13.20
ENPHASE ENRGY/d	115	-4.99	127.09	32.93
ALBEMARLE/d	96.05	6.43	NULL	6.05
WALGREEN BOOTS/d	9.06	-2.05	0.00	15.51
BATH&BODY WR O/d	32.39	5.30	7.87	-39.15

EUROSTOXX 50				
Nombre	Precio	Rent. Mes (%)	PER	ROE
ARGENX/d	481.5	2.86	NULL	NULL
BE SEMICONDUCT/d	113.8	-3.40	53.44	40.50
SAP SE/d	205.9	4.14	93.97	13.71
ASML HOLDING/d	750.8	-7.54	40.18	43.23
NEMETSCHEK/d	94.6	0.37	62.14	24.45
COVESTRO/d	54.56	-1.52	NULL	-4.79
ASM INTERNATIO/d	585.2	-4.22	52.15	17.85
REPLY/d	135.2	-5.26	24.50	NULL
NATURGY ENERGY/d	23.5	1.91	11.36	NULL
RUBIS/d	24.2	-16.90	7.11	NULL
HELLOFRESH/d	9.69	30.63	NULL	-5.58
SOCIETE GENERA/d	22.295	2.13	10.21	3.16
DELIVERY HERO/d	35.71	25.34	NULL	NULL
CARL ZEISS MED/d	70.9	6.86	31.10	NULL
UMICORE/d	11.71	2.72	0.00	10.49
FORVIA/d	8.986	-2.77	9.72	4.32

IBEX 35				
Nombre	Precio	Rent. Mes (%)	PER	ROE
INDITEX/d	53.42	9.06	29.45	32.09
AENA SME/d	198.4	8.65	16.46	24.74
IBERDROLA/d	13.75	7.25	14.17	13.05
LOGISTA HOLD/d	27.18	-2.23	11.39	NULL
FERROVIAL/d	38.52	2.07	36.17	NULL
ENAGAS/d	13.76	-1.43	NULL	14.03
ARCELORMITTAL/d	23.39	10.43	NULL	6.40
INMOB COLONIAL/d	6.185	8.99	NULL	NULL
FLUIDRA/d	23.58	5.36	36.82	17.24
PHARMA MAR/d	49.6	21.57	NULL	NULL
GRIFOLS/d	10.015	-0.05	45.87	4.35
NATURGY ENERGY/d	23.5	1.91	11.36	NULL

Datos cerrados a 29/09/2024