

INFORME MENSUAL DE MERCADOS

Enero 2023

¿Qué ha pasado?

Tipos, renta fija y pendientes

	CIERRE	MES	6M	1Y
Tipos BCE	2,500	0 pb	200 pb	250 pb
Tipos FED	4,500	0 pb	200 pb	425 pb
Bono USA 2Y	4,191	-23 bp	114 bp	301 bp
Bono USA 5Y	3,591	-41 bp	73 bp	198 bp
Bono USA 10Y	3,507	-36 bp	75 bp	173 bp
Bono Alemán 2Y	2,636	-12 bp	231 bp	316 bp
Bono Alemán 5Y	2,296	-28 bp	175 bp	251 bp
Bono Alemán 10Y	2,286	-28 bp	146 bp	227 bp
Letra Tesoro	2,922	28 bp	239 bp	348 bp
Bono España 2Y	2,894	-3 pb	230 pb	339 pb
Bono España 5Y	2,917	-24 pb	177 pb	288 pb
Bono España 10Y	3,282	-38 pb	131 pb	253 pb
	CIERRE	Hace 1M	Hace 6M	Hace 1Y
Spread GER10Y/USA10Y	-122 pb	-130 pb	-192 pb	-176 pb
Spread GER10Y/ESP10Y	-99 pb	-109 pb	-114 pb	-73 pb



Datos PMI esperanzadores

Los PMIs de enero sorprendieron al alza tanto en Europa como en EE.UU. El Compuesto europeo (50,2 vs 49,3 anterior) vuelve a la zona de expansión (>50) por primera vez desde junio 2022 y el de Servicios americano (46,6 vs 44,7 anterior) rebotó con fuerza.



Datos de inflación continúa a la baja

Los datos de inflación del mes de diciembre en EE.UU. quedaron totalmente en línea con las expectativas del consenso: -0,1% mensual y +6,5% interanual (tasa general con menores crecimientos por 6 meses consecutivos) y respecto a la subyacente +0,3% mensual y +5,7% interanual versus el 6% anterior.

El indicador favorito de la Fed, el deflactor del Consumo americano retrocedió de nuevo (+5,0% vs +5,5%) consolidando la expectativa de que la Fed subirá en febrero sólo 25pb y no 50pb y que la tasa terminal no supere el 5% y eso proporciona un buen soporte a las recientes subidas de las bolsas.



FMI revisa al alza sus previsiones económicas.

Eleva ligeramente sus perspectivas de crecimiento global para 2023 tras a un consumo resistente en Estados Unidos y Europa, una moderación de los costes de la energía y la reapertura de la economía china. A nivel global estima un crecimiento del PIB de +3,4% en 2022, +2,9% en 2023 (+0,2% vs previsión de octubre) y +3,1% en 2024 (-0,1%). Para EE.UU. estima +1,4% en 2023 (+0,4%) y +1,0% en 2024 (-0,2%). En la Eurozona +0,7% (+0,2%) y +1,6% en 2024 (-0,2%) respectivamente. Estima que la inflación global descenderá desde +8,8% en 2022 hasta +6,6% en 2023 y +4,3% en 2024.



Fortaleza de la economía USA

El PIB de EE.UU. del último trimestre fue +2,9% vs +2,6% estimado y respecto al 3,2% anterior. El PIB confirma la resiliencia de la economía norteamericana, pero las empresas han comenzado a invertir con mucha más cautela. Esto refleja la preocupación por una recesión inminente o un período de crecimiento débil.



China reabre sus fronteras en enero

China reabre sus fronteras desde el 8 de enero sin cuarentenas para extranjeros, con el impacto positivo que esto conlleva para el crecimiento mundial. Gracias a esto, los sectores relacionados con aerolíneas y turísticas subieron con fuerza en el mercado. Más de 3 años después de los primeros brotes de coronavirus en China, el país da un gran paso en la relajación de las restricciones impuestas por la pandemia.

Índices de Renta Variable

	CIERRE	MES	YTD	1Y
Ibex 35	9.034,0	9,78%	9,78%	4,89%
EuroStoxx 50	4.163,5	9,75%	9,75%	-0,27%
Dax 30	15.128,3	8,65%	8,65%	-2,22%
Cac 40	7.082,4	9,40%	9,40%	1,19%
Footsie Mibtel 40	26.599,7	12,20%	12,20%	-0,80%
Footsie 100	7.771,7	4,29%	4,29%	4,12%
Swiss Market	11.285,8	5,19%	5,19%	-7,70%
Dow Jones Ind.	34.086,0	2,83%	2,83%	-2,98%
S&P 500	4.076,6	6,18%	6,18%	-9,72%
Nasdaq Comp.	11.584,6	10,68%	10,68%	-18,65%
Russell 3000	2.367,6	6,79%	6,79%	-9,70%
Nikkei 225	27.327,1	4,72%	4,72%	1,20%
Bovespa	113.430,5	3,37%	3,37%	1,15%
MexBol	54.564,3	12,59%	12,59%	6,30%

Divisas, materias primas y commodities

	CIERRE	MES	YTD	1Y
EUR/USD	1,086	1,48%	1,48%	-3,31%
EUR/GBP	0,882	-0,42%	-0,42%	5,55%
EUR/JPY	141,32	0,65%	0,65%	9,27%
EUR/CHF	0,995	0,56%	0,56%	-4,44%
Oro	1.928,4	5,72%	5,72%	7,30%
Plata	23,7	-0,94%	-0,94%	5,63%
Cobre	422,6	10,90%	10,90%	-1,25%
Pulpa de Papel	1.014,5	-5,57%	-5,57%	-0,72%
Brent	85,4	0,46%	0,46%	-6,15%
West Texas	78,9	-1,73%	-1,73%	-10,53%
Gas Europa	146,0	-33,94%	-33,94%	-23,56%
Gas USA	2,7	-24,43%	-24,43%	-52,16%

Índices de Referencia de nuestros benchmarks

	CIERRE	MES	YTD	1Y
Iboxx Sovereign 1-3	163,4	0,42%	0,42%	-4,23%
Iboxx Euro Corporate 1-3	188,4	0,78%	0,78%	-4,24%
Bloomberg Euro High Yield	331,4	3,14%	3,14%	-6,47%
Ibex Net Return	24.083,7	10,17%	10,17%	8,11%
Eurostoxx 50 NR	9.439,6	9,88%	9,88%	2,30%
S&P 500 NR EUR	5.883,2	4,41%	4,41%	-5,73%
MSCI Emerging Markets NR	453,4	6,03%	6,03%	-9,29%
MSCI ACWI NET EUR	294,2	5,31%	5,31%	-5,04%

