

INFORME MENSUAL DE MERCADOS

Junio 2022

¿Qué ha pasado?

Tipos, renta fija y pendientes

	CIERRE	MES	6M	1Y
Tipos BCE	0,000	0 pb	0 pb	0 pb
Tipos FED	1,750	75 pb	150 pb	150 pb
Bono USA 2Y	2,904	34 bp	217 bp	265 bp
Bono USA 5Y	2,970	15 bp	170 bp	208 bp
Bono USA 10Y	3,013	16 bp	150 bp	154 bp
Bono Alemán 2Y	0,649	14 bp	126 bp	131 bp
Bono Alemán 5Y	1,067	23 bp	152 bp	165 bp
Bono Alemán 10Y	1,336	21 bp	151 bp	154 bp
Letra Tesoro	0,541	38 bp	113 bp	108 bp
Bono España 2Y	0,970	22 bp	158 bp	147 bp
Bono España 5Y	1,732	18 bp	188 bp	197 bp
Bono España 10Y	2,423	19 pb	185 pb	201 pb
	CIERRE	Hace 1M	Hace 6M	Hace 1Y
Spread GER10Y/USA10Y	-167 pb	-172 pb	-168 pb	-167 pb
Spread GER10Y/ESP10Y	-108 pb	-110 pb	-74 pb	-61 pb

Índices de Renta Variable

	CIERRE	MES	YTD	1Y
Ibex 35	8.098,7	-8,50%	-7,06%	-8,19%
EuroStoxx 50	3.454,9	-8,82%	-19,62%	-14,99%
Dax 30	12.783,8	-11,15%	-19,52%	-17,69%
Cac 40	5.922,9	-8,44%	-17,20%	-8,99%
Footsie Mibtel 40	21.293,9	-13,10%	-22,13%	-15,17%
Footsie 100	7.169,3	-5,76%	-2,92%	1,87%
Swiss Market	10.741,2	-7,49%	-16,58%	-10,06%
Dow Jones Ind.	30.775,4	-6,71%	-15,31%	-10,80%
S&P 500	3.785,4	-8,39%	-20,58%	-11,92%
Nasdaq Comp.	11.028,7	-8,71%	-29,51%	-23,96%
Russell 3000	2.183,4	-8,50%	-21,69%	-15,06%
Nikkei 225	26.393,0	-3,25%	-8,33%	-8,33%
Bovespa	98.542,0	-11,50%	-5,99%	-22,29%
MexBol	47.524,5	-8,17%	-10,79%	-5,50%

Divisas, materias primas y commodities

	CIERRE	MES	YTD	1Y
EUR/USD	1,048	-2,33%	-7,79%	-11,59%
EUR/GBP	0,861	1,07%	2,33%	0,44%
EUR/JPY	142,26	3,00%	8,68%	7,98%
EUR/CHF	1,001	-2,77%	-3,51%	-8,73%
Oro	1.807,3	-1,64%	-1,20%	2,10%
Plata	20,3	-5,90%	-13,00%	-22,38%
Cobre	371,0	-13,81%	-16,26%	-13,08%
Pulpa de Papel	896,7	-7,45%	-7,44%	-16,62%
Brent	115,0	-4,01%	48,52%	53,14%
West Texas	105,8	-7,77%	37,37%	43,95%
Gas Europa	285,0	41,09%	40,05%	290,41%
Gas USA	6,5	-23,17%	77,60%	74,73%

Índices de Referencia de nuestros benchmarks

	CIERRE	MES	YTD	1Y
Iboxx 1-3	167,0	-0,36%	-2,29%	-2,64%
Ibex Net Return	21.207,4	-8,23%	-5,61%	-5,80%
EuroStoxx 50 NR	7.787,7	-8,76%	-17,95%	-12,80%
S&P 500 NR EUR	5.636,9	-6,03%	-13,14%	0,95%
DJ Global Titans NR EUR	1.009,5	-6,15%	-16,23%	-3,40%
MSCI EMERG MARKETS NR	450,0	-4,34%	-10,40%	-15,25%
MSCI JAPAN NR EUR	219,4	-5,62%	-13,27%	-9,17%
MSCI ACWI NET EUR	278,9	-6,17%	-13,18%	-4,43%

🌿 Ralentización económica Europa.

Se aprecian señales claras de ralentización de la actividad empresarial en la Eurozona durante el mes de junio. El índice PMI caía al nivel más bajo de los últimos dieciséis meses, reflejando el impacto del alza de los precios y el deterioro en la demanda de bienes y servicios. El dato en concreto fue de 51.9 frente al 54.8 del mes de mayo, muy por debajo de las estimaciones. No obstante, a pesar de este jarro de agua fría, la cifra se mantiene por encima del nivel crítico de 50, lo que sigue siendo indicador de crecimiento.

🌿 Guerra Ucrania.

La cumbre de la OTAN celebrada en Madrid arroja algunas reflexiones que afectan no solo al ámbito geoestratégico y de defensa, sino también en el plano económico. En dicha cumbre se señaló a Rusia como la primera y principal amenaza para los aliados, pero adicionalmente, a China se la catalogó como una gran fuente de preocupación futura. El presidente de Francia, Emmanuel Macron, declaró que "La OTAN no es una alianza contra China pero sí que debe tener en cuenta los riesgos sistémicos que supone". Afirmó también que "El apoyo a Ucrania no puede parar, la guerra de Ucrania es la guerra de la Unión Europea y la OTAN". También se comentó la posibilidad de asistir a una reforma del mercado energético Europeo si se hace necesario. Finlandia y Suecia pasarán a formar parte de la alianza Atlántica, lo que implicará más bases en zonas fronterizas con Rusia. Esto ha provocado que Vladimir Putin haya afirmado que responderá en el mismo sentido incrementando sus posiciones defensivas en la frontera con al OTAN.

🌿 Gas.

Está previsto que el 11 julio Rusia corte el suministro de gas a través de Nord Stream 1 para efectuar trabajos de mantenimiento y que, en el contexto actual, al contrario que en otras ocasiones, parece poco probable que lo compense incrementando el bombeo a través de otros gasoductos para entorpecer así la reconstrucción de reservas en Europa antes del invierno. El precio del gas europeo continúa su escalada, mientras que los hubs de referencia norteamericanos han frenado sensiblemente. El escenario pinta de momento sensiblemente peor para Europa en materia energética.

