

Conoce lo que pasa en los mercados y *atrévete a invertir*



De un vistazo

Resumen de lo que ha pasado en los mercados en el último mes

Los inversores no se aburririeron en agosto. El mes comenzó con una fuerte sacudida en todos los mercados mundiales, provocada por el desmantelamiento del carry trade del yen y el miedo a una recesión en EEUU. Sin embargo, las aguas no sólo se calmaron según avanzaban las semanas, sino que el Dow Jones logró conquistar nuevos máximos históricos en EEUU, mientras que en España el Ibex 35 volvió a zona de sus máximos anuales de junio.

La decisión del Banco de Japón de endurecer la política monetaria fue el desencadenante de la tormenta inicial, unida al miedo a una recesión en EEUU y salpimentada por la volatilidad propia de unas fechas de menor volumen de contratación. Pero poco a poco los inversores fueron recuperando la confianza en un 'aterrizaje suave' de la economía estadounidense, confianza que se vio refrendada por el discurso de Jerome Powell en Jackson Hole. El presidente de la Fed abrió la puerta de par en par a los recortes de tipos, si bien no dio pistas sobre el "timing" ni la cuantía de estas bajadas.

Este agosto estuvo marcado también por los resultados trimestrales de NVIDIA a finales de mes. El valor favorito de Wall Street volvió a batir las expectativas del mercado con sus cuentas y elevó sus previsiones, pero la reacción esta vez fue de fuertes caídas. Algunas voces empiezan a hablar ya de una rotación de carteras hacia valores más rezagados, frente a unos valores de IA que acumulan fuertes subidas.

En los mercados de materias primas, el petróleo cae por debajo de los 80 dólares ante las señales de debilidad de China, y a pesar de todas las incertidumbres geopolíticas en Oriente Medio. El que parece no tener freno es el oro, que superó los 2.500 dólares la onza por primera vez en la historia.

- El Ibex 35 sube un 3% en agosto y vuelve a rozar máximos anuales
- Inditex supera los 150.000 millones de euros de capitalización bursátil
- El Dow Jones cierra agosto conquistando nuevos máximos históricos
- Powell: "Ha llegado el momento de ajustar la política monetaria"
- NVIDIA dispara un 168% su beneficio, con nuevo récord también de ingresos
- Montaña rusa en el Nikkei 225, del 'lunes negro' a su mejor semana en cuatro años
- El oro supera los 2.500 dólares por primera vez en la historia



Mercado de valores

Conoce los valores con las mayores subidas y bajadas

Mercado nacional

Valores con mayores subidas

IBEX 35 | Variación agosto

1 IAG	+10,37%
2 Inditex	+9,18%
3 Fluidra	+8,75%
4 Cellnex	+8,55%
5 Grifols	+7,77%

Valores con mayores bajadas

IBEX 35 | Variación agosto

1 Rovil	-10,62%
2 Indra	-8,74%
3 Repsol	-5,46%
4 Telefónica	-2,03%
5 Acerinox	-1,75%

Mercado internacional

Valores con mayores subidas

EURO STOXX 50 | Variación agosto

1 Ferrari	+17,56%
2 ADYEN	+17,55%
3 Nokia	+9,86%
4 Inditex	+9,18%
5 Allianz	+7,71%

Valores con mayores bajadas

EURO STOXX 50 | Variación agosto

1 Kering	-8,96%
2 Volkswagen	-6,80%
3 DHL Group	-4,97%
4 ASML Holdings	-4,53%
5 Safran	-2,54%

Valores con mayores subidas

DOW JONES | Variación agosto

1 Walmart	+12,51%
2 Nike	+11,30%
3 McDonald's	+8,76%
4 Coca-Cola	+8,59%
5 Procter & Gamble	+6,71%

Valores con mayores bajadas

DOW JONES | Variación agosto

1 Intel	-28,30%
2 Boeing	-8,85%
3 Chevron	-7,80%
4 Amazon	-4,54%
5 Walt Disney	-3,53%



¿Qué va a pasar este mes?

Calendario de septiembre

Septiembre parece destinado a ser el mes en el que la Reserva Federal baje los tipos de interés, que se encuentran en un rango entre el 5,25% y el 5,50% desde julio del año pasado. Será la primera rebaja desde la pandemia. También volverá a reunirse el Consejo de Gobierno del BCE, que podría llevar a cabo la que en su caso sería la segunda bajada de tipos del año, tras la realizada en junio.

En el ámbito empresarial, habrá que estar al tanto de los resultados del segundo trimestre fiscal de Inditex, última compañía del Ibex 35 en presentar sus cuentas. El gigante textil se convirtió el pasado agosto en la primera empresa española en superar los 150.000 millones de euros de valor de mercado, por lo que los inversores mirarán estas cuentas al detalle para ver si esta valoración está justificada o si puede ir a más.

Por supuesto, tampoco descansa la actualidad macroeconómica, con especial atención a las cifras de inflación, PIB y empleo. Y a tener en cuenta además que septiembre arranca con Wall Street cerrado por festivo. También habrá varias jornadas de descanso en las bolsas de China y Japón durante el mes.



- 2/9** Wall Street cerrado por el Día de Trabajo
- 3/9** Paro y afiliación a la Seguridad Social de España
- 6/9** PIB y desempleo Eurozona
- 11/9** IPC de Estados Unidos/ Resultados de Inditex
- 12/9** Decisión de tipos del BCE/ IPC de España
- 16/9** Bolsas de Japón y China cerradas por festivo
- 17/9** Bolsas chinas cerradas por festivo
- 18/9** Decisión de tipos de la Reserva Federal/ IPC de la Eurozona
- 19/9** Decisión de tipos del Banco de Inglaterra
- 23/9** Bolsa de Japón cerrada por festivo
- 27/9** IPC adelantado y PIB de España/ PCE (gasto de consumo personal) de EEUU
- 30/9** IPC y ventas minoristas de Alemania

Atrévete a invertir en Bolsa.
Accede a nuestro *Rincón de Formación*



[Más información](#)

 **CAJA RURAL
DE NAVARRA**

cajaruraldenavarra.com

