

Valor	País	10/06/16	Cambio semana	2016 (%)	Dvndo (%)	PER
-------	------	----------	---------------	----------	-----------	-----

Renta variable

IBEX 35	España	8490,5	-3,5	-11,0	4,6	15
CAC 40	Francia	4306,72	-2,6	-7,1	3,9	14
DAX	Alemania	9834,62	-2,7	-8,5	3,3	12
FTSE MIB	Italia	17120,16	-2,1	-20,1	4,0	14
FT100	UK	6115,76	-1,5	-2,0	4,6	16
DJ Eurostoxx 50	Europa	2911,11	-2,9	-10,9	4,2	13
STOXX 600	Europa	332,92	-2,5	-9,0	3,9	15
S&P 500	EE.UU.	2096,07	-0,1	2,6	2,2	18
Nikkei 225	Japón	16601,36	-0,2	-12,8	2,0	16
MSCI World	Mundial	1665,22	-0,8	0,1	2,7	17

Bolsa emergente

Bovespa	Brasil	49422,16	-2,4	14,0	3,4	13
Sensex	India	26635,75	-0,8	2,0	1,5	17
Hang Seng	HK	21042,64	0,5	-4,0	4,2	11
MICEX	Rusia	1903,61	0,9	8,1	4,3	7
CSI 300	China	3163,986	-0,8	-15,2	2,1	12
MSCI EM	EM	823,82	0,9	3,7	2,8	13

Principales valores IBEX35

BANCO SANTANDER		3,86	-4,7	-15,3	5,3	10
INDITEX		28,91	-3,3	-8,8	1,6	28
TELEFONICA		8,71	-3,7	-14,9	8,6	15
BBVA		5,34	-6,5	-20,7	7,0	8
IBERDROLA SA		5,91	-1,2	-9,7	2,6	14
INTL CONS AIRLIN		6,31	-6,9	-23,7	1,6	6
AMADEUS IT HOLDI		40,05	-1,9	-1,6	2,2	19
FERROVIAL SA		18,08	-4,1	-13,3	3,5	28
REPSOL SA		11,35	0,5	12,2	6,8	11
ABERTIS		13,18	-3,4	-4,0	5,0	19
CAIXABANK S.A		2,21	-7,9	-31,3	7,4	10
GAS NATURAL SDG		17,57	1,2	-6,6	5,8	12
RED ELECTRICA		78,62	-0,3	2,0	4,1	16
ACS		27,69	-4,8	2,5	4,2	12
GRIFOLS SA		19,73	-1,6	-7,5	1,6	23

Fuentes: Bloomberg

Valor a:	10/06/16	3/06/16	31/12/15
----------	----------	---------	----------

Rentabilidad Bono 10 años (%)

España	1,43	1,47	1,77
Alemania	0,02	0,07	0,63
Reino Unido	1,23	1,28	1,96
EE.UU.	1,64	1,70	2,27
Japón	-0,14	-0,10	0,27

Spreads de crédito (puntos básicos)

España	141	140	114
Itraxx Europe	78	76	77,06
Itraxx Xover (HY)	335	328	314,43

Divisas

EUR-USD	1,13	1,14	1,09
EUR-GBP	0,79	0,78	0,74
USD-JPY	106,97	106,53	120,22
EUR-CHF	1,09	1,11	1,09

Materias Primas (\$)

Brent	51	50	37,28
Oro	1274	1244	1061,10
Cobre	203	211	213,50

Volatilidad (%)

VIX	17	13	18,21
-----	----	----	-------

Curva de tipos de interés de deuda española

Comentario de mercado

Semana de fuertes caídas, sobre todo a partir del jueves, a medida que nos vamos acercando al referéndum sobre la permanencia de Gran Bretaña dentro de la Unión Europea (23 de junio) y ante las reuniones esta semana de la Reserva Federal de Estados Unidos y el Banco del Japón.

El mal dato de empleo de la semana anterior ha restado interés a la reunión de la Fed en cuanto a expectativas de subidas de tipo de interés en junio, pero mantiene su interés por la probabilidad que se dé información que permita calcular cuando se llevará a cabo la próxima subida de tipos.

Mientras tanto, en Europa el BCE ha puesto en marcha su programa de compra de renta fija corporativa con la compra de bonos investment grade de emisores como Telefónica, Telecom Italia, Siemens, Renault y Engie.

En cualquier caso, es la volatilidad sigue siendo dominante en los mercados actuales, y la sobrevaloración de los activos defensivos a llegado a tal punto que el bono alemán a 10 años ha llegado a cotizar con una rentabilidad del 0,01%.

El foco de atención para las próximas semanas no van a ser tanto las variables macro-económicas como las sucesivas encuestas sobre la permanencia de Gran Bretaña en la UE, con especial efecto en bolsa y, cómo no, en la cotización de la libra esterlina:

Posición vendedora de Hedge Funds en futuros sobre la libra esterlina, en máximos de 3 años


