

Resumen Diarios Junio 2013

Diario 21/06/2013

...nunca una expresión provocó tanto alivio en esta "sangrante" semana.

La volatilidad se ha disparado.

Las bolsas Usa ayer cerraron con grandes caídas superiores al 2%, con el S&P perdiendo los soportes técnicos marcados. Los datos económicos publicados ayer sobre la economía americana fueron mixtos pero apoyando las tesis de la FED.

En Asia hoy también cierran sus bolsas con recortes, algo más moderados, no llegando al 1%.

Y en Europa? qué pasará hoy?, parece que habrá cierta calma, después de la tempestad ya se sabe...

Los mercados están temerosos de la suspensión de las ayudas que los bancos centrales han estado propiciando a las economías y están preocupados también por los mercados emergentes, especialmente por el motor de ellos, China.

Al final las inyecciones de liquidez no iban a durar siempre, que sentido tiene? y si lo van a retirar es porque las perspectivas son mejores, con unos balances de empresas saneados, deberíamos estar contentos, no?

Y en Renta fija...tipos tan bajos no les queda otra que subir...entonces proqué tanto nerviosismo?...

Veamos a ver si los mercados se tranquilizan. De momento tendremos una postura de wait&see, confiamos en la economía y en el mercado y en las empresas solventes y que se han quedado a precios muy asequibles.

Cash es poder

Diario 20/06/2013

Wall Street cae con fuerza tras las palabras de Bernanke, **en fin, que han ponderado más que comiencen a retirar antes las compras de deuda que el que se tenga una visión más optimista sobre la economía americana...** y nos lo quería mos perder....mieditoel rojo va a ser el color de moda...pero?...habrá que invertir cómo los toros? las oportunidades de compra están ahí...barato barato...

Así que después de las palabras de Bernanke, el rojo hoy será el color de moda. Los mercados bursátiles Usa cayeron más de un 1%, las Tires de los Bonos Usa aumentaron más de 20 ppb y las bolsas Asiáticas caen entorno al 3%. Pues nada, que lo vamos a hacer, "el mercado es soberano", no?, pero realmente si pensamos un poquito, porqué va a adelantar la retirada de los estímulos monetarios? porque han subido las perspectivas para la economía USA, se espera que se acelere el crecimiento para el 2014, se reduzca el paro con inflación controlada...eso...no son buenas noticias?

En Europa están cayendo los mercados en preapertura más de un 1%, creo que hoy va a ser hundiéndose en pánico en mercados, un panico irracional.

El mercado más afectado por este posible adelanto de la retirada del QE3 es el mercado de renta fija, ya que iría subiendo los tipos, cayendo en precio, lo que llevaría a pérdidas para los tenedores de renta fija sobre todo en los tramos largos, de ahí nuestra recomendación de estar en el 3-5 años.

En renta variable, las subidas de tipos asociada a esta retirada se supone que no tendría efecto ya que las empresas tienen sus balances saneados, y si se mira desde el punto de vista de las perspectivas económicas si se espera recuperación para 2014, los sectores cíclicos serán los beneficiados.

Diario 19/06/2013

... en los mercados a la espera de lo que diga Bernanke cuando el mercado ya esté cerrado. ¿Qué hacer?, si se cree que Bernanke va a dar un mensaje tranquilizador y de salida "ordenada" del QE3, comprar. Desde AdeFC lo pensamos, con lo que compraríamos bolsa y por el lado de renta fija estimamos que las tires a 10 años seguirán subiendo, el tramo menos afectado sería 3-5 años, con lo que estaríamos en ese tramo de la curva. En commodities oro y metales preciosos expuestos a QE, se prefiere oil.

Diario 13/06/2013

Los mercados bursátiles tanto en Europa como en Estados Unidos vivieron una jornada de mas a menos. Sin referencias macro de interés, ni resultados empresariales, salvo los de ITX en España (cuya subida hizo que el Ibex no cerrara en negativo como sus homólogos europeos) los inversores decidieron a media sesión recoger beneficios.

Extrema **incertidumbre en mercado**, pendientes de declaraciones y del rifirrafe entre el Buba y el BCE teniendo como intermediario al TC Alemán que finalmente ayer no se pronunció, y quizás ya no lo haga hasta que pasen las elecciones alemanas en el mes de Septiembre. Si los mercados siguen estando pendientes de las declaraciones y reuniones de los bancos centrales vamos a tener un veranito de feria, nos subiremos a la noria de subidas y bajadas. Septiembre tenemos las mencionadas elecciones alemanas y la posible retirada del QE3 de EE.UU.

Y mientras en el mercado de renta fija las Tires de 10A USA subiendo,...siguiente burbuja?...

Las acciones japonesas sufrieron un gran castigo y ya se anotan una caída del 19% desde su máximo reciente. El Nikkei 225 cae un 6,35%, su tercera caída de más del 5% en el último mes.

Diario 12/06/2013

Indítex: Resultados de 1QT en línea con el consenso. El dato que parece más flojo es el de "Current trading" de 8% en divisa local en ventas de 1 de Mayo a 7 de Junio q implica un 0% like for like. Estratégicamente la única novedad es el lanzamiento de Zara online en Rusia en otoño/invierno 2013. El valor está teniendo un año más difícil por la alta base de comparación de 2012, la climatología y la fortaleza del euro. Sin embargo, el modelo de negocio permanece intacto, valor defensivo, generación de caja para devolver al accionista...etc..

Diario 11/06/2013

Hay que preguntarse ¿Es realmente un cambio de tendencia en los mercados o una corrección?¿qué está cambiando o qué ha cambiado? Realmente poco, seguimos a vueltas con los bancos centrales, datos macro mixtos, existe liquidez, que...quo vadis?...así que...porqué hoy cae la bolsa? *Porque el constitucional alemán tiene que ver o no con buenos ojos la decisión de la OMT del BCE? pero el BCE no era una organismo supranacional? *Porque hay rumores de que la FED va a retirar los estímulos monetarios en su reunión de la próxima semana? comor? de dónde sale eso? claramente no se piensa lo que se dice...

Diario 07/06/2013

...Cierre ayer de Wall Street en positivo dándose la vuelta a mitad de sesión, llegando el Dow Jones a superar los 15.00 puntos. Las subidas estuvieron animadas por unas expectativas sobre los datos de empleo que se conocerán hoy, esperan que salga por debajo de los 170.000 empleos.

Asia finalmente también se ha dado la vuelta y ha cerrado en positivo.

La indefinición, por lo tanto es más que patente en los mercados y se recomienda la cautela.

Se espera una apertura mixta para Europa.

Esperaremos a las 14:30 a ver que nos deparan los datos, pero sobre todo la interpretación de los mismos y por supuesto los rumores.

Diario 05/06/2013

...Jornada de ayer finalmente de subidas moderadas en Europa lastradas al final de la sesión por los números rojos que venían del otro lado del atlántico.

Wall Street cerró en negativo por los intensos rumores entorno a la FED para retirar los estímulos de política monetaria.

En la sesión asiática estas expectativas de retirada de estímulos monetarios ha estado también presente a la vez que empiezan a surgir las dudas sobre si las medidas del ministro Shinzo Abe van a dar sus frutos. Así para hoy se espera que el mercado abra con recortes en Europa.

Por el lado macro hoy se conocerán los datos de los PMIs de servicios de Euro zona, los datos de ventas retails y la previsión del PIB del primer trimestre.

En Estados Unidos también se conocerán datos de Servicios, ISM no Manufacturero, datos de empleo privado ADP, datos de Productividad no agrícola y peticiones de fábrica. A cierre de mercado se publicará el libro Beige que se espera de más claridad a las intenciones de la FED.

Recomendaciones:

BNP ha sacado un informe de actualización del sector de automóviles en el que su preferida es Volkswagen Preferentes, con un upside de 21%, y Daimler con un upside del 16%.

Otros valores a estar pendientes.

Grifols, con subidas de precios objetivos de distintas casas como JPM y BNP.EADS

Diario 04/06/2013

...vuelven los tonos verdes a las bolsas.

Wall Street cerró en positivo a pesar de los datos macro, decepcionantes, pero como dijimos ayer buenos datos macro tendrían lecturas negativas y decepcionantes datos macro, pues nos han llevado a subidas en mercado. Por otro lado, la retirada de los estímulos monetarios de la FED también estuvieron ayer presentes. Así, distintos presidentes federales de la fed dieron una de cal y una de arena, sí se retirarían los estímulos monetarios antes de 2014, el de San Francisco, mientras que el de Atlanta se mostraba cauteloso y cuidadoso en la elección del momentum.

En la bolsa nipona se ha producido compras especialmente en los sectores financiero y de consumo, después del castigo sufrido estos sectores por la depreciación del Yen.

Se espera una apertura alcista en los mercados Europeos.

Datos para hoy:

Desempleo en España

Precios de Producción en el área Euro

Cifras de comercio exterior en USA e ISM de Nueva York.

Durante jornada 03

...recuperan el color verde a la espera de la apertura americana y los datos de ISM manufactureros. En Europa los PMI's manufactureros han salido en su conjunto y en los principales países de la zona mejor de lo esperado.

Diario 03/06/2013

....Se cierra un mes de mayo con un sabor agridulce para las bolsas con la última jornada del mes en Estados Unidos tornándose en negativo.

Después de conocerse unos datos de Confianza de consumidor y de PMI de Chicago mejor de lo esperado las bolsas comenzaron a caer.

Parece por lo tanto que la tónica de los mercados está siendo, a datos macro positivos caídas en las bolsas. Y esto porqué ?, porque se está leyendo que a datos positivos a nivel macro en Usa, más probable que la FED retire los estímulos monetarios en septiembre y eso es tomado como negativo por los mercados y se acentúa la recogida de beneficios.

En Asia ha ocurrido exactamente lo mismo esta noche. Los mercados asiáticos han cerrado con caídas, a pesar de un buen dato de manufacturas de China conocidos el sábado.

Se espera para hoy que los mercados europeos sigan esta senda de recortes, con lo que se estaría bastante cauto en los mercados, se estaría en una postura de "wait & see", ya que los mercados no son racionales, están muy influidos por el sentimiento, los valores fundamentales de las compañías siguen intactos pero se esperaría a comprar más barato.

Para esta semana los mercados estarán centrados en las reuniones de los bancos centrales, Bank of England y BCE el jueves.

Además hoy se conocen los datos manufactureros en Europa y Estados Unidos.