



# VISIÓN DE MERCADO

ENERO 2022

# ENERO 2022 VISIÓN DE MERCADO

Cerramos un 2021 mucho mejor de lo que en un principio se esperaba, con alzas generalizadas en todos los índices y volviendo a ser el sector tecnológico el mayor beneficiado con el Nasdaq 100 acumulando un +26,6%

1.- BOLSAS		Semana	Último	2021			Semana	Último	2021
Ibex-35	España	+1,8%	8.714	+7,9%	Nasdaq 100 USA		+0,1%	16.320	+26,6%
PSI-20	Portugal	+1,1%	5.569	+13,7%	Bovespa	Brasil	-0,1%	104.822	-11,9%
EuroStoxx-50	UEM	+1,0%	4.298	+21,0%	MEX IPC	México	+0,8%	53.272	+20,9%
FTSE100	UK	+0,2%	7.385	+14,3%	Nikkei 225	Japón	+0,4%	28.792	+4,9%
CAC40	Francia	+0,9%	7.153	+28,9%	CSI300	China	+0,4%	4.940	-5,2%
MIB 30	Italia	+1,2%	27.347	+23,0%	Hang Seng	HK	+0,0%	23.235	-14,1%
DAX	Alemania	+0,8%	15.885	+15,8%	Kospi	Corea	-0,4%	2.989	+3,6%
S&P 500	USA	+0,9%	4.766	+26,9%	Sensex	India	+2,5%	58.836	+22,0%
2.- BONOS 10A (TIR)		24-dic.	31-dic.	31-12-20	3.- DIVISAS		24-dic.	31-dic.	31-12-20
Bund		-0,25%	-0,18%	-0,57%	USD	Dólar	1,132	1,137	1,222
Bono español 10A		0,51%	0,56%	0,04%	JPY	Yen	129,5	130,9	126,2
Bono italiano 10A		1,11%	1,17%	0,54%	GBP	Libra	0,844	0,841	0,894
Bono portugués 10A		0,40%	0,46%	0,03%	CHF	Fr. Suizo	1,040	1,038	1,081
T-Note		1,49%	1,51%	0,92%	CNH/\$	(yuan offshore)	6,374	6,357	6,503
Bono japonés 10A		0,06%	0,07%	0,02%	CNY/\$	(yuan onshore)	6,368	6,356	6,527
Euribor 3m		-0,587%	-0,572%	-0,545%	Euribor 12m		-0,494%	-0,501%	-0,499%
4.- MAT. PRIMAS		Semana	31-dic.	31-12-20	5.- CRIPTOMONEDAS		Semana	31-dic.	31-12-20
Fut. Brent (Petróleo UE)		+2,2%	77,8	51,8	Oro		+1,0%	1.829	1.898
Fut. WTI (Petróleo US)		+1,9%	75,2	48,5	Plata		+1,3%	23,3	26
5.- VOLATILIDAD		24-dic.	31-dic.	31-12-20	6.- CRIPTOMONEDAS		Semana	31-dic.	31-12-20
VIX (del S&P500)		18,0	17,2	22,8	BTC/\$	Bitcoin	-9,0%	46.334	28.996
V2X (del EuroStoxx-50)		19,0	19,3	23,4	ETH/\$	Ethereum	-9,3%	3.689	739

Fuente: Bloomberg y Elaboración Bankinter

Para este comienzo de año tenemos en cuenta varios factores que pueden influir en la evolución de los mercados.

**Variantes del coronavirus:** hemos vuelto a comprobar el efecto que las restricciones (o posibles restricciones) tienen sobre los precios tanto del petróleo como de las materias primas y el impacto en los mercados mundiales, por ello, la evolución de las próximas variaciones si las hubiera y el comportamiento de los gobiernos respecto a ellas pueden ser uno de los factores a tener en cuenta de cara a la volatilidad que nos podemos encontrar en el 2022.

**Inflación:** conocíamos la semana pasada los datos de inflación para España cercanos al 7% llegando a niveles de 1989, pero, aunque este es nuestro caso, tanto Europa como EEUU se encuentran en una situación similar. Conocíamos también el mes pasado por parte de los organismos que la inflación no es estacionaria, si no que los niveles en los que nos encontramos nos acompañarán por lo menos durante el 1T de 2022 y las previsiones son que empiece a descender entrado el 2T.

# ENERO 2022 VISIÓN DE MERCADO

**Tensiones Rusia-Ucrania:** el intercambio de amenazas entre EEUU y Rusia durante las pasadas semanas ha sido una constante que continuará previsiblemente durante un tiempo y que por ahora no está afectando de manera directa a las bolsas Europeas ni Americanas.

**Desaceleración China:** al contrario que el resto de los bancos centrales que se afanan en subir los tipos de interés, el banco central de China ha decidido recientemente bajar los tipos para los préstamos e intentar así adelantarse a una mayor desaceleración, teniendo en cuenta que China está todavía en crecimiento. Lo que pretenden es continuar con una tasa mayor de lo esperado.

Quizá una de las partes más importantes de lo ocurrido durante el año pasado ha sido que los mercados financieros han aprendido a gestionar las nuevas variantes del coronavirus, dejando ya lejos las grandes caídas que tuvimos al principio de la pandemia y asimilando como un hecho más. Aunque esa gestión en las cotizaciones ya se ha visto reflejada nos quedará por ver cuál es el comportamiento del comercio mundial que sí que se ve muchas veces interrumpido por las restricciones que acompañan a las nuevas variantes.

Aun así, tenemos por delante un año que comenzamos con máximos en varios índices americanos, con un potencial de recuperación altamente positivo para sectores que han sido excesivamente castigados y los índices mundiales acumulan potenciales de revalorización de diferentes casas de análisis superiores al 10%.