

Informe mensual



Mercados financieros: Índices bursátiles

Indice	Nivel	Mes	Año
 Dow Jones	24.272,35	3,83%	22,82%
 S&P 500	2.647,58	2,81%	18,26%
 Nasdaq	6.873,97	2,17%	27,70%
 Eurostoxx 50	3.569,93	-2,83%	8,49%
 DAX	13.023,98	-1,55%	13,44%
 Ibex 35	10.211,00	-2,97%	9,18%
 FTSE 100	7.326,67	-2,22%	2,57%
 SWISS MKT	9.318,77	0,83%	13,37%
 IBOVESPA	71.970,99	-3,15%	19,50%
 MEXBOL	47.092,45	-3,15%	3,18%
 MERVAL	26.905,26	-3,69%	59,03%
 NIKKEI	22.724,96	3,24%	18,89%
 Shanghai Comp	3.317,19	-2,24%	6,88%
 MSCI World	2.077,36	1,99%	18,62%
 MSCI Emergentes	1.120,79	0,15%	29,98%

- Mes de noviembre con tendencias de mercado diferentes según su localización geográfica
- En Estados Unidos las bolsas siguieron subiendo y acumulan ya dos meses batiendo sus máximos históricos. El S&P cerró en un nuevo máximo en 2.647,58 puntos. El Dow Jones también alcanzó su máximo histórico el último día del mes cerrando en un nivel de 24.272,35 puntos .
- En Europa se produjeron caídas las primeras semanas del mes, manteniéndose estable hasta finales de noviembre a pesar de que se publicaron datos económicos positivos
- En los mercados latinoamericanos destaca la caída del Mexbol que pierde un 50% de lo conseguido en 2017
- En general se vieron aumentos de volatilidad a principios de mes que lastraron algunos mercados a la baja, a pesar de buenas métricas económicas. La reducción de la volatilidad a finales de mes permitió tener un mes relativamente tranquilo.

Mercados financieros: Divisas

Tipos cambio		Nivel	Mes	Año
	USD/EUR	0,8401	-2,17%	-11,62%
	USD/CHF	0,9836	-1,40%	-3,47%
	USD/GBP	0,7393	-1,79%	-8,74%
	USD/JPY	112,5400	-0,97%	-3,78%
	USD/AUD	1,3217	1,19%	-4,82%
	USD/BRL	3,2683	-0,09%	0,56%
	USD/MXN	18,6284	-2,71%	-10,13%
	USD/ARS	17,3046	-1,97%	8,97%
	EUR/USD	1,1904	2,22%	13,19%
	EUR/GBP	0,8802	0,40%	3,13%
	EUR/CHF	1,1709	0,78%	9,21%
	EUR/JPY	133,9600	1,22%	8,94%

- En el mercado de divisas pudimos comprobar como la apreciación del USD, que duraba más de 2 meses, se dio la vuelta por completo frente a casi todas las divisas.
- La única excepción se pudo ver en el cruce entre el USD y el AUD. La decisión del BOA de mantener sus tipos de interés al 1.50% tuvo importancia en este hecho.
- El cruce del USD frente al EUR se acercó de nuevo al máximo del año de 1.20 marcado en el mes de septiembre y cerró en 1.19.
- La GBP se depreció ligeramente frente al EUR. La subida de los tipos de interés del GBP por parte del Banco Central de Inglaterra del 0.25% al 0.50% rompieron la tendencia de apreciación de esta moneda frente al EUR
- A falta de un mes para acabar el año, tan sólo hay dos divisas principales que no se han apreciado frente te al USD: El peso argentino y el Real brasileño.

Mercados financieros: Materias primas

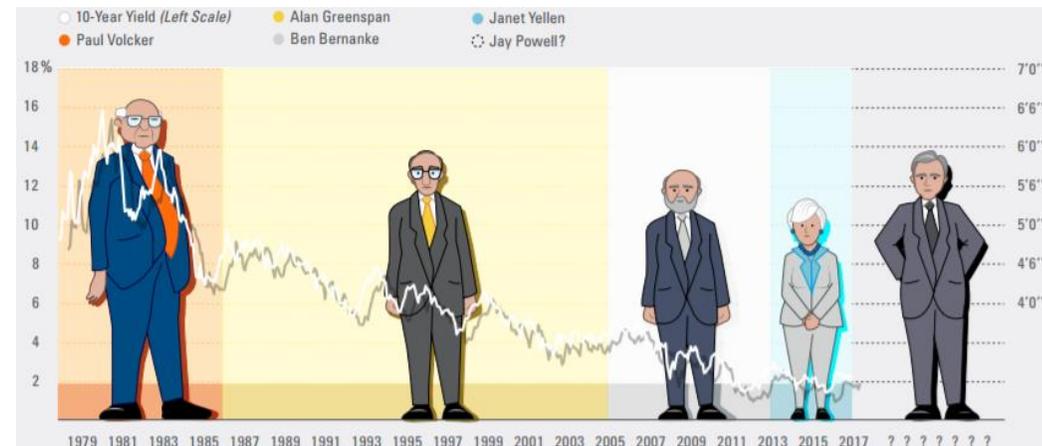
Materias primas	Nivel	Mes	Año
 Petroleo WTI	54,38	5,55%	6,85%
 Petroleo Brent	61,37	3,58%	11,88%
 Gas natural	2,90	4,45%	-18,77%
 Oro	1.270,50	0,21%	10,55%
 Plata	16,69	-1,86%	2,46%
 Platino	919,38	2,56%	4,41%
 Cobre	3,10	-2,06%	21,21%
 Aluminio	2.146,25	-5,28%	20,01%
 Acero	605,00	3,97%	-0,63%
 Zinc	33,09	-4,28%	23,55%
 Maiz	345,75	-1,16%	-2,91%
 Trigo	418,50	-2,21%	0,31%
 Soja	973,75	1,23%	-1,08%
Café	128,60	-0,08%	-14,10%
Azucar	14,74	2,31%	-18,84%

- Nuevas subidas en el precio del crudo ante la confirmación por parte de la OPEP de que reducirá la producción en 2018. En los últimos dos meses hemos asistido a una subida del crudo superior a todo lo visto en 2017
- La crisis por corrupción en Arabia Saudita, la creciente tensión entre Irán y Arabia Saudita y la posibilidad de un incumplimiento de pagos por parte de Venezuela fueron los factores que impulsaron al alza a los precios del petróleo.
- Los expertos creen que el precio estaría alcanzando sus límites máximos debido a que un precio superior atraería a nuevos agentes productores al mercado, lo que empujaría el precio a la baja
- Los metales preciosos tuvieron un mes tranquilo donde pasaron bastante desapercibidos. El oro se mantiene en niveles relativamente estables desde hace meses
- Los minerales se encuentran con fuertes alzas y bajas los últimos meses aunque la mayoría de ellos acumulan fuertes subidas en el año ya que la demanda para componentes es elevada

Noticias destacadas: Renovación del presidente de la FED

- **Trump designa a Jerome Powell como director de la Junta de la FED**
 - ✓ Si se confirma su nombramiento, Powell mantendría la actual política monetaria
 - ✓ Trataría de implementar reducciones en las reformas bancarias llevadas a cabo tras la crisis financiera
- **Powell comenzó los procesos para ser nombrado sustituto de Yellen, que finaliza su mandato en febrero 2018**
- **Ha señalado que las tasas subirán un poco mas aunque no tan drásticamente en el corto plazo**
- **El mercado descuenta una subida adicional de tasas en 2017 y 2 mas en 2018 (marzo y septiembre)**

Relación entre la altura del presidente de la FED y el nivel de tasas de referencia



Fuente: CNBC

Noticias destacadas: Banco Central de Inglaterra aumenta tipos de interés

➤ **Eleva su tipo de interés de referencia del 0,25% al 0.50%**

✓ Primer aumento de tasas en 10 años

➤ **El aumento de la inflación fue uno de los factores que impulsaron esta decisión**

✓ La caída de la GBP a raíz del anuncio del Brexit impulsó fuertemente las importaciones. Esto se tradujo en aumento de precios

➤ **El BOE espera seguir implementando nuevos aumentos de tasas «a un ritmo gradual y hasta un punto limitado»**

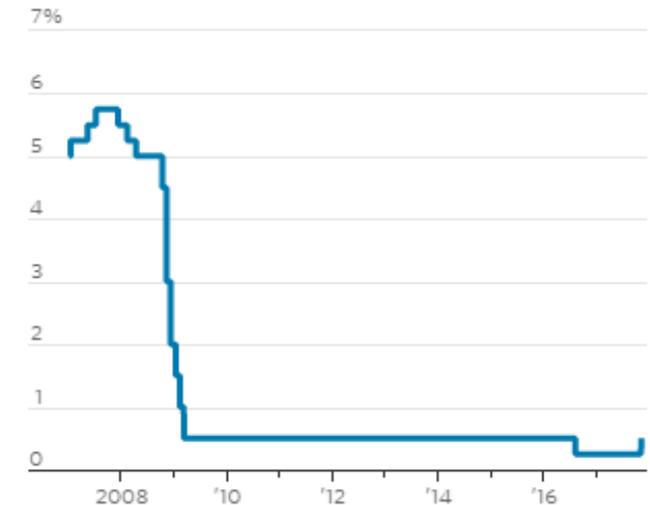
➤ **El balance de deuda en manos del BOE se va a mantener todavía. No se esperan reducciones**

➤ **La libra esterlina cayó un 1% el día del anuncio**

✓ El mensaje del BOE expresando preocupación por el crecimiento local debido al Brexit pesó fuertemente en el mercado

✓ La actividad local se ha desacelerado a pesar de que el crecimiento mundial ha aumentado

Política monetaria del Banco de Inglaterra



Fuente: Wall Street Journal

Noticias destacadas: Otras noticias del mes

➤ Estados Unidos

- ✓ La economía creció a una tasa anual del 3.3% en el tercer trimestre, revisando al alza la cifra del 3% publicada el mes pasado
- ✓ La tasa de desempleo desciende al nivel más bajo desde 2001 (4.1%)
- ✓ La confianza del inversor alcanza el mayor nivel en 17 años (desde diciembre del año 2000) alentado por las subidas bursátiles y un mercado laboral ajustado
- ✓ Las ventas aumentaron un 6.2% en el mes de octubre y el sector manufacturero mostró una expansión adicional en noviembre, aunque frenó ligeramente el crecimiento que venía demostrando en meses anteriores

➤ Europa

- ✓ La región está registrando el ritmo de crecimiento más rápido en una década con un incremento interanual del 2.5%
- ✓ La inflación observada del 1.4% se mantiene todavía en niveles inferiores al objetivo del BCE del 2%
- ✓ El presidente del BCE declaró que «La recuperación económica de Europa es robusta y la caída del desempleo observada es notable», pero añadió que «la inflación no ha alcanzado un nivel en que pueda sostenerse sola, sin medidas de estímulo»

Noticias destacadas: Otras noticias del mes

- ✓ El Reino Unido propone realizar un pago de 40,000,00 millones de EUR como compensación por el Brexit
- ✓ En Alemania, el gobierno de Merkel encuentra dificultades para formar un gobierno de coalición con otros partidos y esto podría desembocar en una repetición de elecciones

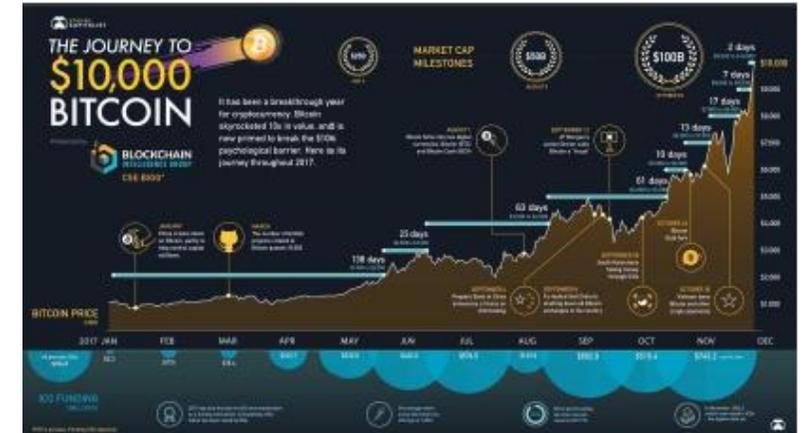
➤ Latam y Asia

- ✓ El gobierno venezolano anuncia la reestructuración de su deuda. El anuncio fue muy simple pues no se dieron más detalles de los pasos a seguir a partir de ahora para los bonistas, ni los términos de la reestructuración
- ✓ Se publicaron datos del PIB de algunos países: Colombia creció un 2% comparado con el año anterior, Chile un 2.2%, México un 1.5% y Argentina un 3,8% con respecto al mes de septiembre del año pasado
- ✓ Japón informó su séptimo trimestre consecutivo de crecimiento en el tercer trimestre, lo que representa la racha más prolongada en más de 15 años. La economía se expandió a un ritmo anual del 1,4 % el pasado trimestre. El aumento de las exportaciones fue el principal factor que contribuyó al crecimiento, según los informes del Gobierno.

Gráficos del mes

➤ El bitcoin superó la barrera de los 10,000 USD

- ✓ La criptomoneda de referencia en 2017 ha superado la barrera psicológica de los USD 10,000.00 y sigue en ascenso
- ✓ Han pasado 7 años desde su nacimiento y una cotización inicial de 6 centavos
- ✓ Comenzó el año en niveles inferiores a los 1,000 USD por Bitcoin, lo que supone una apreciación de más de 10 veces



Fuente: Visual Capitalist

➤ Cuanto valdrían 1,000.00 USD invertidos hace 10 años en....

- ✓ Se comprueba cómo aquellas compañías en fase expansivas son las que han aportado mayor retorno lo cual tiene cierta lógica debido a que eran más riesgosas
- ✓ Las compañías en un estado más desarrollado siguen aportando retornos muy buenos por encima de la media
- ✓ Las marcas tradicionales aportan retornos positivos en el tiempo, pero dichos retornos se corresponden con mercados maduros donde el crecimiento es limitado



Fuente: Howmuch.net

Gráficos del mes

➤ Crecimiento global

- ✓ China y Estados Unidos aglutinan más de la mitad del crecimiento mundial.
- ✓ La India sigue ganando terreno en la economía mundial, estimándose que podría convertirse en la segunda economía del mundo en la próxima década
- ✓ La India no sería un caso aislado ya que se estima que muchos países denominados como emergentes actualmente, sean los que mayor aportación hagan al PIB global en las próximas décadas (China, India, Filipinas, Indonesia,...)



Fuente: Visual Capitalist

➤ Depreciación del Bolívar

- ✓ El último día del pasado mes la moneda venezolana alcanzó un tipo de cambio superior a los 100,000.00 bolívars por 1 USD.
- ✓ Como se puede comprobar, durante 2017 el bolívar se ha depreciado enormemente haciendo inservible el nuevo cono monetario establecido recientemente



Fuente: Dólar Today

Aviso legal

Este documento ha sido preparado únicamente con fines informativos. La información y los datos presentados no deberán considerarse como una oferta o una incitación para comprar, vender o suscribir títulos u otros instrumentos financieros ni debe considerarse como asesoramiento sobre inversiones.

Toda la información aquí contenida se considera exacta en el momento de su preparación. Sin embargo, no puede garantizarse su exactitud y no se acepta responsabilidad alguna en relación con cualquier error u omisión.

La inversión conlleva riesgos, y el valor de las inversiones y las rentas que estas generan pueden fluctuar en función de las condiciones del mercado y los convenios en materia tributaria. Los inversores podrían no recuperar todo el dinero invertido. La rentabilidad y los rendimientos históricos no constituyen una indicación fiable de los resultados actuales y futuros.

Antes de tomar una decisión de inversión se recomienda a todo inversor que verifique si la inversión en cuestión es apropiada, teniendo en cuenta en particular sus conocimientos y su experiencia en materia financiera, sus objetivos de inversión y su situación financiera, o que obtenga asesoramiento profesional cualificado. En caso de duda, por favor contacte con su asesor.



ACCIPARTNERS
WEALTH MANAGEMENT



Madrid - Miami



+34 91 052 12 26



info@accipartners.com



www.accipartners.com