

Flash Semanal de Mercados

8 de Julio de 2024



Tendencia.- Europa: inversión en un escaparate deportivo y de ocio

El consumo es un pilar básico para el crecimiento económico de cualquier región. Y más cuando surgen varios acontecimientos que provocan un aumento significativo del consumo. Europa será escenario de los Juegos Olímpicos de París, del campeonato de fútbol de la UEFA y del fenómeno mediático en que se ha convertido la gira Eras Tour de Taylor Swift. Estos eventos atraerán a turistas de todo el mundo y ofrecerán oportunidades en los sectores de artículos de lujo, bienes de consumo y viajes. Se ha escrito mucho sobre el cambio de los patrones de gasto del consumidor a favor de las experiencias, que cambio de las cuales la gente está dispuesta a pagar más. Acontecimientos como las olimpiadas no son solo una oportunidad para las marcas de productos de consumo. Se estima que el turismo deportivo representa actualmente en torno al 10% del gasto mundial en turismo, y ciertas proyecciones lo convierten en una de las áreas de mayor

crecimiento en este mercado.

La economía de la zona euro sigue mostrando signos de mejora tras un 2023 difícil. El impacto del coste de vida está desapareciendo, el crecimiento económico ha superado las expectativas, el mercado laboral sigue siendo resiliente y el BCE ha comenzado a recortar los tipos de interés. La confianza de los consumidores está aumentando, alcanzando en junio su nivel más alto desde febrero de 2022 a pesar de la incertidumbre en torno a las elecciones de la UE. Este impulso en la confianza refleja un sentimiento más extendido de estabilidad y creciente optimismo entre los hogares. A medida que avance el año, el aumento de la confianza y los salarios reales deberían ser un catalizador para que los consumidores europeos salgan y gasten parte de los ahorros acumulados durante la pandemia. Esta mejora de la confianza de los consumidores sentará las bases para la recuperación del consumo.



Resumen de la Actualidad en los Mercados

Las expectativas de bajadas de tipos de la Fed aumentaron durante la semana pasada a raíz de unos datos macro débiles. El ISM manufacturero cayó de 48,7 a 48,5 en junio, frente al 49,1 estimado y peor aún, el ISM de servicios retrocedió de 53,8 a 48,8, cuando se esperaba se situase en 52,7. Cayó bruscamente hasta niveles que no se veían desde mayo de 2020, en plena pandemia, y hace que las previsiones de crecimiento del PIB del 2T'24 se revisen a la baja.

La creación de empleo en EEUU superó las expectativas en junio al situarse en 206.000 puestos de trabajo frente a los 190.000 estimados, pero el hecho de que los registros de los meses anteriores se recortasen en 111.000, que la tasa de paro aumentara una décima hasta el 4,1% y que los salarios se desacelerasen de 4,1% a 3,9%, tuvo una interpretación más bien suave, favorable para las bolsas y los bonos. Así, la probabilidad de un recorte de 25 p.b. en el mes de

septiembre pasó de 56% a 71%.

El mercado también estuvo pendiente de los comentarios que llegaron desde el foro de bancos centrales de Sintra. El presidente de la Fed sonó relativamente positivo, al indicar que parece que la inflación está retomando la senda bajista. Por su parte, Lagarde adoptó un tono ligeramente más duro, al señalar que la Eurozona afronta todavía bastantes incertidumbres sobre la evolución de la inflación, y que llevará tiempo recoger los datos suficientes para tener certeza de que los riesgos al alza sobre los precios se han desvanecido.

En este sentido, el IPC de la UEM resultó algo más fuerte de lo esperado. La tasa general cumplió las expectativas al pasar de 2,6% a 2,5% en junio, pero la inflación subyacente repitió en 2,9% cuando se esperaba que se relajase una décima hasta 2,8%. Los activos británicos recogieron con subidas de precio la victoria del partido laborista en las elecciones del jueves pasado. En Francia ha habido sorpresas porque el partido de Marine Le Pen ha quedado en tercer lugar, con 143 escaños. El de Manuel Macron se ha situado en segundo lugar con 156 mientras que la coalición de izquierdas ha resultado vencedora con 178 escaños. Ahora se abre un periodo de incertidumbre, con una Asamblea Nacional dividida, con ninguno de los tres bloques con apoyos suficientes para gobernar.

Artículos de la semana

[¿Cómo están evolucionando los patrones de consumo a nivel global?](#)

[La banca europea dará más créditos a los hogares para seguir ganando dinero tras las bajadas de tipos](#)

Pincha sobre el título para acceder al artículo. Si no puedes, mantén pulsada la tecla "Ctrl" y pulsa sobre el título.

Cierre semanal de los Mercados

Bolsas	05-07-24	1W (%)	MTD (%)	YTD (%)
Ibex	11.023,5	0,7%	0,7%	9,1%
EuroStoxx50	4.979,4	1,7%	1,7%	10,1%
MSCI Europe	173,3	0,9%	0,9%	7,9%
S&P 500	5.567,2	2,0%	2,0%	16,7%
Nasdaq composite	18.352,8	3,5%	3,5%	22,3%
Japón: Topix	2.884,2	2,7%	2,7%	21,9%
China: CSI300	3.431,1	-0,9%	-0,9%	0,0%
HK: Hang Seng	17.799,6	0,5%	0,5%	4,4%
India: Sensex	79.996,6	1,2%	1,2%	10,7%
MSCI World (\$)	3.580,9	2,0%	2,0%	13,0%
MSCI Emerging (\$)	1.104,9	1,7%	1,7%	7,9%



InveretiK es una mano tendida al asesoramiento financiero especializado, es una filosofía de vida de respeto, confianza, esfuerzo, educación y continua mejora.