

# Renta Variable

## Evolución Índices

Índices	Último	Variación en el período			
		agosto	julio	2024 (YTD)	2023
IBEX 35	11.401,90	3,0%	1,1%	12,9%	22,8%
Eurostoxx 50 (Eurozona)	4.957,98	1,7%	-0,4%	9,7%	19,2%
Dax (Alemania)	18.906,92	2,2%	1,5%	12,9%	20,3%
Cac 40 (Francia)	7.630,95	1,3%	0,7%	1,2%	16,5%
FTSE 100 (UK)	8.376,63	0,1%	2,5%	8,3%	3,8%
S&P 500 (EE.UU.)	5.648,40	2,3%	1,1%	18,4%	24,2%
Nasdaq 100 (EE.UU.)	19.574,64	1,1%	-1,6%	16,3%	53,8%
Nikkei (Japón)	38.647,75	-1,2%	-1,2%	15,5%	28,2%
Shangai Comp. (China)	2.842,21	-3,3%	-1,0%	-4,5%	-3,7%
MSCI Emerging Markets	1.099,92	1,4%	-0,1%	7,4%	7,0%
MSCI World (USD)	3.661,24	2,5%	1,7%	15,5%	21,8%
MSCI World (EUR)	337,75	0,2%	0,7%	15,3%	17,6%

Fuente: Bloomberg

**Tras una fuerte caída en las primeras sesiones de agosto, los mercados recuperaban todo lo cedido y acababan en positivo**

Fuertes caídas iniciales en las bolsas preocupadas por el crecimiento económico. Pero posteriores datos macro relativamente positivos, junto a inminentes bajadas de tipos, se **recuperaba gradualmente** todo lo perdido, **para finalizar el mes en positivo.**

Destacaba el **buen comportamiento del Ibx 35 en el mes. Nuevos máximos históricos, con cierres mensuales, en el DAX, en el S&P500 y en el MSCI World.**

Con todo ello, los mercados vuelven, de media, a **rentabilidades anuales en torno a doble dígito.**

# Renta Variable

## Evolución Sectores

Sectores Eurostoxx	Último	Variación en el período				
		agosto	julio	2024 (YTD)	2023	
Industriales	1.256,60	1,2%	2,3%	10,5%	18,2%	
Tecnología	1.080,18	-1,3%	-6,5%	13,7%	33,0%	
Consumo	467,97	2,2%	-5,7%	-5,0%	15,4%	
Bancos	143,31	-1,0%	5,8%	21,1%	23,5%	
Salud/Farma	842,26	3,4%	6,8%	11,0%	-2,4%	
Utilities	393,16	3,3%	3,9%	0,5%	11,9%	
Seguros	414,30	5,3%	1,3%	18,4%	13,9%	
Automóviles y Componentes	589,13	2,2%	-4,1%	-2,8%	19,7%	
Energía	124,48	-1,0%	1,2%	1,6%	0,9%	
Alimentación	489,62	2,3%	2,1%	-1,0%	0,1%	
Químicas	1.513,33	2,2%	1,2%	-2,3%	15,6%	
Telecomunicaciones	313,55	4,8%	3,9%	12,9%	6,1%	

Sectores EE.UU.	Último	agosto	julio	2024 (YTD)	2023
Tecnología	4.298,51	1,2%	-2,1%	26,5%	56,4%
Salud/Farma	1.829,71	5,0%	2,5%	15,1%	0,3%
Financieras	759,21	4,4%	6,3%	21,2%	9,9%
Consumo cíclico	1.500,16	-1,1%	1,6%	5,8%	41,0%
Telecomunicaciones	300,95	1,2%	-4,2%	22,3%	54,4%
Industriales	1.110,78	2,7%	4,8%	15,1%	16,0%
Consumo no cíclico	882,60	5,8%	1,8%	15,8%	-2,2%
Energía	695,86	-2,3%	2,0%	8,7%	-4,8%
Materiales básicos	593,39	2,2%	4,3%	10,0%	10,2%
Utilities	385,51	4,3%	6,7%	19,8%	-10,2%
Inmobiliarias	272,90	5,6%	7,1%	8,5%	8,3%

## Subidas en seguros y telecos, caídas en tecnología y bancos en agosto

A nivel sectorial se sigue produciendo una **significativa rotación** en los últimos meses.

La **tecnología**, aunque sigue subiendo a doble dígito en Euro Stoxx, ha **corregido** en los últimos meses, desde un 25% a un 14% de subida anual.

Destaca asimismo el **excelente comportamiento del sector seguros, y la caída** en los últimos meses, dentro de **consumo cíclico, en las compañías de lujo**, atezado por peores datos en China, un sector que cotiza ya en negativo en el año.

También **corrigen** en 2024 **químicas o autos**.

# Renta Variable

## Evolución reciente



— S&P 500 — Eurostoxx 50 — Ibx 35 — MSCI Emerging Mkts. Fuente: Bloomberg

## Los mercados recuperan la senda positiva

A cierre de agosto, el **S&P 500** marca una **rentabilidad en el ejercicio del 19%** (en dólares, y sin dividendos). **Suponía nuevo máximo histórico con cierres mensuales.**

Por detrás, teníamos a diversos **índices europeos**, (como el Ibx 35 o Eurostoxx 50), **con rentabilidades en torno al 10%**, mientras que los **países emergentes** reflejan **subidas cercanas al 7%**.

**En agosto los mercados empezaban corrigiendo espectacularmente, con caídas superiores al 5-6% pero se daban la vuelta a mediados de mes para finalizar el mes en positivo, volviendo a la senda alcista desde principios de año.**

# Renta Variable

## Visión a largo plazo



Rentabilidad media del período: 6,1% (sin dividendos y en dólares)

Fuente: Bloomberg

## La inversión en bolsa: el activo más rentable

A la vista del gráfico anterior, la inversión en bolsa a largo plazo es un activo muy rentable: 6,1% sin dividendos, y alrededor de un 8,2% incluyendo los dividendos (cifras en dólares).

**La recuperación de los mercados** post crisis es un hecho y las caídas se siguen viendo como oportunidades de inversión en este tipo de activos. Subida de nuevo del índice en agosto, con **máximos históricos en el MSCI All Country Index** si atendemos a datos mensuales.



# Aviso legal

El presente documento no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente informe debe ser consciente de que los instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstos no han sido tomados en cuenta para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

Este documento ha sido preparado por el Área de Gestión de Inversiones Banco Cooperativo Español S.A. con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y está sujeto a cambios sin previo aviso. Banco Cooperativo Español no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra de los instrumentos que en él se detallan, ni pueden servir de base a ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido del presente documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por Banco Cooperativo Español S.A. y están basadas en informaciones de carácter público y en fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por Banco Cooperativo Español S.A., por lo que no se ofrece garantía, expresa o implícita en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Banco Cooperativo Español S.A. no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor tiene que tener en cuenta que la evolución pasada de los instrumentos no garantiza la evolución futura o resultados futuros. El precio de los instrumentos descritos puede fluctuar en contra del interés del inversor. Las transacciones en derivados pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos para todos los inversores. De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas. Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios valores subyacentes de los mismos. Asimismo, los inversores deben tener en cuenta que la rentabilidad obtenida en el pasado no es garantía de la evolución o resultados futuros.

Ninguna parte de este documento puede ser: (1) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (2) redistribuida o (3) citada, sin permiso previo por escrito de Banco Cooperativo Español. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.