

# Renta Variable

## Evolución Índices

Índices	Último	Variación en el período			
		septiembre	agosto	2024 (YTD)	2023
IBEX 35	11.877,30	4,2%	3,0%	17,6%	22,8%
Eurostoxx 50 (Eurozona)	5.000,45	0,9%	1,7%	10,6%	19,2%
Dax (Alemania)	19.324,93	2,2%	2,2%	15,4%	20,3%
Cac 40 (Francia)	7.635,75	0,1%	1,3%	1,2%	16,5%
FTSE 100 (UK)	8.236,95	-1,7%	0,1%	6,5%	3,8%
S&P 500 (EE.UU.)	5.762,48	2,0%	2,3%	20,8%	24,2%
Nasdaq 100 (EE.UU.)	20.060,69	2,5%	1,1%	19,2%	53,8%
Nikkei (Japón)	37.919,55	-1,9%	-1,2%	13,3%	28,2%
Shangai Comp. (China)	3.336,50	17,4%	-3,3%	12,2%	-3,7%
MSCI Emerging Markets	1.170,85	6,4%	1,4%	14,4%	7,0%
MSCI World (USD)	3.723,03	1,7%	2,5%	17,5%	21,8%
MSCI World (EUR)	340,64	0,9%	0,2%	16,3%	17,6%

Fuente: Bloomberg

## La bolsa china y el Ibex 35 se desmarcan en septiembre

El mes de septiembre acababa marcado por la **espectacular subida de la bolsa china**, dentro de noticias sobre planes de estímulos monetarios y fiscales en su maltrecha economía. Así, el índice chino avanzaba **un 17% en el mes**, ayudando a recuperar a sectores europeos castigados, como el de lujo.

Destacaba, asimismo, el **avance de un 4,2% del Ibex 35 en el mes**, con subidas considerables de algunos de sus grandes valores.

**Con cierres mensuales, se registraban nuevos máximos históricos en el S&P500 y en el MSCI World.**

# Renta Variable

## Evolución Sectores

Sectores Eurostoxx	Último	Variación en el período				
		septiembre	agosto	2024 (YTD)	2023	
Industriales	1.282,24	2,0%	1,2%	12,8%	18,2%	
Tecnología	1.062,59	-1,6%	-1,3%	11,9%	33,0%	
Consumo	477,69	2,1%	2,2%	-3,0%	15,4%	
Bancos	145,19	1,3%	-1,0%	22,7%	23,5%	
Salud/Farma	853,25	1,3%	3,4%	12,4%	-2,4%	
Utilities	407,66	3,7%	3,3%	4,2%	11,9%	
Seguros	425,59	2,7%	5,3%	21,6%	13,9%	
Automóviles y Componentes	552,27	-6,3%	2,2%	-8,9%	19,7%	
Energía	119,97	-3,6%	-1,0%	-2,1%	0,9%	
Alimentación	503,96	2,9%	2,3%	1,9%	0,1%	
Químicas	1.562,36	3,2%	2,2%	0,9%	15,6%	
Telecomunicaciones	320,76	2,3%	4,8%	15,5%	6,1%	

Sectores EE.UU.	Último	septiembre	agosto	2024 (YTD)	2023
Tecnología	4.403,72	2,4%	1,2%	29,6%	56,4%
Salud/Farma	1.796,48	-1,8%	5,0%	13,0%	0,3%
Financieras	754,16	-0,7%	4,4%	20,4%	9,9%
Consumo cíclico	1.605,41	7,0%	-1,1%	13,2%	41,0%
Telecomunicaciones	314,60	4,5%	1,2%	27,9%	54,4%
Industriales	1.147,06	3,3%	2,7%	18,9%	16,0%
Consumo no cíclico	887,78	0,6%	5,8%	16,5%	-2,2%
Energía	676,47	-2,8%	-2,3%	5,7%	-4,8%
Materiales básicos	607,70	2,4%	2,2%	12,6%	10,2%
Utilities	410,28	6,4%	4,3%	27,4%	-10,2%
Inmobiliarias	280,46	2,8%	5,6%	11,5%	8,3%

### Subidas en defensivas, bajadas en autos en septiembre

En septiembre destacaba la **fuerte bajada de algunos valores del sector de automoción, castigados por una concatenación de bajadas de guías de beneficios, con menor demanda y caída de márgenes.**

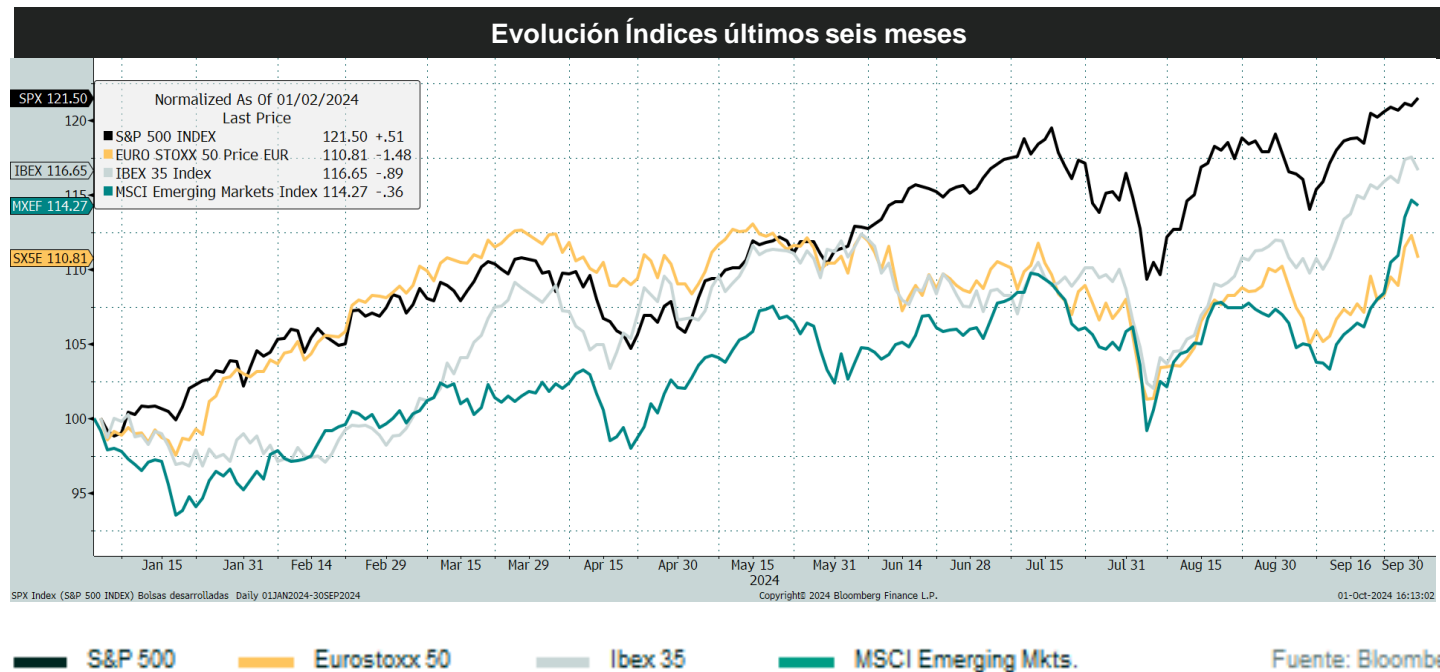
También registraba pérdidas el **sector de la energía**, arrastrado por la caída en el precio del crudo.

Por el contrario, **buen comportamiento de eléctricas, telecoms, compañías de consumo básico o seguros.**

En el año, bancos y seguros siguen liderando las ganancias en Europa y tecnología, telecoms y eléctricas en Estados Unidos

# Renta Variable

## Evolución reciente



## Los mercados siguen en su senda positiva en septiembre, para un 2024 con rentabilidad de doble dígito

A cierre de septiembre, el **S&P 500** marca una **rentabilidad en el ejercicio del 21%** (en dólares, y sin dividendos). Suponía nuevo máximo histórico con cierres mensuales.

**El Ibex 35 superaba el 16% de avance en 2024**, quedándose más atrás, aunque con doble dígito de rentabilidad, el selectivo EuroStoxx 50.

**Fuerte avance en los mercados emergentes, por la espectacular recuperación de China**, que ha llevado al MSCI Emerging a una rentabilidad del 14% en 2024.

# 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 septiembre, 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.