

Renta Variable

Evolución Índices

Índices	Último	Variación en el período			
		octubre	septiembre	2024 (YTD)	2023
IBEX 35	11.672,60	-1,7%	4,2%	15,5%	22,8%
Eurostoxx 50 (Eurozona)	4.827,63	-3,5%	0,9%	6,8%	19,2%
Dax (Alemania)	19.077,54	-1,3%	2,2%	13,9%	20,3%
Cac 40 (Francia)	7.350,37	-3,7%	0,1%	-2,6%	16,5%
FTSE 100 (UK)	8.110,10	-1,5%	-1,7%	4,9%	3,8%
S&P 500 (EE.UU.)	5.705,45	-1,0%	2,0%	19,6%	24,2%
Nasdaq 100 (EE.UU.)	19.890,42	-0,8%	2,5%	18,2%	53,8%
Nikkei (Japón)	39.081,25	3,1%	-1,9%	16,8%	28,2%
Shangai Comp. (China)	3.279,82	-1,7%	17,4%	10,2%	-3,7%
MSCI Emerging Markets	1.119,52	-4,4%	6,4%	9,4%	7,0%
MSCI World (USD)	3.647,14	-2,0%	1,7%	15,1%	21,8%
MSCI World (EUR)	343,04	0,7%	0,9%	17,1%	17,6%

Fuente: Bloomberg

Correcciones bursátiles generalizadas, superiores en Europa y emergentes

El mes de octubre reflejaba una **bajada superior al 3% del Euro Stoxx 50, con un fuerte descenso en las bolsas francesas. El Ibex 35 se dejaba un 1,7%.**

La **corrección en las bolsas estadounidenses** era mucho más modesta, con bajadas **en torno al 1%. Y es que los resultados de las empresas estadounidenses están deparando mayores sorpresas positivas.**

Subía un 3% el Nikkei japonés, mientras que las bolsas emergentes caían un 4%.

En el **conjunto del año, las bolsas estadounidenses se siguen desmarcando, con ascensos cercanos al 20%,** por subidas en la eurozona mucho más contenidas.

Renta Variable

Evolución Sectores

Sectores Eurostoxx	Último	Variación en el período			
		octubre	septiembre	2024 (YTD)	2023
Industriales	1.278,35	-0,3%	2,0%	12,4%	18,2%
Tecnología	981,47	-7,6%	-1,6%	3,3%	33,0%
Consumo	430,43	-9,9%	2,1%	-12,6%	15,4%
Bancos	145,26	0,0%	1,3%	22,7%	23,5%
Salud/Farma	818,25	-4,1%	1,3%	7,8%	-2,4%
Utilities	393,16	-3,6%	3,7%	0,5%	11,9%
Seguros	417,20	-2,0%	2,7%	19,2%	13,9%
Automóviles y Componentes	534,69	-3,2%	-6,3%	-11,8%	19,7%
Energía	119,87	-0,1%	-3,6%	-2,2%	0,9%
Alimentación	471,33	-6,5%	2,9%	-4,7%	0,1%
Químicas	1.474,47	-5,6%	3,2%	-4,8%	15,6%
Telecomunicaciones	326,55	1,8%	2,3%	17,6%	6,1%

Sectores EE.UU.	Último	octubre	septiembre	2024 (YTD)	2023
Tecnología	4.359,55	-1,0%	2,4%	28,3%	56,4%
Salud/Farma	1.711,50	-4,7%	-1,8%	7,6%	0,3%
Financieras	773,41	2,6%	-0,7%	23,5%	9,9%
Consumo cíclico	1.580,24	-1,6%	7,0%	11,4%	41,0%
Telecomunicaciones	320,25	1,8%	4,5%	30,2%	54,4%
Industriales	1.131,09	-1,4%	3,3%	17,2%	16,0%
Consumo no cíclico	861,70	-2,9%	0,6%	13,0%	-2,2%
Energía	681,25	0,7%	-2,8%	6,4%	-4,8%
Materiales básicos	586,14	-3,5%	2,4%	8,6%	10,2%
Utilities	405,90	-1,1%	6,4%	26,1%	-10,2%
Inmobiliarias	270,90	-3,4%	2,8%	7,7%	8,3%

Bancos y telecos suavizaban el descenso de lujo, consumo o tecnología

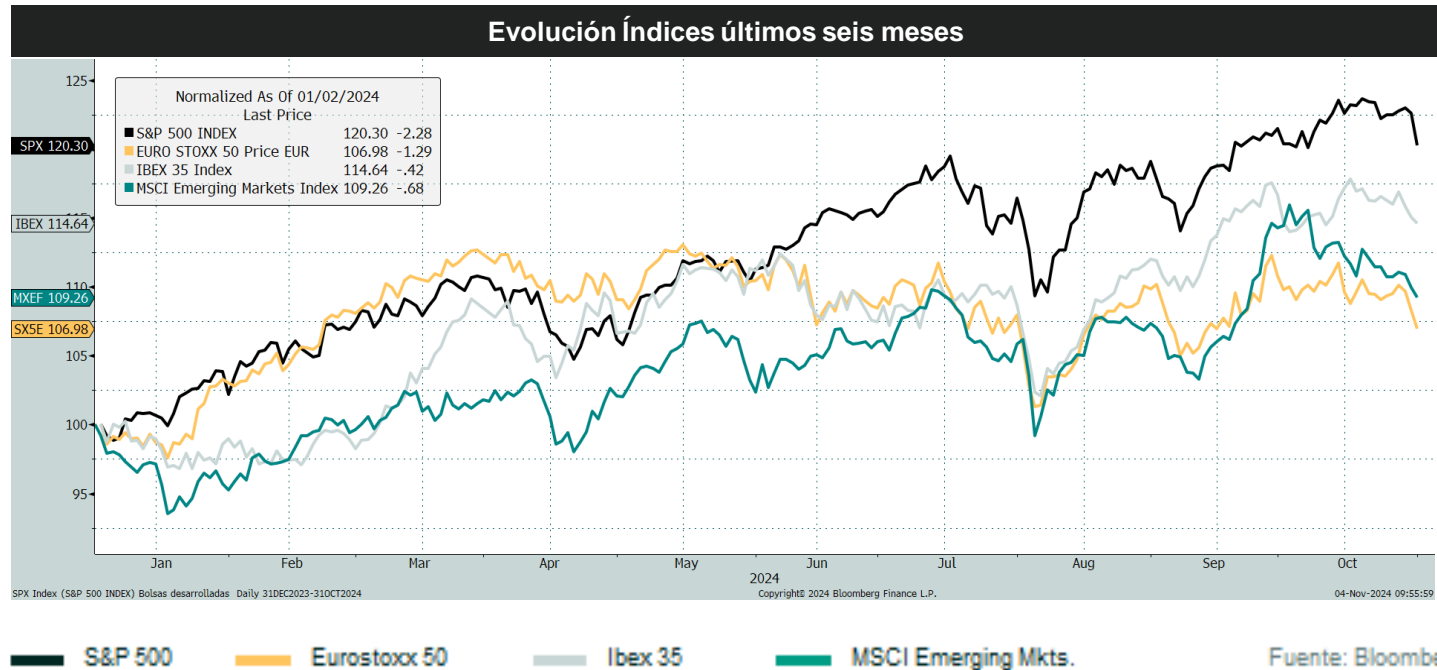
La campaña de publicación de resultados europea del tercer trimestre de 2024 deparaba grandes caídas en algunos valores, en especial los que aludían a la debilidad de la demanda en China. Así mismo, se veían fuertes movimientos en sectores más sensibles a los tipos de interés.

Destacaban las pérdidas mensuales en el sector del lujo, alimentación, autos o tecnología.

Por el contrario, destacaba en positivo el sector de telecomunicaciones, que se convierte en el tercer mejor sector en el año, así como el comportamiento plano de la banca, que sigue siendo el mejor sector en 2024 (con ascenso superior al 20%).

Renta Variable

Evolución reciente



Los mercados corrigen en octubre, a la espera de las elecciones estadounidenses

A cierre de octubre, el **S&P 500 marca una rentabilidad en el ejercicio del 20%** (en dólares, y sin dividendos), corrigiendo ligeramente (-1% en octubre), pero aún en zona de máximos históricos.

El Ibx 35 se sitúa en torno al 15% de avance en 2024 y quedando más atrás y perdiendo temporalmente el doble dígito de rentabilidad, el selectivo EuroStoxx 50.

Las bolsas emergentes corregían en octubre, pero mantienen rentabilidad cercana a doble dígito 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. En octubre se producía una caída de un aproximado 2% en el **MSCI All Country Index**.



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.