

Renta Variable

	Cotización	% Diario	Agosto	2017
<b>EEUU - Europa</b>				
PSI 20	5.252,71	↑ 0,01%	↑ 1,22%	↑ 12,26%
CAC 40	5.115,23	↓ -0,59%	↑ 0,42%	↑ 5,20%
FTSE MIB	21.681,61	↓ -0,76%	↑ 0,91%	↑ 12,72%
BOLSA SUIZA	8.949,86	↓ -0,86%	↓ -1,16%	↑ 8,88%
DOW JONES	21.844,01	↓ -0,93%	↓ -0,22%	↑ 10,53%
EUROSTOXX 50	3.433,54	↓ -1,01%	↓ -0,46%	↑ 4,35%
DAX	12.014,30	↓ -1,15%	↓ -0,86%	↑ 4,64%
IBEX 35	10.450,00	↓ -1,38%	↓ -0,50%	↑ 11,74%
FTSE 100	7.389,94	↓ -1,44%	↑ 0,24%	↑ 3,46%
S&P 500	2.438,21	↓ -1,45%	↓ -1,30%	↑ 8,91%
NASDAQ	6.216,87	↓ -2,13%	↓ -2,07%	↑ 15,49%

Renta Fija

	Cotización (%)	Diario	Agosto	2017
<b>Renta Fija</b>				
10 YR España	1,458	● 2,80 pb	● -4,20 pb	● 7,40 pb
10 YR Portugal	2,868	● 2,60 pb	● -1,30 pb	● -89,60 pb
10 YR Francia	0,712	● -0,50 pb	● -9,00 pb	● 2,60 pb
2 YR Alemania	-0,693	● -0,90 pb	● -1,30 pb	● 7,30 pb
10 YR Alemania	0,415	● -1,30 pb	● -12,80 pb	● 20,70 pb
2 YR EE.UU.	1,325	● -1,41 pb	● -2,45 pb	● 13,63 pb
10 YR EE.UU.	2,198	● -5,01 pb	● -9,67 pb	● -24,68 pb

Otros

	Cotización	% Diario	Agosto	2017
<b>Mercado Divisas</b>				
USDBRL	3,1760	↑ 0,64%	↑ 1,62%	↓ -2,43%
EURGBP	0,9072	↑ 0,32%	↑ 1,24%	↑ 6,28%
USDMXN	17,9722	↑ 0,14%	↑ 0,96%	↓ -13,29%
USDAUD	1,2696	↑ 0,13%	↑ 1,62%	↓ -8,58%
EURUSD	1,1772	↑ 0,11%	↓ -0,59%	↑ 11,93%
EURCHF	1,1332	↑ 0,00%	↓ -1,02%	↑ 5,70%
USDCHF	0,9626	↓ -0,11%	↓ -0,44%	↓ -5,53%
USDCOP	2.997,0300	↓ -0,18%	↑ 0,37%	↓ -0,17%
GBPUSD	1,2977	↓ -0,21%	↓ -1,80%	↑ 5,16%
EURJPY	128,5600	↓ -0,69%	↓ -1,54%	↑ 4,55%
USDJPY	109,2000	↓ -0,79%	↓ -0,96%	↓ -6,63%

	Cotización	% Diario	Agosto	2017
<b>Otras Geografías</b>				
* NIKKEI 225	19.729,74	→ 0,00%	↓ -0,98%	↑ 3,22%
* TOPIX JAPON	1.617,25	→ 0,00%	↓ -0,08%	↑ 6,50%
BOLSA CHILE	25.228,95	↓ -0,52%	↓ -0,33%	↑ 21,68%
* SENSEX INDIA	31.345,66	↓ -0,59%	↓ -3,60%	↑ 17,72%
BOLSA MEXICO	50.906,84	↓ -0,65%	↓ -0,21%	↑ 11,53%
MICEX RUSIA	1.960,23	↓ -0,79%	↑ 2,12%	↓ -12,20%
BOLSA BRASIL	66.992,09	↓ -1,00%	↑ 1,63%	↑ 11,23%
* CSI 300 CHINA	3.660,76	↓ -1,48%	↓ -2,06%	↑ 10,59%
* BOLSA SHANGAI	3.212,85	↓ -1,50%	↓ -1,84%	↑ 3,52%
* KOSPI COREA	2.319,71	↓ -1,69%	↓ -3,45%	↑ 14,47%
BOLSA COLOMBIA	9.758,46	↓ -10,08%	↓ -10,93%	↓ -3,44%

	Ptos Básicos	Diario	Agosto	2017
<b>Renta Fija - Spreads</b>				
Spread HY USD	345	● 13 pb	● 25 pb	● -9 pb
Spread HY EUR	248	● 7,62 pb	● 13,36 pb	● -40,06 pb
Spread EM HC	193	● 5,23 pb	● 2,88 pb	● -53,02 pb
P. Riesgo España	103	● 4,27 pb	● 9,08 pb	● -14,27 pb
P. Riesgo Portugal	242	● 3,48 pb	● 11,57 pb	● -112,22 pb
Spread IG EUR	58	● 2,73 pb	● 5,36 pb	● -14,54 pb
Spread IG USD	62	● 3 pb	● 5 pb	● -5 pb

	Cotización	% Diario	Agosto	2017
<b>Materias Primas, Hedge Funds y Volatilidad</b>				
Volat. S&P 500	16,04	↑ 44,37%	↑ 56,34%	↑ 14,25%
Volat. Eurostoxx	18,91	↑ 25,96%	↑ 36,03%	↑ 4,36%
Plata	17,07	↑ 1,20%	↑ 1,66%	↑ 6,38%
Oro	1.286,34	↑ 0,70%	↑ 1,33%	↑ 11,64%
Aluminio	2.037,00	↑ 0,47%	↑ 6,20%	↑ 20,32%
HedgeFund Global	1.241,22	↓ -0,25%	↓ -0,36%	↑ 3,14%
Cobre	290,30	↓ -0,82%	↑ 0,40%	↑ 15,57%
Crudo BRENT	51,90	↓ -1,52%	↓ -1,56%	↓ -10,58%
Crudo WTI	48,59	↓ -1,96%	↓ -3,15%	↓ -12,34%
Soja	940,25	↓ -3,39%	↓ -6,65%	↓ -7,14%
Trigo	468,75	↓ -3,70%	↓ -6,20%	↑ 11,47%

Comentario:

**Macro:**

Las tensiones geopolíticas entre Trump y Corea del Norte tomaron relevancia en los mercados una vez más, por lo que las bolsas se tiñeron de rojo por segundo día consecutivo. Si el Secretario de Estado americano, Rex Tillerson, intentaba rebajar los ánimos y tranquilizar a sus ciudadanos afirmando que "los estadounidenses pueden dormir tranquilos", desde el país asiático se ha vuelto a elevar el tono. La agencia de noticias coreana ha difundido una nota en la que afirma que tiene cuatro misiles preparados para atacar Guam, isla en la que el ejército estadounidense tiene una importante base. Más allá de los problemas geopolíticos, la agenda macro de la jornada en Europa dejó la caída del 1,1% de la producción industrial de Francia en el mes de junio, un dato que ha superado con creces las expectativas del mercado en sentido negativo. El descenso llega tras repuntar un 1,9% en mayo. Todo lo contrario ha pasado con la producción industrial de Reino Unido, que ha repuntado por encima de las expectativas del mercado. En EE. UU. los inversores recibieron la caída inesperada de los precios industriales en el último mes, así como el incremento mayor de lo esperado en las peticiones de subsidio semanal por desempleo.

**Renta fija, materias primas y divisas:**

En los mercados de deuda, las crecientes tensiones geopolíticas impulsaron el precio de los activos refugio. La rentabilidad del Bund alemán y de todos los bonos soberanos suizos y japoneses con diferentes vencimientos cayeron con fuerza en los mercados secundarios. Los ganadores de esta estrategia de *risk-off* están siendo el yen, el franco suizo, el dólar e incluso el petróleo, que están haciendo su "agosto" particular.

**Bolsas:**

Números rojos en las principales plazas bursátiles europeas como consecuencia de la escalada en el conflicto entre EE. UU. y Corea del Norte. El Eurostoxx 50 acabó la sesión cediendo un 1,01%, mientras que el Dax alemán bajó un 1,15%. El Ibex 35 borró todo lo ganado en las últimas cuatro sesiones de subidas que había encadenado al alza y perdió a final de sesión la referencia de los 10.500 puntos al haber caído un 1,38%. El sector financiero fue por segundo día consecutivo el peor de la sesión con caídas superiores al 1,5%, mientras que el sector energético cerró prácticamente plano actuando como sector defensivo. En las bolsas de EE. UU. también se impusieron las caídas. Así, el S&P 500 acabó la jornada perdiendo un 1,45% y el NASDAQ un 2,13%.

En Asia, el Nikkei japonés permaneció cerrado y el CSI300 chino cayó un 1,5%.

En cuanto a los futuros, bajan en Europa un 0,30% y están planos en EE. UU.

Hoy estamos atentos a...

IPC mensual y anual de Alemania, Italia, Francia y España (julio).  
 Informe mensual de la AIE.  
 IPC mensual y anual de EE. UU. (julio).

Este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group.

Este documento sirve únicamente para su distribución en forma permitida en derecho. No está dirigido a distribución ni uso de ninguna persona o entidad que sea ciudadana o residente de cualquier jurisdicción donde la distribución, publicación, disponibilidad o uso fuere contrario a las leyes o regulaciones, o hiciera que Crédit Andorrà Financial Group quede sujeto a algún requerimiento de registro o licencia dentro de dicha jurisdicción.

La información contenida en este documento representa la opinión de los analistas de Crédit Andorrà Financial Group sobre mercados y podrá ser modificada y/o actualizada sin previo aviso. Este documento contiene únicamente información general, y si bien se ha obtenido esta información de fuentes consideradas fiables, ni Crédit Andorrà Financial Group ni sus analistas garantizan ni se responsabilizan de que la información contenida en el mismo sea completa o exacta. Los analistas financieros y las otras personas competentes que pudieran estar implicadas en la elaboración y difusión de este documento son independientes de aquellas que tengan un interés relevante en el objeto del informe en cuestión. En ningún caso media compromiso o vinculación alguna con los emisores para elaborar informes favorables.

Las declaraciones incluidas en el presente documento en ningún caso deben considerarse como hechos fácticos y contrastados, quedando aquellas proyecciones y estimaciones sobre condiciones económicas y previsiones sobre el desarrollo de la industria sujetas a cambios sin notificación previa. Cierta información incluida en el presente documento hace referencia a "proyecciones de futuro" que pueden identificarse por el uso de formas verbales tales como "podrá", "debería", "se espera", "se estima" o mediante terminología similar, tanto en positivo como en negativo. Debido a varios riesgos e incertidumbres, ciertos eventos, resultados o el desempeño real de los mismos podrán variar sustancialmente de aquellos reflejados o contemplados en las citadas proyecciones a futuro incluidas en este informe. Los resultados obtenidos en el pasado, ya fueren estos positivos o negativos, no está garantizado que se cumplan en el futuro y, por lo tanto, no pueden servir como indicador fiable de posibles resultados futuros ni como garantía de alcanzar tales resultados.

Los datos relativos a resultados de los instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o de los servicios de inversión que el presente documento pueda contener, pueden estar condicionados por el efecto que deriva de las comisiones, honorarios, impuestos, gastos conexos y tasas que puedan soportar dichos resultados brutos, pudiendo provocar, entre otros efectos, una disminución en los mismos, que podrá ser mayor o menor dependiendo de las circunstancias particulares del inversor de que se trate.

Este documento no constituye una oferta por parte de Crédit Andorrà Financial Group ni tampoco de sus analistas y no podrá ser en ningún caso considerado como una recomendación personal de compra o venta de activos. Tampoco se podrá considerar que cualquiera de las estrategias de inversión o recomendaciones realizadas en el presente documento es idónea o apropiada para las circunstancias individuales de un inversor.

Ni este documento ni su contenido constituirán la base de ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los lectores del presente documento deberán tomar sus decisiones de inversión basándose en su propio análisis así como en la recomendación de asesores independientes que consideren apropiados. En ningún caso podrá entenderse que mediante la distribución de este documento Crédit Andorrà Financial Group o sus analistas, están realizando recomendaciones personalizadas de inversión.

La negociación en mercados financieros puede conllevar riesgos considerables y requiere un seguimiento constante de las posiciones actuales. Ni Crédit Andorrà Financial Group ni ninguno de sus analistas, empleados o directores asumen ninguna responsabilidad por ninguna inversión o desinversión realizada con base en este documento, ni por ninguna pérdida que pudiera resultar por una inversión o desinversión basada en este documento.

Cualquier declaración contenida en este documento que haga referencia a información, opiniones o datos emitidos por una tercera entidad representará en todo caso la interpretación de los mismos realizada por Crédit Andorrà Financial Group, a los cuales ha tenido acceso por ser de carácter público o bien a través de un servicio de suscripción. Este uso e interpretación no ha sido revisado por la mencionada tercera entidad, por lo tanto, ni Crédit Andorrà Financial Group ni ninguno de sus analistas ofrece ninguna garantía, ni expresa ni implícita, de que sean exactos, íntegros o correctos.

La información contenida en esta publicación es estrictamente confidencial. Ni la totalidad ni parte de esta publicación puede ser reproducida, transformada, distribuida, publicada, reenviada o usada de ninguna manera sin el previo permiso por escrito del autor. Ninguna publicación, modificación o actualización de este material está sujeta a periodicidad y no implica ninguna obligación por parte de Crédit Andorrà Financial Group.

Aviso para:

- Inversores del Principado de Andorra: este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Crédit Andorrà, SA y/o Credi-invest, SA., ambas entidades autorizadas, reguladas y supervisadas por el Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF).
- Inversores de España: este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Banco Alcalá, SA, entidad autorizada, regulada y supervisada por el Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Inversores de EE.UU.: este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Beta Capital Management, LLC (IARD No. 154894), un asesor de inversiones registrado aprobado para operar en octubre de 2012, y autorizado, regulado y supervisado por la U.S. Securities and Exchange Commission (S.E.C.).
- Inversores de Luxemburgo: este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Banque de Patrimoines Privés, SA, entidad autorizada, regulada y supervisada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).
- Inversores de Suiza: este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Private Investment Management, SA, entidad autorizada, regulada y supervisada por la Association Suisse des Gérants de Fortune. Este documento no es producto de ninguna "Financial Research Unit" y no está sujeta a las "Directives on the Independence of Financial Research" de la Asociación de Bancos Suizos. Este documento no ha sido preparado de acuerdo con los requisitos legales y regulatorios para promover la independencia del research y no está sujeto a ninguna prohibición en referencia a su difusión. Por lo tanto, las restricciones regulatorias sobre Crédit Andorrà Financial Group en relación a cualquier instrumento financiero mencionado en cualquier momento antes de su distribución no serán de aplicación.
- Inversores de Uruguay: este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Crédit Andorrà Uruguay Asesores de Inversión SA, entidad autorizada, regulada y supervisada por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central de Uruguay (SSF- BCU).
- Inversores de México: este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Crédit Andorrà Asesores Patrimoniales, SA de CV., entidad autorizada, regulada y supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- Inversores de Panamá: este documento ha sido preparado por Crédit Andorrà Financial Group y es distribuido por Banco Crédit Andorrà (Panamá), SA entidad autorizada, regulada y supervisada por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), y/o por Private Investment Management Advisors Panamá, S.A., entidad autorizada, regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).