

El Ibex 35 cierra perdiendo un 0,27% para situarse en los 10.843 puntos

Ibex35 03/05/2024 - 17:59 h

Las principales bolsas europeas finalizan la jornada de forma mixta. Las acciones europeas experimentaron una subida hoy viernes, impulsadas por las sólidas ganancias reportadas por los bancos franceses Société Générale y Crédit Agricole, así como por los positivos resultados de Apple y su histórica recompra de acciones, lo que generó optimismo en el sector tecnológico. A pesar de este impulso, el índice paneuropeo STOXX 600 mostró indicios de encaminarse hacia un descenso semanal, como resultado de la intensa actividad durante la temporada de resultados y las expectativas en torno a la política del Banco Central Europeo más allá de junio. Esta mañana, el índice STOXX 600 registraba un aumento, reflejando la reacción positiva de los inversores ante estos acontecimientos.

El Brent cae un 0,32% y cotiza en los 83,4 dólares por barril. El oro pierde un 0,2% situándose en los 2.299 dólares por onza. En el mercado de divisas, el euro se aprecia un 0,48% para situarse en los 1,077 6USD/EUR. En cuanto a la renta variable europea, el Euro Stoxx sube un 0,58% y cotiza en los 4.919 puntos, el CAC 40 gana un 0,49% para situarse en los 7.953 puntos, el DAX se revaloriza un 0,55% situándose en los 17.995 puntos y el Ibex retrocede un 0,27% acabando en los 10.843 puntos.

A lo largo de la sesión de hoy se han publicado los siguientes datos macroeconómicos: La producción industrial para Francia de marzo (-0,3%), la tasa de paro para Italia de marzo (7,2%) y para la zona euro la tasa de paro de marzo (6,5%).

El Ibex 35 cierra perdiendo un 0,27% para situarse en los 10.843 puntos. Las empresas que mejor se comportan son: Solaria (4,41%), Cellnex Telecom (2,73%) y Acciona (2,7%). Por otro lado, Aena (-4,43%), Caixabank (-3,57%) y Bankinter (-2,2%) son las que muestran peores resultados al final del día.

Las principales bolsas europeas finalizan la jornada de forma mixta

Mercado europeo 03/05/2024 - 17:57 h

Las principales bolsas europeas finalizan la jornada de forma mixta. Las acciones europeas han experimentado una subida hoy viernes, impulsadas por las sólidas ganancias reportadas por los bancos franceses Société Générale y Crédit Agricole, así como por los positivos resultados de Apple y su histórica recompra de acciones, lo que generó optimismo en el

sector tecnológico. A pesar de este impulso, el índice paneuropeo STOXX 600 mostró indicios de encaminarse hacia un descenso semanal, como resultado de la intensa actividad durante la temporada de resultados y las expectativas en torno a la política del Banco Central Europeo más allá de junio. Esta mañana, el índice STOXX 600 registraba un aumento, reflejando la reacción positiva de los inversores ante estos acontecimientos.

El Brent cae un 0,32% y cotiza en los 83,4 dólares por barril. El oro pierde un 0,2% situándose en los 2.299 dólares por onza. En el mercado de divisas, el euro se aprecia un 0,48% para situarse en los 1,077 6USD/EUR. En cuanto a la renta variable europea, el Euro Stoxx sube un 0,58% y cotiza en los 4.919 puntos, el CAC 40 gana un 0,49% para situarse en los 7.953 puntos, el DAX se revaloriza un 0,55% situándose en los 17.995 puntos y el Ibex retrocede un 0,27% acabando en los 10.843 puntos.

A lo largo de la sesión de hoy se han publicado los siguientes datos macroeconómicos: La producción industrial para Francia de marzo (-0,3%), la tasa de paro para Italia de marzo (7,2%) y para la zona euro la tasa de paro de marzo (6,5%).

El Euro Stoxx cierra en positivo con una variación del 0,58% para situarse en los 4.919 puntos. Las empresas que más han subido durante la sesión son: Vonovia (3,23%), ASML Holding (2,91%) y Adyen (2,53%). Por otro lado, Intesa Sanpaolo SpA (-3,15%), Amadeus (-2,04%) y AXA (-1,79%) son las que peor rinden al final de la jornada.

El Ibex 35 cierra perdiendo un 0,27% para situarse en los 10.843 puntos. Las empresas que mejor se comportan son: Solaria (4,41%), Cellnex Telecom (2,73%) y Acciona (2,7%). Por otro lado, Aena (-4,43%), Caixabank (-3,57%) y Bankinter (-2,2%) son las que muestran peores resultados al final del día.

Las principales bolsas estadounidenses presentan una apertura en positivo

Mercado americano 03/05/2024 - 16:25 h

Las principales bolsas estadounidenses presentan una apertura en positivo. El viernes, los principales índices de Wall Street abrieron al alza tras un informe de empleo que resultó más débil de lo esperado, lo que reavivó las esperanzas de que la Reserva Federal pueda recortar los tipos de interés este año. Este optimismo se vio reforzado por las ganancias de Apple y Amgen, que se beneficiaron de actualizaciones corporativas positivas.

El Brent cae un 0,30% y cotiza en los 83,42 dólares por barril. El oro pierde un 0,31% situándose en los 2.296 dólares por onza. En el mercado de divisas, el euro se aprecia un 0,46% frente al dólar para situarse en los 1,0774USD/EUR. En cuanto a la renta variable estadounidense, el S&P 500 sube un 0,93% situándose en los 5107 puntos, el Dow Jones sube un 1,00% para cotizar en los 38.607 puntos mientras el Nasdaq sube también un 1,62% situándose en los 17.809 puntos.

Antes de la apertura se ha publicado para EE. UU. el dato de la tasa de paro (3,9% frente al 3,81% previsto), la creación de empleo (175k frente al 234k previsto) y el PMI servicios (51,3).

El Dow Jones abre en positivo con una variación del 1,00% para situarse en los 38.607 puntos. Las empresas que más suben son: UnitedHealth Group (2,15%), Goldman Sachs Group (1,78%) y McDonald's (1,7%). Por otro lado, Travelers Companies (-7,41%), Intel Corp (-1,6%) y Home Depot (-0,83%) son las que peor rinden en la apertura de los mercados.

El Nasdaq abre ganando un 1,62% y cotizando en los 17.809 puntos. Las empresas que más suben son: Walgreens Boots Alliance (3,19%), Analog Devices (2,31%) y eBay (1,66%). Por otro lado, Moderna (-3,64%), Peloton Interactive (-3,05%) y Tesla (-2,25%) son las que peores resultados muestran al inicio de la sesión.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron la semana de forma positiva

Mercado asiático 03/05/2024 - 09:31 h

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron la semana en positivo, alcanzando máximos de los últimos 15 meses e impulsados principalmente por las acciones tecnológicas y de Hong Kong. El yen se alejó aún más de los mínimos de 34 años. Las monedas asiáticas están encaminadas a registrar su mejor semana en casi dos meses, afectadas por las intervenciones. El índice del dólar asiático de Bloomberg ha subido un 0,4% esta semana, el mayor avance desde principios de marzo. Por otro lado, el regulador de Corea del Sur anunció que los fabricantes y proveedores de alimentos deberán informar a los consumidores si reducen el tamaño de sus productos, bajo pena de multas de hasta \$7.300.

El Brent sube un 0,45% y cotiza en los 84,05 dólares por barril. El oro pierde un 0,21% situándose en los 2.298 dólares por onza. El dólar se deprecia un 0,26% frente al yen para situarse en los 153,23

USD/JPY. En cuanto a la renta variable en Asia, el ASX gana un 0,55% y se sitúa en los 7.587 puntos, el Hang Seng sube un 1,7% para cotizar en los 18.457 puntos, el Kospi baja un 0,26% situándose en los 2.684 puntos y el Nikkei retrocede un 0,1% llegando a los 38.236 puntos.

Durante la sesión no se han dado a conocer indicadores macroeconómicos relevantes. El Hang Seng cierra en positivo con una variación del 1,7% para situarse en los 18.457 puntos. Las empresas que más suben son: Sands China Ltd (5,7%), Ping An Insurance Group (5%) y China Life Insurance (4,81%). Por otro lado, WuXi Biologics (-4,81%), China Mengniu Dairy (-0,83%) y Haidilao International (-0,73%) son las que peor rinden al cierre de la jornada.

El Nikkei cierra perdiendo del 0,1% y cotiza en los 38.236 puntos. Las empresas que mejores resultados muestran al cierre son: Daiichi Sankyo Co Ltd (3,13%), Olympus Corp (2,97%) y Itochu Corp (2,8%). Por otro lado, Otsuka Holdings Co Ltd (-2,73%), Mitsubishi Corp (-2,48%) y Shiseido Co Ltd (-1,98%) son las que peor se comportan al cierre de los mercados.

Vuelven las reglas fiscales de la UE

Noticias 02/05/2024 - 07:30 h

Hoy martes 30 de abril entran en vigor las nuevas reglas fiscales de la UE, que, tras cuatro años congeladas por la pandemia, volverán a establecer límites de deuda y déficit a los estados.

El objetivo de esta reforma es reducir los ratios de endeudamiento de los estados y los déficits de manera gradual y realista sin que comprometa la inversión y que sea favorable al crecimiento. Una vez aprobadas las normas, cada estado miembro deberá presentar los planes nacionales antes del 20 de septiembre de 2024. Paralelamente la Comisión presentará una trayectoria de referencia en los países donde la deuda supere el 60% del PIB o el déficit se sitúe por encima del 3%. La Trayectoria de referencia consistirá en como los Estados miembros pueden garantizar que, al final de un período de ajuste fiscal de cuatro años, la deuda pública este en una trayectoria descendente o se mantenga de forma prudente o estable.

Ahora bien, los países con excesiva deuda estarán sujetos a normas de salvaguarda que le exigirán,

entre cosas, reducir su deuda en un promedio de 1% si superan el 90% del PIB y un 0,5% anual en promedio si la deuda está entre 60% y 90% del PIB.

Asimismo, si el déficit de un país supera el 3% del PIB, el requisito será reducirlo durante los períodos de crecimiento hasta alcanzar un nivel del 1,5% del PIB a fin de crear una reserva de gasto para condiciones económicas difíciles.

Los países con exceso de deuda, no estarán obligados a reducirla a menos del 60% al final del período sino que la deuda debe tener una trayectoria descendente.

Fondos de Loans

Noticias 01/05/2024 - 07:30 h

Un inversor puede tener exposición a préstamos directos mediante fondos que inviertan en los denominados loans. Empezando con el concepto básico, un préstamo es un vehículo de crédito en el que se le otorga una suma de dinero a una contraparte a cambio del compromiso de pago futuro más intereses o comisiones financieras calculados sobre la suma de dinero inicialmente otorgada. Los préstamos pueden ser clasificados en varias clases dependiendo de sus características, entre las cuales podemos destacar:

- **Secured vs Unsecured loans:** Una característica fundamental de los préstamos es que tan seguros son. En los préstamos asegurados (secured), el prestatario pone como garantía sus propios activos. Entonces, en caso de que el prestatario haga default, el prestamista puede usar el colateral para recuperar parte del monto pendiente de pago. Por este motivo los préstamos asegurados tienen un tipo de interés ya que son considerados más seguros. Los préstamos no asegurados (unsecured) por su parte, son otorgados a prestamistas con una alta calidad crediticia y que se considera confiable al momento de pagar el crédito, generalmente tienen tipos más altos ya que son más arriesgados para el prestamista.
- **De tipo fijo vs de tipo variable:** La clase del tipo de interés que se aplica al préstamo es otra característica fundamental dentro de los mismos. Para tipos de interés fijos, el tipo de interés permanece constante y no fluctúa durante la vida del préstamo. Por el contrario, para los préstamos con tipo de interés flotante, el tipo está referenciado a un tipo de

referencia (como ser el EURIBOR en caso de Europa) y ajusta su valor hacia el alza si el tipo de interés de referencia incrementa o hacia la baja si el tipo de interés de referencia disminuye.

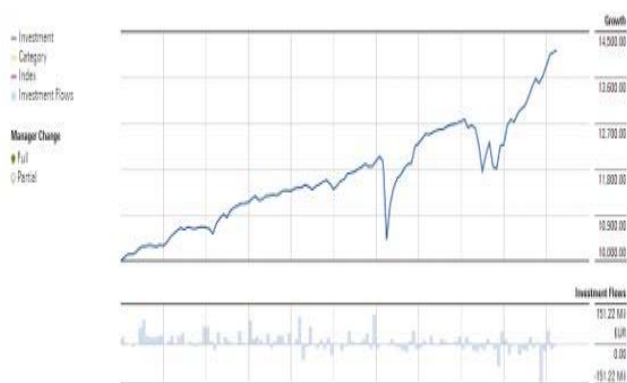
Características principales al invertir en loans

1. Los préstamos tienen por lo general una seniority superior a la de otros activos de la compañía prestataria, en ese sentido, los préstamos bancarios tienen prioridad en los pagos sobre otros tipos de instrumentos como los bonos senior, bonos subordinados, etc.
2. Estos instrumentos por lo general tienen un tipo de interés flexible, por lo que otro beneficio de invertir en estos activos viene derivado de los ajustes que experimenta su tipo ante los movimientos del tipo de interés de referencia (EURIBOR en el caso de Europa).
3. Por último, este tipo de instrumentos les permite a los inversores acceder a un cupón un poco mayor a los cupones que obtendrían invirtiendo en bonos investment grade, pero sin asumir un riesgo tan alto como el de invertir en bonos high yield, por lo que ofrece un nivel de rentabilidad intermedia que se puede ajustar muy bien a varios perfiles de riesgo.

Consideraciones que debe tener un inversor de cartera de loans

Dado que un gestor de carteras de préstamos bancarios suele crear una cartera a partir de cientos de emisiones, es necesario realizar un análisis fundamental profundo y eficaz. Los gestores de carteras suelen seleccionar las emisiones en gran medida en función de su solvencia, estructura y precio. Las consideraciones crediticias clave incluyen las proyecciones de flujo de efectivo, la estructura de capital, los valores de los activos subyacentes y las garantías, la posición en el mercado, la solidez de la administración, la evolución de la industria, el panorama político y los pronósticos económicos.

A continuación, la evolución de un fondo que invierte en este tipo de activos:



Blackstone / GSO Senior Loan Fund Class A EUR Accumulation IE00B3DS7666

El tribunal supremo resuelva la cuestión sobre la compensación de pérdidas patrimoniales en caso de donación

Noticias 25/04/2024 - 07:30 h

El Tribunal Supremo se ha pronunciado sobre la interpretación del realizada por el Tribunal Superior de Justicia de la Comunidad Valenciana, en la cual este tribunal establecía que de acuerdo con la ley de IRPF, se podía compensar las pérdidas patrimoniales ocasionadas en la adquisición y donaciones de bienes para reducir la base imponible.

El tribunal basaba su argumentación en que de la misma forma que la ganancia puesta de manifiesto en una donación era objeto de tributación por la plusvalía latente, en los casos de una donación la pérdida debía ser objeto de compensación y con la ganancia y generar una simetría con respecto al tratamiento de las operaciones lucrativas.

El Tribunal Supremo rechaza de pleno la posición del TSJ de la Comunidad Valenciana, alegando a que cuando la Ley de IRPF habla de pérdidas, se refiere a pérdidas patrimoniales y no pérdidas de contenido patrimonial.