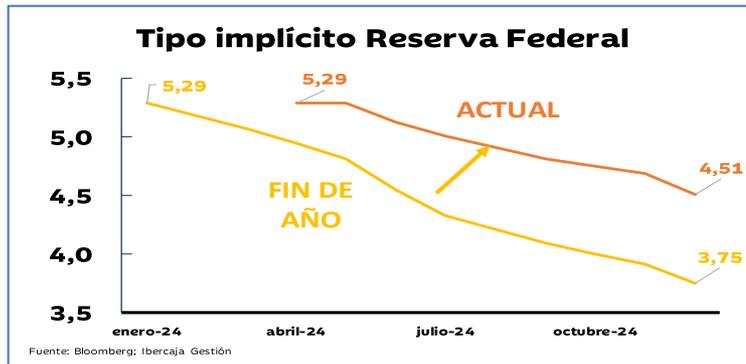


Japón y la renta fija emergente como favoritos de la semana.

Continúa el posicionamiento del mercado en renta variable y la consecuente subida de las bolsas. Destacamos la subida del 5,6% del Nikkei-225, debido a la salida de tipos negativos del Banco de Japón, y la buena evolución de los índices americanos. En renta fija, la deuda de países emergentes muestra el mayor movimiento subiendo un 1,6%; tan solo el crédito de alto riesgo registra caídas en la semana. En el mercado de divisas, el dólar se aprecia respecto al euro un 0,7% y el yen se deprecia un 1,4%, presionado por el gran diferencial de rentabilidad de sus bonos respecto a otras economías.

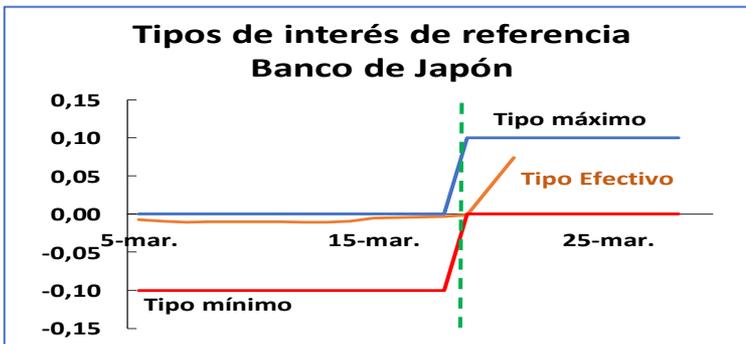
3 bajadas para 2024 según las proyecciones de la Fed

Como resultado de los últimos datos de inflación y empleo, la Reserva Federal deja los tipos de interés intactos. En su resumen de proyecciones económicas de marzo, la mediana de los "dots" (previsiones de tipos de cada uno de los miembros del comité) muestra 3 bajadas para 2024, sin cambios respecto a diciembre (el mercado temía que este dato bajase a 2). Donde sí que se han movido las previsiones ha sido para 2025 y 2026, donde se espera una bajada menos. Han aumentado también las proyecciones de crecimiento económico para los próximos tres años: 2,1% para este año y 2% para los dos siguientes.



¡Japón pone fin a 8 años de tipos negativos!

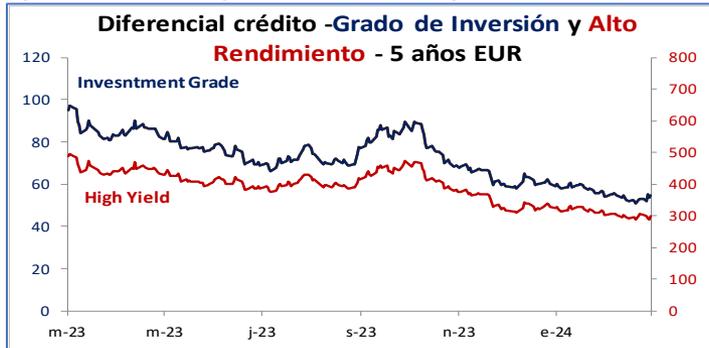
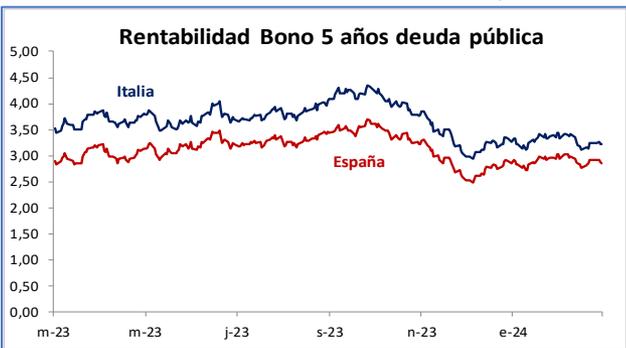
Tras 3 décadas en las que la inflación media del país ha sido del 0,7%, la ola de inflación global provocada tras el Covid parece haber "curado" a la economía japonesa. La inflación media de los últimos 2 años ha sido del 3%; y en los últimos meses, la relación entre los salarios y la inflación se ha fortalecido. Los datos incitan al banco central a pensar que el objetivo de una inflación del 2% se puede conseguir de manera estable y sostenible a finales del 2024. De este modo, por primera vez desde diciembre del 2015, los tipos de interés de corto plazo salen de terreno negativo a situarse como objetivo en la banda del 0%-0,1%.



SIGUE LA EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

viernes, 22 de marzo de 2024; 13:53h

Renta Fija	Semana	Mes	Año	2023
Deuda Pública corto plazo EUR	0,2%	0,3%	-0,2%	3,4%
Deuda Pública largo plazo EUR	0,4%	0,7%	-1,2%	8,4%
Crédito Grado de Inversión EUR	0,3%	0,7%	-0,1%	8,0%
Crédito Alto Rendimiento EUR	-0,3%	0,4%	1,6%	12,0%
RF Emergente (EUR)	1,6%	1,5%	2,6%	7,5%



Renta Variable	Semana	Mes	Año	2023
MSCI WORLD (EUR)	2,9%	2,9%	10,7%	18,1%
S&P 500	2,4%	2,9%	9,9%	24,2%
NASDAQ COMPOSITE	2,7%	1,9%	9,3%	43,4%
EUROSTOXX -50	0,9%	3,2%	11,3%	19,2%
STOXX 600	1,0%	3,1%	6,4%	12,7%
IBEX-35	2,8%	9,0%	7,9%	22,8%
MSCI EMERGENTES (EUR)	2,0%	2,6%	4,6%	3,8%
NIKKEI	5,6%	4,4%	22,2%	28,2%
MSCI CHINA	0,8%	2,6%	-0,3%	-13,2%

Otros activos	Semana	Mes	Año	2023
DÓLAR	0,7%	0,0%	2,1%	-3,0%
Índice Materias Primas CRB	-0,2%	2,0%	4,8%	-8,0%
Bitcoin	-2,8%	7,3%	55,1%	157,0%

Fuente: Ibercaja Gestión; Bloomberg