

31 de Diciembre de 2018

EUROPA					
	NIVEL	MTD	YTD	PER x	RENT. DVD
EUROSTOXX	3.001,42	-5,41%	-14,34%	13,63	3,82%
IBEX	8.539,90	-5,92%	-14,97%	13,03	3,61%
CAC 40	4.730,69	-5,46%	-10,95%	14,58	3,69%
DAX	10.558,96	-6,20%	-18,26%	11,85	3,31%
FTSE 100	6.728,13	-3,61%	-12,48%	15,67	4,85%
ESTADOS UNIDOS					
	NIVEL	MTD	YTD	PER x	RENT. DVD
S&P 500	2.506,85	-9,18%	-6,24%	17,47	2,11%
DOW JONES	23.327,46	-8,66%	-5,63%	15,72	2,41%
NASDAQ	6.329,96	-8,91%	-1,04%	21,34	1,17%
ASIA					
	NIVEL	MTD	YTD	PER x	RENT. DVD
NIKKEI	20.014,77	-10,45%	-12,08%	13,88	2,16%
HAN SENG	25.845,70	-2,49%	-13,61%	9,82	3,88%
MSCI (USD)					
	NIVEL	MTD	YTD	PER x	RENT. DVD
MSCI WORLD	1.883,90	-7,71%	-10,44%	15,77	2,70%
EMERGENTES	965,67	-2,92%	-16,64%	11,55	2,90%

Las cifras expuestas están expresadas en moneda local.

Fuente: Bloomberg
Todos los datos han sido recogidos el último día hábil del mes al que hace referencia el resumen.

ENTORNO

El optimismo con que empezó el último mes del año tras el acuerdo alcanzado en el seno del G20, entre los presidentes de EEUU y China, para el aplazamiento de la imposición de más aranceles programados para inicios de 2019, se fue desvaneciendo a medida que hubo declaraciones ambiguas. La pausa de 90 días acordada entre las dos potencias económicas para negociar nuevos acuerdos, se vio amenazada con la detención en Canadá de la directora financiera de la multinacional Huawei y que significaba un nuevo "punto de tensión" entre los dos países. El clima europeo también estuvo alterado con el rechazo por parte de la mayoría de la clase política británica al acuerdo previo alcanzado por la primera ministra T. May con la UE, que tuvo que superar una "moción de censura" y solicitar una nueva ronda de negociación; ésta fue descartada por parte europea. La debilidad que mostraron algunos indicadores económicos aumentó la preocupación de los inversores y provocó un mes de diciembre volátil y con descensos, sin permitir que la pauta estacional alcista de final de año se cumpliera en esta ocasión. El año finalizó con rendimientos negativos en la práctica totalidad de activos (ver "Comentario Fin de mes"), alcanzando unos de los peores registros desde la crisis financiera de 2008.

BOLSAS

Fuerte castigo para la renta variable mundial en el mes de diciembre, que tuvo el peor mes desde 2010. Destacó la fuerte caída de la renta variable norteamericana que vivió jornadas de una volatilidad inusual y no consiguió evitar las pérdidas anuales. Si bien las correcciones empezaron por los segmentos ("small caps"), valores (estilo "value") y sectores (tecnológico) que mejor habían evolucionado en los últimos años, las pérdidas se generalizaron y los principales índices finalizaron con pérdidas anuales significativas que rompieron la racha alcista de los últimos años. A la debilidad estructural que viene mostrando la r.variable europea desde hace tiempo, la corrección estadounidense le sirvió para un cierre anual en niveles mínimos y con registros negativos de doble dígito. La renta variable emergente, que ya había tenido su particular corrección durante el año, tuvo un comportamiento relativo mejor en este último mes. Aun así, también finalizó el año con caídas significativas.

