Creand©

NUESTRA VISIÓN DE LOS MERCADOS 12 de junio de 2023

¿Es este un nuevo mercado alcista?

Charles Castillo, Senior Portfolio Manager. Creand Wealth Management

El S&P 500 cerró la sesión del jueves (4.293,93) más de un 20% por encima de su mínimo de cierre de octubre, lo que le permite cumplir la definición técnica de estar en un nuevo mercado alcista. El viernes, el S&P 500 superó los 4.300 puntos por primera vez desde agosto del año pasado, pero no pudo mantener ese nivel y terminó la semana justo por debajo de los 4.300 puntos. Esta fue la cuarta y séptima semana consecutiva de ganancias para el S&P 500 y el Nasdaq, respectivamente.

Aunque el mercado siguió subiendo, hubo rotación en cuanto a los valores participantes. El dinero salió de las Mega-Caps (que habían sido los principales motores del mercado en lo que va de año) y se dirigió a otras áreas del mercado. El Invesco S&P 500 Equal Weight ETF (RSP) subió un 1,0% esta semana, mientras que el Vanguard Mega Cap Growth ETF (MGK) cerró con un descenso del 0,2%. El Russell 2000 obtuvo mejores resultados que el S&P en lo que va de año. Fue el índice de mayor rendimiento, con una subida del 1,9%. A ello contribuyó la fortaleza de las acciones de los bancos regionales. El SPDR S&P Regional Banking ETF (KRE) subió un 3% esta semana. Este movimiento se vio impulsado en parte por Goldman Sachs, que redujo su probabilidad de recesión en los próximos 12 meses del 35% al 25%, citando la disminución de los riesgos bancarios.

Tal vez las Mega-Caps se vieron afectadas por la recogida de beneficios tras la gran racha de este año. Una notable excepción en este sentido fue Tesla (TSLA), que subió un 14,2% esta semana y registró su undécima subida consecutiva el viernes. Parte de esa fortaleza se debió al anuncio de un acuerdo de red de recarga con General Motors (GM). Por otro lado, Apple (AAPL) cerró plana la semana pasada tras presentar el lunes su casco de realidad mixta Vision Pro en su Conferencia Mundial de Desarrolladores.

Fuente: Bloomberg, CNBC, Reuters

Creand©

Aviso legal

Este documento ha sido preparado por Crèdit 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 Crèdit 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 Crèdit 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 Crèdit Andorrà Financial Group ni sus analistas garantizan ni se responsabilizan de que la información contenida en el mismo sea completa o exacta. Todas las fuentes contenidas en este comentario se obtienen de varios proveedores de confianza, entre ellos: Bloomberg, Thomson Reuters, CNBC y otros. El Grupo Financiero Crèdit Andorrà y sus filiales no están afiliados a ningún proveedor externo. 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 Crèdit 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. Por lo tanto, el siguiente comentario no debe ser considerado como research, de acuerdo con la Regla 2241 de FINRA, ya que no se realizó ningún análisis sustancial en la preparación de este comentario de mercado. 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 Crèdit 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 Crèdit 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 Crèdit Andorrà Financial Group, a los cuales ha tenido acceso por ser de carácter público o bien a través de un servicio de subscripción. Este uso e interpretación no ha sido revisado por la mencionada tercera entidad, por lo tanto, ni Crèdit 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 Crèdit Andorrà Financial Group.

Aviso para:

Inversores del Principado de Andorra: este documento ha sido preparado por Crèdit Andorrà Financial Group y es distribuido por Crèdit Andorrà, SA y/o Credi-invest, SA., ambas entidades autorizadas, reguladas y supervisadas por la Autoritat Financera Andorrana (AFA).

Inversores de España: Este documento ha sido preparado por Crèdit 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 Crèdit 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 Crèdit 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 México: este documento ha sido preparado por Crèdit Andorrà Financial Group y es distribuido por CA México Asesores Patrimoniales en Inversiones Independientes, 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 Crèdit Andorrà Financial Group y es distribuido por Banco Crèdit 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).

Fuente: Bloomberg, CNBC, Reuters

Is this a new bull market?

Charles Castillo, Senior Portfolio Manager. Creand Wealth Management

The S&P 500 closed Thursday's session (4,293.93) more than 20% above its October closing low, which enables it to meet the technical definition of being in a new bull market. On Friday, the S&P 500 climbed past 4,300 for the first time since August of last year, but it couldn't hold that level, eventually ending the week just below 4,300. This was the fourth and seventh straight week of gains for the S&P 500 and Nasdaq, respectively.

Although the market continued to move higher, there was rotation as to what stocks were participating. Money rotated out of mega caps (which had been the main drivers of the market so far this year) and into other areas of the market. The Invesco S&P 500 Equal Weight ETF (RSP) rose 1.0% this week while the Vanguard Mega Cap Growth ETF (MGK) closed down 0.2%. The Russell 2000 outperformed after lagging the S&P so far this year. It was the top performing major index with a 1.9% gain. That outperformance was helped out by strong regional bank shares. The SPDR S&P Regional Banking ETF (KRE) rose 3.0% this week. That move was partially fueled by Goldman Sachs lowering its probability of a recession in the next 12 months to 25% from 35%, citing receding banking risks.

Perhaps the mega caps were hit with profit taking after such a big run this year. A notable exception in that regard was Tesla (TSLA), which jumped 14.2% this week and logged its eleventh straight gain on Friday. Some of that strength followed the announcement of a charging network deal with General Motors (GM). On the other hand, Apple (AAPL) closed flat this past week after introducing its Vision Pro mixed reality headset at its Worldwide Developers Conference on Monday.

Fuente: Bloomberg, CNBC, Reuters

Creand©

Disclaimer – Legal notice

This document has been prepared by Crèdit Andorrà Financial Group.

This document is for distribution only as may be permitted by law. It is not intended for distribution or use by any person or entity who is a citizen or resident in any jurisdiction where such distribution, publication, availability or use would be contrary to law or regulations or would subject Crèdit Andorrà Financial Group to any registration or licensing requirements within this jurisdiction. The information contained in this document represents the opinion of Crèdit Andorrà Financial Group's analysts on markets and it may be modified and/or updated without prior warning. This document contains only general information and, although the information herein is obtained from sources believed to be reliable, neither Crèdit Andorrà Financial Group nor its analysts guarantee or take responsibility for the completeness or accuracy of the information. All sources contained in this commentary are obtained from various reputable third-party vendors including, but not limited to: Bloomberg, Thomson Reuters, and CNBC, amongst others. Crèdit Andorrà Financial Group and its affiliates do not have affiliation with any third-party vendors. Financial analysts and any other competent persons that may be involved in the preparation and dissemination of this document are independent of those holding a significant interest in the subject of the report. Under no circumstances is there any commitment to or engagement with any of the issuers in order to produce favourable reports. Statements included in this document must, under no circumstances, be considered factual and verified, and projections and estimates regarding economic conditions and predictions about industry developments are subject to change without prior notice. Certain information contained herein constitutes "future predictions", which can be identified by the use of forward-looking terminology such as "may", "will", "should", "expect" or "estimate", the negatives thereof or other variations thereon or comparable terminology. Due to various risks and uncertainties, certain events, results or their actual performance may substantially differ from those reflected or contemplated in such forward-looking statements. There is no guarantee that past results, whether positive or negative, will be achieved again in the future. Therefore, they cannot serve as a reliable indicator of possible future results nor as a guarantee of achieving such results. Data related to the performance of financial instruments, financial indices, financial measures or investment services that may be contained in this document may be affected by commissions, fees, taxes, associated expenses and tariffs that may be borne by these gross results, prompting, among other things, a decrease in the results, the severity of which will depend on the particular circumstances of the investor in question.

This document does not constitute an offer on behalf of Crèdit Andorrà Financial Group nor any of its analysts and it may not, in any case, be regarded as a personal buy or sell recommendation for assets. Furthermore, any investment strategies or recommendations given in this document should not necessarily be considered suitable or appropriate for an investor's personal circumstances. Neither this document nor its contents are to form the basis of any contract, commitment or decisions. As such, the following commentary should not be considered research, in accordance to FINRA Rule 2241, as there was no substantial analysis performed in the preparation of this market commentary. Readers of this document shall make their decisions based on their own analysis and with the advice of independent advisors that they deem appropriate. In no case may it be understood that, in distributing this document, Crèdit Andorrà Financial Group or its analysts are providing personal investment recommendations. Trading on financial markets can involve considerable risks and it requires constant monitoring of current positions. Neither Crèdit Andorrà Financial Group nor its analysts, employees or directors assume any liability for any investment or disinvestment decisions based on this publication, nor for any losses that may result from any investment or disinvestment decisions based on this document. Any statements contained in this document referring to information, opinions or data issued by a third party will represent, in all cases, Crèdit Andorrà Financial Group's interpretation of this information, to which the entity has had access due to its public nature or through a subscription service. Such use and interpretation of this information has not been reviewed by the aforementioned third party. Therefore, neither Crèdit Andorrà Financial Group nor its analysts offer any guarantees, either express or implicit, regarding accuracy, integrity or correctness.

The information contained in this publication is strictly confidential. Neither the whole document nor any part of it may be reproduced, transformed, distributed, published, forwarded or used in any manner without the prior written permission of its author. The frequency of publication, modification or update of this material may vary and there is no implication of obligation on behalf of Crèdit Andorrà Financial Group.

Note for:

Investors in the Principality of Andorra: this document has been prepared by Crèdit Andorrà Financial Group and it is distributed by Crèdit Andorrà, SA and/or Credi-Invest, SA, both entities authorised, regulated and supervised by the Autoritat Financera Andorrana (AFA).

Investors in Spain: this document has been prepared by Crèdit Andorrà Financial Group and it is distributed by Banco Alcalá, SA, entity authorised, regulated and supervised by the Banco de España and the Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Investors in the US: this document has been prepared by Crèdit Andorrà Financial Group and it is distributed by Beta Capital Management, LLC (IARD No. 154894), a registered investment adviser approved to conduct business on October 2012 and authorised, regulated and supervised by the US Securities and Exchange Commission (SEC).

Investors in Luxembourg: this document has been prepared by Crèdit Andorrà Financial Group and it is distributed by Banque de Patrimoines Privés, SA, entity authorised, regulated and supervised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Investors in Mexico: this document has been prepared by Crèdit Andorrà Financial Group and it is distributed by CA México Asesores Patrimoniales en Inversiones Independientes, SA de CV, entity authorised, regulated and supervised by the Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Investors in Panama: this document has been prepared by Crèdit Andorrà Financial Group and it is distributed by Banco Crèdit Andorrà (Panamá), SA, entity authorised, regulated and supervised by the Superintendencia de Bancos and the Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), and/or Private Investment Management Advisors Panamá, SA, entity authorised, regulated and supervised by the Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Fuente: Bloomberg, CNBC, Reuters