

[Link al vídeo de Estrategia de Inversión Semanal](#)

[Link al canal Telegram.](#)

1.- BOLSAS				Semana	Último	2023	3.- DIVISAS									
Ibex-35	España	-0,1%	10.102	+22,8%	Nasdaq 100	USA	+0,3%	16.826	+53,8%	USD	Dólar	1,101	1,104	1,071		
PSI-20	Portugal	-0,4%	6.396	+11,7%	Bovespa	Brasil	+1,1%	134.185	+22,3%	JPY	Yen	156,8	155,7	140,4		
EuroStoxx-50	UEM	+0,0%	4.522	+19,2%	MEX IPC	México	+0,1%	57.386	+18,4%	GBP	Libra	0,867	0,867	0,885		
FTSE100	UK	+0,5%	7.733	+3,8%	Nikkei 225	Japón	+0,9%	33.464	+28,2%	CHF	Fr. Suizo	0,942	0,929	0,990		
CAC40	Francia	-0,3%	7.543	+16,5%	CSI300	China	+2,8%	3.396	-12,3%	CNH/\$	(yuan offshore)	7,154	7,126	6,922		
MIB 30	Italia	-0,0%	30.352	+28,0%	Hang Seng	HK	+4,3%	16.736	-15,4%	CNY/\$	(yuan onshore)	7,136	7,100	6,899		
DAX	Alemania	+0,3%	16.752	+20,3%	Kospi	Corea	+2,1%	2.670	+19,4%	Euribor 3m						
S&P 500	USA	+0,3%	4.770	+24,2%	Sensex	India	+1,6%	71.675	+17,8%	3,931%	3,909%	2,132%	Euribor 12m			
2.- BONOS 10A (TIR)				22-dic.	29-dic.	30-12-22	Semana				22-dic.	29-dic.	30-12-22			
Bund				1,98%	2,02%	2,57%					1,101	1,104	1,071			
Bono español 10A				2,89%	2,98%	3,65%					156,8	155,7	140,4			
Bono italiano 10A				3,54%	3,69%	4,70%					0,867	0,867	0,885			
Bono portugués 10A				2,52%	2,63%	3,58%					0,942	0,929	0,990			
T-Note				3,90%	3,88%	3,88%					7,154	7,126	6,922			
Bono japonés 10A				0,61%	0,61%	0,41%					7,136	7,100	6,899			
4.- MAT. PRIMAS				Semana	29-dic.	30-12-22	Semana				29-dic.	30-12-22				
Fut. Brent (Petróleo UE)				-2,6%	77,0	85,9					+0,5%	2.063	1.824			
Fut. WTI (Petróleo US)				-2,6%	71,7	78,4					-1,6%	23,8	24			
5.- VOLATILIDAD				22-dic.	29-dic.	30-12-22	6.- CRIPTOMONEDAS				Semana	29-dic.	30-12-22			
VIX (del S&P500)				13,0	12,5	21,7					-4,1%	41.935	16.579			
V2X (del EuroStoxx-50)				13,6	13,6	20,9					-1,3%	2.286	1.198			

Fuente: Elaboración Bankinter en base a datos públicos

Spread bonos 2-10 años americanos



Bolsas: "Actas de la Fed, Inflación europea y Empleo americano dan el pistoletazo de salida a un 2024 que va a ser bueno, pero con altibajos".

:: El balance de 2023 es francamente bueno.- Los índices de referencia registran subidas que oscilan entre +53,8% (Nasdaq 100), +24,2% (S&P 500) y +19,2% (ES-50). Centrarse en los **fundamentales** (ciclo y beneficios) y ser fiel a la **estrategia** de inversión ha recompensado con creces el riesgo en un año convulso/volátil en muchos frentes: **Inflación** y riesgo de recesión, **geoestrategia/Ucrania/Gaza**, quiebra de **Silicon Valley Bank** en EE.UU., intervención de Credit Suisse en Europa y vaivenes constantes en el precio del **petróleo** (Brent ~78,5\$/barril vs 96,5\$ en sep. vs 71,8\$ en jun.). Todo ello, mientras los bancos centrales subían los **tipos de interés** hasta niveles no vistos desde 2007 en EE.UU. (Fed Funds en 5,25%/5,50%), 2001 en la UEM (4,50%/crédito) y 2008 en Reino Unido (5,25%). La **medalla de oro** es para la **tecnología** con los semiconductores a la cabeza (+64,9% el SOX) porque es el sector con mayor potencial de crecimiento a largo plazo ([link a nuestras carteras temáticas en semiconductores](#) y [ciberseguridad](#)). El **premio limón** se lo lleva **China** (-12,3% el CSI-300) donde no tenemos exposición por el parón económico que conlleva la guerra tecnológica/comercial con EE.UU. y la crisis inmobiliaria.

:: Nuestra estrategia de inversión 2024 es pro-mercado (bolsas y bonos).- El ciclo es expansivo y las bolsas están bien soportadas por la recuperación de los **resultados empresariales** (+11,0%/+12,0% en EE.UU. y +5,0%/+7,0% en Europa) y las bajadas de tipos previstas para 2024/2025. [Link al informe de Estrategia 2024](#), publicado el 18 de dic.2023.

:: Esta semana, la clave es el probable rebote de la inflación en Europa.- Porque salen los registros de diciembre en Alemania (jueves; +3,8% esperado desde +3,2%) y UEM (viernes; +3,0% desde +2,4%), mes a partir del cual hemos venido avisando la inflación podría revertir a peor y rebotar de nuevo. Conviene tener cuidado con este asunto porque puede aportar un **shock de realidad al mercado** y enfriarlo. Por tanto, arrancamos 2024 pendientes de nuevo de la inflación.

En paralelo, tenemos cierta macro adicional: PMIs en principales economías, ISM Manufacturero americano, miércoles **Actas de la Fed** sobre su reunión del 12/13 dic. y viernes **Empleo americano**.

Las Actas de la Fed pueden tener algo de interés si permiten palpar el **debate interno** sobre tipos, porque el *rally* de finales del año 2023 tiene su origen en el *dot plot* o diagrama de puntos que refleja las estimaciones anónimas de cada consejero sobre tipos. Cuidado con los **detalles**, porque el *dot plot* refleja 3 bajadas de tipos en 2024 (-75 pb) y -125 pb adicionales en 2025, pero el mercado insiste en descontar bajadas de hasta -150 pb en 2024.

Tras subir de manera prácticamente ininterrumpida desde finales de oct. 2023 (+16,2% el S&P 500 y +12,8% el ES-50), lo más probable es que el mercado se tome **un respiro**, debido a: (1) el **temido repunte de la inflación** europea, inesperado para parte del mercado, y (2) **mercado laboral** americano muy sólido, que disuadirá a la Fed de bajar tipos enseguida.

El equipo de Análisis y Mercados Bankinter les desea un Feliz 2024.

LO MÁS IMPORTANTE DE ESTA SEMANA

Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
M; 09:55	ALE	PMI Manufact.Final (Prel.43,1)	Dic.	Índice	43,1	42,6
M; 10:00	UEM	PMI Manufact.Final (Prel.44,2)	Dic.	Índice	44,2	44,2
M; 10:00	EEUU	PMI Manufact.Final (Prel.48,2)	Dic.	Índice	48,4	49,4
M; 14:30	EEUU	Barkin (Fed Richmond): Conferencia sobre perspectivas macro				
X; 16:00	EEUU	ISM Manufacturero	Dic.	Índice	47,2	46,7
X; 16:00	EEUU	Ídem Precios Pagados	Dic.	Índice	n.d	49,9
X; 16:00	EEUU	Vacantes Empleo Disp. JOLTS	Nov	M	8,86M	8,73 M
X; 20:00	EEUU	Actas de la Fed sobre la reunión del 12 y 13 de dic. 2023				
J; 02:45	CH	PMI Compuesto Caixin	Dic.	Índice	n.d	51,6
J; 10:00	UEM	PMI Comp. Final (Prel.47,0)	Dic.	Índice	47,0	47,6
J; 14:00	ALE	IPC	Dic.	a/a	+3,7%	+3,2%
J; 14:15	EEUU	Encuesta Empleo Privada/ADP	Dic.	'000	115k	103k
J; 15:45	EEUU	PMI Comp. Final (Prel.51,0)	Dic.	Índice	---	50,7
V; 08:00	ALE	Ventas Minoristas	Nov.	a/a	-0,5%	+0,1%
V; 11:00	UEM	IPC (Subyac. +3,4% vs +3,6%)	Dic.	a/a	+3,0%	+2,4%
V; 11:00	UEM	Precios Producc. Industrial	Nov.	a/a	-8,6%	-9,4%
V; 14:30	EEUU	Creación Empleo No Agrícola	Dic.	'000	170k	199k
V; 14:30	EEUU	Tasa de Paro	Dic.	%/p.a.	3,8%	3,7%
V; 14:30	EEUU	Salario Medio/hora	Dic.	a/a	+3,9%	+4,0%
V; 16:00	EEUU	Pedidos a Fábrica	Nov.	m/m	+2,2%	-3,6%

Bonos: "Cuidado con el IPC de la UEM y los Salarios en EE.UU."

Los bonos despiden 2023 con subidas generalizadas (caídas de TIR) ante la bajada de tipos prevista para 2024/2025. El **cambio de ciclo en los tipos** es una magnífica noticia, por eso nuestra estrategia es pro-bonos. El único problema es que el mercado va **demasiado rápido**. Nosotros estimamos bajadas de -75 pb en los Fed Funds de EE.UU. y -50 pb en la UEM para 2024, pero las **curvas "forward"** anticipan recortes de -150 pb en ambas economías. El mercado ignora la prudencia con la que se pronuncian los **banqueros centrales**, que tras el *rally* vivido a finales de 2023 tratan de enfriar las expectativas. Esta semana, el repunte del **IPC en la UEM** (+3,0% esp. en dic.23 vs +2,4% ant.) y la solidez del mercado laboral en EE.UU. (+3,9% esp. en Salarios Medios/hora), deberían suavizar las expectativas del mercado y presionar al alza la TIR de los bonos. **Rango (semanal) estimado T-Note: 3,85%/3,95%. Rango (semanal) estimado TIR del Bund: 1,95%/2,10%.**

Divisas: "La inflación rebotará en la UEM e impulsará al euro"

EuroDólar (€/USD). - Las claves de la semana son las Actas de la Fed y la inflación de la UEM. Las Actas tratarán de enfriar el optimismo del mercado respecto a los próximos movimientos de la Fed y el IPC de la UEM rebotará (+3,0% est. vs. +2,4% ant.). Todo ello conducirá a un fortalecimiento del euro. **Rango estimado (semana): 1,093/1,109.**

EuroLibra (€/GBP). - Los efectos de segunda ronda llevarán al IPC de la UEM a acelerar en enero e impulsarán al euro. Especialmente en una semana sin macro relevante en Reino Unido. **Rango estimado (semana) 0,862/0,872**

EuroSuizo (€/CHF). - La inflación de la UEM el viernes será la referencia de la semana. Se espera un repunte en la tasa general (+3,0% esp vs +2,4% ant.), que, *a priori*, debería fortalecer al euro. **Rango estimado (semana): 0,935/0,947.**

EuroYen (€/JPY). - El yen se fortaleció a final de semana tras el plan de operaciones 1T 2024 del BoJ (27-dic), que deja margen para menores compras. El 2024 debe marcar el fin de la política monetaria ultra-laxa, contribuyendo a una tendencia apreciatoria del yen. Aunque esta semana el IPC de la UEM respaldará al euro. **Rango estimado (semana): 156,10/157,20**

EuroYuan (€/CNH). - Los PMIs Manufactureros (Caixin y oficial) lanzan mensajes discrepantes y, en cualquier caso, no muestran grandes cambios. Su impacto en mercado es reducido y no contrarrestará la apreciación del euro que debería derivarse del avance del IPC de la UEM. **Rango estimado (semana): 7,89/7,92.**

ENTORNO ECONÓMICO. –

CHINA (2:45h).- El PMI Manufacturero Caixin se sitúa en 50,8 en diciembre vs. 50,3 estimado y 50,7 anterior. **OPINIÓN:** Dato mejor de lo estimado. De hecho, es la mejor lectura desde agosto del año pasado y apunta a cierta mejora en el sector industrial. Sin embargo, el dato contrasta con el PMI Manufacturero oficial, que se publicó ayer, y sigue desacelerando (49,0 vs. 49,6 estimado y 49,4 anterior).

EE.UU. (viernes): El índice del sector manufacturero en Chicago retrocede más de lo esperado en diciembre.- **PMI Chicago (diciembre):** 46,9 vs 51,0 esperado y 55,8 anterior. **OPINIÓN:** El índice de la industria de Chicago cae con fuerza, después de la subida registrada en el mes anterior. De hecho, el PMI de Chicago vuelve a territorio de contracción (por debajo de la barrera de los 50 puntos). Esta lectura muestra nuevas señales de la ralentización del ciclo económico americano y da argumentos para una Fed más suave.

PORTUGAL (viernes): El IPC se ralentiza nuevamente en diciembre.- **IPC preliminar (diciembre):** +1,4% a/a vs +1,6% anterior; Subyacente: +2,6% vs +2,9% anterior. **OPINIÓN:** Ante la posibilidad de nuevos repuntes en la inflación, fruto de los efectos de segunda ronda, la inflación portuguesa se ralentiza un mes más. Son ya cuatro meses consecutivos de desaceleración en el nivel de precios, que ahora registra la cifra más baja desde julio de 2021.

Todas nuestras notas macro disponibles en: <https://broker.bankinter.com/www/es-es/cgi/broker+asesoramiento?secc=ASES&subs=IMAS°>

COMPAÑÍAS EUROPEAS. –

GRIFOLS (Neutral, Pr. Objetivo: 13,40€; Cierre: 15,45€, Var. Día: +8,6%; Var. 2023: +43,5%).

Pedro Echeguren

Acuerda la desinversión del 20% (tiene un 26,6%) de su participación en Shanghai RAAS

El comprador es Haier Group quien acuerda un precio de 9,405RMB por acción ó c. 1.800M€. Supone una prima del 15% respecto al promedio de las últimas 20 sesiones. Mantendrá los acuerdos de colaboración con Shanghai RAAS. Hay un lock-up que impide a Grifols vender el 6,6% de su participación residual en un plazo de tres años.

Opinión de Bankinter

Noticia positiva, aunque esperada al haber sido preanunciada en varias ocasiones por la compañía. Supone vender con una pequeña plusvalía sobre el valor en libros. La venta equivale a aproximadamente 1.600M€ que se destinarán a reducir deuda y recortar el endeudamiento que se sitúa en 9,0x EBITDA, 8,1x EBITDA sin deuda IFRS-16 y 6,7x a efectos de acuerdos de crédito. Estimamos que la reducción de deuda equivaldrá a -1.5x EBITDA. El valor sube +8,3% hoy.

DANONE (Comprar; Precio Obj: 68,7€; Cierre: 58,7€; Var. Día: +0,3%; Var. 2023: +19,2%).

Carlos Pellicer Vercher

Anuncia la venta de los negocios de Horizon Organic y Wallaby en EE.UU. a Platinum Equity

La operación forma parte de la revisión de la cartera y rotación de activos anunciada por la compañía en marzo 2022. Danone mantendrá un control minoritario en dichos negocios. [Link al comunicado oficial de la Compañía.](#)

Opinión de Bankinter

Supone una nueva operación en línea con su Plan Estratégico (*Renew Danone*). No se conoce el importe de la venta (se desconocen los múltiplos) por lo que el impacto, *a priori*, debería ser neutral. Ambos Horizon Organic y Wallaby representaban el 3% sobre el total de los ingresos (~830M€). Confirmamos nuestra recomendación en Comprar, manteniendo el Precio Objetivo en 68,7€/acc. [Link a la última nota publicada.](#)

COMPAÑÍAS AMERICANAS Y DE OTROS MERCADOS. –

S&P 500 por sectores.-

Los mejores: Consumo Básico (+0,2%); Salud (+0,0%); *Utilities* (+0,1%)

Los peores: Inmobiliario (-1,2%); Consumo Discrecional (-0,6%); Telecomunicaciones (-0,5%)

Entre las **compañías que MEJOR EVOLUCIÓN** ofrecieron el viernes destacan compañías de perfil defensivo, como farmacéuticas y empresas de alimentación, que consiguieron cerrar la sesión ligeramente en positivo. Destacan: (i) **MODERNA (99,45\$; +0,7%)**; y (ii) **KRAFT HEINZ (36,98\$; +0,7%)**.

Entre los **valores que PEOR EVOLUCIÓN** ofrecieron el viernes se encuentran: (i) **WARNER BROS (11,38\$; -2,7%)** se toma un respiro después de subir +10% en diciembre animada por la posible adquisición de su rival Paramount. (ii) **PAYPAL (61,41\$; -2,7%)** corrige ante las dudas sobre el consumo discrecional, y concretamente sobre el comercio electrónico, en un entorno de desaceleración económica de cara a 2024; y (iii) **UBER TECHNOLOGIES (61,57\$; -2,5%)** tras recibir rebaja de recomendación por parte de Nomura (a Neutral desde Comprar). Le ven poco recorrido tras revalorizarse +150% en 2023.

Principales compañías americanas que presentan resultados esta semana

Principales compañías europeas que presentan resultados esta semana

Fecha	Hora	Compañía	BPAe	BPA % a/a	% año	Mkt. Cap.	Sector
04-ene-24	13:30	Conagra Brands Inc	0,681 \$/acc	-3,0%		13.699	Food
04-ene-24	14:30	Lamb Weston Holdings Inc	1,410 \$/acc	25,8%	n.a.	n.a.	Food
04-ene-24	13:00	Walgreens Boots Alliance I	0,633 \$/acc	-16,4%		22.557	Retail
05-ene-24	Bef-mkt	Constellation Brands Inc	3,027 \$/acc	12,0%		44.406	Beverages

Fecha	Hora	Compañía	BPAe	BPA % a/a	% año	Mkt. Cap.	Sector
02-ene-24	n.d.	Miquel y Costas & Miquel SA	n.d.	n.s		471	Forest Products&Paper

Todos nuestros informes disponibles en: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>
<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>
<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>

Avda. de Bruselas, 14
28108 Alcobendas, Madrid

Principales compañías americanas que reparten dividendos esta semana

Ex-Divid 1	Pago 2	Compañía	Tipo dvdo.	Importe	Rtb.Div.	Mercado	Sector
02-ene-24	12-ene-24	FRANKLIN RESOURCES INC	Regular Cash	0,31 USD	4,16%	New York	Diversified Finan Serv
02-ene-24	24-ene-24	COMCAST CORP-CLASS A	Regular Cash	0,29 USD	2,64%	NASDAQ GS	Media
02-ene-24	31-ene-24	GAP INC/THE	Regular Cash	0,15 USD	2,87%	New York	Retail
03-ene-24	24-ene-24	CISCO SYSTEMS INC	Regular Cash	0,39 USD	3,09%	NASDAQ GS	Telecommunications
03-ene-24	29-ene-24	CAMPBELL SOUP CO	Regular Cash	0,37 USD	3,42%	New York	Food
04-ene-24	19-ene-24	KEURIG DR PEPPER INC	Regular Cash	0,22 USD	2,58%	NASDAQ GS	Beverages
04-ene-24	24-ene-24	NETAPP INC	Regular Cash	0,50 USD	2,27%	NASDAQ GS	Computers
04-ene-24	26-ene-24	SYSCO CORP	Regular Cash	0,50 USD	2,73%	New York	Food
04-ene-24	31-ene-24	JPMORGAN CHASE & CO	Regular Cash	1,05 USD	2,47%	New York	Banks
04-ene-24	31-ene-24	MARVELL TECHNOLOGY INC	Regular Cash	0,060 USD	0,40%	NASDAQ GS	Semiconductors
04-ene-24	01-feb-24	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Regular Cash	0,600 USD	4,68%	New York	Pharmaceuticals
04-ene-24	01-feb-24	GLOBE LIFE INC	Regular Cash	0,225 USD	0,74%	New York	Insurance
04-ene-24	09-feb-24	AMERICAN EXPRESS CO	Regular Cash	0,600 USD	1,28%	New York	Diversified Finan Serv

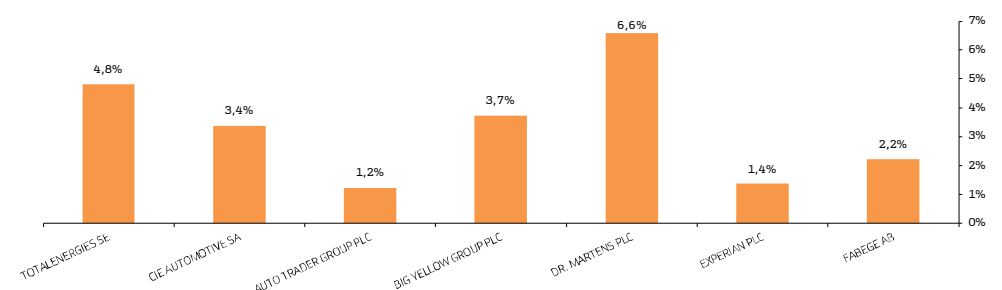
Principales compañías europeas que reparten dividendos esta semana

Ex-Divid	Pago	Compañía	Tipo dvdo.	Importe	Rtb.Div.	Mercado	Sector
02-ene-24	12-ene-24	TOTALENERGIES SE	Interim	0,74 EUR	4,81%	EN Paris	Oil&Gas
03-ene-24	05-ene-24	CIE AUTOMOTIVE SA	Interim	0,45 EUR	3,38%	Soc.Bol SIBE	Auto Parts&Equipment
04-ene-24	26-ene-24	AUTO TRADER GROUP PLC	Interim	3,20 GBP	1,22%	London	Internet
04-ene-24	26-ene-24	BIG YELLOW GROUP PLC	Interim	22,60 GBP	3,72%	London	REITS
04-ene-24	02-feb-24	DR. MARTENS PLC	Interim	1,56 GBP	6,59%	London	Apparel
04-ene-24	02-feb-24	EXPERIAN PLC	Interim	0,18 USD	1,37%	London	Commercial Services
05-ene-24	11-ene-24	FABEGE AB	Regular Cash	0,60 SEK	2,23%	Stockholm	Real Estate

Rentabilidad por dividendo de las comp. americanas con dividendos esta semana



Rentabilidad por dividendo de las comp. europeas con dividendos esta semana



Todos nuestros informes disponibles en:
<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>
<https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>
www.bankinter.com

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>

Avda. de Bruselas, 14
 28108 Alcobendas, Madrid

Calendario de acontecimientos relevantes 2024

ENERO 2024

2/3	Festivos Japón
6	Festivo España e Italia
13	Elecciones Taiwán
15	Festivo EE.UU. (Martin Luther King Jr.)
15	Inicio Primarias Partido Republicano EE.UU.
15/19	Foro Económico Mundial (Davos)
15	Eurogrupo
22/23	Reunión BoJ
25	Reunión BCE
30/31	Reunión Fed

FEBRERO 2024

1	Reunión BoE
2	Inicio Primarias Partido Demócrata EE.UU.
10/16	Festivo China (Año Nuevo)
19	Festivo EE.UU. (Día del Presidente)
23	Eurogrupo

MARZO 2024

7	Reunión BCE
7	Reunión CAT: Revisión Trimestral Ibex-35
10	Elecciones Portugal
11	Eurogrupo
15	Cuádruple Hora Bruja
17	Elecciones Rusia
18/19	Reunión BoJ

19/20	Reunión Fed (Estimaciones Macro)
21	Reunión BoE y SNB
21/22	Consejo Europeo
29	Festivo España (Viernes Santo)

ABRIL 2024

n.d.	Inicio Elecciones India (fecha pendiente)
4/6	Festivo China
10	Elecciones Parlamento Corea del Sur
11	Reunión BCE
11	Eurogrupo
25/26	Reunión BoJ

MAYO 2024

30/1	Reunión Fed
1/5	Festivo China
1	Festivo España (Día del Trabajo)
9	Reunión BoE
13	Eurogrupo
27	Festivo EE.UU. (<i>Memorial Day</i>)
n.d.	Final Elecciones India (fecha pendiente)

JUNIO 2024

1	Reunión de la OPEP
2	Elecciones Méjico
6	Reunión BCE
6/9	Elecciones Parlamento Europeo
8/10	Festivo China
11/12	Reunión Fed (Estimaciones Macro)

13/14	Reunión BoJ
13/15	Cumbre G7
19	Festivo EE.UU. (Día de la Emancipación)
20	Reunión BoE y SNB
20	Eurogrupo
21	Cuádruple Hora Bruja
27/28	Consejo Europeo

JULIO 2024

1	Hungría asume Presidencia Consejo UE
4	Festivo EE.UU. (Día de la Independencia)
9/11	Cumbre OTAN
15/18	Convención Nacional Partido Republicano EE.UU.
18	Reunión BCE
30/31	Reuniones Fed y BoJ

AGOSTO 2024

1	Reunión BoE
15	Festivo España (Asunción de la Virgen)
19/22	Convención Nacional Partido Demócrata EE.UU.

SEPTIEMBRE 2024

2	Festivo EE.UU. (Día del Trabajo)
12	Reunión BCE
15/17	Festivo China
17/18	Reunión Fed (Estimaciones Macro)
19	Reunión BoE
19/20	Reunión BoJ

Todos nuestros informes disponibles en: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>

www.bankinter.com

20 Cuádruple Hora Bruja
26 Reunión SNB

19 Reunión BoE
18/19 Reunión BoJ
20 Cuádruple Hora Bruja
25 Mercados Cerrados. Festivo Navidad

OCTUBRE 2024

1/7 Festivo China (Día Nacional)
12 Festivo España (Día de la Hispanidad)
13 Elecciones Venezuela
14 Festivo EE.UU. (*Columbus Day*)
17 Reunión BCE
25/27 Reunión Anual Banco Mundial y FMI
30/31 Reunión BoJ

NOVIEMBRE 2024

1 Festivo España (Día de Todos los Santos)
5 Elecciones Presidenciales EE.UU.
6/7 Reunión Fed
7 Reunión BoE
11 Día del Soltero (China)
11 Festivo EE.UU. (Día del Veterano)

18/19 Cumbre G20
28 Festivo EE.UU. (Día de Acción de Gracias)
29 *Black Friday*

DICIEMBRE 2024

2 *Cyber Monday*
6 Festivo España (Día de la Constitución)
8 Festivo España (Inmaculada Concepción)
12 Reunión BCE y SNB
13 Revisión Anual Nasdaq 100
17/18 Reunión Fed (Estimaciones Macro)

Todos nuestros informes disponibles en: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>
<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>
<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>
www.bankinter.com

INFORMACIÓN IMPORTANTE. -

- Todos nuestros informes se encuentran disponibles en nuestro website: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>
- Las metodologías de valoración más frecuentemente aplicadas en nuestro análisis de compañías son las siguientes (lista no exhaustiva): VAN FCF, Descuento de Dividendos, Neto Patrimonial, ratios comparables, Valor Neto Liquidativo, Warranted Equity Value, PER teórico.
- La identificación de las fuentes de información empleadas más relevantes se ofrece en: https://www.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/fuentes-de-informacion.pdf
- Por favor, consulte importantes advertencias legales en: https://www.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/responsabilidad-legal.pdf

NOTAS DE COMPAÑÍAS RECIENTEMENTE PUBLICADAS. -

Todas nuestras notas de compañías se encuentran disponibles en: [Link a informes de compañías.](#)

EQUIPO DE ANÁLISIS

Ramón Forcada – Director

Eduardo Cabero – Seguros & Medios de Pago

Aránzazu Cortina – Industriales

Juan Tuesta – Construcción, Defensa & Tecnología

Pedro Ribeiro – Químicas & Papel

Rafael Alonso – Bancos

Aránzazu Bueno – Eléctricas

Esther Gutiérrez de la Torre – Autos

Elena Fdez.-Trapiella – Consumo/Lujo & Telecoms.

Carlos Pellicer – Alimentación & Distribución

Pedro Echeguren – Farma & Salud

Pilar Aranda – Petróleo & Aerolíneas

Juan Moreno – Inmobiliarias, Infraestructuras & Hoteles

Jorge Pradilla – Logística & Ciberseguridad

Tiago Brito - Analista

Tel.: 912759421

Temáticas y activos de responsabilidad compartida por todo el equipo:

- Macroeconomía
- Estrategia de Inversión
- Bonos
- Divisas
- Fondos de Inversión y Planes de Pensiones
- ETFs
- Carteras Modelo de Fondos de Inversión y de Renta Variable
- Capital Advisor y Bankinter Roboadvisor