INFORME SOBRE LA EVOLUCIÓN ANUAL DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

En Bolsacanaria de forma totalmente manual hemos barrido "casi todo" para emitiros un estado global de los mercados financieros entre el 30.12.2011 y 13.07.2012, creemos que superado el primer semestre del año ya tenemos conocimiento de causa de que ha estado ocurriendo en 2012 con relación a la terminación de 2011 en los diferentes grupos de activos. Los resultados obtenidos nos hacen concluir que 2012 está siendo "buen" año financiero aunque la mayoría de gestores estén en pérdidas por apuestas sobre todo a la baja en casi todo y cómo veis perder los números verdes superan ampliamente a los rojos.

Por grupos decir que la renta variable Estadounidense dobla a la renta fija y eso que la renta fija está en máximos históricos comportándose está también muy bien generando plusvalías equivalentes a lo que puede dar en un año una imposición a plazo fijo en cualquier entidad bancaria española en solo seis meses.

Negativo ha sido el comportamiento del Euro Stoxx 50 que se aleja mucho del alto porcentaje de plusvalías que arroja el selectivo bursátil alemán pero claro sobre el índice medio europeo pesan las economías periféricas que como en el caso de España cae un 22.11%, Italia y Portugal también lastran por su mal comportamiento al padecer la actual crisis en su momento más álgido.

Nota positiva por ejemplo el sector de COMMODITIES donde de todos sus activos excepto el café que está teniendo un mal comportamiento, sobre el resto brilla el verde y con muchas ganas, por el contrario la borrasca está sobre el sector energético donde ni Petróleo, ni Calefacción ni Gas Natural están en positivo, sufriendo además mucho el crudo de origen USA frente a un Brent también en negativo pero de forma mucho más asumible.

ACTIVO / MERCADO / INDICE	RENTABILIDAD EN LO QUE VA DE AÑO
SP 500 (RV EEUU)	+7.86%
NASDAQ 100 (RV TECNOLOGIA)	+13.44%
IBEX 35 (RV ESPAÑOLA)	-22.11%
EURO STOXX 50 (RV MEDIA EUROPA)	-1.42%
DAX (RV ALEMANA)	+10.94%
NIKKEI 225 (RV JAPONESA)	+3.33%
MERCADOS EMERGENTES (ETF EMM)	+1.82%
BUND (RF ALEMANA)	+6.61%
BOBL (RF ALEMANA)	+3.11%
SCHATZ (RF ALEMANA)	+0.59%
NOTA 10 AÑOS EEUU (RF USA)	+3.6%
TBOND 30 AÑOS EEUU (RF USA)	+5.82%
EURO FRENTE A DOLAR	-5.39%
ORO	+1.18%
PLATA	-2.43%
PETROLEO BRENT	-2.46%
PETROLEO USA	-13.41%
CALEFACCION USA	-4.29%
GAS NATURAL	-13.15%
MAIZ	+28.86%
AVENA	+34.84%
ARROZ	+1.03%
SOJA	+35.53%
TRIGO	+25.67%
CACAO	+5.86%
CAFE	-19.8%
AZUCAR	+8.13%

TODOS LOS GRAFICOS POR NOSOTROS ESTUDIADOS

1. LOS DE RENTA VARIABLE

SP 500
+7.86%
7,86%
1.356,78
1.149,5
2012
feb
mar
abr
may
jun
jul
ago
sep
oct

NIKKEI 225
+3.33%
3,33%
10.034
8.724,1
2012
feb
mar
abr
may
jun
jul
ago
sep
oct

DAX
+10.94%
7.300
7.200
7.100
7.054
7.000
6.900
6.800
6.700
6.600
6.557,10
6.500
6.400
6.300
6.200
6.100
6.000
5.900
5.800
5.700
5.600
5.500
5.400
5.300
5.200
5.100
5.000
4.900
10,94%
23 2011 10 ene 2012 23 feb 13 20 mar 12 19 26 abr 11 18 25 may 10 17 24 jun 07 14 21 jul 12 19 26 ago 09 16 23 sep

50.00
48.9363
48.00
46.00
44.00
42.00
40.00
38.4900
38.00
36.00
34.00
32.00
MERCADOS EMERGENTES
+1.82%
4/2011 05/27/2011 07/12/2011 08/23/2011 10/05/2011 11/16/2011 12/30/2011 02/14/2012 03/28/2012 05/10/2012 07/13/2012

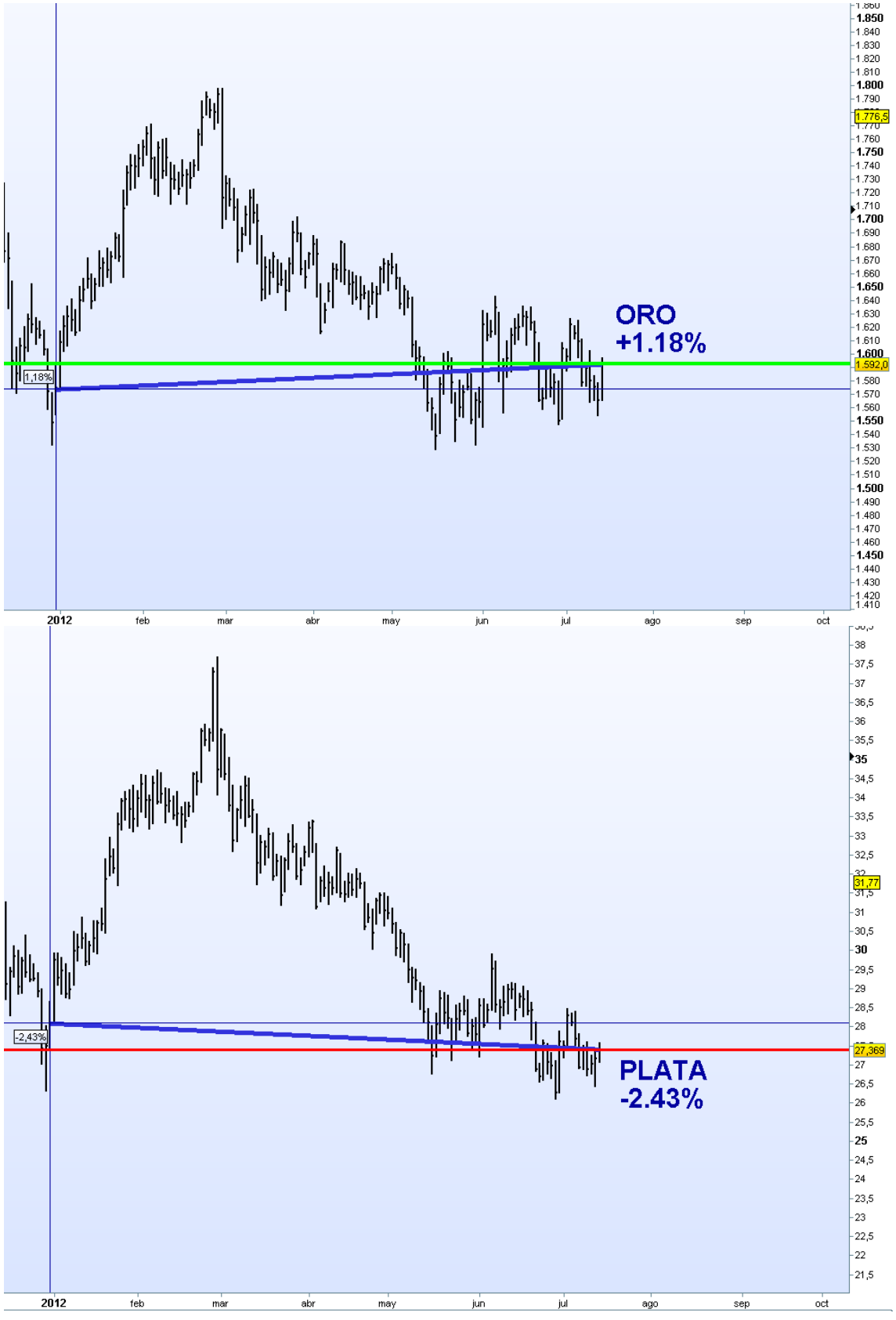
2. LOS DE RENTA FIJA

SCHATZ
+0.59%
0,59%
2012
feb
mar
abr
may
jun
jul
ago
sep
oct

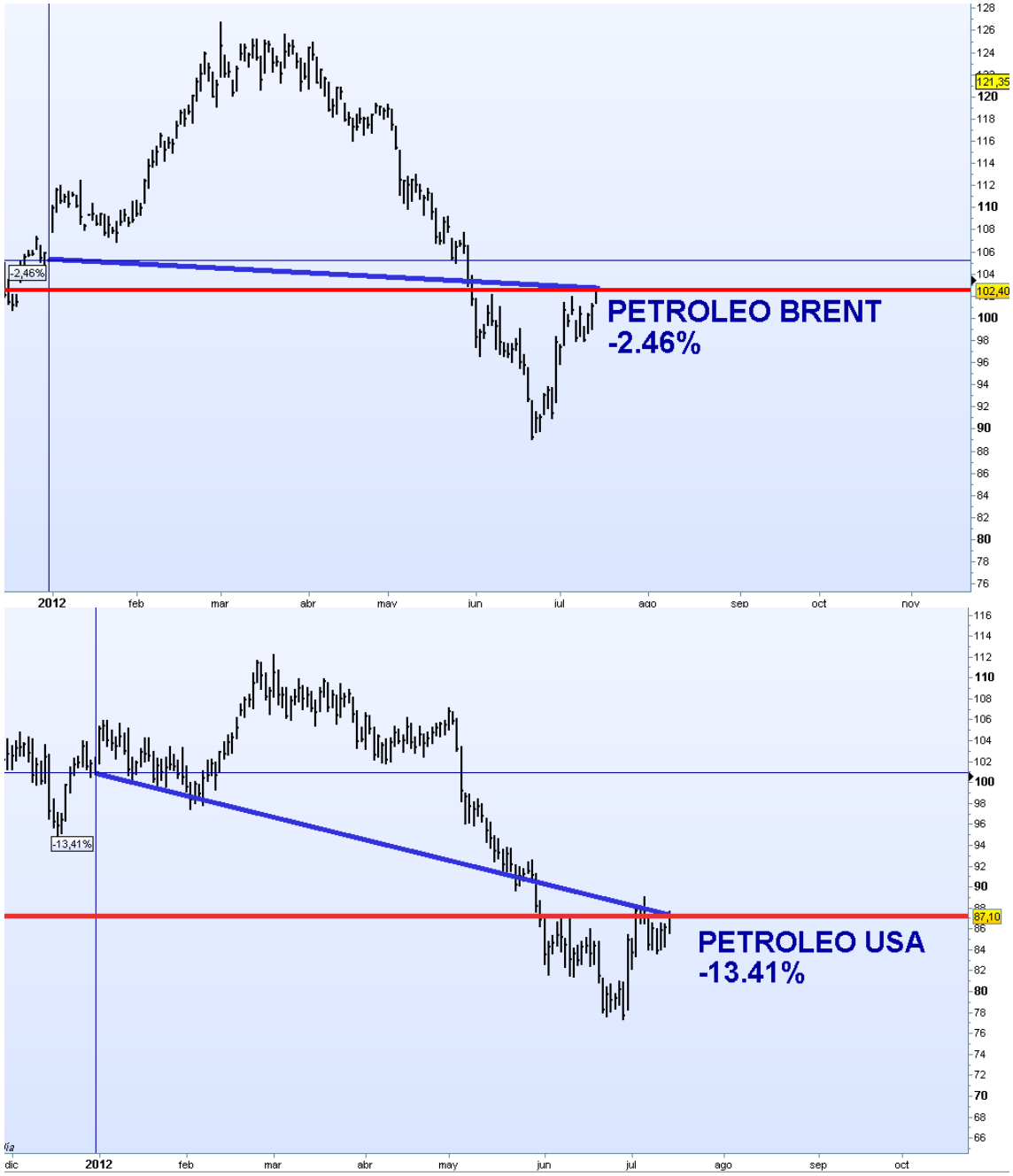
NOTA 10 AÑOS USA
+3.6%
3,6%
2012
feb
mar
abr
may
jun
jul
ago
sep
oct

T BOND 30 AÑOS
+5.82%
5,82%
feb
mar
abr
may
jun
jul
ago
sep
oct
nov

3. LOS DEL ORO Y LA PLATA



4. LOS DE ENERGIA



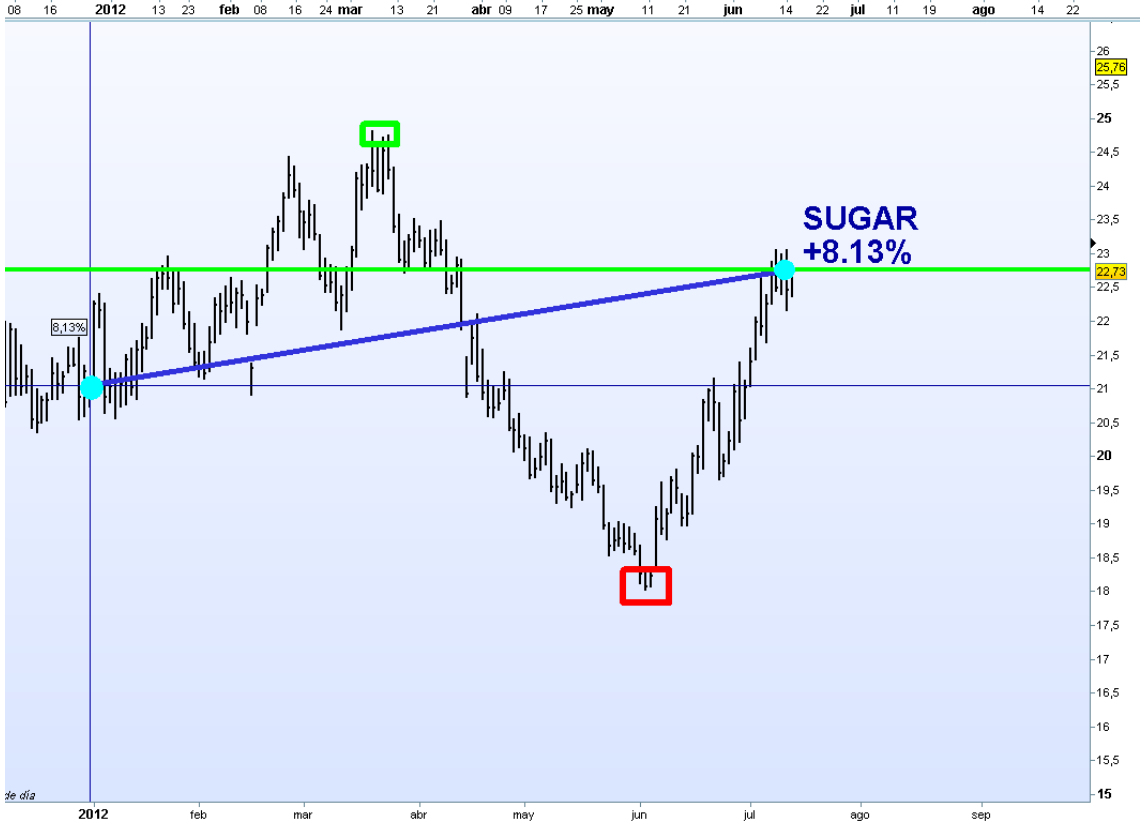
-4,29%
HEATING OIL
-4.29%
2012
feb
mar
abr
may
jun
jul
ago
sep
oct
3,15%
GAS NATURAL
-13.15%
bidos en fin de día
2011
2012
feb
mar
abr
may
jun
jul
ago
sep

5. LOS DE LA COMMODITIES

ARROZ
+1.03%
1,03%
15,985
15,285
SOJA
+35.53%
35,33%
1.552,50
fin de día
dic 12 dic 2011
2012
feb
mar
abr
may
jun
jul
ago
sep

TRIGO
+25.67%
25,67%
847,75
14 dic 2011
2012
feb
mar
abr
may
jun
jul
ago
sep
CACAO
+5.68%
5,68%
2.216,00
2.469

-19,8%
CAFE
-19.8%
255,7
250
245
240
235
230
225
220
215
210
205
200
195
190
186,10
180
175
170
165
160
155
150
145
140
135
130
125
120
115
110
08 16 2012 13 23 feb 08 16 24 mar 13 21 abr 09 17 25 may 11 21 jun 14 22 jul 11 19 ago 14 22


8,13%
SUGAR
+8.13%
26
25,76
25,5
25
24,5
24
23,5
23
22,73
22,5
22
21,5
21
20,5
20
19,5
19
18,5
18
17,5
17
16,5
16
15,5
15
2012 feb mar abr may jun jul ago sep

6. DIVISAS/FOREX

En el sector divisas el dólar está teniendo un magnifico año con respecto al resto de monedas, a fecha de este informe divisas como el Euro y el Franco Suizo están en mínimos anuales, el Yen registra el segundo mejor comportamiento, luego LIbra Esterlina y los dólares canadiense, australiano y neozelandés simplemente mantienen el tipo pero dentro de una tendencia mayor bajista.

PERSPECTIVAS DE BOLSACANARIA PARA EL SEGUNDO SEMESTRE

1. Creemos que la Renta Variable de la Europa periférica ha tenido que descontar con su descalabro bursátil los peores escenarios posibles, eso sí, sin que nadie abandone la eurozona, de abandonar Grecia creemos que arrastrará de nuevo a los siguientes en la cola: Portugal, Irlanda, España, Italia y ya veremos si se meten en verdaderos problemas otras economías hoy seguras dentro del núcleo fuerte de la Unión.
   Por lo tanto, la renta variable española debiera de ser la más beneficiada tras estos momentos compulsos por la frescura de los "ajustazos" gubernativos, malo si no, si España no sube es porque ya descuenta que el futuro que vendrá será a peor por la caída del consumo, la inversión y la aversión al riesgo.
   Para no liaros, creemos en España pero hay que dejar primero que ella crea en sí misma, no vale la pena adelantarse porque nos puede crucificar, por debajo de 6700 mínimos de Marzo 2009 no creemos interesante perder el tiempo en valores de nuestro mercado.

Nuestros Objetivos al alza para este año serían los 7500 como "pullback" a los mínimos del verano pasado y 8500 recuperación del 100% de todo lo perdido en el último desplome a 6000. A la baja, cierres bajo 6000 activa precio objetivo 5.300.

2. Creemos que la **RENTA VARIABLE EUROPEA** tiende a la mejora sustancial o cuando menos volver a intentar máximos anuales que ya estaría muy bien, el Euro Stoxx si la periferia remonta puede convertirse en caballo ganador porque es el que más recorrido tiene al alza, es decir, que si tenemos una visión alcista del mercado este índice es manso y noble, no da cornadas y aunque le pegue patadas la volatilidad tiene mucha liquidez, al IBEX si le visita la volatilidad ya sabéis que el dinero huye por la ventana y lo que nos cuesta un montón de sesiones verlo subir en media lo tiran todo abajo. Por lo tanto si somos alcistas, mejor Euro Stoxx 50 sobre Ibex, sobre Dax y sobre índices referenciales USA.

3. Respecto a la **RENTA VARIABLE USA** esperamos calma total no creemos que se atrevan a romper máximos de 13.300, es año electoral y los creadores y cuidadores de mercado van a actuar en sintonía con la FED para que la Volatilidad no haga acto de presencia y Wall Street pueda actuar en contra del actual inquilino de la Casa Blanca, aunque haya algún movimiento bajista brusco creemos que será recuperado como siempre en el último tercio del año.

4. **RENTA FIJA** , en máximos, agotada, sin recorrido, sobrecomprada, no caerá pero le costará horrores subir más, para ella terminar el año como está ahora sería un lujo, solo podría subir más por el efecto refugio en caso del colapso griego y el consiguiente terror por el efecto dominó posterior.

5. **ENERGIA** creemos que Petróleo y Gas Natural tendrán mejor cierre que el actual pero no esperamos ningún tipo de subida ya que el crecimiento económico mundial está más orientado a la baja que al alza y si no hay crecimiento no hay elevación de precios energéticos.

6. **LAS COMMODITIES** han subido mucho se nos han ido, si entramos ahora y hacen una corrección nos pueden dejar fuera de juego durante un buen tiempo, apostar por las que no han subido tampoco nos parece buena idea porque si no lo han hecho será por cuestiones cíclicas y estacionales, por favor, vigilad donde entráis, las materias primas no son acciones y dependen de factores especulativos que hay que conocer previamente.

7 **ORO Y PLATA** ambos activos están cercanos a soportes muy claves, si se entra en ellos que puede ser un buen momento ahora mismo no perdonéis STOPS porque como digo cuidado porque ambos podrían confirmar si rompen apoyos vitales una corrección mucho mayor y un tramo correctivo importante. No os fiéis, al Oro y la Plata la llevan calentando todo el año y no han subido nada de nada, si mejoran Bolsas y sigue el dólar alto el sector metales se queda OUT, si empeoran bolsas y dólar baja frente a Euro IN en ETF como el GLD de Ishares.

Prometemos que a primeros de año 2013 (si Dios en mi caso y los Mayas en el de todos quieren por supuesto) volveremos a hacer un informe financiero basado en este para ver en cuanto nos equivocamos y para sobre todo saber cómo cerró el año por todos estos mercados allende y aquende los mares.

Antonio A. García Rivero
Para www.bolsacanaria.es