

# “Bolsas y fondos en periodos de volatilidad”

Jueves 30 de abril a las 13h

[www.sdcanalistas.com](http://www.sdcanalistas.com)  
#WebinarSDC  
#YoMeQuedoEnCasa

Sdc Market Analysts 



**Luis Alberto Ferreyra**  
Director SDC Analistas  
Agencia Andbank España  
[alberto.ferreyra@sdckapital.com](mailto:alberto.ferreyra@sdckapital.com)



**Luis García Langa**  
Asesor Registrado y  
Presidente Sidiclear SICAV  
[luis@corredordefondos.com](mailto:luis@corredordefondos.com)

  
CORREDOR FONDOS



# Un breve repaso 2020

<b>ÍNDICE</b>	<b>Rentabilidad 1er Trimestre</b>	<b>Máxima Caída</b>	<b>Desde mín (29/04)</b>
<b>Ibex (ESP)</b>	-31,02%	-39,52%	+15,47%
<b>EuroStoxx (EUR)</b>	-25,54%	-38,36%	+26,64%
<b>DAX (GER)</b>	-24,96%	-38,83%	+31,81%
<b>MIB (ITA)</b>	-27,46%	-41,47%	+20,74%
<b>FTSE (GBR)</b>	-24,80%	-34,87%	+22,52%
<b>S&amp;P (USA)</b>	-20,00%	-33,86%	+31,41%
<b>Nasdaq (USA)</b>	-14,18%	-27,96%	+29,09%
<b>Nikkei (JPN)</b>	-20,04%	-31,02%	+19,48%
<b>Hang Seng (CHN)</b>	-16,27%	-25,51%	+13,14%

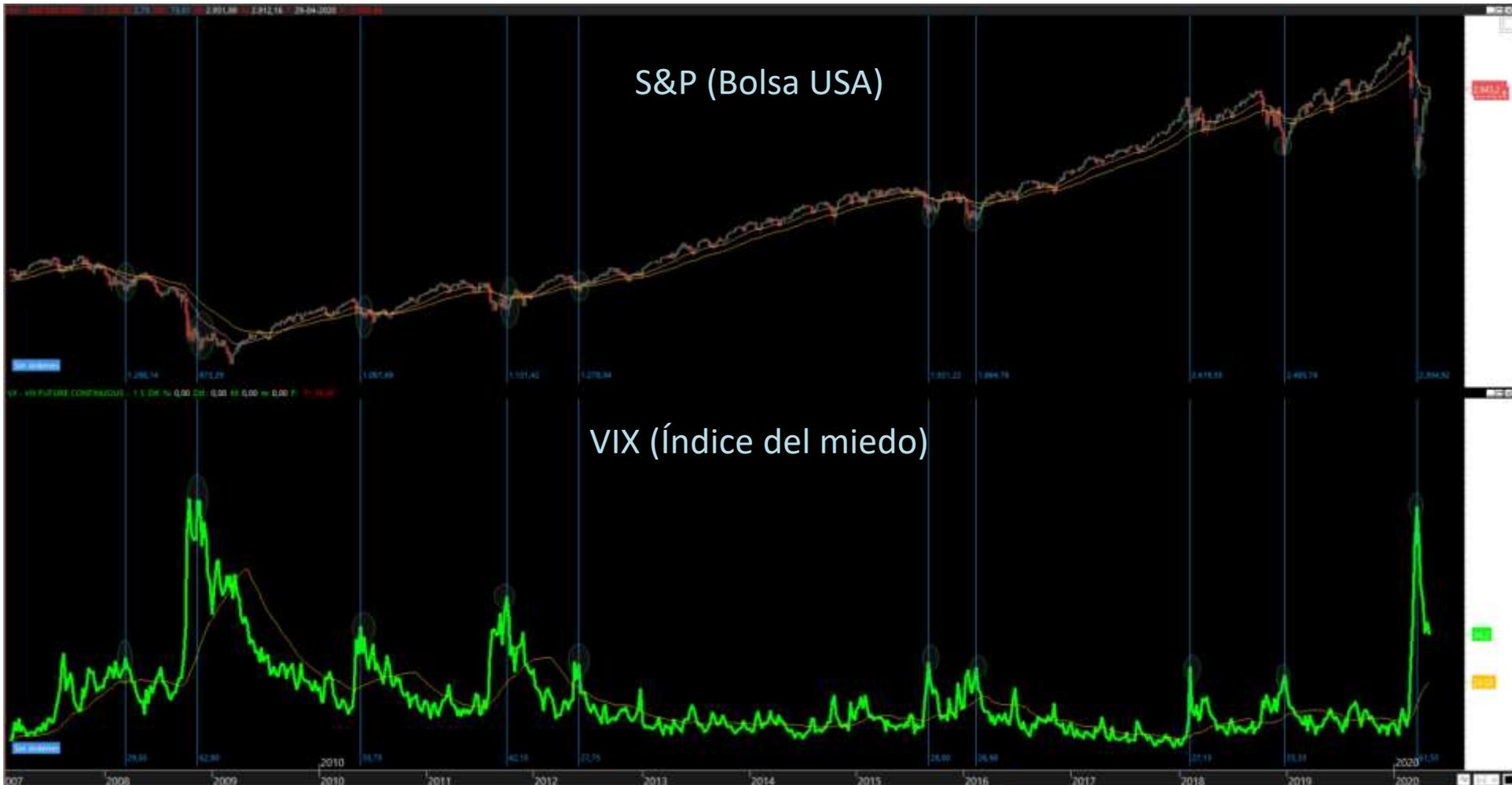


# Un breve repaso 2020

<b>ÍNDICE</b>	<b>Rentabilidad 1er Trimestre</b>	<b>Máxima Caída</b>	<b>Desde mín (29/04)</b>	<b>Hasta máx (29/04)</b>
<b>Ibex (ESP)</b>	-31,02%	-39,52%	+15,47%	<b>+43%</b>
<b>EuroStoxx (EUR)</b>	-25,54%	-38,36%	+26,64%	<b>+29%</b>
<b>DAX (GER)</b>	-24,96%	-38,83%	+31,81%	<b>+24%</b>
<b>MIB (ITA)</b>	-27,46%	-41,47%	+20,74%	<b>+41%</b>
<b>FTSE (GBR)</b>	-24,80%	-34,87%	+22,52%	<b>+25%</b>
<b>S&amp;P (USA)</b>	-20,00%	-33,86%	+31,41%	<b>+15%</b>
<b>Nasdaq (USA)</b>	-14,18%	-27,96%	+29,09%	<b>+9%</b>
<b>Nikkei (JPN)</b>	-20,04%	-31,02%	+19,48%	<b>+21%</b>
<b>Hang Seng (CHN)</b>	-16,27%	-25,51%	+13,14%	<b>+18%</b>



# Reducción de volatilidad pero...





# Sí, menos miedo pero...

## Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?



Previous Close  
**Fear** 42

1 Week Ago  
**Fear** 40

1 Month Ago  
**Extreme Fear** 25

1 Year Ago  
**Greed** 66

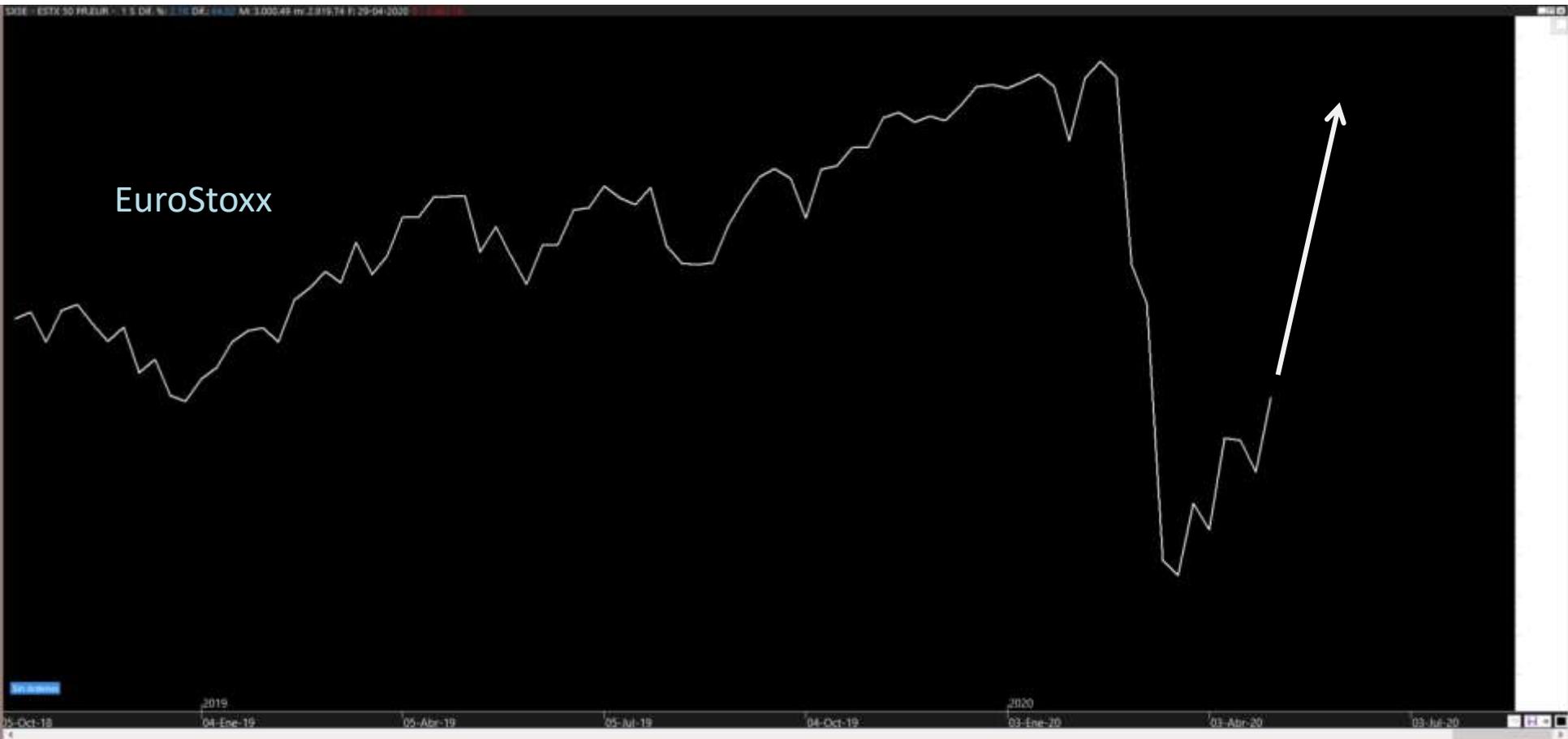
Last updated Apr 29 at 1:36pm

### Seven Fear & Greed Indicators

How we calculate the index [More »](#)

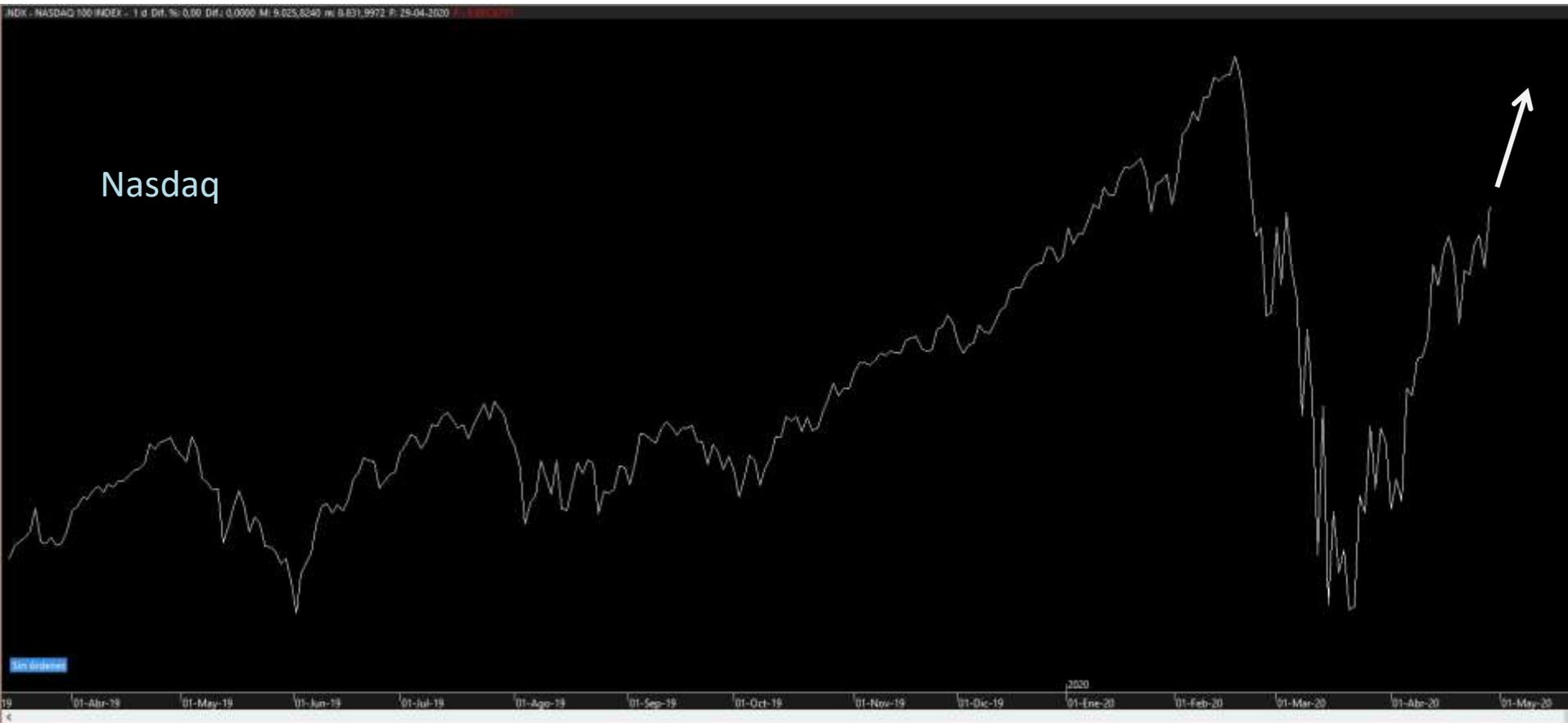


# ¿Se cerrará la “V”?





# ¿Se cerrará la “V”?





# ¿O será una W?

**Expansión** Mercados Ahorro Empresas Economía E&Empleo Jurídico Más ▾

**Mercados** IBEX 35 Índices Mundiales Euribor Renta Fija Divisas Recomendaciones Fondos Más +

MERCADOS

## La Fed lanza un nuevo plan de rescate de 2,3 billones de dólares

### CincoDías

EL PAÍS ECONOMÍA

Compañías Mercados Economía Mi Dinero Fortuna / Cotizaciones [f](#) [t](#) [in](#)

**URGENTE**

La Reserva Federal de EE UU mantiene los tipos en el 0,25%

## Mercados

CRISIS DEL CORONAVIRUS >

## El BCE gasta más de 96.000 millones en su primer mes de compras contra el Covid-19



# ¿O será una W?

**ExpansiónTV**

ACTUALIDAD TECNOLOGÍA MOTOR EMPLEA TV SOCIEDAD FUERA

< Anterior Sigu



0:00 / 1:22

**La vacuna de la universidad de Oxford estará lista en septiembre**

**finanzas.com**

EU US ORO PETROLEO

↑ IBEX 35 7.055,70 (3,21 %)	↑ MADRID 697,92 (3,26 %)	↑ EUR/GBP 0,8726 (0,17 %)	↑ EUR/JPY 115,9080 (0,23 %)	↑ EU 1,0
--------------------------------	-----------------------------	------------------------------	--------------------------------	-------------

Intereses Cotizaciones Revista Inversión Foros Inversión



Empresas globales

## Coronavirus. El consorcio CEPI anuncia una vacuna antes de que acabe el año



# V ó W: ¿Qué dice la macro?

growth across all regions.

(real GDP, annual percent change)

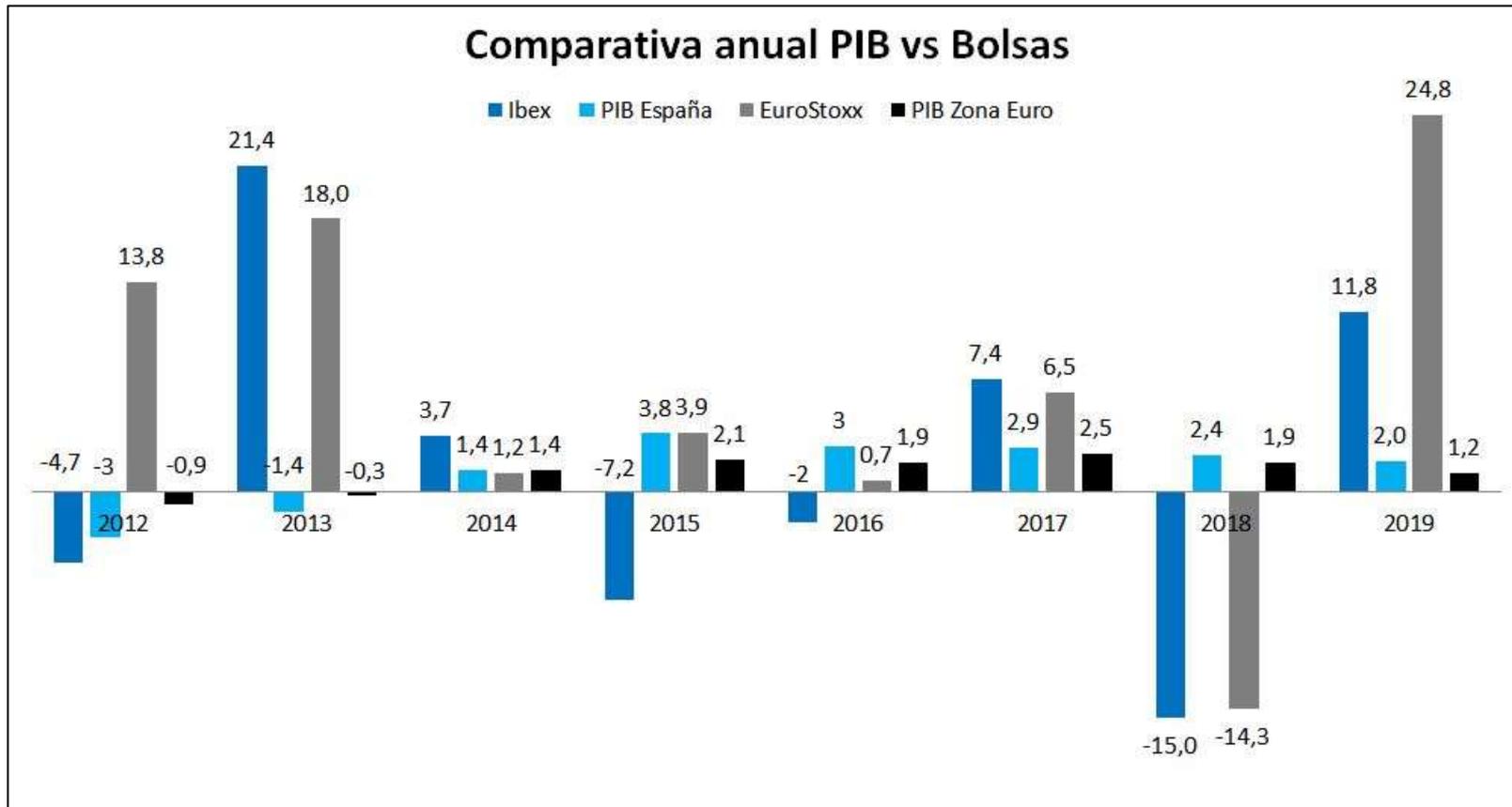
	PROJECTIONS		
	2019	2020	2021
<b>World Output</b>	<b>2.9</b>	<b>-3.0</b>	<b>5.8</b>
<b>Advanced Economies</b>	<b>1.7</b>	<b>-6.1</b>	<b>4.5</b>
United States	2.3	-5.9	4.7
Euro Area	1.2	-7.5	4.7
Germany	0.6	-7.0	5.2
France	1.3	-7.2	4.5
Italy	0.3	-9.1	4.8
Spain	2.0	-8.0	4.3
Japan	0.7	-5.2	3.0
United Kingdom	1.4	-6.5	4.0
Canada	1.6	-6.2	4.2
Other Advanced Economies	1.7	-4.6	4.5

<b>Emerging Markets and Developing Economies</b>	<b>3.7</b>	<b>-1.0</b>	<b>6.6</b>
<b>Emerging and Developing Asia</b>	5.5	1.0	8.5
China	6.1	1.2	9.2
India	4.2	1.9	7.4
ASEAN-5	4.8	-0.6	7.8
<b>Emerging and Developing Europe</b>	2.1	-5.2	4.2
Russia	1.3	-5.5	3.5
<b>Latin America and the Caribbean</b>	0.1	-5.2	3.4
Brazil	1.1	-5.3	2.9
Mexico	-0.1	-6.6	3.0
<b>Middle East and Central Asia</b>	1.2	-2.8	4.0
Saudi Arabia	0.3	-2.3	2.9
<b>Sub-Saharan Africa</b>	3.1	-1.6	4.1
Nigeria	2.2	-3.4	2.4
South Africa	0.2	-5.8	4.0
<b>Low-Income Developing Countries</b>	5.1	0.4	5.6

Fuente: FMI



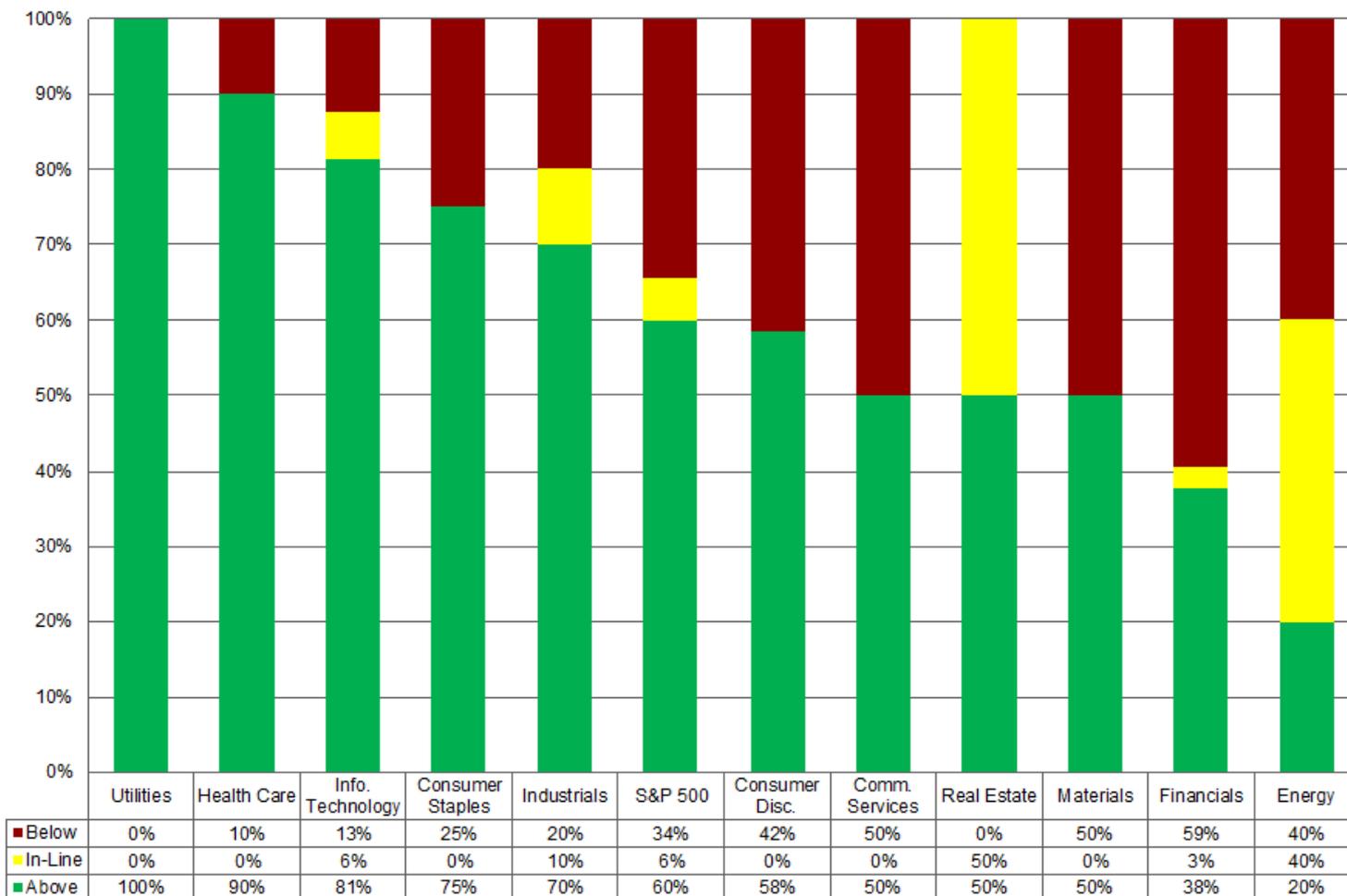
# V ó W: ¿Sirve la macro?



Fuente: Elaboración propia, Visual Chart, INE

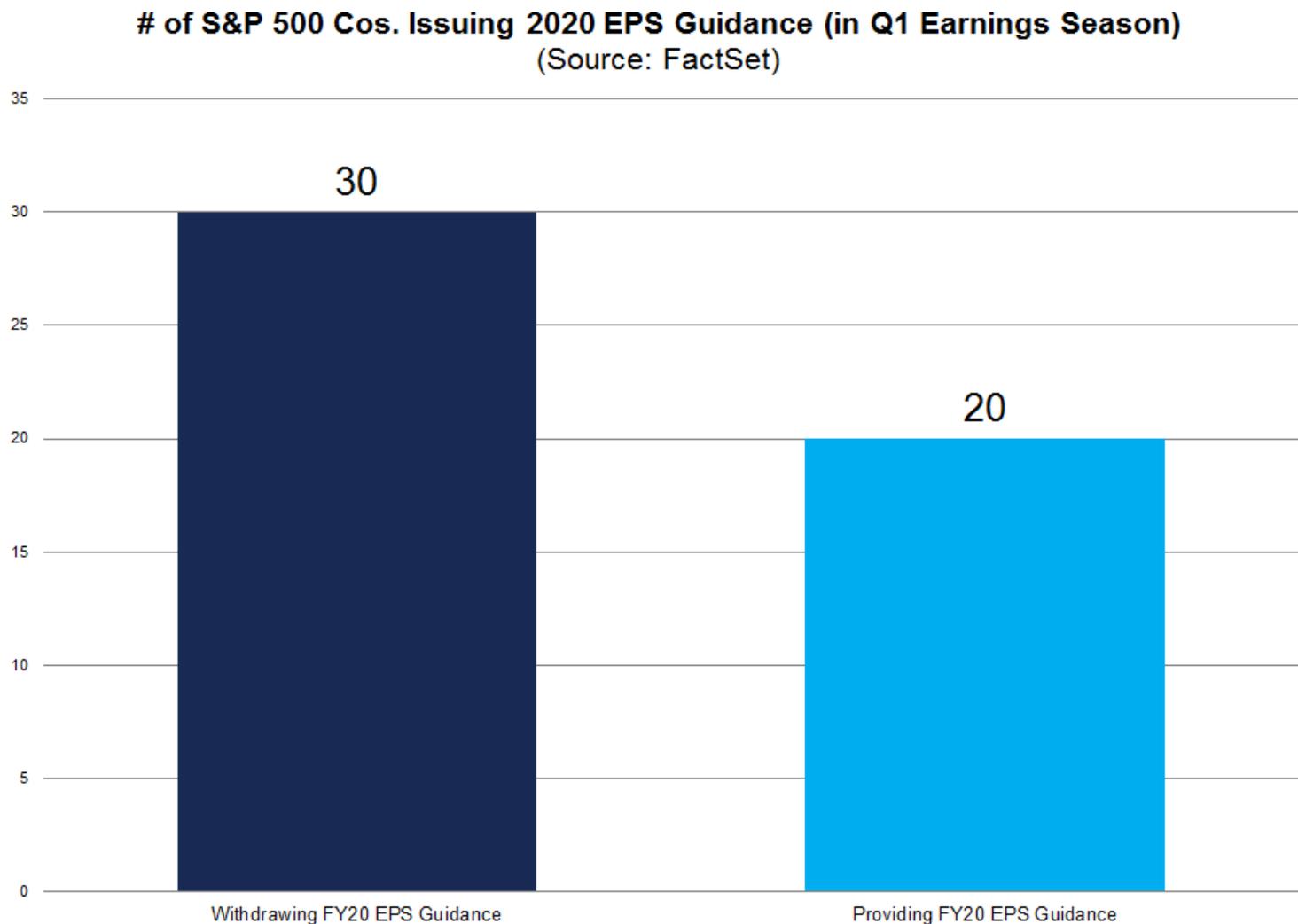
# V ó W: ¿Qué dicen las empresas?

**S&P 500 Earnings Above, In-Line, Below Estimates: Q1 2020**  
(Source: FactSet)



Fuente: Factsheet 24 de abril

# V ó W: ¿Qué dicen las empresas?



Fuente: Factset 28 de abril



# V ó W: Resistencias (El 61,80%)





# V ó W: Otras Resistencias



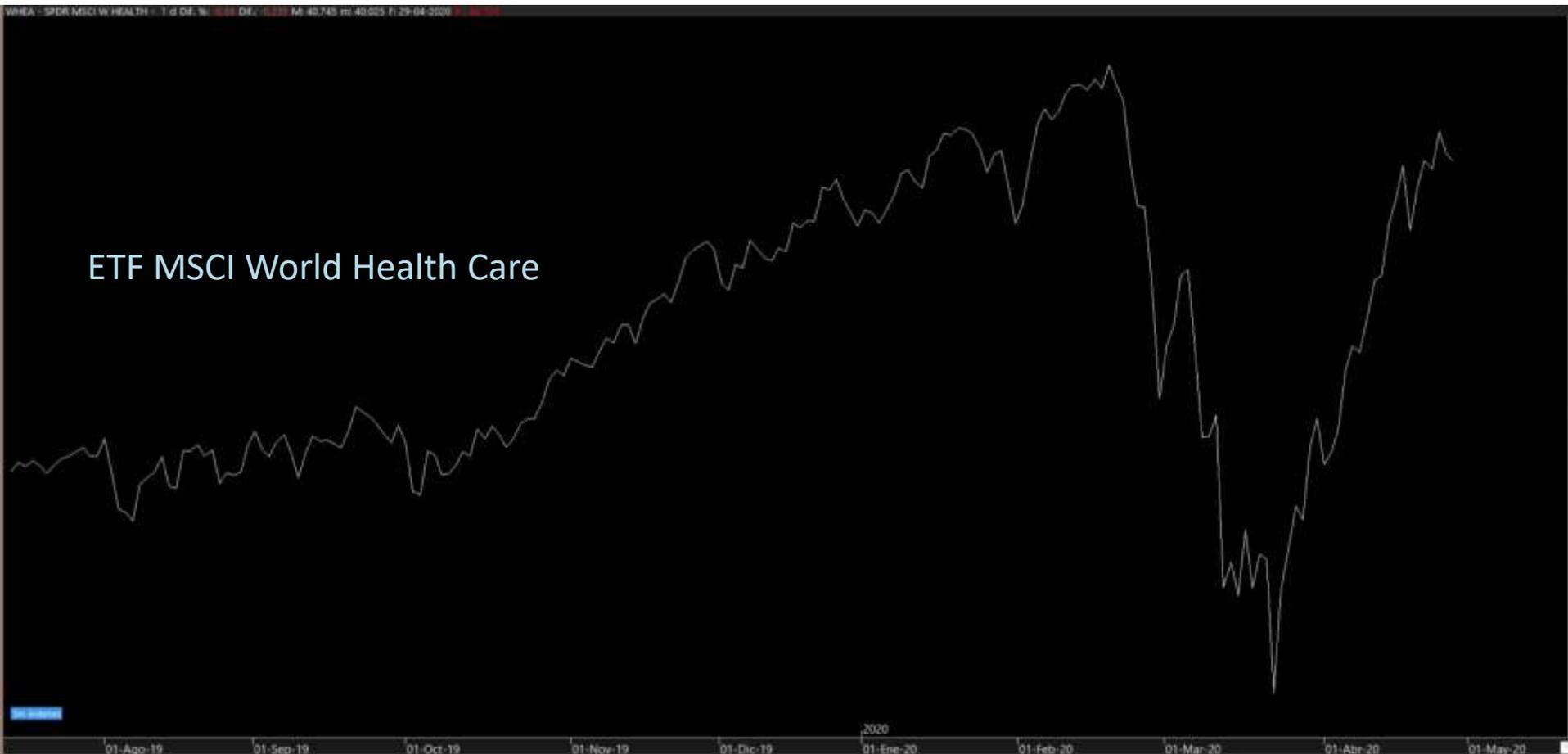


# V ó W: Otras Resistencias





# Sectores: de lo mejor





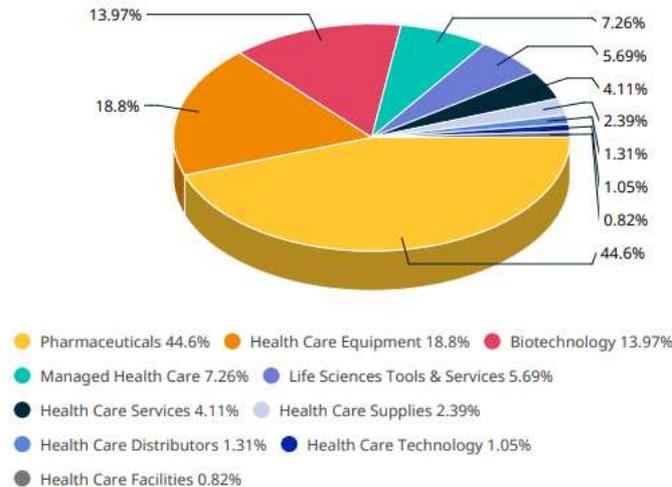
# Sectores: de lo mejor

## ETF MSCI World Health Care

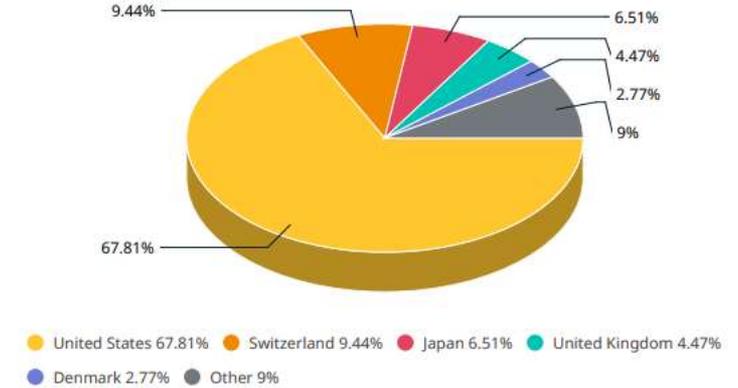
### TOP 10 CONSTITUENTS

	Country	Float Adj Mkt Cap (USD Billions)	Index Wt. (%)
JOHNSON & JOHNSON	US	345.12	6.77
UNITEDHEALTH GROUP	US	236.27	4.63
ROCHE HOLDING GENUSS	CH	228.04	4.47
MERCK & CO	US	195.89	3.84
PFIZER	US	180.63	3.54
NOVARTIS	CH	177.29	3.48
ABBOTT LABORATORIES	US	139.55	2.74
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	US	130.66	2.56
MEDTRONIC PLC	US	120.88	2.37
AMGEN	US	120.46	2.36
<b>Total</b>		<b>1,874.79</b>	<b>36.77</b>

### SUB-INDUSTRY WEIGHTS



### COUNTRY WEIGHTS



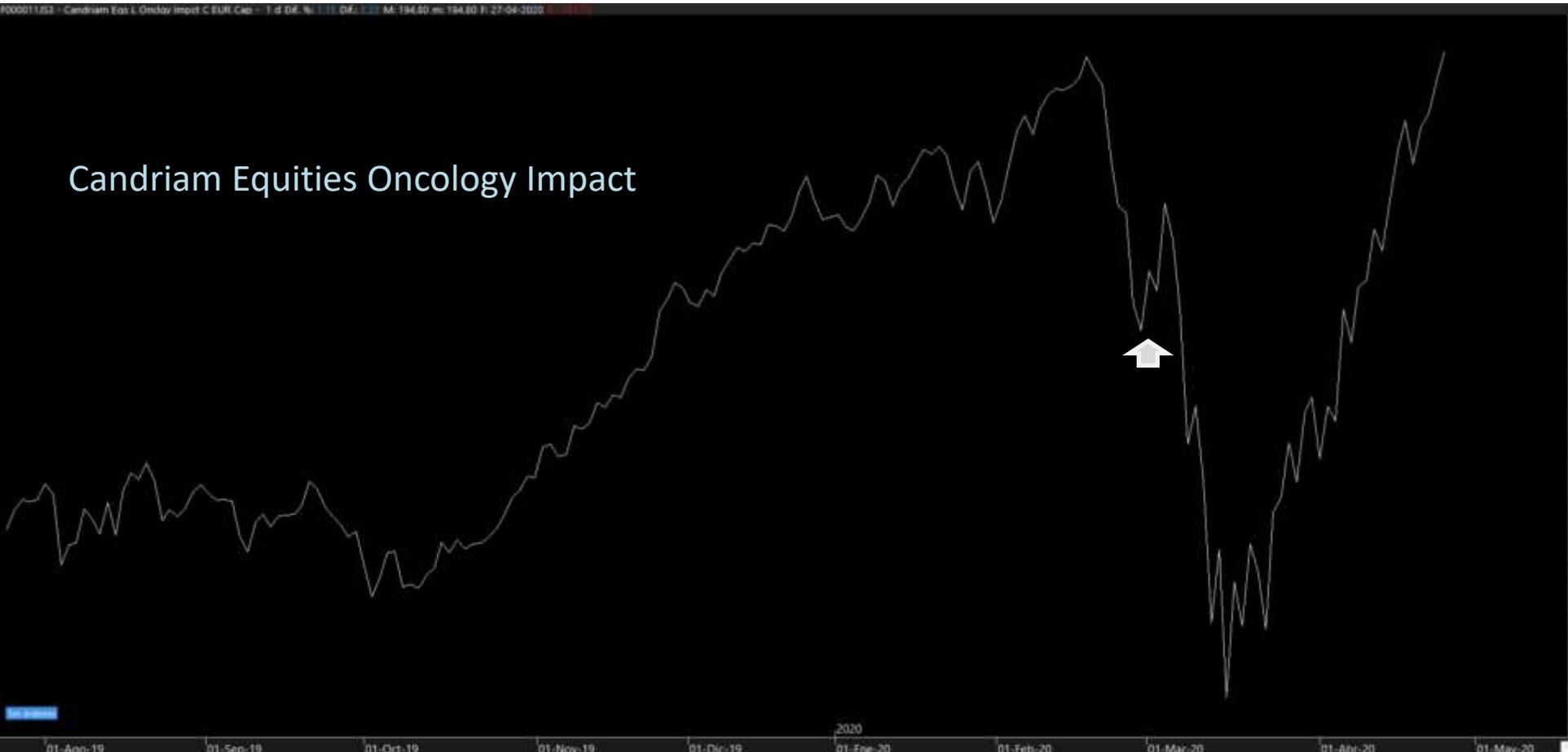


# Sectores: de lo mejor



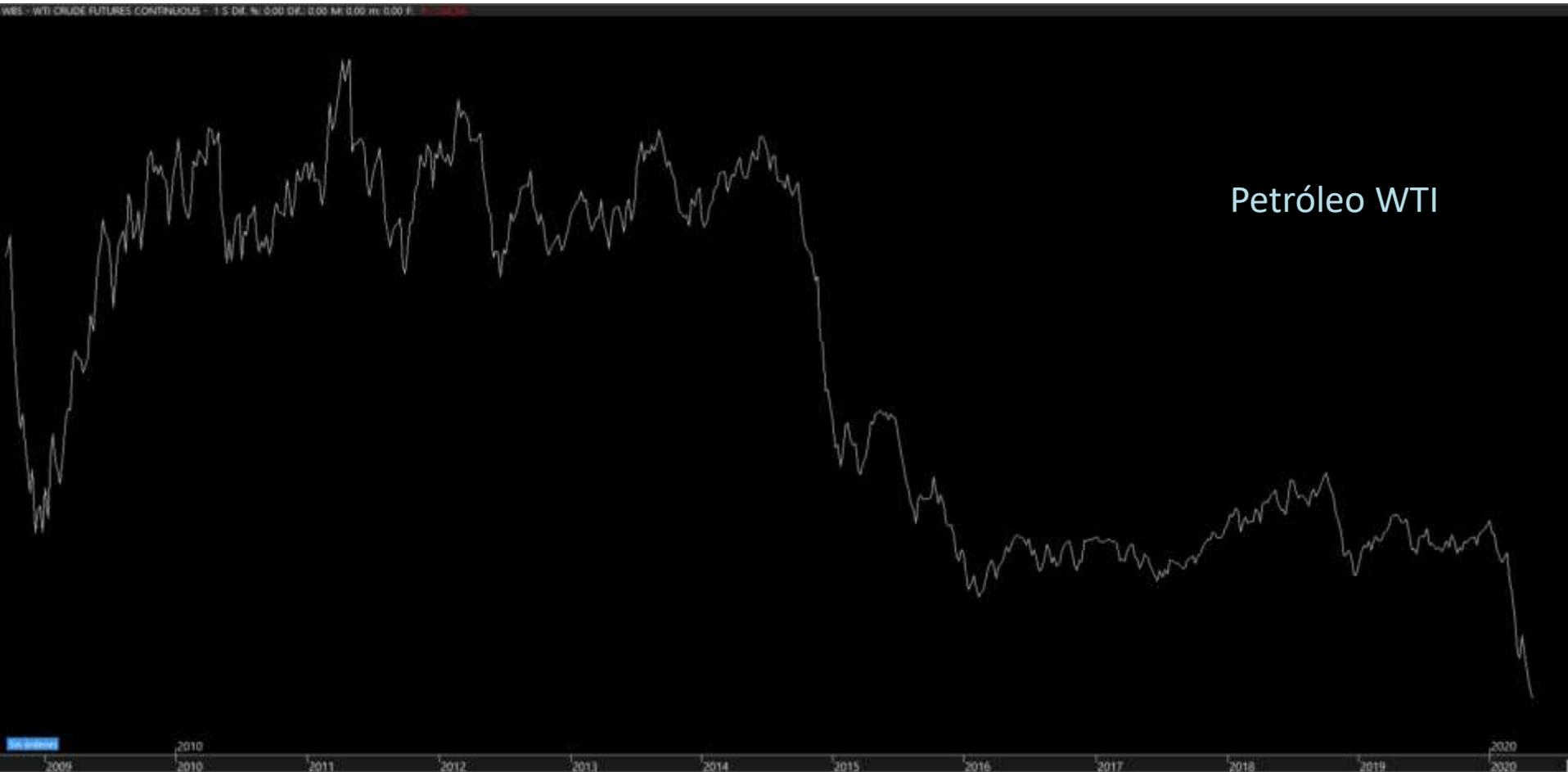


# Sectores: de lo mejor





# Sectores: de lo peor





# Sectores: de lo peor





# Conclusiones

- ✓ **Sigue siendo probable escenario en V.**
- ✓ **Puede haber picos de volatilidad.**
  - ✓ **Hay recorrido.**
- ✓ **Cuidado a momentos de euforia.**
  - ✓ **Ser muy selectivos.**
- ✓ **Como siempre: DIVERSIFICAR.**

WHO

WHEN

WHERE

HOW

WHY

WHAT

**Luis Alberto Ferreyra**

[www.sdcanalistas.com](http://www.sdcanalistas.com)

@sdcanalistas

971 41 50 67

610 21 64 41

[alberto.ferreyra@sdckapital.com](mailto:alberto.ferreyra@sdckapital.com)

**Luis García Langa**

[www.corredordefondos.com](http://www.corredordefondos.com)

@corredordefondos

651 88 66 26

651 88 66 26

[luis@corredordefondos.com](mailto:luis@corredordefondos.com)