

“Bolsas y fondos en periodos de volatilidad”

Jueves 30 de abril a las 13h

www.sdcanalistas.com
#WebinarSDC
#YoMeQuedoEnCasa

Sdc Market Analysts 



Luis Alberto Ferreyra
Director SDC Analistas
Agencia Andbank España
alberto.ferreyra@sdckapital.com



Luis García Langa
Asesor Registrado y
Presidente Sidiclear SICAV
luis@corredordefondos.com


CORREDOR FONDOS



Un breve repaso 2020

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

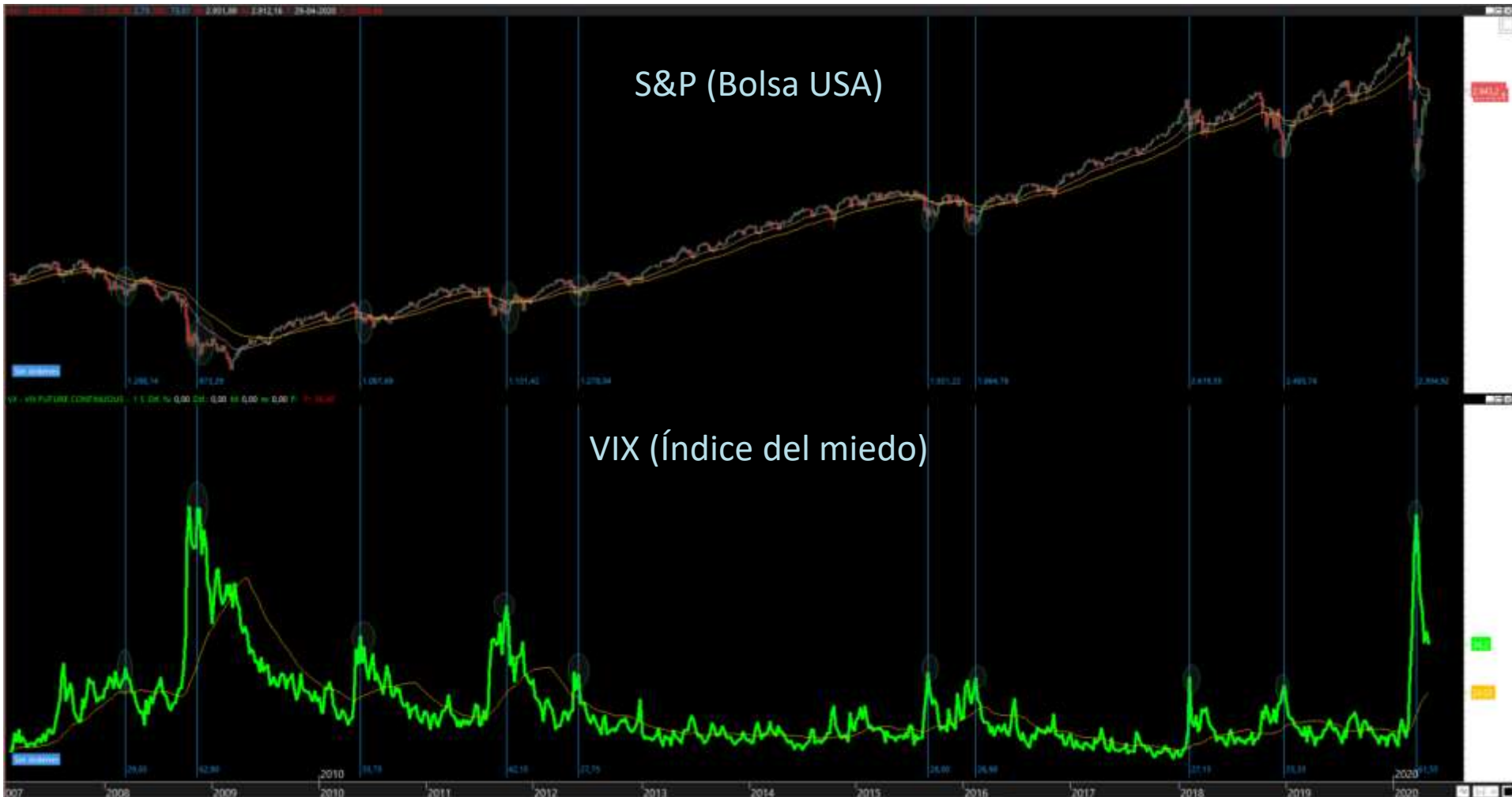


Un breve repaso 2020

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



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

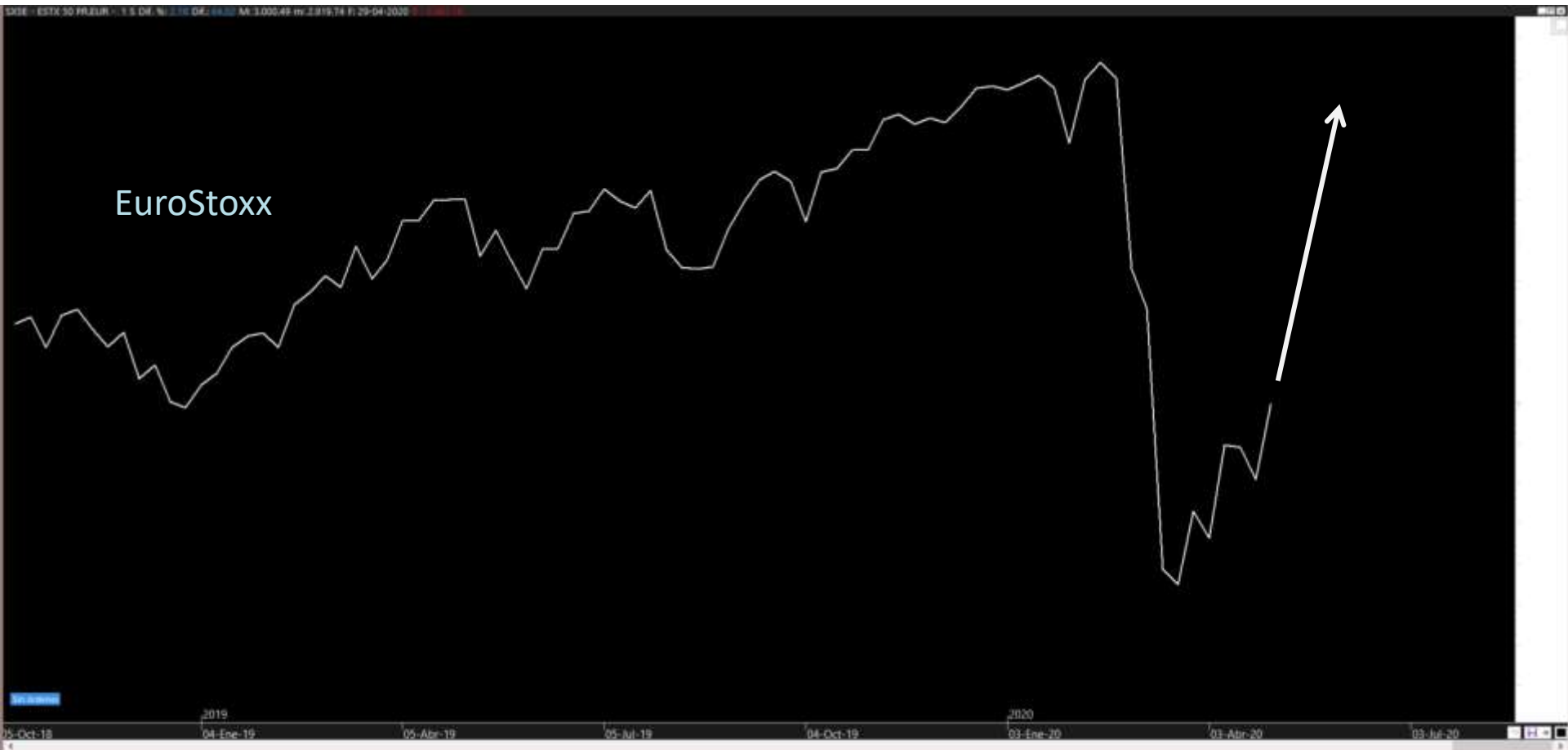
Last updated Apr 29 at 1:36pm

Seven Fear & Greed Indicators

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

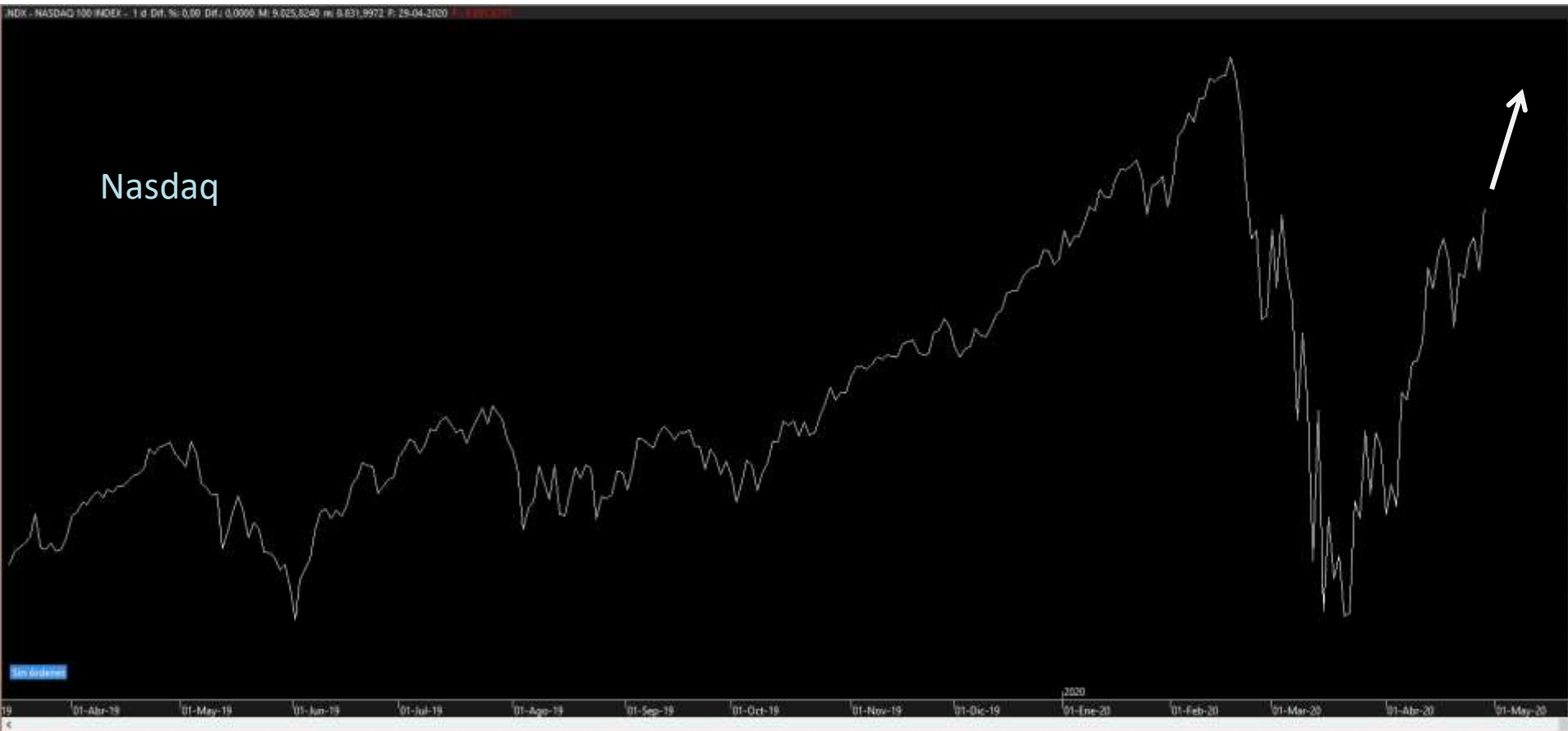


¿Se cerrará la “V”?





¿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 Siguiendo



0:00 / 1:22

La vacuna de la universidad de Oxford estará lista en septiembre

finanzas.com

EU US ORO PETROLEO

IBEX 35	MADRID	EUR/GBP	EUR/JPY	EUR/USD
7.055,70 (3,21 %)	697,92 (3,26 %)	0,8726 (0,17 %)	115,9080 (0,23 %)	1,08

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)

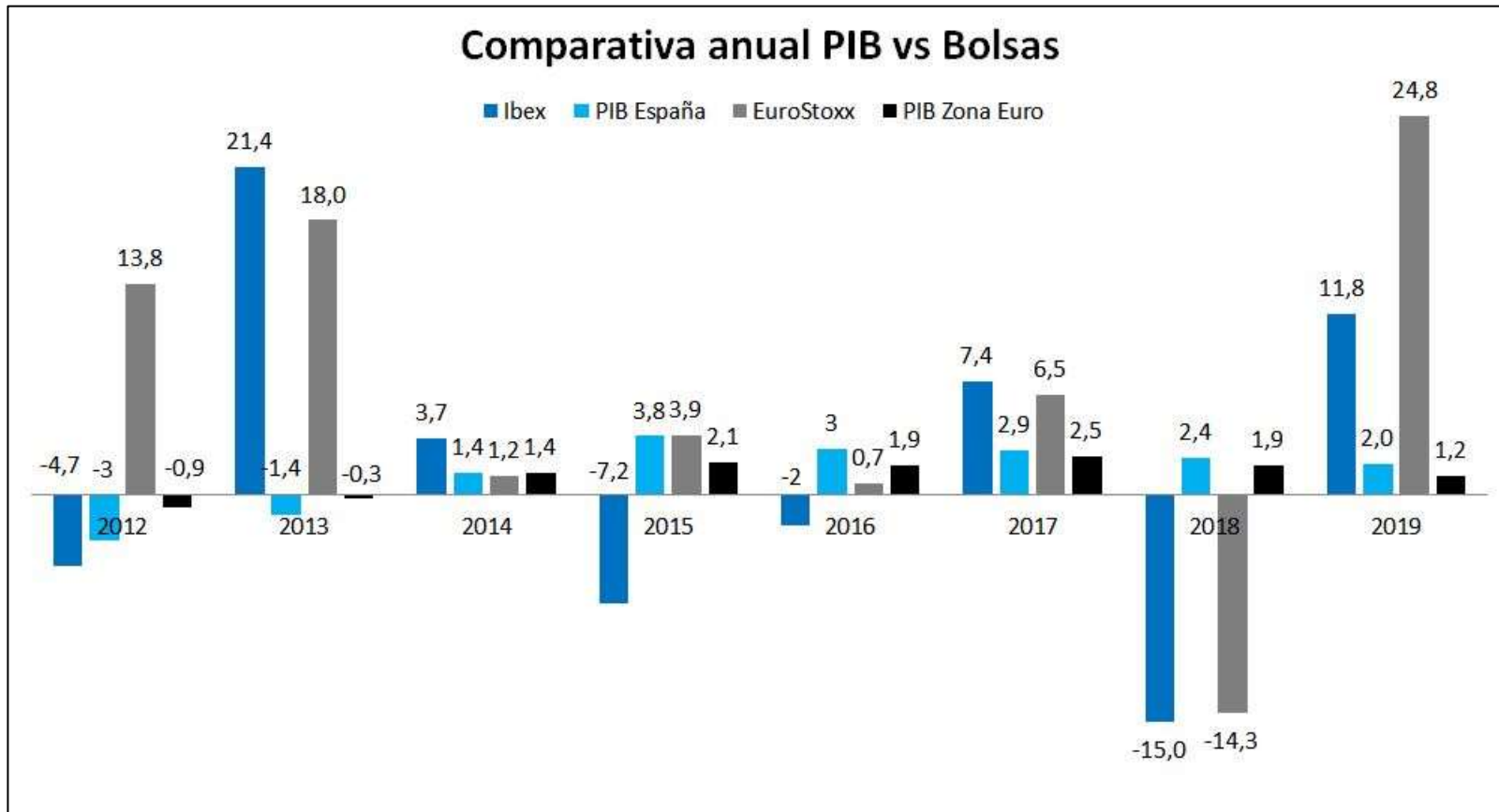
	PROJECTIONS		
	2019	2020	2021
World Output	2.9	-3.0	5.8
Advanced Economies	1.7	-6.1	4.5
United States	2.3	-5.9	4.7
Euro Area	1.2	-7.5	4.7
Germany	0.6	-7.0	5.2
France	1.3	-7.2	4.5
Italy	0.3	-9.1	4.8
Spain	2.0	-8.0	4.3
Japan	0.7	-5.2	3.0
United Kingdom	1.4	-6.5	4.0
Canada	1.6	-6.2	4.2
Other Advanced Economies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

Emerging Markets and Developing Economies	3.7	-1.0	6.6
Emerging and Developing Asia	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
Emerging and Developing Europe	2.1	-5.2	4.2
Russia	1.3	-5.5	3.5
Latin America and the Caribbean	0.1	-5.2	3.4
Brazil	1.1	-5.3	2.9
Mexico	-0.1	-6.6	3.0
Middle East and Central Asia	1.2	-2.8	4.0
Saudi Arabia	0.3	-2.3	2.9
Sub-Saharan Africa	3.1	-1.6	4.1
Nigeria	2.2	-3.4	2.4
South Africa	0.2	-5.8	4.0
Low-Income Developing Countries	5.1	0.4	5.6

Fuente: FMI



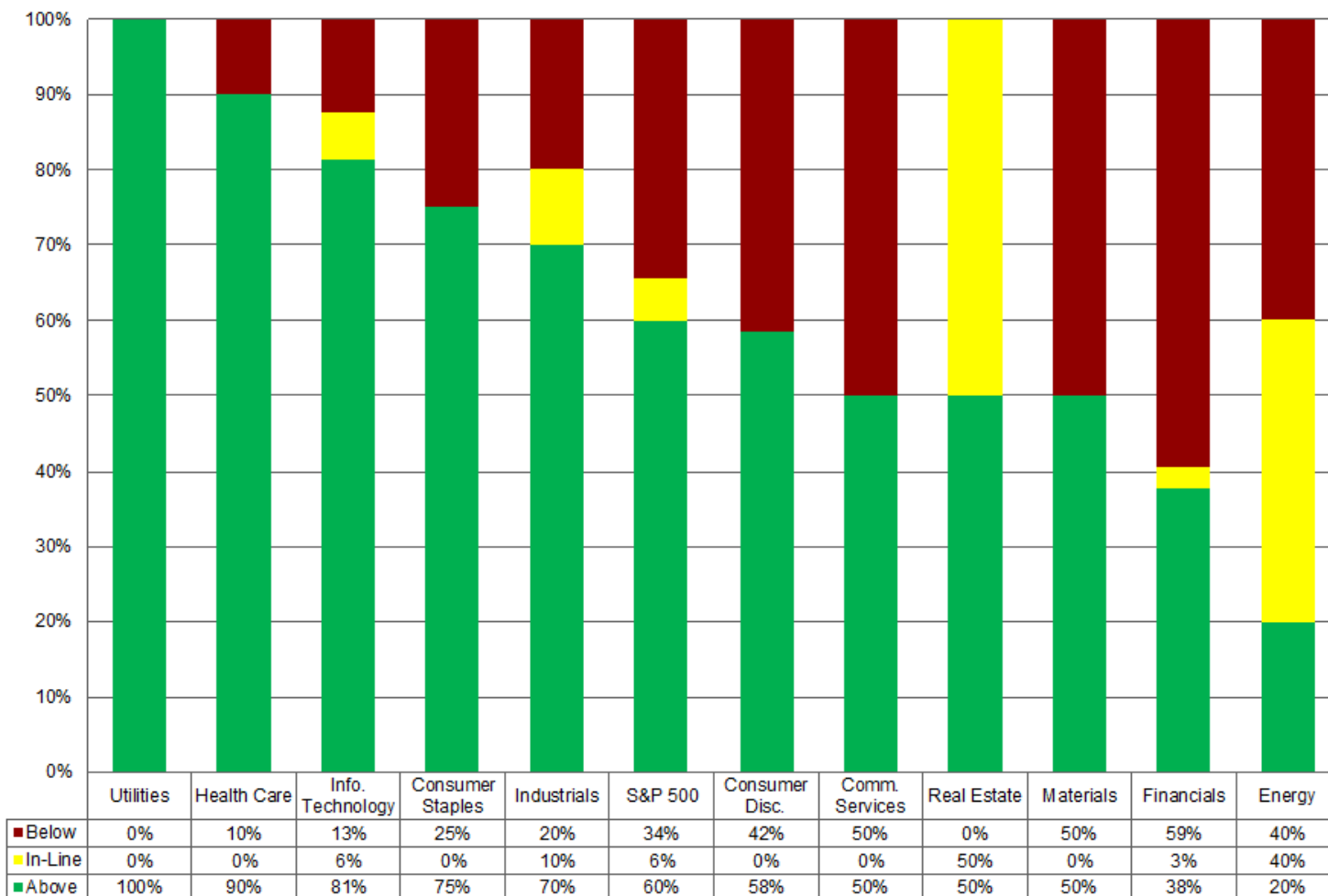
V ó W: ¿Sirve la macro?



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)

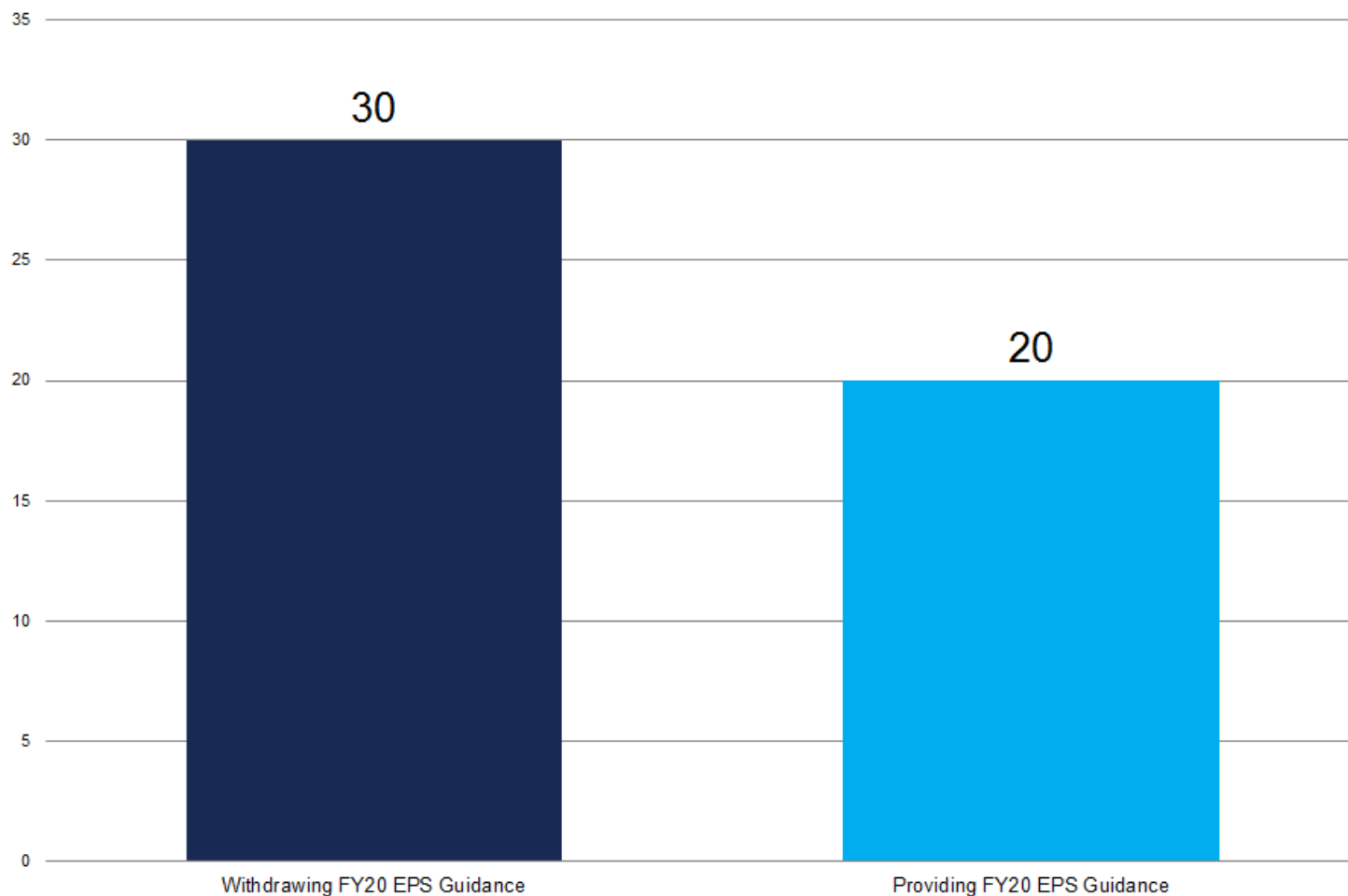


Fuente: Factsheet 24 de abril



V ó W: ¿Qué dicen las empresas?

of S&P 500 Cos. Issuing 2020 EPS Guidance (in Q1 Earnings Season)
(Source: FactSet)



Fuente: Factset 28 de abril



V ó W: Resistencias (El 61,80%)





V ó W: Otras Resistencias



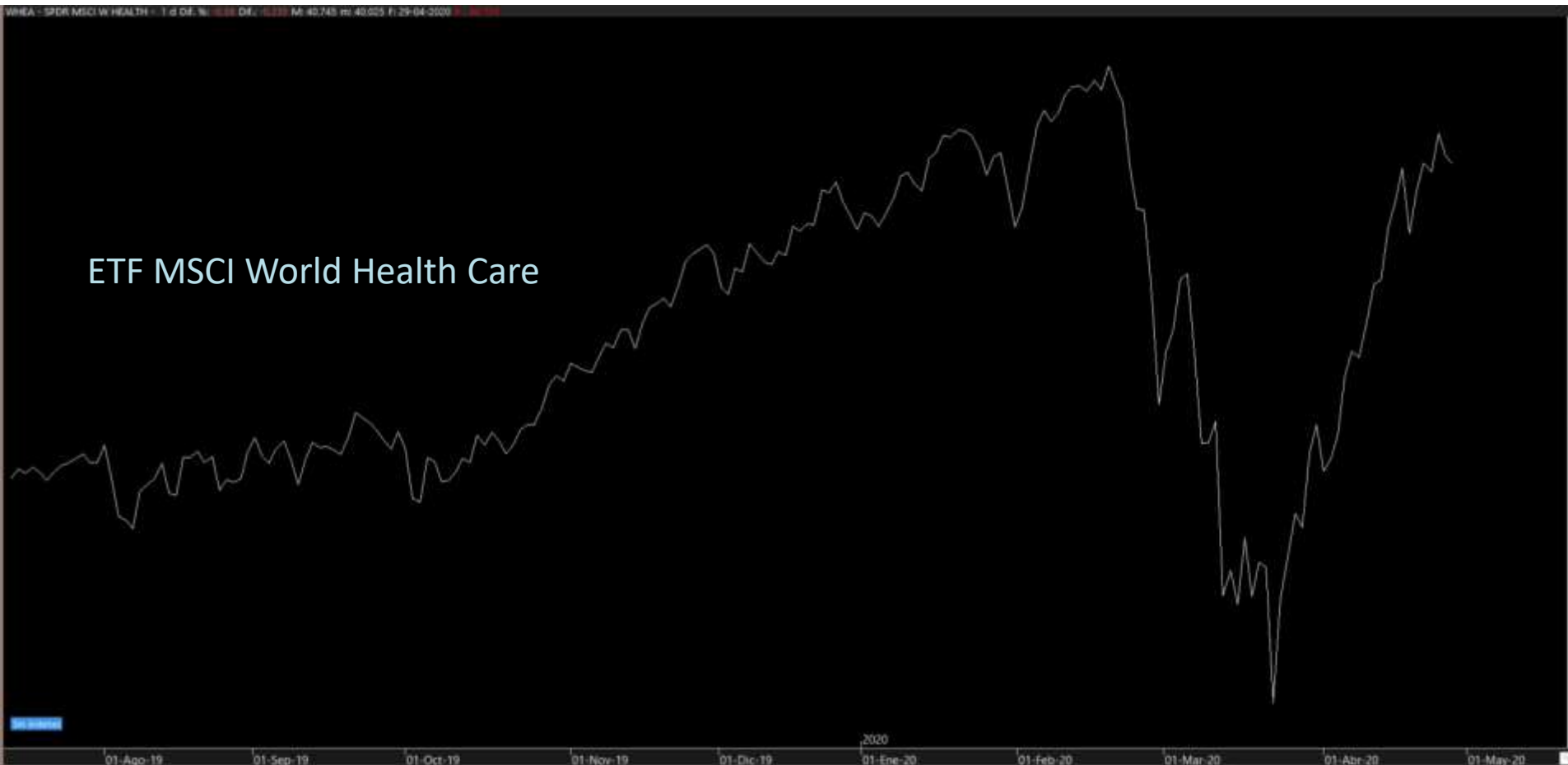


V ó W: Otras Resistencias





Sectores: de lo mejor





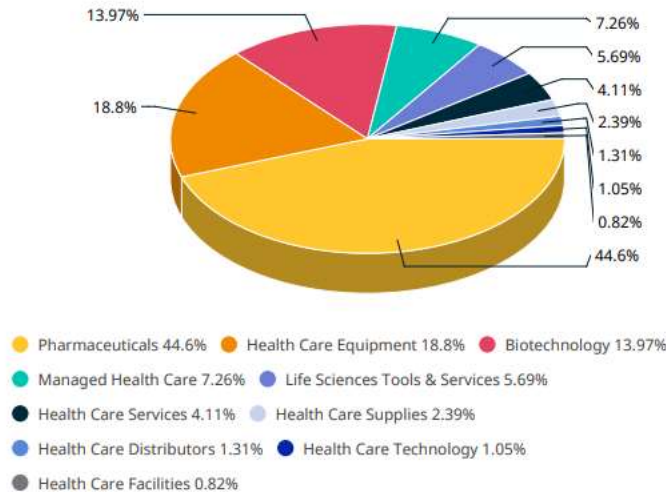
Sectores: de lo mejor

ETF MSCI World Health Care

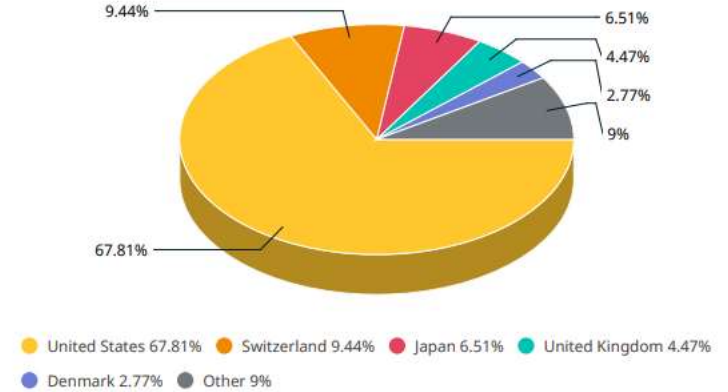
TOP 10 CONSTITUENTS

	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
Total		1,874.79	36.77

SUB-INDUSTRY WEIGHTS



COUNTRY WEIGHTS



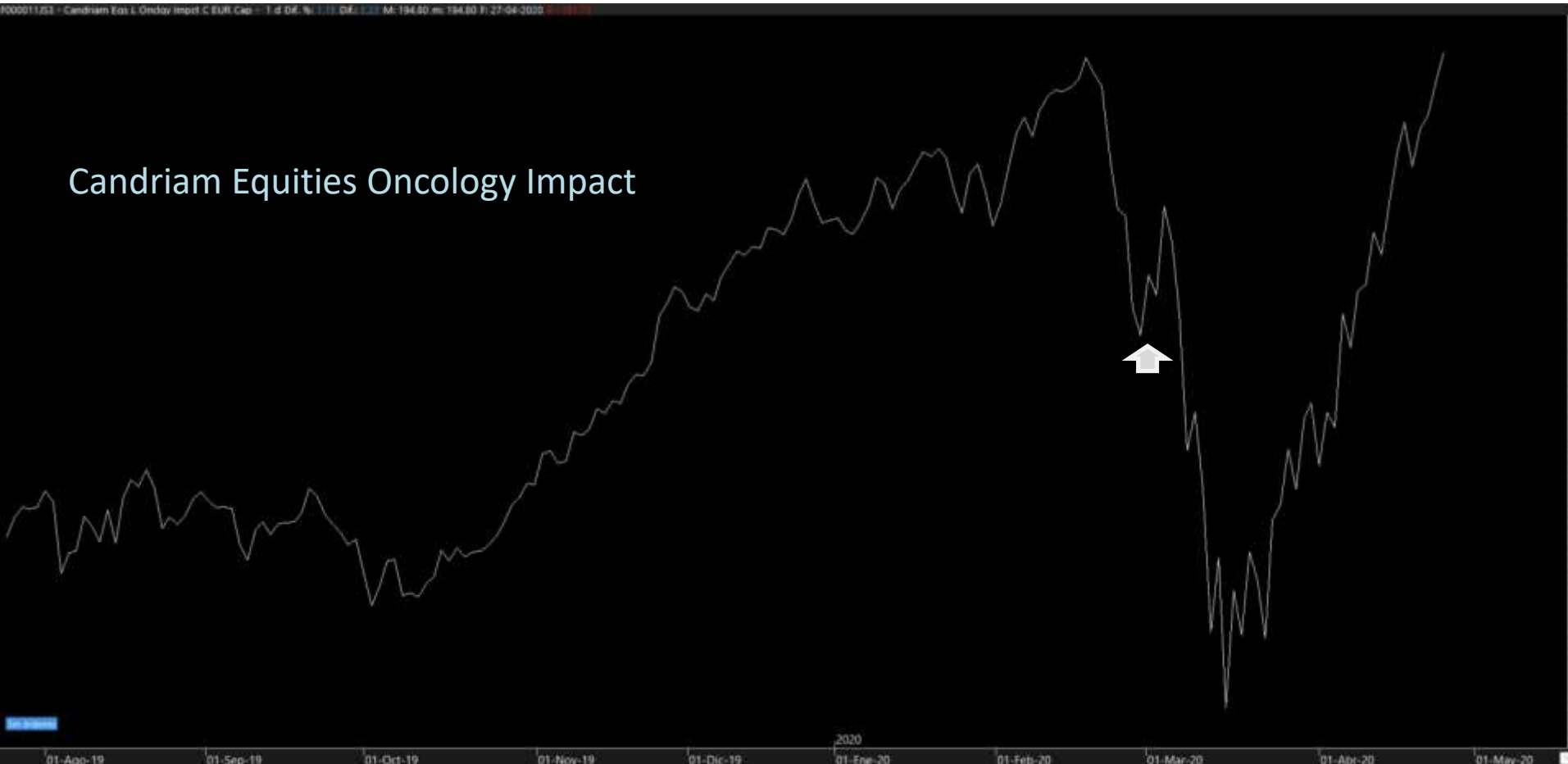


Sectores: de lo mejor



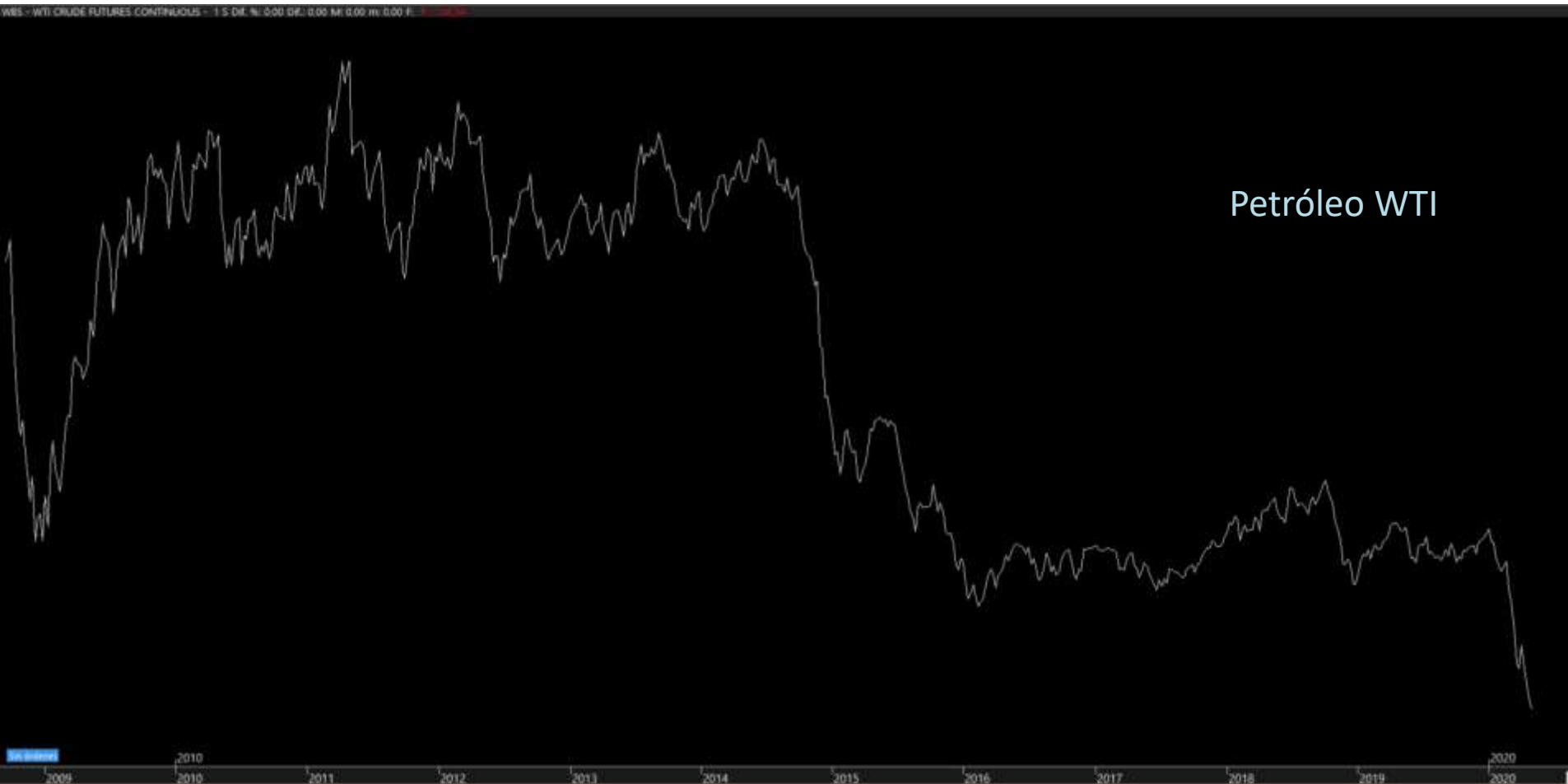


Sectores: de lo mejor





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

@sdcanalistas

971 41 50 67

610 21 64 41

alberto.ferreyra@sdckapital.com

Luis García Langa

www.corredordefondos.com

@corredordefondos

651 88 66 26

651 88 66 26

luis@corredordefondos.com