

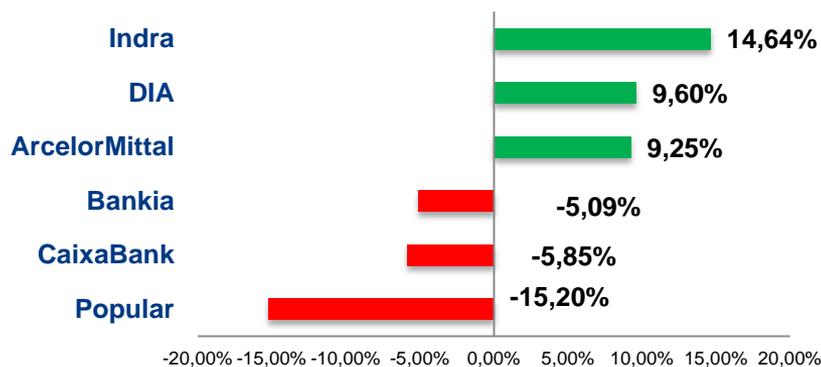
INFORME DE ANÁLISIS

¿CÓMO HA SIDO FEBRERO?

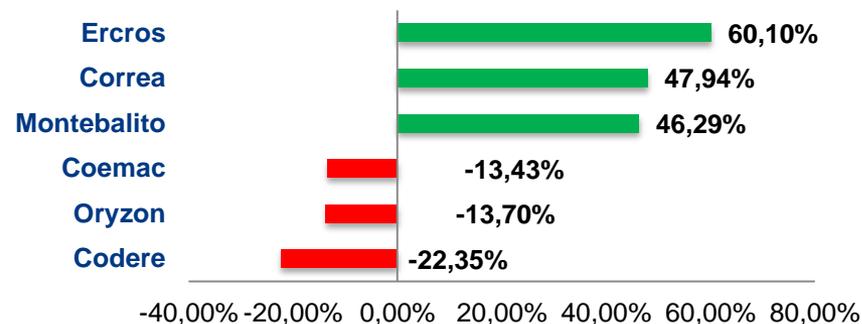
	Febrero		2017
Ibex 35	2.5%	9,556	2%
Eurostoxx 50	2.7%	3,320	1%
Nikkei	1.8%	19,394	1%
Dow Jones*	4.7%	20,812	5%
Eurodólar*	-2.5%	1.054	0%
Petróleo Brent*	1.5%	56.44	-3%
Oro*	2.6%	1,245	8%
Bono 10 años España	6%	1.68%	21%
Prima de riesgo	26%	145	23%
Euribor 1 año		-0.114%	

Fuente: Bloomberg

Mejores y peores del Ibex 35



Mejores y peores del mercado continuo



HECHOS RELEVANTES FEBRERO

- **Resultados** empresariales: una vez finalizada la temporada, la mayoría de compañías del Ibex han mejorado beneficio en 2016 vs 2015 con unas pocas excepciones (Bankia, Cellnex, Ferrovial y Gas Natural) a causa de la ausencia de extraordinarios. Repsol y Arcelormittal han dejado atrás las pérdidas de años anteriores.
- **Trump** ha anunciado en el Congreso su plan de incremento del presupuesto en Defensa y en Infraestructuras, provocando subidas en constructoras y acereras ante el previsible aumento de la demanda. Seguimos sin conocer demasiados detalles de los recortes de impuestos a empresas, cuyas expectativas son las que están sosteniendo los máximos a los que cotiza Wall Street.
- Los países que forman parte del pacto de reducción de la **producción de petróleo** han publicado datos que demuestran que efectivamente ha habido un recorte en enero. No obstante, esto ha sido insuficiente para elevar el precio del barril Brent, que ha cotizado durante todo febrero en un rango muy estrecho: 55-57\$.

HITOS

- Días 1 y 2 febrero: Ni el BoE (Banco de Inglaterra) ni la Reserva Federal subieron tipos en sus respectivas reuniones.

¿QUÉ NOS DEPARARÁ MARZO?

- ELECCIONES

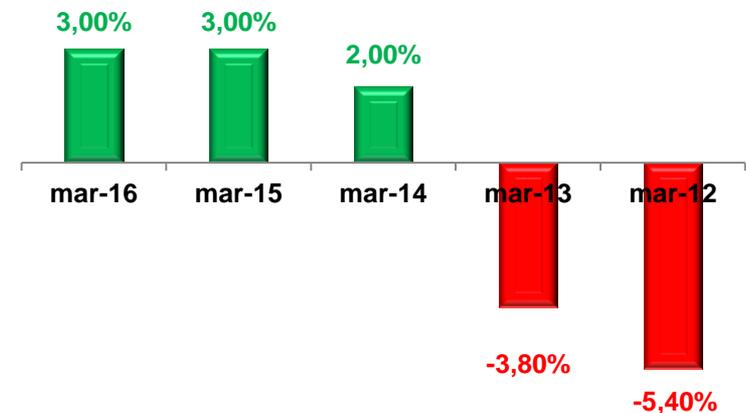
En **Holanda**, el día 15 de este mes. El mercado teme al partido de la libertad, que podría resultar el más votado pero que tiene complicado llegar al gobierno ya que previsiblemente veamos coaliciones en la oposición.

En **Francia** los temores los concentra Le Pen, que en caso de salir elegida presidenta haría temblar los cimientos de la U.E y del euro. Las últimas encuestas le dan como ganadora en la primera vuelta (23 abril) pero derrotada en la segunda y definitiva vuelta, donde ganaría Macron.

- BANCOS CENTRALES

Este mes contaremos con reuniones tanto del BCE (9 marzo) como de la Reserva Federal (15 marzo). En **Europa** no se esperan cambios de política monetaria ya que Draghi aguardará a la publicación de nuevas cifras de inflación y al resultado de las elecciones en Francia. La que sí se prevé que mueva ficha es **Janet Yellen**, ya que el 82% del consenso cree que subirá los tipos hasta el 1%.

Variación del IBEX en los meses de marzo



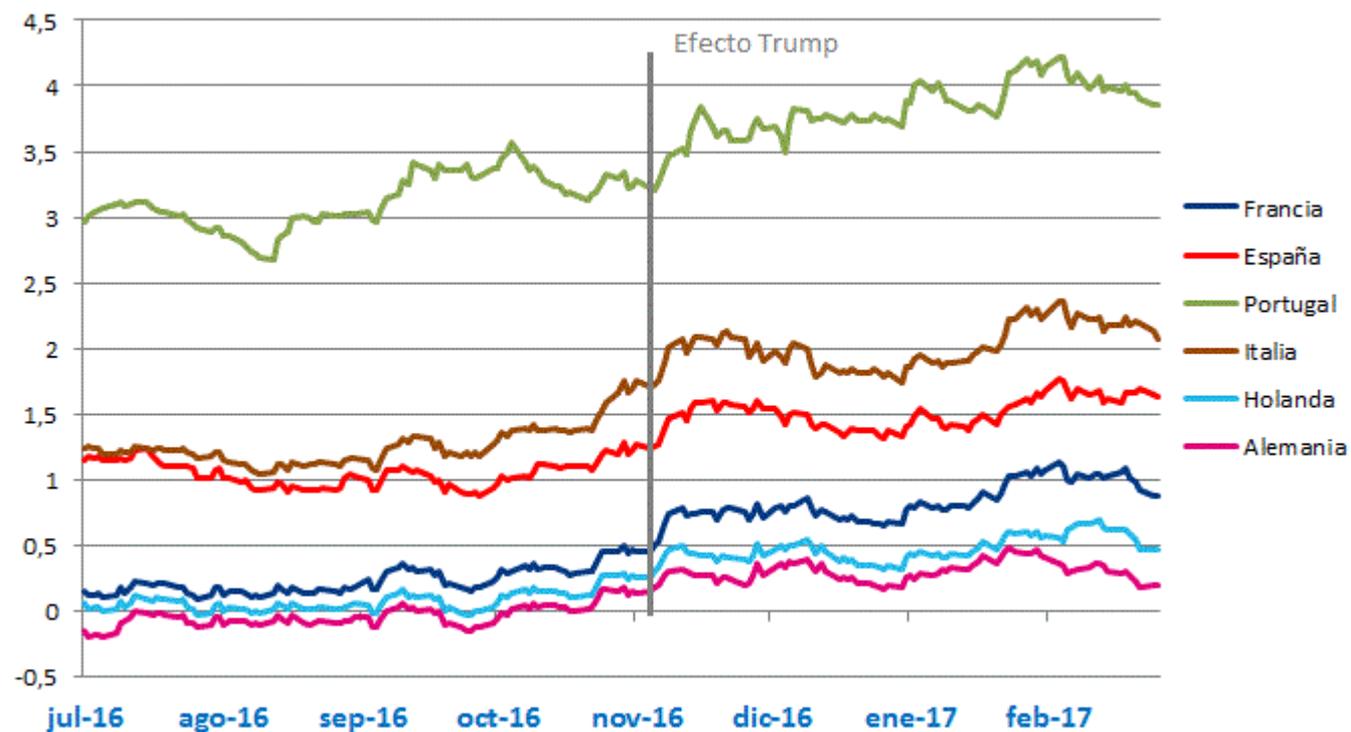
CALENDARIO MARZO

		1 Eni	2 Tasa desempleo Eurozona Engie, Costco Fecha prevista OPV Snap (EE.UU.)	3 Ventas minoristas Eurozona	4	5
6	7 PIB Eurozona	8 Adidas, Deutsche Post	9 Reunión tipos BCE Hugo Boss, Carrefour	10 Informe empleo EE.UU.	11	12 Comienza el horario de verano EE.UU.
13	14	15 Elecciones Holanda Reunión tipos Fed IPC EE.UU. Inditex	16 Reunión tipos BoE Enel, Adobe Fecha prevista OPV Prosegur Cash	17 Cumbre ministros finanzas y banqueros G-20 Producción industrial EE.UU.	18	19
20 Reunión Eurogrupo Rescate Grecia	21 BMW, Porsche, FedEx	22 Hermès	23	24	25	26 Inicio horario verano España (a las 2:00 son las 3:00)
27	28	29 Bankinter	30 Confianza consumidor Eurozona H&M Ebro Foods	31 IPC Eurozona		

■ Resultados compañías ■ Dividendos

EL GRÁFICO DEL MES

Rentabilidad bono a 10 años



Fuente: Bloomberg

Estos datos tienen finalidad informativa y no deben interpretarse en ningún caso como una recomendación de compra o venta, o de realización o cancelación de inversiones, ni puede servir como base de ningún tipo de decisión sobre inversiones actuales o futuras. Self Bank no se hace responsable de los perjuicios que pueda sufrir el inversor como consecuencia del uso de dicha información. El Cliente es responsable de las decisiones de inversión que adopte y del uso que haga de la información proporcionada a tal efecto. Self Bank proporciona esta información a través de un proveedor y no asume compromiso alguno de la actualización en el contenido de la información presentada. La evolución o resultados pasados de las inversiones no garantizan la evolución o resultados futuros.

Self Bank no acepta ningún tipo de responsabilidades por pérdidas, directas o indirectas, como consecuencia de este informe. Ninguna parte de este documento puede ser copiada o duplicada de cualquier forma o medio o redistribuida sin el previo consentimiento por escrito de Self Bank.