

Flash Semanal de Mercados

13 de Mayo de 2024



Tendencia.- Invertir en salud

No es concebible un país económicamente desarrollado sin una atención sanitaria también desarrollada. A medida que los países crecen económicamente, sean economías emergentes o no, su sociedad demanda una atención sanitaria mayor y de mejor calidad.

Naciones como China o India, que representan gran parte de la población mundial, en los próximos años incrementarán esta demanda de forma proporcional a su crecimiento económico como país.

Además, los mayores de 65 años gastan en atención sanitaria tres veces más que el resto de la población. Una población que para el año 2050 se espera que sea el doble de la actual debido al aumento de la esperanza de vida y que, a su vez, tiene su origen precisamente en el desarrollo sanitario.

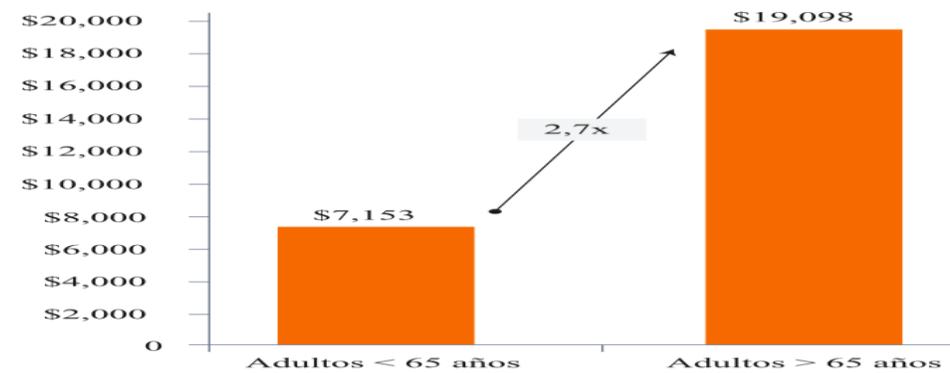
El envejecimiento de la población trae consigo nuevos retos para la industria farmacéutica, encargada de mejorar la calidad de la última etapa vital. Una población creciente,

como creciente es su necesidad de uso de fármacos. En el siguiente gráfico puede observarse el gasto per cápita en salud según la edad.

Con motivo de la pandemia, los sistemas sanitarios han alcanzado sus máximas capacidades, recordando algo que todos sabemos: la necesidad de inversión constante en el sector de la sanidad, tanto pública como privada.

Cuando se invierte en sanidad los resultados siempre son visibles. En los últimos 10 años, la aprobación de nuevos medicamentos ha tenido un crecimiento del 113%. Esta mayor productividad científica se debe a las mejoras en las investigaciones, los procesos, la tecnología y a las elevadas inversiones de capital realizado.

En resumen, parece que las previsiones indican que la asistencia sanitaria será uno de los sectores con mayor crecimiento en los próximos años.



Resumen de la Actualidad en los Mercados

El buen tono se impuso en los mercados durante la semana pasada. Las bolsas subieron y los bonos americanos siguieron recuperando gracias a que volvieron a aumentar las expectativas de bajadas de tipos.

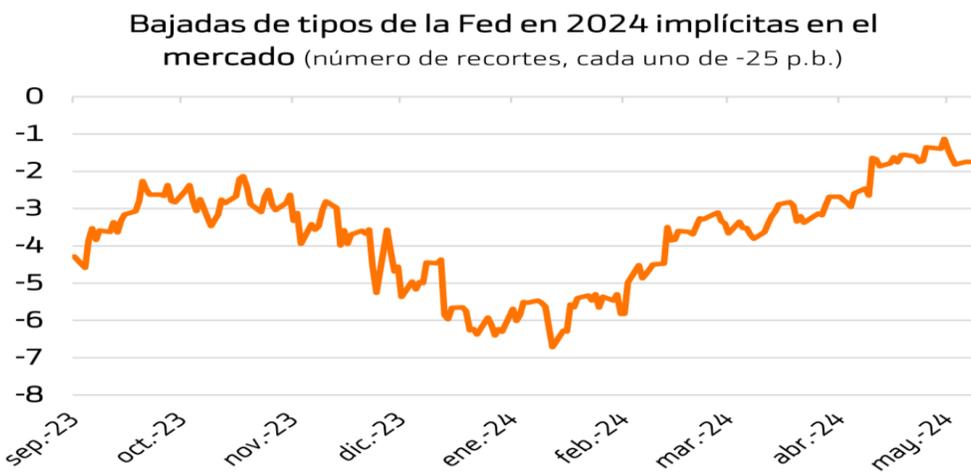
En EEUU, los comentarios de los miembros de la Fed siguieron siendo firmes, pero al menos no se endurecieron más.

Y los datos de empleo semanal que se publicaron fueron débiles, con el número de peticiones de subsidios de desempleo en máximos de agosto (231.000 vs 209.000 estimado). La confianza de la Universidad de Michigan también decepcionó, cayendo de 77,2 a 67,4 vs 76,2 estimado.

Con esto, el mercado va consolidando la idea de que puedan producirse dos recortes de tipos en EEUU este año. El PMI compuesto de la UEM se revisó al alza, hasta 51,7 en abril, bastante por encima del 50,3 de marzo y con las

cuatro principales economías en zona de expansión (Francia logró situarse por encima de 50 por primera vez desde mayo del año pasado).

El reciente rally de recuperación de los bonos afrontará una prueba de fuego esta semana con la publicación del dato de inflación de abril de EEUU. La rentabilidad a diez años de EEUU ha pasado de 4,73% a 4,45% en pocos días y que se mantenga en esos niveles o vuelva a rozar los máximos anuales dependerá del dato del IPC. La historia reciente no ha sido buena ya que el dato ha sorprendido al alza los últimos cinco meses. En esta ocasión, el consenso de Bloomberg estima una subida de +0,4% en abril, por tercer mes consecutivo, lo que dejaría la tasa interanual en 3,4% desde 3,5% anterior. Para la tasa subyacente se estima una subida de 0,3%.



Artículos de la semana

[Cómo electrificar todo](#)

[OPA de BBVA sobre Sabadell](#)

Pincha sobre el título para acceder al artículo. Si no puedes, mantén pulsada la tecla "Ctrl" y pulsa sobre el título.

Cierre semanal de los Mercados

Bolsas	10-05-24	1W (%)	MTD (%)	YTD (%)
Ibex	11.105,5	2,3%	2,3%	9,9%
EuroStoxx50	5.085,1	3,3%	3,3%	12,5%
MSCI Europe	174,7	3,0%	3,1%	8,7%
S&P 500	5.222,7	1,9%	3,7%	9,5%
Nasdaq composite	16.340,9	1,1%	4,4%	8,9%
Japón: Topix	2.728,2	0,0%	-0,5%	15,3%
China: CSI300	3.666,3	1,7%	1,7%	6,9%
HK: Hang Seng	18.963,7	2,6%	6,8%	11,2%
India: Sensex	72.664,5	-1,6%	-2,4%	0,6%
MSCI World (\$)	3.419,9	1,7%	3,5%	7,9%
MSCI Emerging (\$)	1.071,6	1,0%	2,5%	4,7%



InveretiK es una mano tendida al asesoramiento financiero especializado, es una filosofía de vida de respeto, confianza, esfuerzo, educación y continua mejora.

AVISO LEGAL: El inversor debe ser consciente de que los valores o instrumentos mencionados en este documento pueden no ser adecuados para sus objetivos de inversión o situación financiera, por lo que el inversor deberá adoptar sus propias decisiones de inversión. Se deberá tener en cuenta que la evolución pasada de los valores e instrumentos así como los resultados pasados de las inversiones no garantizan la evolución o resultados futuros.