

# El Ibex bate al resto de índices europeos en un mes de caídas en la tecnología

La referencia de la bolsa española suma un 2,4% a falta de una sola jornada para terminar julio

Al otro lado del Atlántico, el Nasdaq 100 pierde un 3,6% por la debilidad de las grandes 'tech'

Paola Valvidares MADRID.

El Ibex 35 bate al resto de las bolsas europeas gracias a su alza del 2,4% en el mes, a tan solo un día para que se acabe julio. Este séptimo mes del año ha sido convulso en el parque del Viejo Continente, aunque gran parte de los índices del continente logran terminar el mes con un saldo positivo. Las referencias de Europa se han visto contagiadas por el comportamiento bajista de los principales índices de Wall Street, especialmente el índice tecnológico de referencia, el Nasdaq 100.

En el continente, este cierre mensual se pinta bicolor para sus principales referencias. Como se mencionó anteriormente, la bolsa española encabeza las subidas en Europa, mientras acumula un incremento de doble dígito en su cotización a lo largo del año, que supera el 10%, la segunda mayor en la región. *Pi-sándole los talones* en julio se sitúa el Ftse Mib italiano, que se anota un aumento del 2,3% en estos treinta días, aunque en el conjunto del 2024 alcanza el 11,7%. A la principal referencia italiana le siguen el Ftse 100 y el Dax alemán que consiguen avanzar un 1,4% y un 1% en este mes (a falta de la sesión del 31 de julio), respectivamente.

En cambio, el Cac 40 francés y el EuroStoxx 50 se *tiñen de rojo*, aunque con distinta magnitud: la referencia europea retrocede un 1%, mientras la Bolsa de París termina casi plana, apenas cae una décima. La semana pasada, ambos índices perdieron sus soportes claves, signo de debilidad según opinaba el analista de Ecotrader, Joan Cabrero. Desde el punto de vista técnico, "las caídas de la semana pasada llevaron al EuroStoxx 50 a quedarse a apenas un 2% de alcanzar la parte superior del rango de los 4.600-4.675 puntos, que es por donde discurre la directriz alcista que surge de unir los mínimos de 2022 y de 2023". En esos niveles que señala Cabrero, 4.600-4.675 puntos, es donde recomienda volver a optar por obtener, aunque, al cierre de la sesión queda a un 4% de distancia de esos niveles.

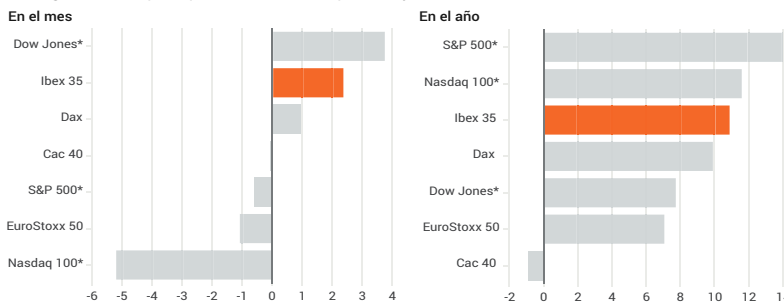
A este lado del Atlántico, el Ibex también supera las subidas de las principales bolsas estadounidenses, el S&P 500 y el Nasdaq 100, exceptuando al Dow Jones, ya que la bolsa industrial se revaloriza un 3,8%. El índice de referencia estadounidense cierra en *tablas* finali-

## El índice español sube un 11% este año

Evolución del Ibex 35 este 2024, en puntos



Radiografía de los principales mercados, en porcentaje



Fuente: Bloomberg. \*Datos a media sesión.

## La volatilidad toma los parques de las bolsas

La tensión se sigue palpando en las bolsas europeas. El índice que mide la volatilidad en bolsa, el Vix, conocido comúnmente como el termómetro del miedo, esté en niveles máximos que alcanzó en abril, aunque por debajo de los 20 puntos. En ese momento, la tensión en Oriente Medio escaló rápidamente ante el intercambio de ataques entre Irán e Israel, aunque no afectaron la cotización de las bolsas globales como se esperaba.

zando este mes, mientras que el índice tecnológico retrocede un 5%, lo que implicaría su peor mes desde abril. El Nasdaq comenzó el mes de manera contraria a su cierre. Y es que el índice tecnológico de Wall Street llegó a marcar su máximo histórico en julio por encima de los 20.670 puntos.

A pesar de la importancia que tienen los comicios en EEUU para los mercados, los inversores le han dado más importancia a la debilidad que ha presentado la tecnología a lo largo del mes, lleva meses siendo la brújula que guía a la renta variable. Desde que en el ecuador del mes el actual mandatario estadounidense, Joe Biden, diera un paso más en la *guerra de los chips*, amenazando con más restricciones a los fabricantes de semiconductores que comercian con China, la co-

tización de las empresas tecnológicas viró a la baja. Esto llevó a los inversores a optar por las pequeñas capitalizadas para invertir.

Pero el *remate* llegó al compás de la cotización de estas empresas con el estreno de la segunda temporada de resultados para las Siete Magníficas, aunque por ahora solo han reportado sus cuentas Tesla y Alphabet. Al cierre de la jornada del martes en Wall Street, le tocó el turno a Microsoft, la gigante presentó sus resultados al cierre de la bolsa, tras la reciente caída de sus sistemas a escala global por un fallo de CrowdStrike.

Por un lado, los beneficios de Tesla cayeron un 46% con respecto al mismo periodo del 2023, además estuvieron por debajo de lo esperado por el mercado. En cambio, Alphabet superó con creces las ex-

pectativas de los analistas: en este trimestre aumentó un 30% interanual sus ganancias, aunque los expertos vieron de manera negativa la caída de los ingresos que proporciona YouTube a la compañía.

De todas formas, la *fotografía* que deja la política de Estados Unidos es de grandes incertidumbres para los mercados, las cuales persiste mientras se acerca el calendario al mes de noviembre, y con ello, las nuevas elecciones presidenciales.

## Evolución por sectores

En línea con la tecnología americana, en Europa este sector también se ve contagiado por el pesimismo del mercado, convirtiéndose en el sector que más cae del Stoxx 600. Las *techs* europeas llegaron a corregir un 8,4% en este caótico mes de julio. En línea con las caídas está el ligado a recursos básicos, que cae un 6,9% por su parte. Sin embargo, el saldo de la referencia europea, el Stoxx 600, logra cerrar en verde el mes, aunque casi plana, con un 0,3% de alza.

En la parte positiva de la tabla, vemos como las apuestas de los inversores parecen cambiar, optando por industrias tradicionales. Este cambio de estrategia de los inver-

El sector más bajista en Europa también es el tecnológico, que retrocede un 8,4%

sores muestra el efecto que ha tenido la caída de la tecnología a nivel mundial. El sector que más destaca en el mes es el ligado a la construcción, que sube un 6%, seguido por el de consumo básico, en que cuentan principalmente con compañías como los grandes grupos de supermercados. Estas firmas se anotaron una subida del 5,67% a lo largo de julio.

Le sigue la banca con un alza del 5,76%, y las *utilities* son la cuarta industria más alcista a nivel europeo, revalorizándose un 5,2% su cotización. En la última encuesta de gestores realizada por Bank of America, se muestra que las *utilities* vuelven a tener un peso positivo en sus portafolios por primera vez desde el año 2009, mientras que los encuestados esperan que la economía se ralentice en los próximos meses.