

Martes, 13 de octubre 2020

## INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

13/10/2020

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indicador	anterior	12/10/2020	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	685,10	685,32	0,22	0,03%	Octubre 2020	6.962,0	11,00	Yen/\$	1,180
IBEX-35	6.950,9	6.951,0	0,1	0,00%	Noviembre 2020	6.935,0	-16,00	Euro/£	1,106
LATIBEX	3.514,70	3.513,60	-1,1	-0,03%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>	
DOWJONES	28.586,90	28.837,52	250,62	0,88%	USA 5Yr (Tir)	0,34%	+1 p.b.	Brent \$/bbl	41,72
S&P 500	3.477,13	3.534,22	57,09	1,64%	USA 10Yr (Tir)	0,78%	=	Oro \$/ozt	1.925,50
NASDAQ Comp.	11.579,95	11.876,26	296,31	2,56%	USA 30Yr (Tir)	1,57%	+1 p.b.	Plata \$/ozt	25,06
VIX (Volatilidad)	25,00	25,07	0,07	0,28%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,54%	=	Cobre \$/lbs	3,07
Nikkei	23.558,69	23.601,78	43,09	0,18%	Euro Bund	174,84	0,00	Niquel \$/Tn	15,217
Londres(FT100)	6.016,65	6.001,38	-15,27	-0,25%	España 3Yr (Tir)	-0,49%	-1 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>	
Paris (CAC40)	4.946,81	4.979,29	32,48	0,66%	España 5Yr (Tir)	-0,37%	-1 p.b.	1 mes	-0,526
Frankfort (DAX)	13.051,23	13.138,41	87,18	0,67%	España 10Yr (TIR)	0,14%	-2 p.b.	3 meses	-0,509
Euro Stoxx 50	3.273,12	3.298,12	25,00	0,76%	Diferencial España vs. Alemania	69	-2 p.b.	12 meses	-0,463

## Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	728,35
IGBM (EUR millones)	797,66
S&P 500 (mill acciones)	3.428,97
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	4.848,72

## Índice Sentimiento Económico Alemania - 15 años

Fuente: Instituto ZEW, FactSet



## Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,180

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,19	3,14	0,06
B. SANTANDER	1,67	1,67	0,01
BBVA	2,34	2,35	-0,01

## Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) IPC (septiembre): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 1,4%; ii) Subyacente IPC (septiembre): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 1,8%

iii) Índice confianza pequeñas empresas NFIB (septiembre): Est: 100,9

Alemania: i) IPC (sept; final): Est MoM: -0,2%; Est YoY: -0,2%; ii) IPC armonizado (sept; final): Est MoM: -0,4%; Est YoY: -0,4%

iii) ZEW situación actual (octubre): Est: -60,0; iv) ZEW sentimiento económico (octubre): Est: 74,0

Reino Unido: Tasa desempleo (agosto; 3 meses): Est: 4,3%

## Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Artificial Intelligence-octubre 2020	4 x 23	05/10/2020 al 19/10/2020	Desembolso EUR 0,09

## Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

**A la espera de que HOY comience de forma oficiosa la temporada de publicación de resultados trimestrales en Wall Street, las bolsas europeas y estadounidenses mostraron AYER su mejor cara**, cerrando la mayoría de sus principales índices al alza, con un destacado comportamiento de los estadounidenses que, liderados por los grandes valores del sector tecnológico, terminaron la jornada marcando sus niveles más altos en seis semanas. De esta forma,

**Martes, 13 de octubre 2020**

estos últimos índices han sido ya capaces de recuperar todo lo cedido en el mes de septiembre, mes que, cabe recordar, fue uno de los peores septiembreres para las bolsas occidentales en años.

La bolsa española, en la que AYER el volumen fue realmente corto, al celebrarse en el país la Fiesta Nacional del 12 de octubre, festividad que mantuvo a muchos agentes del mercado ausentes, se desmarcó de este buen comportamiento generalizado, lastrada por la debilidad que mostró, un día más, el sector bancario en su conjunto.

Decir, por otro lado, que en una jornada en la que la agenda macro no aportó referencia alguna a los inversores, éstos siguieron muy pendientes de los acontecimientos políticos a ambos lados del Atlántico. Así, en Europa, y en el “frente” del brexit, cabe destacar que AYER se supo que los negociadores británicos y de la Unión Europea (UE) habían acordado seguir hablando, incluso si las negociaciones comerciales no llegan a buen puerto, para intentar resolver los aspectos más complejos y más “peligrosos” para ambas partes de un potencial *brexit* sin acuerdo. En EEUU, a su vez, las negociaciones entre demócratas y republicanos para la aprobación de un nuevo paquete fiscal de ayudas han entrado en un *impasse*, y todo apunta a que, al menos esta semana, no habrá nada que celebrar al respecto.

En el “frente” Covid-19 las noticias no fueron buenas, con cada vez más gobiernos y autoridades locales adoptando nuevamente medidas que restringen la movilidad de las personas y la actividad de muchos sectores, algo que, como ya ocurrió durante la “primera ola” de la pandemia, terminará pasando factura a la economía. Así lo deben estar entendiendo los inversores en los mercados de bonos europeos, que están apostando por nuevas actuaciones por parte del BCE ya que estos activos, especialmente los bonos soberanos periféricos, llevan varios días subiendo, lo que ha provocado una fuerte caída de sus rentabilidades y, en menor medida, de las primas de riesgo de países como Grecia, Italia y España.

Dicho esto, señalar que AYER la atención de los inversores en las bolsas occidentales la concentraron un par de grandes valores tecnológicos: Apple, que HOY presentará su nuevo iPhone 12 con conectividad 5G, hecho que según muchos analistas puede servir para iniciar un nuevo y muy rentable ciclo de este producto; y Amazon, que HOY y MAÑANA celebra su Prime Day en todo el mundo. Ambos valores subieron AYER con mucha fuerza, con las acciones de Apple revalorizándose un 6,4% y las de Amazon el 4,8%, arrastrando tras de sí al conjunto del sector tecnológico y al de consumo discrecional, además de a los principales índices bursátiles de Wall Street, donde estos valores mantienen un elevado peso relativo -AYER entró en juego el “factor ETFs” que, para bien o para mal, cada vez tiene un papel más relevante en el comportamiento de las bolsas mundiales-.

HOY, y como ya hemos señalado, comienza en Wall Street de forma oficiosa la temporada de publicación de resultados trimestrales, y lo hace con los de dos grandes bancos: Citigroup y JP Morgan y con los de la compañía de gran consumo y del sector farmacéutico Johnson & Johnson, compañía, esta última, que está desarrollando una vacuna contra el Covid-19 y que AYER anunció a última hora del día que ha tenido que suspender las pruebas clínicas de la misma, que se encuentran en Fase III, ya que uno de los voluntarios que participan en el estudio ha desarrollado una enfermedad sin que de momento haya explicación para ello -ver sección de Economía y Mercados-.

Martes, 13 de octubre 2020

En principio, esperamos que esta última noticia enfríe algo los ánimos de los inversores cuando abran esta mañana las bolsas europeas, y ello a pesar del gran comportamiento que tuvo AYER Wall Street y de la publicación esta madrugada de las cifras de exportaciones e importaciones de China en el mes de septiembre, que han superado con cierta holgura lo esperado por los analistas y que apuntan a que la actividad comercial mundial está comenzando a recuperar su pulso.

Así, esperamos que las bolsas europeas inicien HOY la sesión entre planas y ligeramente al alza, con los inversores a la espera de conocer las cifras que publicarán por la tarde los dos grandes bancos estadounidenses citados. En este sentido, recordar que, como ya dijimos AYER, se espera que el beneficio neto de las compañías del S&P 500 caiga algo más del 20% en términos interanuales en el trimestre, lo que supone una cierta mejora con relación al 2T2020, cuando bajaron cerca del 32%. Además, hay muchas esperanzas de que las cifras terminen siendo mejores de lo estimado por los analistas, lo que podría ser muy bien recibido por los inversores. De hecho, y esto no suele ocurrir casi nunca, en las últimas semanas los analistas han venido revisando al alza sus expectativas de resultados cuando normalmente, a medida que se termina el trimestre en cuestión y se acerca la temporada de presentaciones de resultados, suelen hacer lo contrario.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

## Eventos Empresas del Día

### Bolsa Española:

- **Miquel y Costas (MCM):** descuenta dividendo ordinario a cuenta 2020 por importe bruto de EUR 0,109677 por acción; paga el día 15 de octubre;

**Bolsas Europeas:** publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Frankfurt Airport Services (FRA-DE):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico septiembre 2020;

**Wall Street:** publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **BlackRock (BLK-US):** 3T2020;
- **Citigroup (C-US):** 3T2020;
- **Delta Air Lines (DAL-US):** 3T2020;
- **Johnson & Johnson (JNJ-US):** 3T2020;
- **JP Morgan (JPM-US):** 3T2020;

## Economía y Mercados

- **ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA**

. En una entrevista para *The Wall Street Journal (WSJ)*, el economista jefe del Banco Central Europeo (BCE), el irlandés Philip Lane, dijo que el BCE será tan agresivo como la Fed a la hora de estimular la economía de la Zona Euro, lo

Martes, 13 de octubre 2020

que supondría permitir que la inflación supere el objetivo de cerca, pero por debajo, del 2%. Tras ser cuestionado sobre la fortaleza del euro a pesar de que muchos economistas empiezan a descontar una recesión de doble suelo en la región y cuando la Fed ya ha modificado su objetivo de inflación hacia uno promedio, Lane muestra su disconformidad al señalar que el BCE ya persigue el mismo objetivo de relanzar la economía, aunque utilizando como herramienta sus expectativas a futuro (*forward guidance*). Además, y tras entrevistar a Lane, el *WSJ* sugiere que podría haber menos desacuerdo en el seno del Consejo de Gobierno del BCE de cara a implementar nuevos estímulos de los que suponen los inversores.

## • REINO UNIDO

. El Banco de Inglaterra (BoE) ha publicado una carta que ha enviado a los directores ejecutivos de los bancos para obtener información sobre su preparación operativa en el caso de que se implemente una tasa bancaria cero o negativa. La carta fue enviada a firmas específicas para ayudar al BoE y al brazo regulador del BoE (PRA) a comprender las implicaciones operativas de situar las tasas de interés en cero o más bajas. La carta destaca que para que las tasas negativas sean efectivas, el sector financiero, que es clave para la transmisión de la política monetaria del BCE, debería estar operativamente listo para que, de implementarse estas tasas, no afecte negativamente a la seguridad de las entidades. La carta señala que este compromiso no es indicativo de que el Comité de Política Monetaria del BoE empleará tasas cero o negativas, y que el BoE no está pidiendo a las entidades que comiencen a tomar medidas para estar listas.

## • EEUU

. Johnson & Johnson (J&J) anunció ayer que sus ensayos clínicos de fase III de su vacuna del Covid-19 se han parado debido a una enfermedad inexplicable de un participante en el estudio. El laboratorio indicó que el estudio no está en una suspensión clínica, ya que no se aprecia de forma inmediata si el individuo recibió el tratamiento o un placebo. J&J dijo que los efectos adversos de ese tipo de enfermedades son normales en los ensayos clínicos y resaltó la diferencia con respecto a una suspensión clínica, que es una medida regulatoria formal y que puede durar mucho más tiempo. El comité de datos y monitorización de seguridad se reunió ayer para revisar el caso, aunque el acontecimiento no sorprende, dado el tamaño de los ensayos clínicos.

## • CHINA

. Según los datos de la Dirección General de Aduanas, las exportaciones de China aumentaron un 9,9% interanual en septiembre frente al incremento del 9,5% interanual de agosto, lo que supone el cuarto mes consecutivo de crecimiento, en un entorno de recuperación de la demanda externa. El aumento fue ligeramente superior al 9,6% esperado por un consenso de economistas de *The Wall Street Journal*. Por su parte, las importaciones aumentaron un 13,2% en tasa interanual en septiembre, lo que mejora la caída del 2,1% de agosto y el incremento interanual del 0,54% esperado por el consenso de economistas. De esta forma, el superávit comercial de China se redujo hasta los \$ 37.000 millones, frente a los \$ 58.900 millones de agosto, y frente al importe de \$ 58.400 millones que esperaba el consenso de economistas.

## • RESTO DEL MUNDO

. Según cifras publicadas ayer, la tasa de desempleo de los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) descendió en el mes de agosto hasta el 7,4% desde el 8,0% de julio. La tasa se mantiene, no obstante, 2,2 puntos porcentuales por encima de la de febrero, antes de que se iniciara la crisis sanitaria provocada por el coronavirus de origen chino y que ésta impactara en el mercado laboral.

Por regiones, cabe destacar que, en la Zona Euro, donde los despidos temporales no se incluyen en las estadísticas de desempleo, la tasa de desempleo subió en agosto hasta el 8,1% desde el 8,0% de julio. España, con una tasa de desempleo del 16,2%, es el país de la región con mayor paro. Por su parte, en Canadá y EEUU las tasas de desempleo descendieron en agosto, hasta el 10,2% en Canadá (10,9% en julio) y hasta el 8,4% en EEUU (10,2% en julio). A su vez, la tasa de desempleo de Japón subió en agosto ligeramente, hasta el 3,0% y desde el 2,9% de julio. Mientras, la tasa de desempleo descendió en México (hasta el 5%), en Australia (hasta el 6,8%) y en Colombia (hasta el 17,5%).

De esta forma, el número de desempleados de la OCDE se elevaba en agosto hasta los 48,4 millones, lo que supone un incremento de 13,5 millones con relación a la cifra de febrero.

Martes, 13 de octubre 2020

## Noticias destacadas de Empresas

. **SIEMENS GAMESA (SGRE)**, a través de una de sus filiales, ha recibido un pedido firme para suministrar aerogeneradores al consorcio formado entre Prime Capital y Enlight Energy para el parque eólico Björnberget, situado en Ånge, en el centro de Suecia, con una capacidad total de 372 MW. El pedido firme comprende el suministro, transporte e instalación de 60 aerogeneradores del modelo SG 5.8-170 y un contrato de servicios por 15 años. La puesta en marcha del proyecto está prevista para el ejercicio 2022.

. **IAG** anunció ayer cambios en su equipo directivo con efecto inmediato.

- Alex Cruz, presidente y consejero delegado de British Airways, dejará su cargo de consejero delegado y permanecerá como presidente no ejecutivo de la aerolínea.
- Sean Doyle, presidente y consejero delegado de Aer Lingus, ha sido nombrado consejero delegado de British Airways y asumirá el cargo de presidente tras un periodo de transición.
- Fernando Candela, consejero delegado de LEVEL, se incorporará al comité de dirección de IAG asumiendo el nuevo cargo de director de transformación.
- En Aer Lingus, Donal Moriarty, actualmente director de asuntos corporativos de la aerolínea, se convertirá en consejero delegado interino. El nombramiento definitivo se anunciará a su debido momento.

. Según informó ayer el diario digital *eEconomista.es*, **ELECNOR (ENO)** se ha impuesto a ACS en Australia al hacerse con el gran proyecto eléctrico por el que competían cara a cara desde principios de año: la construcción de 700 kilómetros de líneas de alta tensión y cuatro subestaciones entre Robertstown, en Australia del Sur, y Wagga, en Nueva Gales del Sur (NWS). ENO ha ganado el contrato por AU\$ 1.500 millones (EUR 917 millones al cambio actual) de la mano del grupo local Clough, con el que ha formado la *joint venture* SecureEnergy al 50%. TransGrid espera que las líneas de transporte de energía empiecen a construirse en 2021 y que estén operativas en 2023 como tarde.

. Según informó ayer la agencia *Efe*, la Audiencia Nacional ha rechazado un recurso interpuesto por **EBRO FOODS (EBRO)** contra Hacienda por una reclamación de EUR 5,8 millones en concepto de impuesto de sociedades correspondiente al período 2008-2011. La sentencia, a la que tuvo acceso *Efe*, revela que el procedimiento se remonta a una inspección fiscal que comenzó en 2013 y que acabó un año después con el levantamiento de actas de disconformidad en el marco de un proceso que incluyó también comprobaciones en ocho sociedades del grupo.

. El diario *Expansión* informa hoy que Flatiron, división de Hochtied, filial alemana de **ACS**, se ha adjudicado varios contratos de infraestructuras de transporte valorados en unos \$ 140 millones (unos EUR 118 millones). Las obras incluyen la renovación de las carreteras afectadas por las obras del embalse de Lake Ralph Hall (Texas, EEUU) con una pasarela peatonal sobre un puente; la restauración de una autopista en la costa del Pacífico afectada por las tormentas y la crecida del mar (California, EEUU); y la renovación del puente de San Gabriel, en Los Ángeles (EEUU).

. El diario *Cinco Días* informa hoy de que **AIRBUS (AIR)** ha sido seleccionada por la Commonwealth de Australia para desarrollar una actualización del sistema de comunicaciones y misión para la flota A330 Multi-Role Tanker Transport (MRTT) de la Royal Australian Air Force. En concreto, cubrirá un paquete de actualización del sistema, que incluye comunicaciones nuevas y adicionales, así como la mejora de los sistemas de misión.