

Jueves, 15 de octubre 2020

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

15/10/2020

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	14/10/2020	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	Yen/\$	Euro/£
IGBM	677,38	680,94	3,56	0,53%	Octubre 2020	6.893,0	-23,60	1,175		
IBEX-35	6.875,2	6.916,6	41,4	0,60%	Noviembre 2020	6.864,0	-52,60	105,28		
LATIBEX	3.486,50	3.542,30	55,8	1,60%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	28.679,81	28.514,00	-165,81	-0,58%	USA 5Yr (Tir)	0,30%	=	Brent \$/bbl	43,32	
S&P 500	3.511,93	3.488,67	-23,26	-0,66%	USA 10Yr (Tir)	0,72%	-1 p.b.	Oro \$/ozt	1.910,05	
NASDAQ Comp.	11.863,90	11.768,73	-95,17	-0,80%	USA 30Yr (Tir)	1,50%	-1 p.b.	Plata \$/ozt	24,18	
VIX (Volatilidad)	26,07	26,40	0,33	1,27%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,58%	-2 p.b.	Cobre \$/lbs	3,04	
Nikkei	23.626,73	23.507,23	-119,50	-0,51%	Euro Bund	175,47	0,00	Niquel \$/Tn	15,105	
Londres(FT100)	5.969,71	5.935,06	-34,65	-0,58%	España 3Yr (Tir)	-0,50%	=	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	4.947,61	4.941,66	-5,95	-0,12%	España 5Yr (Tir)	-0,38%	-2 p.b.	1 mes	-0,535	
Frankfort (DAX)	13.018,99	13.028,06	9,07	0,07%	España 10Yr (TIR)	0,14%	-1 p.b.	3 meses	-0,508	
Euro Stoxx 50	3.279,19	3.273,28	-5,91	-0,18%	Diferencial España vs. Alemania	71	=	12 meses	-0,467	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	888,25
IGBM (EUR millones)	977,90
S&P 500 (mill acciones)	3.840,63
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	4.742,85

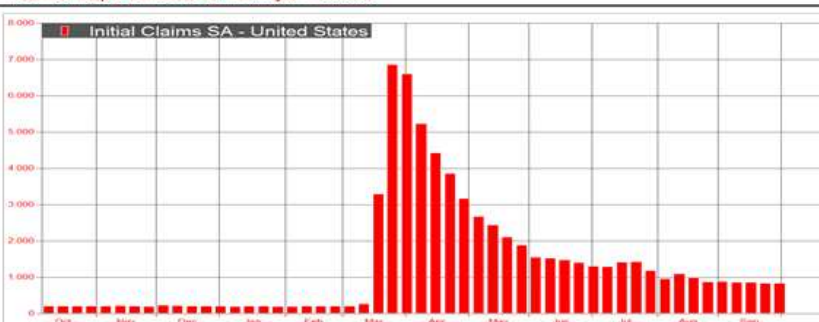
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(* Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,175)

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,10	3,07	0,02
B. SANTANDER	1,60	1,62	-0,01
BBVA	2,23	2,27	-0,04

Peticiones Iniciales Subsidios Desempleo EEUU (semana; miles) - 12 meses

Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 825.000; ii) Índ. Manufacturas Nueva York (octubre): Est: 14,0
 iii) Índ. Manufacturas Filadelfia (octubre): Est: 14,8; iv) Precio importaciones (septiembre): Est MoM: +0,3%
 v) Precio exportaciones (septiembre): Est MoM: +0,1%

Francia: i) IPC (septiembre; final): Est MoM: -0,5%; Est YoY: 0,1%; ii) IPC armonizado (septiembre): Est MoM: -0,6%; Est YoY: 0,0%

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 5 minutos de lectura)

En una nueva sesión de escasa actividad, los principales índices bursátiles europeos cerraron de forma mixta, aunque lejos de los niveles más altos del día, mientras que los estadounidenses cerraron a la baja por segundo día de forma consecutiva. De momento los positivos resultados trimestrales que en general están dando a conocer las compañías estadounidenses están

Jueves, 15 de octubre 2020

siendo obviados por unos inversores más centrados en factores como el avance de la “segunda ola” de la pandemia en Europa y, nuevamente, en algunos estados de EEUU; las negociaciones entre demócratas y republicanos para la aprobación de un nuevo paquete fiscal de ayudas; y las negociaciones para lograr un *brexít* “ordenado”. AYER no hubo buenas noticias en los dos primeros frentes, mientras que fueron algo mejores en el del *brexít*.

Así, AYER varios países europeos, entre ellos Republica Checa, Portugal, Países Bajos, Bélgica y Francia, y algunas regiones como Cataluña, anunciaron nuevas medidas restrictivas a la movilidad y a la actividad empresarial en su intento de evitar la propagación del Covid-19 en sus territorios y la saturación de sus sistemas sanitarios. Estas medidas, cuya efectividad es más que cuestionable, como es evidente, terminarán pasando una dura factura a la economía de estos países. Lo único positivo es que todo parece indicar que los gobernantes no están por la labor de aplicar nuevamente confinamientos masivos de la población por el importante impacto social y económico que éstos tienen. En ese sentido, el presidente francés, Macron, que AYER anunció la implantación de un toque de queda en París y en otras ocho ciudades francesas a partir de las 21:00 horas y hasta las 6:00 horas, descartó la posibilidad de un confinamiento total de la población.

Por otra parte, y en lo que hace referencia a las negociaciones para la aprobación por el Congreso de EEUU de un nuevo paquete fiscal de ayudas, señalar que AYER el secretario del Tesoro, Mnuchin, que negocia en nombre del Gobierno estadounidense, dijo que lograr acordar algo e implementarlo antes de las elecciones del 3 de noviembre va a ser muy difícil, mientras que la líder demócrata en la Casa de Representantes, Pelosi, insistió en que seguía habiendo importantes desacuerdos entre las partes. No obstante, estamos convencidos de que después de las elecciones, sea cual sea el resultado, y más si un partido, en este caso el Demócrata, que es el único que puede hacerlo, logra hacerse con la presidencia y con el control de ambas cámaras del Congreso, se aprobará un paquete de ayudas voluminoso que será muy bien recibido por las bolsas.

Por último, y por hablar de algo positivo, señalar que, según informa la prensa británica, los negociadores británicos van a aconsejar al primer ministro Johnson que siga negociando más tiempo y que no rompa con la Unión Europea (UE) a finales de semana, como había amenazado hacer si no se lograba un acuerdo que le satisficiese. Por su parte, la canciller alemana, Merkel, pidió AYER a los líderes de la UE más realismo y más pragmatismo a la hora de negociar con el Reino Unido para alcanzar algún tipo de acuerdo -ver sección de Economía y Mercados-. Si el “frente” *brexít* se estabiliza, entendemos que ello aportará cierta tranquilidad a los inversores ya que éstos saben que un *brexít* duro es lo último que necesitan las economías del Reino Unido y de la UE en estos momentos, cuando están atravesando por una profunda crisis de incierta resolución, al menos en el corto plazo.

HOY esperamos que el “factor” Covid-19 y la imposibilidad manifiesta de que se alcance un acuerdo político en EEUU antes de las elecciones presidenciales y legislativas para la aprobación de un nuevo paquete de ayudas lastre el comportamiento de las bolsas europeas cuando abran esta mañana. No obstante, los inversores tendrán también otras importantes referencias que analizar tanto en el ámbito macro, con la publicación esta tarde en EEUU del desempleo semanal y de los índices adelantados de la actividad manufacturera de Nueva York y de Filadelfia, ambos correspondientes al mes de octubre, como en el empresarial, ya que un “reguero” de compañías darán a conocer sus avances de resultados y sus resultados trimestrales en varias plazas europeas

Jueves, 15 de octubre 2020

y en Wall Street, destacando entre ellas la compañía de gran lujo francesa LVMH, la constructora alemana del grupo ACS, Hochtief, la farmacéutica suiza Roche, la minera británica Rio Tinto y el banco estadounidense Morgan Stanley.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

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

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

- **LVMH (MC-FR):** ventas e ingresos 3T2020;
- **Hochtief (HOT-DE):** resultados 3T2020;
- **Roche (RO-CH):** ventas e ingresos 3T2020;
- **Mondi (MNDI-GB):** ventas e ingresos 3T2020;
- **Rio Tinto (RIO-GB):** ventas, ingresos y estadísticas operativas 3T2020;
- **Schroders (SDR-GB):** ventas e ingresos 3T2020;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Del Taco Restaurants (TACO-US):** 3T2020;
- **Morgan Stanley (MS-US):** 3T2020;
- **Charles Schwab (SCHW-US):** 3T2020;
- **Intuitive Surgical (ISRG-US):** 3T2020;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según datos finales dados a conocer por el Instituto Nacional de Estadística (INE), **el índice de precios de consumo (IPC) subió en septiembre el 0,15% con relación a agosto, mientras que en tasa interanual descendió el 0,4% (-0,5% en agosto)**. Las lecturas estuvieron en línea con sus preliminares y con lo esperado por los analistas. La inflación lleva de este modo seis meses en negativo.

El INE atribuye la evolución del IPC interanual en septiembre al repunte de los precios del grupo de vivienda en más de un punto, hasta el -1,4%, por el encarecimiento de la electricidad; a la subida de los precios del grupo de ocio y cultura en un punto, hasta el -1,1% por el comportamiento de los paquetes turísticos; y al alza en dos décimas de los precios del grupo de los alimentos, hasta el 2,4%, especialmente por el encarecimiento de las legumbres y hortalizas. En sentido contrario, destaca el abaratamiento de los carburantes para el transporte personal, del transporte aéreo de pasajeros y de los servicios de alojamiento, muy afectados por la crisis sanitaria.

Por su parte, **el IPC armonizado (IPCA) subió en el mes de septiembre el 0,4%, mientras que en tasa interanual bajó el 0,6%**. Ambas lecturas también estuvieron en línea con sus preliminares dadas a conocer por el INE a finales de septiembre, así como con lo esperado por los analistas.

Jueves, 15 de octubre 2020

. Según las últimas estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), **la deuda pública bruta de España alcanzará este año el 123% del Producto Interior Bruto (PIB) y durante los próximos cinco años no volverá a los niveles prepandemia**. De hecho, en 2025, esta ratio regresaría a una senda alcista tras un periodo descendente hasta situarse en el 118,8%, lo que supone tan solo una reducción de 3,4 puntos porcentuales desde los niveles previstos para 2020.

Por su parte, y también según el FMI, **el déficit público de España alcanzará en 2020 el 14,1% y se reducirá gradualmente hasta el 7,5% y el 5,8% durante 2021 y 2022 respectivamente**. Tras una senda descendente, el FMI proyecta un repunte en 2025, cuando alcanzará el 4,4% del PIB.

Valoración: cifras alarmantes, que condicionarán el crecimiento futuro de la economía española durante muchos años y que no sólo son consecuencia de las medidas adoptadas para superar la crisis económica y social provocada por la pandemia del Covid-19.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según dio a conocer ayer Eurostat, **en el mes de agosto la producción industrial de la Zona Euro en términos ajustados estacionalmente aumentó un 0,7% con relación a la del mes de julio**. En tasa interanual, esta variable descendió un 7,2% (-7,1% en julio). El consenso de analistas esperaba cifras similares a las reales.

Con relación a julio la producción de bienes de consumo duradero subió en la Eurozona el 6,8%, la de bienes intermedios el 3,1% y la de energía el 2,3%, mientras que la de bienes de capital y la de bienes de consumo no duradero bajaron el 1,6%. Por países, y en términos mensuales, destacó el incremento de las producciones de Portugal (+10,0%) e Italia (7,7%) y la caída de la de Irlanda (-13,4%).

En tasa interanual la producción de bienes de capital de la Zona Euro bajó el 13,2%, la de bienes intermedios el 5,4%, la de bienes de consumo no duraderos el 3,9% y la de energía el 3,6%. En sentido contrario, la producción de bienes de consumo duraderos aumentó el 4,3%. Por países, destacó el descenso interanual de la producción industrial de Luxemburgo (-15,8%), de Alemania (-11,2%) y la de Francia (-7,3%), mientras que aumentaron las de Portugal y Lituania (-2,1%).

• REINO UNIDO

. Según le indicaron fuentes al diario *London Times*, el negociador del *brexit* con la Unión Europea (UE), **David Frost, le indicará al primer ministro de Reino Unido, Boris Johnson, que no se retire de las negociaciones comerciales con el bloque comunitario**, ya que los acuerdos que cubren la seguridad y la pesca pueden ser posibles en las próximas dos semanas. Recordar que Johnson había establecido como plazo la reunión de la UE del 15 de octubre como fecha límite para tomar una decisión sobre si el acuerdo es posible o no. La agencia *Bloomberg* informó previamente que Reino Unido dio señales de que no abandonaría las negociaciones de forma inmediata. El *Times* afirma, por su parte, que se espera que Frost le diga a Johnson que, aunque un acuerdo con la UE es muy difícil, no es imposible a pesar del escaso margen de tiempo. Además, Frost hará hincapié en que ambas partes tendrán que trabajar duro, con negociaciones diarias, pero se podría alcanzar un acuerdo en la primera semana de noviembre. El artículo dijo que la decisión final por parte de Johnson no se conocerá hasta mañana viernes y dependerá de si los Gobiernos europeos están preparados para ir más allá para alcanzar un acuerdo, especialmente en el asunto de la pesca. En este sentido, el artículo recuerda que la canciller alemana, Angela Merkel, advirtió al resto de los líderes europeos de la UE que tendrán que ser más realistas a la hora de aceptar la posición negociadora de Reino Unido en la pesca y las negociaciones comerciales.

• EEUU

. El vicepresidente de la Reserva Federal (Fed), **Clarida, dijo ayer que es optimista en lo que concierne a la recuperación económica hasta ahora, aunque advirtió que la economía de EEUU puede tardar un año hasta recuperar los niveles prepandemia** y que el pleno empleo puede tardar más tiempo en alcanzarse. Además, reiteró que un apoyo fiscal adicional será necesario para ayudar a la economía a alcanzar los niveles que tenía antes del inicio de la crisis sanitaria.

Jueves, 15 de octubre 2020

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que el índice de precios de la producción (IPP) subió en el mes de septiembre el 0,4% con relación a agosto, mientras que en tasa interanual lo hizo también el 0,4% (-0,2% en agosto). Los analistas esperaban un incremento del IPP del 0,2% tanto en términos mensuales como en tasa interanual.

Si se excluyen los precios de la energía y de los alimentos frescos, el IPP subyacente subió en septiembre el 0,4% con relación a agosto y el 1,2% en tasa interanual (0,6% en agosto). En este caso los analistas esperaban un aumento en el mes del 0,2% y uno en tasa interanual del 0,9%.

Valoración: la mayor actividad económica, producto de la reapertura, está, poco a poco, impulsando los precios al alza en EEUU como se ha podido comprobar hoy con la publicación del IPP y ayer con el del IPC, ambos correspondientes al mes de septiembre. A corto plazo, y dada la decisión de la Reserva Federal (Fed) de dejar correr la inflación, el repunte de esta variable no va a tener impacto alguno en la política monetaria del banco central. A largo plazo es otra cuestión.

• CHINA

. El índice de precios de la producción (IPP) de China cayó inesperadamente en septiembre un 2,1% en tasa interanual (-2,0% en agosto), tras tres meses consecutivos de mejora. El consenso de analistas esperaba un descenso del 1,8%. Las caídas de precios *upstream* continuaron reduciéndose, mientras que los precios *downstream* se volvieron negativos de forma destacada. El aumento de los precios de los alimentos más que compensaron las caídas de precios generalizadas -bienes de consumo duradero, ropa, y necesidades generales diarias-.

Por su parte, el índice de precios de consumo (IPC) subió en China el 1,7% en septiembre, frente al 1,8% esperado y al 2,4% del mes anterior. Los precios de los alimentos se asentaron con fuertes aumentos de los vegetales frescos, que compensaron por poco la ralentización de precios de la carne fresca -la carne de cerdo aumentó su precio en el mes un 22,6%, frente al aumento del mes anterior del 52,6%- . La inflación subyacente se mantuvo estable en el 0,5% en el mes analizado.

Noticias destacadas de Empresas

. La agencia *Efe* informó ayer de que la vicepresidenta de Asuntos Económicos, Nadia Calviño, aseguró que no hay prisa por vender la participación del Estado en la entidad resultante de la fusión de **BANKIA (BKIA)** y **CAIXABANK (CABK)**, que será de un 16% del capital de la futura entidad, porque el objetivo, según dijo, es maximizar el valor de esta participación.

. **AIRTFICIAL (AI)** ha puesto en marcha una planta de energía solar fotovoltaica en El Salvador. Se trata de una planta de 6,3 MW de capacidad y que suministrará a la red el total de energía que genere. La energía se venderá a precio de mercado y se producirán 13.000 MWh/año de energía equivalentes al consumo anual de 3.800 hogares.

. De conformidad con el acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad el 2 de julio de 2020, el Consejo de Administración de **VIDRALA (VID)** ha acordado ejecutar el acuerdo de ampliación de capital con cargo a reservas de libre disposición con el fin de asignarlas gratuitamente a los accionistas de VID, en la proporción de 1 acción nueva por cada 20 acciones existentes de VID, en los siguientes términos:

- i. el importe de la ampliación de capital asciende a EUR 1.380.419,04;
- ii. se emiten y ponen en circulación 1.353.352 acciones ordinarias de la única clase y serie de la sociedad, de EUR 1,02 de valor nominal cada una ellas.

Las nuevas acciones atribuirán a sus titulares desde la fecha de inscripción en los registros contables de Iberclear, los mismos derechos políticos y económicos que el resto de las acciones de la sociedad. En consecuencia, tendrán derecho a percibir los dividendos que se acuerde distribuir con posterioridad a la fecha de inscripción de la adjudicación de las acciones en el registro de anotaciones en cuenta. Está previsto que el anuncio de la ampliación de capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil se publique el próximo miércoles 21 de octubre de 2020, con lo que los derechos de asignación gratuita podrán ejercitarse durante el período de los 15 días naturales a contar desde dicha fecha, esto es, desde el 22 de octubre de 2020 hasta el 5 de noviembre de 2020, ambos inclusive.

Jueves, 15 de octubre 2020

. Según informó ayer la agencia *Europa Press*, el fondo estadounidense GQG Partners ha afluado una participación de más del 3,2% en la empresa española de infraestructuras de telecomunicaciones **CELLNEX TELECOM (CLNX)**. En concreto, la firma de inversión estadounidense ha comunicado que posee de forma directa un total de 15.667.188 derechos de votos atribuidos a acciones, lo que representa un 3,219% del capital total de CLNX. La participación de GQG tiene a precios actuales un valor de mercado de unos EUR 835 millones. Los principales accionistas de CLNX son Edizione (13%) y los fondos soberanos de Singapur (7,03%) y Abu Dhabi (6,97%).

Por otro lado, *Expansión* informa de hoy que CLNX consiguió colocar ayer en los mercados de deuda un total de EUR 1.000 millones en deuda a diez años con una rentabilidad del 1,75% anual. La colocación es la mayor histórica de CLNX y, con ella, el grupo ha recaudado más de EUR 2.500 millones este año a través de cuatro operaciones. Los fondos recaudados por CLNX se utilizarán para propósitos generales de la compañía, cuya estrategia pasa por seguir creciendo mediante compras.

. El grupo inmobiliario **URBAS (UBS)** salió al paso de las informaciones judiciales del día anterior, y defendió la regularidad de la ampliación de capital de EUR 384 millones llevada a cabo en julio de 2015 y aseguró que la resolución de la Audiencia Nacional, que propone juzgar, entre otros, a su presidente por presunta estafa, no interfiere en su plan de negocio.

. Según *Expansión*, Mubadala, el fondo soberano de Abu Dhabi y principal accionista de Cepsa, ha entrado en el capital de **ENAGÁS (ENG)** con una participación superior al 3%, lo que le convierte en el quinto máximo accionista del grupo energético. En concreto, el fondo soberano, a través de la sociedad Mubadala Petroleum & Petrochemicals Holding Company LLC, ha declarado que posee 8,129 millones de títulos de ENG, que representan un 3,103% del capital de la compañía. A precios actuales de mercado, la participación tiene un valor de más de EUR 160 millones.

. Según informó ayer la agencia *Europa Press*, el fondo británico Marshall Wallace ha entrado en el accionariado de **IAG** al adquirir un 3,02% del capital social de la compañía. Con esta adquisición, Marshall Wallace se convierte en el segundo mayor accionista del holding -que engloba a Iberia, British Airways, Vueling, Aer Lingus y la marca LEVEL-, por detrás de Qatar Airways, que ostenta el 25,1% del capital social.

. El diario *El Mundo* informa que Moderna ha presentado la solicitud formal para el visto bueno de su candidata a vacuna contra el coronavirus de origen chino en Europa. De este modo, la Agencia Europea de Medicamentos (EMA) podrá evaluar la vacuna ARNm-1273 con el fin de solicitar una autorización de comercialización por parte de la Unión Europea. En este sentido, la confirmación de la EMA pone de manifiesto el compromiso de Moderna para que la vacuna sea accesible a toda la Unión Europea. En Europa, la compañía está trabajando con sus socios estratégicos, la suiza, Lonza y la española **LABORATORIOS ROVI (ROVI)** para la fabricación y el suministro de la vacuna. Se trata de una cadena de suministro dedicada por entero a apoyar a Europa y a los países que, aparte de los EEUU, cuentan con acuerdos de compra con Moderna.

. *Expansión* informa hoy de que **CAF** figura entre los inversores interesados en comprar la única fábrica que Alstom ha puesto en venta en suelo francés para cumplir las condiciones impuestas por la Comisión Europea (CE) para la compra de la canadiense Bombardier. Así, el fabricante español estaría negociando la compra de la fábrica de Reichshoffen, en Alsacia, una planta especializada en la producción de trenes regionales cuyo principal producto es el Coradia. La compra de esta factoría supondría dar un salto cualitativo en Francia, donde CAF dispone de una importante cartera de trabajo y espera participar en nuevas oportunidades de contratación. Aunque la propuesta de CAF cuenta con el respaldo mayoritario de los sindicatos de Alstom, el fabricante español tendrá que competir con Skoda por la fábrica.