

Lunes, 15 de agosto 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

15/08/2022

Indices Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	12/08/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	830,37	832,83	2,46	0,30%	Agosto 2022	8.428,0	27,60	Yen/\$	133,20
IBEX-35	8.380,0	8.400,4	20,4	0,24%	Septiembre 2022	8.424,0	23,60	Euro/£	1,183
LATIBEX	5.714,20	5.681,10	-33,1	-0,58%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	33.336,67	33.761,05	424,38	1,27%	USA 5Yr (Tir)	2,97%	-1 p.b.	Brent \$/bbl	98,15
S&P 500	4.207,27	4.280,15	72,88	1,73%	USA 10Yr (Tir)	2,85%	-4 p.b.	Oro \$/ozt	1.792,10
NASDAQ Comp.	12.779,91	13.047,19	267,27	2,09%	USA 30Yr (Tir)	3,12%	-5 p.b.	Plata \$/ozt	20,27
VIX (Volatilidad)	20,20	19,53	-0,67	-3,32%	Alemania 10Yr (Tir)	0,98%	+2 p.b.	Cobre \$/lbs	3,66
Nikkei	28.546,98	28.871,78	324,80	1,14%	Euro Bund	155,34	-0,11%	Niquel \$/Tn	23.225
Londres(FT100)	7.465,91	7.500,89	34,98	0,47%	España 3Yr (Tir)	0,99%	+4 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.544,67	6.553,86	9,19	0,14%	España 5Yr (Tir)	1,29%	+4 p.b.	1 mes	-0,025
Frankfort (DAX)	13.694,51	13.795,85	101,34	0,74%	España 10Yr (TIR)	2,09%	+5 p.b.	3 meses	0,325
Euro Stoxx 50	3.757,05	3.776,81	19,76	0,53%	Diferencial España vs. Alemania	111	+3 p.b.	12 meses	1,152

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	652,39
IGBM (EUR millones)	685,79
S&P 500 (mill acciones)	1.843,43
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.714,92

Evolución principales índices bursátiles semana del 12 de agosto

Fuente: FactSet; elaboración propia

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,025

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,31	4,27	0,03
B. SANTANDER	2,65	2,67	-0,02
BBVA	4,80	4,78	0,03

principales índices mundiales	Price as of 05/08/22	Price as of 12/08/22	var %	var % año 2022
S&P 500	4.145,19	4.280,15	3,3%	-10,2%
DJ Industrial Average	32.803,47	33.761,05	2,9%	-7,1%
NASDAQ Composite Index	12.657,56	13.047,19	3,1%	-16,6%
Japan Nikkei 225	28.175,87	28.546,98	1,3%	-0,9%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	448,06	452,03	0,9%	-6,2%
Euro STOXX 50	3.725,39	3.776,81	1,4%	-12,1%
IBEX 35	8.168,00	8.400,40	2,8%	-3,6%
France CAC 40	6.472,35	6.553,86	1,3%	-8,4%
Germany DAX (TR)	13.573,93	13.795,85	1,6%	-13,2%
FTSE MIB	22.586,88	22.970,73	1,7%	-16,0%
FTSE 100	7.439,74	7.500,89	0,8%	1,58%
Eurostoxx	410,98	417,11	1,5%	-12,9%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Índice NAHB de la vivienda (agosto): Est: 53,5; ii) Índice manufacturas Nueva York (agosto): Est: 5,0;

Comentario de Mercado (algo menos de 8 minutos de lectura)

Si tras la publicación de las cifras de empleo no agrícola estadounidenses del mes de julio los inversores dieron por hecho que la Reserva Federal (Fed) continuaría subiendo sus tasas de interés oficiales a ritmos elevados en las próximas reuniones de su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) -se descontaba entonces una nueva subida de 75 puntos básicos en septiembre-, **el hecho de que tanto el IPC como el índice de precios a la producción (IPP) estadounidenses del mes de julio apuntaran la semana pasada que es posible, que no seguro, que la inflación haya alcanzado ya su pico del ciclo en EEUU, generó un gran optimismo entre los inversores, propiciando una nueva semana de ganancias en las bolsas occidentales.** En este sentido, cabe

Lunes, 15 de agosto 2022

destacar que este “optimismo renovado”, basado en la premisa de que la Fed no necesitará ser tan agresiva si la inflación ha tocado techo y comienza a remitir, algo que no es para nada seguro, permitió al Nasdaq Composite entrar a mediados de la semana pasada en mercado alcista, tras haber subido más del 20% desde su reciente mínimo, alcanzado a mediados del mes de junio -el índice, sin embargo, cerró el viernes con una pérdida acumulada en el año del 16,6%-. Igualmente, el Russell 2000, índice integrado por compañías de pequeña capitalización, entró en mercado alcista el pasado viernes. Por su parte, los principales índices bursátiles europeos han sido capaces de recuperar en su mayoría alrededor del 12% desde sus recientes mínimos, con el Ibex-35 (+9,9% desde mínimos de junio) y el FTSE 100 (+7,8% desde mínimos de junio), que son dos de los índices que mejor lo están haciendo en el presente ejercicio, quedándose algo rezagados en este proceso de recuperación que ha experimentado la renta variable occidental en el último mes y medio.

En nuestra opinión, estos bruscos cambios de sentimiento de los inversores van a continuar a corto plazo, al menos hasta que el escenario macroeconómico, tanto en lo que afecta a la alta inflación como al crecimiento económico, se clarifique. Además, y este es un tema que hay que tener muy en cuenta, la reciente recuperación de las bolsas durante el mes de julio y la primera quincena de agosto, en la que los resultados trimestrales, “menos malos” de lo esperado por los analistas e inversores, han tenido también un papel importante, se ha producido con un muy escaso volumen de contratación, lo que resta algo de credibilidad a la misma. Habrá, por tanto, que esperar a que vuelvan la mayoría de los inversores de vacaciones para poder comprobar si esta tendencia es sostenible o si, simplemente, es el típico rebote que suele tener lugar en medio de los mercados bajistas. Los datos de inflación, en los que el precio del crudo sigue teniendo un papel muy relevante, serán clave en este sentido. Si bien es factible que estemos muy cerca del pico del ciclo de esta variable, ello no resta relevancia al hecho de que en casi todas las economías desarrolladas la inflación y su subyacente se encuentran a niveles multidécada, lo que seguirá presionando a los bancos centrales, que no tendrán “más remedio” que seguir normalizando sus políticas monetarias.

Más a corto plazo, y en lo que atañe a la semana que HOY comienza, señalar que ésta empieza en Europa muy condicionada por la celebración de la festividad de la Asunción en muchos países de la región, aunque únicamente entre las principales bolsas europeas la griega y la italiana permanecerán cerradas durante la jornada. Ello nos es óbice para que en el resto de bolsas la actividad sea muy reducida, lo que impedirá poder sacar conclusiones sobre el estado real de los mercados.

En lo que a la agenda empresarial hace referencia, señalar que la temporada de publicación de resultados trimestrales está prácticamente finalizada en Europa, mientras que en Wall Street esta semana será intensa para las empresas del sector de la distribución minorista, muchas de las cuales se “confesarán” ante los inversores, dando a conocer sus cifras correspondientes al pasado trimestre y, sobre todo, sus expectativas de negocio, algo que será seguido muy de cerca por los inversores al estar la actividad de estas compañías directamente ligada con el consumo privado. Así, el martes publicarán sus datos trimestrales Walmart, compañía que en los últimos meses ha revisado a la baja sus expectativas de negocio en dos ocasiones, provocando tensión en los mercados, y Home Depot. Por su parte, el miércoles lo harán Bath & Body Works, Lowe’s y Target. Será muy importante estar atentos a lo que digan todas ellas sobre potenciales cambios en los hábitos de compra de los consumidores, provocados posiblemente por su pérdida de capacidad adquisitiva, producto de la alta inflación, ya que pueden provocar movimientos en unas bolsas que llevan semanas al alza. Cabe también destacar la publicación de las cifras trimestrales de otras importantes compañías

Lunes, 15 de agosto 2022

estadounidenses a lo largo de la semana, tales como Agilent Technologies, Cisco Systems, Applied Materials, Estée Lauder o Deere.

Por su parte, la agenda macroeconómica de la semana también trae citas relevantes entre las que destacaríamos la publicación en EEUU de dos de los más importantes indicadores adelantados de actividad regionales, el de Nueva York (*Empire State Index*), HOY lunes, y el de Filadelfia, el jueves; la de los índices ZEW de agosto en Alemania (martes), índices que miden la percepción actual y las expectativas que sobre la economía de este país mantienen los grandes inversores y los analistas; la de la producción industrial de EEUU (martes); y la de las ventas minoristas estadounidenses de julio (miércoles). Asimismo, el miércoles se darán a conocer las actas de la última reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), de las que los inversores esperan poder deducir cuáles serán los próximos movimientos de la Reserva Federal (Fed) en materias de tipos de interés oficiales. Como hemos señalado, la ligera ralentización del crecimiento interanual del IPC en julio ha provocado cierta “euforia” entre los inversores, que ahora descartan que la Fed vaya a volver a subir sus tasas de interés de referencia en 75 puntos básicos en septiembre, apostando la mayoría del mercado por un incremento de medio punto. Será interesante comprobar si el contenido de estas actas sirve para ratificar estas expectativas de los inversores o éstas vuelven a sufrir un nuevo vuelco. No obstante, cabe recordar que los miembros de la Fed se reunirán a finales de agosto en el simposio que organiza anualmente en Jackson Hole (Wyoming) la Reserva Federal de Kansas, fecha en la que dispondrán para su análisis de nuevos informes de inflación y empleo antes de decidir si optan por una nueva subida de sus tipos oficiales de 75 puntos básicos a por una más “moderada” de 50 puntos básicos.

Por último, y en lo que hace referencia a la sesión de HOY, señalar que esperamos, como ya hemos dicho con anterioridad, que la jornada sea de poca actividad en Europa. Además, creemos que la sesión comenzará ligeramente al alza en estos mercados, siguiendo de esta forma “la positiva” estela dejada el viernes por Wall Street. En Asia las principales bolsas han cerrado esta madrugada de forma mixta, sin grandes cambios. En este sentido, cabe destacar que el hecho de que el Banco Popular de China (PBoC) haya optado esta madrugada por recortar inesperadamente dos de sus tasas de interés a corto plazo con objeto de revitalizar el crecimiento económico -ver sección de Economía y Mercados- fue en un principio bien acogido por los mercados asiáticos, aunque éstos perdieron algo de fuelle tras la batería de cifras macroeconómicas publicadas en China, que muestran que el crecimiento de esta economía se ha vuelto a desacelerar en el mes de julio con relación al mes precedente, comportándose, además, peor de lo esperado por los analistas. Este hecho puede HOY presionar de inicio a la baja en las bolsas europeas a los valores de los sectores de corte más cíclico, tales como los relacionados con las materias primas minerales, el petróleo o el del automóvil. Posteriormente será la tendencia que adopten las bolsas estadounidenses cuando abran esta tarde la que determine el signo de cierre de los mercados europeos.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Lunes, 15 de agosto 2022

Eventos Empresas del Día

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

- **HelloFresh SE (HFG-DE):** resultados 2T2022;
- **Henkel AG & Co. KGaA (HEN-DE):** resultados 2T2022;
- **Nordex SE (NDX1-DE):** resultados 2T2022;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Ferroglobe (GSM-US):** 2T2022;

Cartera 10 Valores Bolsa Española

ticker	valor	sector actividad	precio EUR 11/08/2022	capitalización EUR millones	var % acumul entrada cartera	PER 2022E	EV/EBITDA 2022E	P/V. libros 2022E	rent. div. (%) 2022E
REP-ES	Repsol	Petróleo y Gas	12,53	18.199	14,8%	3,1x	1,7x	0,7x	5,0
ANE-ES	Acciona Energias	Energía Renovable	41,16	13.552	24,9%	21,8x	10,8x	2,4x	1,2
ITX-ES	Inditex	Distribución Minorista	25,37	79.069	9,6%	20,5x	8,5x	4,8x	4,5
ENC-ES	ENCE Energia	Celulosa Papel	3,57	879	23,4%	7,6x	3,1x	1,5x	7,4
IBE-ES	Iberdrola	Utilidades	10,76	68.424	11,5%	16,6x	9,1x	1,6x	4,4
BBVA-ES	BBVA	Banca	4,73	30.203	2,6%	5,4x	n.s.	0,6x	8,7
LOG-ES	Logista	Transporte	20,46	2.716	14,0%	11,6x	1,2x	4,9x	6,7
ANA-ES	Acciona	Construcción e Infraestructuras	201,20	11.037	0,0%	23,1x	8,8x	2,4x	2,1
ACX-ES	Acerinox	Metales	9,59	2.593	4,2%	2,9x	2,0x	0,9x	5,2
VIS-ES	Viscofan	Alimentación	56,20	2.613	7,3%	19,1x	10,3x	3,0x	3,4

Entradas semana: Acciona (ANA)
 Salidas semana: Cellnex (CLNX)

	Cartera	Ibex-35
Rentabilidad 2022 acumulada:	-3,6%	-3,8%
Rentabilidad 2021 acumulada:	13,6%	7,9%
Rentabilidad 2020 acumulada:	-2,3%	-15,5%
Rentabilidad 2019 acumulada:	12,8%	11,8%
Rentabilidad 2018 acumulada:	-6,6%	-15,0%
Rentabilidad 2017 acumulada:	18,0%	7,4%

(*) La cartera presentada es un **MODELO DE CARTERA basada en datos reales e históricos de Mercado**. Recomendamos que para operar individualmente en algunos de los valores de la cartera momento se realice previamente un análisis técnico del mismo. En caso de que tenga interés por el servicio de gestión de Carteras póngase en contacto con LINK SECURITIES. El modelo utiliza 28 variables para la selección de los valores en cartera, entre las que destacaríamos la evolución reciente de las estimaciones de resultados, valoraciones y recomendaciones de las compañías del consenso de analistas; la liquidez bursátil y la volatilidad de los valores; además de algunos indicadores técnicos. Cada variable recibe una ponderación concreta con el objetivo de identificar los valores que presentan un mejor momento de mercado. El modelo se revisa semanalmente, por lo que cada lunes daremos a conocer las entradas y salidas que se han producido.

Rentabilidades pasadas no aseguran rentabilidades futuras

Lunes, 15 de agosto 2022

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE) **el índice de precios al consumo (IPC) de julio aumentó hasta el 10,8% en su lectura final de julio**, desde el 10,2% de junio, y en línea con su lectura preliminar. En términos mensuales, la inflación decreció un 0,3%, una décima más de lo esperado y que contrasta con la subida del 1,9% del mes de junio.

En términos armonizados con el resto de países de Europa, **el IPC interanual aumentó un 10,7%, frente al incremento del 10,8% esperado por el consenso, y desde la subida del 10% del mes de junio**. En términos mensuales, el IPC armonizado cayó un 0,6%, frente a la lectura esperada de una caída del 0,5%, y que también contrasta con la subida del 1,9% de junio.

. Según datos del Banco de España (BdE) recogidos por *Europa Press*, **el Banco Central Europeo (BCE) ha aumentado las compras de activos en España un 0,64% en julio respecto al mes anterior y un 14,88% interanual**. El volumen agregado de todas las adquisiciones realizadas por la entidad asciende a los EUR 624.626 millones en el citado mes del año. El BCE anunció que finalizaría las compras del programa de activos públicos (APP, por sus siglas en inglés) en su camino a la normalización monetaria, si bien, extendería estos planes durante cierto tiempo mientras emprende las subidas de tipos. El primer alza fue en julio y el precio del dinero subió en 50 puntos básicos. Las adquisiciones totales del BCE en nuestro país representan el 12,6% del total del Eurosistema.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según datos del Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, **el índice de precios al consumo (IPC) de Francia aumentó un 6,1% en julio, confirmando su lectura preliminar, que supone la mayor desde 1985**, y frente a la subida del 5,8% del mes anterior. Se produjo una aceleración interanual en los precios de los servicios (3,9% vs 3,3% en junio); de los alimentos (6,8% vs 5,8% en junio); y, en menor medida, de los precios de los bienes manufacturados (2,7% vs 2,5% en junio). **Mientras, los precios de la energía se ralentizaron ligeramente (28,5% vs 33,1% en junio)**.

En términos mensuales, el IPC aumentó en Francia un 0,3%, en línea con su lectura preliminar, y ralentizándose desde el aumento del 0,7% del mes anterior.

Por su parte, **la inflación subyacente**, que excluye las partidas más volátiles como los precios de los alimentos no procesados y la energía, **aumentó en julio hasta la lectura récord del 4,3%**.

El IPC armonizado (IPCA) aumentó un 6,8% en julio en tasa interanual (vs 6,5% interanual; junio), la mayor lectura registrada, y un 0,3% con respecto al mes anterior.

. Según datos de Eurostat, **la producción industrial de la Eurozona aumentó un 0,7% en junio con respecto al mes anterior**, tras el incremento revisado al alza del 2,1% de mayo, y batiendo las estimaciones del consenso de analistas de *FactSet* de un crecimiento del 0,2%. La producción aumentó para los bienes de capital (2,6% vs 1,6% en mayo) y rebotó para la energía (0,6% vs -3,4% en mayo), pero cayó tanto para los bienes duraderos (-1,1% vs 1,0% en mayo) y para los bienes no duradero (-2,3% vs 2,2% en mayo). Desglosando por geografías, entre las cuatro grandes economías de la región la producción industrial aumentó en Alemania (0,6%), Francia (1,3%) y España (1,0%) y cayó en Italia (-2,1%). **En términos interanuales, la producción industrial aumentó en la Eurozona un 2,4% en junio, tras la mejora del 1,6% de mayo**.

• REINO UNIDO

. Según datos de la Oficina de Estadísticas Nacionales (ONS), **el PIB de Reino Unido se contrajo un 0,1% en el 2T2022 con relación al 1T2022**, en lo que supone su primera contracción intertrimestral en más de 1 año, y que compara con las previsiones de mercado de una contracción del 0,2%, como también señalaban las estimaciones preliminares del dato. Los

Lunes, 15 de agosto 2022

servicios cayeron un 0,4%, proviniendo la mayor contribución negativa por parte de los servicios de salud y de actividades de trabajos sociales, reflejando una reducción en las actividades relacionadas con coronavirus.

Por otro lado, **hubo contribuciones positivas desde los servicios de cara al consumidor, incluyendo agencias de viajes y tour operadores**, mientras las restricciones para combatir el coronavirus se relajaron en la industria del turismo, el alojamiento y las actividades de servicios de alimentación, arte, entretenimiento y actividades de ocio. Desde el punto de vista del consumo, **el gasto de los hogares cayó un 0,2%, mientras pesó el coste de la crisis actual, y anuló una contribución positiva del comercio neto**.

La tasa de crecimiento interanual preliminar del PIB de Reino Unido en el 2T2022 fue del 2,9% (+8,7% en el 1T2022), ligeramente superior frente al 2,8% interanual que esperaba el consenso, aunque el menor incremento desde la contracción del 1T2021. El consumo de los hogares se ralentizó de forma severa (3,6% vs 12,6% en 1T2022), ya que los precios al consumo más elevados pesaron, mientras que la formación fija bruta de capital se mantuvo robusta (5,9% vs 7,1% 1T2021), principalmente la referida a la inversión en negocios (5,0% vs 8,3% 1T2021).

. **La producción industrial decreció un 0,9% en Reino Unido en junio, en relación al mes anterior**, revirtiendo el aumento revisado al alza del 1,3% del mes anterior, aunque mejorando con respecto a la caída del 1,3% esperada por parte del consenso de analistas de *FactSet*. La lectura supone la mayor caída en la actividad productiva desde junio de 2021, debido a un descenso tanto en minería y extracción (-1,8% vs -1,1%; mayo) como en manufacturas (-1,6%), principalmente en caucho y productos plásticos (-6,2%), metales básicos (-3,1%) y productos químicos (-5,5%). Mientras, la producción de electricidad, gas, vapor, y aire acondicionado continuó creciendo (3,1% vs 0,6% en mayo) en un entorno de rebote de suministro de agua (0,5% vs -0,5% en mayo). La producción industrial se mantiene por debajo de los niveles pre-pandemia de febrero de 2020.

. Según datos de la Oficina de Estadísticas Nacionales, la ONS, **el déficit comercial de Reino Unido aumentó hasta los £ 11.387 millones en junio**, desde un déficit revisado a la baja del mes anterior de £ 9.119 millones. Las exportaciones decrecieron un 4,2%, hasta los £ 56.608 millones, tras caer con fuerza las ventas de bienes un 8%, tanto a países no comunitarios (-11,9%) como a países comunitarios (-3,9%). En cambio, las exportaciones de servicios aumentaron un 0,6%, hasta los £ 27.451 millones. Por su lado, **las importaciones cayeron un 0,4% hasta los £ 69.995 millones**, ya que las compras de bienes cayeron un 1,0%, lastradas por el descenso del 4,2% de las compras desde países de la UE, mientras que las realizadas a países no comunitarios aumentaron un 2,4%. En el mes analizado, las importaciones de servicios aumentaron un 1,5%.

• EEUU

. Según datos de la Oficina de Estadísticas de Trabajo de EEUU **los precios de exportación cayeron un 3,3% en julio con respecto al mes anterior**, tras el aumento del 0,7% de junio, y frente a las previsiones del consenso de una caída del 1,1%. La lectura supuso la primera caída de los precios de exportación en siete meses, y la mayor desde la registrada en abril de 2020. Los menores precios agrícolas y no agrícolas contribuyeron ambos a la caída. En comparación interanual, los precios de exportación aumentaron un 13,1%.

Por su parte, **los precios de las importaciones de EEUU cayeron un 1,4% en julio con respecto a los del mes anterior**, girándose desde el aumento revisado al alza del 0,3% del mes de junio y superando las expectativas de una caída del 1,0% por parte del consenso de analistas de *FactSet*. La lectura supone la primera caída de estos precios desde diciembre de 2021, mientras los precios de importaciones de combustible cayeron un 7,5%, frente al aumento del 6,2% del mes anterior. Mientras los precios de importaciones no de combustibles cayeron un 0,5%, su tercera caída consecutiva, aunque mejorando ligeramente desde la caída del 0,6% de junio. En términos interanuales, los precios de las importaciones aumentaron un 8,8%.

. **El índice de sentimiento del consumidor elaborada por la Universidad de Michigan aumentó en su lectura preliminar de agosto hasta los 55,1 puntos desde los 51,5 puntos de julio**, superando además las previsiones del consenso de analistas de *FactSet*, que esperaba una lectura de 52,5 puntos. Por su parte, el subíndice de expectativas aumentó hasta los 54,9 puntos desde los 47,3 puntos anteriores, pero el subíndice de condiciones actuales cayó hasta los 55,5 puntos, desde los 58,1 puntos anteriores.

Lunes, 15 de agosto 2022

Mientras, las expectativas de inflación para los próximos 12 meses bajaron hasta el 5%, su menor lectura desde febrero, desde el 5,2% anterior, mientras que las expectativas de inflación a 5 años aumentaron hasta el 3%, frente a la estimación anterior del 2,9%.

- **ASIA**

. Según datos oficiales, la producción industrial aumentó en China un 3,8% en términos anuales en el mes de julio (+3,9% en junio), sensiblemente menos que el 4,6% que esperaba el consenso de analistas. En el mes se observó cierta debilidad en la producción de ordenadores, de circuitos integrados y de teléfonos inteligentes. Por el contrario, la de automóviles repuntó considerablemente, en consonancia con los datos de la industria publicados anteriormente.

Por su parte, las ventas minoristas crecieron en China el 2,7% en tasa interanual (+3,1% en junio), muy por debajo del 5,0% proyectado por los analistas. En el mes de julio las ventas de alimentos y de bebidas mostraron un crecimiento más suave, mientras que se fortalecieron las de los artículos discrecionales como automóviles, joyas y equipos de comunicación.

A su vez, la inversión en activos fijos aumentó un 5,7% en China en el mes de julio en tasa interanual (+6,1% en junio), también menos que el 6,2% esperado por el consenso de analistas. La inversión en infraestructuras aumentó un 7,4%, mientras que la inversión en el segmento inmobiliario continuó deteriorándose por la rápida caída de las ventas. Además, el número de viviendas iniciadas siguió bajando en julio más de un 30% en tasa interanual.

Por último, señalar que la tasa de desempleo se situó en julio en China en el 5,4% (5,5% en junio). El consenso esperaba una tasa similar a la del mes anterior.

. El Banco Popular de China (PBoC) ha recortado esta madrugada su tasa de facilidad de préstamo a un año (MLF) y su tipo de interés de recompra (repos) a siete días en un intento de fortalecer la demanda de crédito para apoyar la economía, la cual sigue lastrada por las medidas adoptadas para luchar contra el Covid-19, que están provocando una seria desaceleración del crecimiento económico. En principio el mercado esperaba que el PBoC mantuviera la tasa sin cambios por séptimo mes consecutivo mientras renovaba parcialmente los préstamos del FML que vencían. En este sentido, señalar que el PBoC inyectó CNY 400.000 millones a través del FML a 1 año frente al vencimiento de CNY 600.000 millones, y recortó la tasa en 10 puntos básicos, hasta el 2,75%. El PBoC También inyectó CNY 2.000 millones a través de repos inversos a 7 días con un recorte de esta tasa de interés de 10 puntos básicos, hasta el 2,10%.

. El Producto Interior Bruto (PIB) de Japón creció un 2,2% en tasa anualizada en el 2T2022 con relación al 1T2022, lo que supone su tercer trimestre consecutivo de expansión. Los analistas esperaban un crecimiento algo superior en el trimestre, del 2,5%. Además, el crecimiento del PIB de Japón en el 1T2022 fue revisado al alza, hasta una tasa anualizada del 0,1%. En este trimestre el aumento de los casos de Covid-19 había lastrado el consumo. Cabe señalar, que el PIB de Japón ya ha alcanzado el nivel que tenía antes del inicio de la pandemia.

En el 2T2022 se aceleró tanto el crecimiento del consumo privado como el del gasto público, mientras que la inversión en capital fijo se recuperó considerablemente. Asimismo, el gasto público creció tras haber descendido los cinco trimestres anteriores. Además, el saldo comercial neto contribuyó positivamente al crecimiento del PIB, ya que las exportaciones aumentaron mientras que las importaciones descendieron en el trimestre analizado.

Noticias destacadas de Empresas

. **SIEMENS GAMESA (SGRE)**, a través de una de sus filiales, ha recibido un pedido firme de Azure Power India Private Limited para suministrar aerogeneradores para un parque eólico situado en el estado de Karnataka, India, con una capacidad total de 346 MW. El pedido firme comprende el suministro de 96 aerogeneradores del modelo SG 3.6-145 y está previsto que el suministro de turbinas comience durante el 2T2023.

Lunes, 15 de agosto 2022

. Según cifras facilitadas a *Europa Press* por la compañía, las aerolíneas de la red de aeropuertos de **AENA** esperan haber operado 24.835 vuelos en el puente de agosto, lo que supone solo un 5,5% menos que en el mismo periodo de 2019, año anterior al inicio de la pandemia. El sábado estaba previsto que fuera el día con mayor número de operaciones, con un total de 6.311 vuelos previstos, seguido del viernes para el que se preveían 6.269 operaciones y del domingo, cuando se calculaba un número de 6.203 movimientos. El día más tranquilo sería el lunes 15 de agosto, con 6.052 vuelos.

Los seis aeropuertos con más operaciones durante estos días serán en principio el Adolfo Suárez Madrid-Barajas, el de Palma de Mallorca, el de Barcelona-El Prat, el de Málaga-Costa del Sol, el de Alicante Elche-Miguel Hernández y el de Gran Canaria. Según las mencionadas estimaciones, solo dos de ellos superarán las cifras de 2019 para este puente de agosto: el de Palma de Mallorca (+0,34% más que entonces) y el de Gran Canaria (+2,7%). El resto se habrán quedado por debajo de niveles prepandemia: Barajas (-16%), El-Prat (-16%), Málaga (-3,8%) y Alicante (-8%).

Por otro lado, y según recoge el diario *Cinco Días*, los aeropuertos de AENA han cerrado el mes de julio con 27 millones de pasajeros. Esta cifra supone que ya se ha recuperado el 92% del tráfico registrado en julio de 2019, antes del inicio de la pandemia. Además, en julio se operaron 230.542 aeronaves, cifra que supone el 95,7% de la de julio de 2019; y se movieron 79.906 toneladas de carga, lo que representa un descenso del 9,7% con respecto al mismo mes de 2019.

Del total de viajeros registrados en julio, 27 millones correspondieron a pasajeros comerciales, de los que 18,2 millones viajaron en vuelos internacionales, un 12,3% menos que en julio de 2019; y 8,7 millones lo hicieron en vuelos nacionales, un 2,6% más que antes de la pandemia.

En el periodo 7M2022 el tráfico de pasajeros ha sido de 132 millones, lo que supone alcanzar el 83,9% del tráfico acumulado el mismo periodo de 2019. Además, se registraron 1,2 millones de movimientos de aeronaves (un 8,2% menos que en 2019) y se transportaron 573.481 toneladas de mercancía, lo que supone un 2,5% menos que en el mismo periodo de 2019.

. Según Hecho Relevante, enviado a la CNMV, el 11 de agosto de 2022, **AUDAX RENOVABLES (ADX)** registró un programa de renta fija de bonos senior no garantizados por un importe nominal máximo de EUR 400.000.000, denominado "EUR 400,000,000 Senior Unsecured Notes Programme Audax Renovables, S.A. 2022" en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF).