

Jueves, 4 de julio 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

04/07/2024

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	03/07/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,078	
IGBM	1.077,46	1.091,56	14,10	1,31%	Julio 2024	11.036,0	-20,80	Yen/\$	161,53	
IBEX-35	10.912,8	11.056,8	144,0	1,32%	Agosto 2024	11.008,0	-48,80	Euro/£	1,181	
LATIBEX	4.874,90	4.927,60	52,7	1,08%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	39.331,85	39.308,00	-23,85	-0,06%	USA 5Yr (Tir)	4,33%	-6 p.b.	Brent \$/bbl	87,34	
S&P 500	5.509,01	5.537,02	28,01	0,51%	USA 10Yr (Tir)	4,36%	-7 p.b.	Oro \$/ozt	2.361,35	
NASDAQ Comp.	18.028,76	18.188,30	169,54	0,88%	USA 30Yr (Tir)	4,53%	-7 p.b.	Plata \$/ozt	30,13	
VIX (Volatilidad)	12,03	12,09	0,06	0,50%	Alemania 10Yr (Tir)	2,55%	-4 p.b.	Cobre \$/lbs	4,36	
Nikkei	40.580,76	40.913,65	332,89	0,82%	Euro Bund	130,95	0,44%	Niquel \$/Tn	17.110	
Londres(FT100)	8.121,20	8.171,12	49,92	0,61%	España 3Yr (Tir)	3,07%	-3 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.538,29	7.632,08	93,79	1,24%	España 5Yr (Tir)	3,03%	-5 p.b.	1 mes	3,654	
Frankfort (DAX)	18.164,06	18.374,53	210,47	1,16%	España 10Yr (TIR)	3,34%	-4 p.b.	3 meses	3,714	
Euro Stoxx 50	4.906,33	4.965,80	59,47	1,21%	Diferencial España vs. Alemania	79	-1 p.b.	12 meses	3,589	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	893,79
IGBM (EUR millones)	922,97
S&P 500 (mill acciones)	2.041,62
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.496,82

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,078

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,94	3,96	-0,02
B. SANTANDER	4,40	4,42	-0,01
BBVA	9,59	9,59	0,00

Pedidos de fábrica de Alemania (variación interanual; mes) - 5 años

Fuente: Destatis; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Día de la Independencia: mercados cerrados

Alemania: i) Pedidos de fábrica (mayo): Est MoM: 1,0%; Est YoY: 6,0%; ii) PMI construcción (junio): Est: n.d

Reino Unido: PMI construcción (mayo): Est: 54,0

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Iberpapel-junio	1 x 50	28/06/2024 al 12/07/2024	Ampliación capital liberada
FCC-julio	1 x 23	02/07/2024 al 16/07/2024	Compromiso EUR 0,601
ACS-julio	1 x 25	02/07/2024 al 15/07/2024	Compromiso EUR 1,555
Iberdrola-julio	1 x 34	04/07/2024 al 17/07/2024	Compromiso EUR 0,351

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

Los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER con importantes avances, conjugando de esta forma las pérdidas de la sesión precedente. En el buen comportamiento de la renta variable europea tuvieron mucho que ver AYER las expectativas de que en la segunda vuelta de las legislativas francesas la alianza de todos contra el partido de derecha dura Agrupación Nacional (RN) evite que éste alcance la mayoría absoluta en la Asamblea francesa y que, por tanto, pueda llegar a formar gobierno, algo, esto último, que podría no cumplirse si este partido logra

Jueves, 4 de julio 2024

alcanzar algún tipo de acuerdo con otros, como ha anunciado su líder, Marie Le Pen, que intentarán hacer. La realidad es que, pase lo que pase, Francia, al menos durante los próximos 12 meses -la constitución prohíbe al presidente de la República volver a convocar elecciones antes de este plazo- va a ser muy difícil de gobernar, por lo que no se van a llevar a cabo las reformas estructurales pendientes, lo que puede, a medio plazo, lastrar aún más si cabe el crecimiento económico del país.

Las expectativas electorales en Francia también fueron muy bien recibidas en los mercados de bonos, activos cuyos precios repuntaron AYER con fuerza, con el consiguiente repliegue de sus rendimientos y, además, facilitando la reducción generalizada de las primas de riesgo de los países del sur de Europa, incluida la de Francia. El euro, por su parte, se revalorizó frente al dólar, aunque ello fue más “demérito” de la divisa estadounidense que “mérito” de la moneda única, ya que el dólar perdió AYER terreno frente a la mayoría de principales divisas occidentales, algo que pasaremos a explicar a continuación.

En Wall Street, en una sesión más corta de lo habitual por la celebración HOY del Día de la Independencia en EEUU, fueron las crecientes expectativas de que la Reserva Federal (Fed) comenzará a bajar sus tasas de interés en septiembre -el mercado le da a este escenario una probabilidad del 70% en estos momentos- lo que provocó la caída del dólar y las alzas en los mercados de renta variable, con el S&P 500 y el Nasdaq Composite alcanzando nuevos máximos históricos al cierre de la sesión, y en los de bonos, lo que conllevó una sensible caída de los rendimientos de estos últimos activos. Todo ello fue consecuencia de la publicación de una serie de datos macroeconómicos algo más “flojos” de lo esperado, sobre todo del índice de gestores de compra del sector servicios del mes de junio, el ISM servicios, que sorpresivamente señaló contracción de la actividad. Es muy llamativo, no obstante, que su homónimo, el PMI servicios que elabora S&P Global, mostró en su lectura de junio un escenario completamente diferente, con el sector servicios expandiéndose en el mes con cierta intensidad. No obstante, y como explicamos en nuestra sección de Economía y Mercados, Wall Street sigue haciendo más caso a los ISMs que a los PMIs, quizás por costumbre.

HOY, y en una sesión que no contará con la referencia de Wall Street, mercado que permanecerá cerrado por la celebración en EEUU del 4 de Julio, Día de la Independencia, hecho que reducirá sin duda alguna la actividad, esperamos que las bolsas europeas abran sin tendencia fija, probablemente ligeramente al alza, pero sin grandes variaciones. La agenda macroeconómica del día es bastante liviana, destacando únicamente la publicación en Alemania de los pedidos de fábrica de mayo y, por parte del BCE, de las actas de la reunión que mantuvo en junio su Consejo de Gobierno, actas que no deben aportar grandes sorpresas como ocurrió AYER con las del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Fed -ver sección de Economía y Mercados para un mayor detalle-. Por lo demás, los inversores en Europa estarán atentos al desarrollo de las elecciones legislativas en el Reino Unido, aunque parece que en este caso “el pescado está todo vendido”, y los mercados dan por hecha una aplastante victoria del partido Laborista tras 14 años de gobiernos conservadores.

Jueves, 4 de julio 2024

Por lo demás, señalar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado de forma mixta, con los mercados chinos nuevamente terminando el día a la baja; que el dólar se muestra estable al igual que los rendimientos de los bonos; que el precio del crudo recupera ligeramente y que el del oro no muestra cambios significativos.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **FCC:** paga derecho de suscripción preferente por importe bruto de EUR 0,601, correspondiente al dividendo flexible;
- **Acciona (ANA):** paga dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe de EUR 4,888399 brutos por acción;
- **Amadeus (AMS):** paga dividendo complementario ordinario a cuenta de 2023 por importe de EUR 0,8 brutos por acción;
- **Enagás (ENG):** paga dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe de EUR 1,044 brutos por acción;
- **Tubacex (TUB):** paga dividendo ordinario a cargo de 2023 por importe de EUR 0,11806369 brutos por acción;
- **Cie Automotive (CIE):** descuenta dividendo ordinario complementario a cargo de 2023 por importe de EUR 0,45 brutos por acción; paga el día 8;
- **CAF:** descuenta dividendo único ordinario a cargo de 2023 por importe de EUR 1,11 brutos por acción; paga el día 8 de julio;
- **FAES (FAE):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe de EUR 0,116 por acción; paga el día 8 de julio;
- **Repsol (REP):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe de EUR 0,50 por acción; paga el día 8 de julio;
- **Iberdrola (IBE):** descuenta derecho de suscripción preferente correspondiente a la ampliación de capital del dividendo flexible por importe de EUR 0,351 por acción; paga el 29 de julio;
- **BBVA:** Junta General de Accionistas Extraordinaria (1ª convocatoria);

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

- **Norwegian Air Shuttle (NAS-NO):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de junio;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

El índice de gestores de compra del sector servicios de España, el PMI servicios que elabora S&P Global, bajó ligeramente en el mes de junio hasta los 56,8 puntos desde los 56,9 puntos de mayo, cuando había alcanzado su nivel más elevado en 13 meses. El consenso de analistas de FactSet esperaba una lectura algo inferior a la real, de 56,5 puntos.

Jueves, 4 de julio 2024

Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente, mientras que por debajo de ese nivel indica contracción de la misma.

Los analistas que elaboran el índice comentan en su informe que **el sector servicios español se mantiene fuerte. El crecimiento se debe a la continuidad de la elevada demanda, que se ha visto de nuevo reforzada, exclusivamente en el caso de los pedidos del extranjero.** Las expectativas para el futuro bajaron un poco pero aún se mantuvieron sólidas. En ese sentido, comentan que algunas de las empresas encuestadas prevén que la actividad seguirá aumentando debido a una caída de la inflación y de los tipos de interés en los próximos doce meses. Apoyadas también por estas altas expectativas para el futuro, las empresas están intentando contratar más trabajadores.

Por otro lado, señalan que, **a pesar de algunos informes sobre el incremento de los precios de los alimentos y de la energía, los encuestados comentaron que la subida de los salarios fue el factor clave del nuevo incremento de los costes de los insumos.** Sobre este tema, señalan que las empresas están logrando repercutir el incremento de estos costes a los consumidores.

Finalmente, estos analistas señalan que esperan que **el crecimiento de la economía española sea superior al promedio histórico en el 2T2024**, después de que las sólidas cifras del PIB de los dos últimos trimestres fueran revisadas nuevamente al alza.

. Según dio a conocer ayer el Instituto Nacional de Estadística (INE), **España recibió en mayo 9,3 millones de turistas internacionales, un 11,5% más que en el mismo mes de 2023.** En el mes analizado el Reino Unido fue el principal país de residencia de los turistas llegados a España, con más de 1,9 millones de turistas y un aumento del 5,7% respecto a mayo de 2023. De Francia llegaron 1,3 millones (un 11,7% más) y de Alemania 1,2 millones (un 9,3% más).

En el periodo de los cinco primeros meses de 2024 (5M2024) el número de turistas que visitaron España aumentó un 13,6% y superó los 33,2 millones. Los principales países emisores en 5M2024 fueron Reino Unido (con cerca de 6,4 millones y un aumento del 10,6%), Francia (con más de 4,4 millones y un incremento del 13,2%) y Alemania (con más de 4,4 millones, un 14,7% más).

En mayo el número de turistas que utilizaron alojamiento de mercado como modo principal aumentó un 13,0% en tasa interanual. Dentro de este tipo, el alojamiento hotelero creció un 13,0% y la vivienda en alquiler un 11,1%. El alojamiento de no mercado se incrementó un 2,0%.

La duración de la estancia mayoritaria entre los turistas fue de cuatro a siete noches, con más de 4,7 millones y un aumento anual del 12,0%. El número de visitantes se incrementó un 11,9% entre los que no pernoctan (excursionistas) y un 14,8% entre los turistas con mayor duración (más de 15 noches).

Además, casi 7,0 millones de turistas viajaron sin paquete turístico en mayo, un 12,1% más. Con paquete turístico llegaron más de 2,3 millones, un 9,7% más.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. S&P Global publicó ayer que el índice de gestores de compra compuesto de la Eurozona, **el PMI compuesto, bajó en la lectura final del mes de junio hasta los 50,9 puntos desde los 52,2 puntos de mayo**, aunque superó ligeramente los 50,8 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. La lectura de junio es la más baja de los últimos 3 meses. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente, mientras que por debajo de ese nivel indica contracción de la misma.

Jueves, 4 de julio 2024

Por su parte, el **PMI servicios de la Eurozona, también según su lectura final de junio, bajó hasta los 52,8 puntos frente a los 53,2 puntos de mayo**, superando igualmente su lectura *flash* de mediados de mes, que había sido de 52,6 puntos y que era lo esperado por los analistas. La lectura de mayo fue igualmente la más baja de los últimos 3 meses.

Por países, destacar que el PMI servicios de **Alemania**, también según su lectura final de junio bajó hasta los 53,1 puntos desde los 54,2 puntos de mayo, marcando su nivel más bajo en 3 meses. La lectura, quedó además algo por debajo de los 53,5 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo que esperaba el consenso. Por su parte, el PMI servicios de **Francia**, se situó en su lectura final de junio en los 49,6 puntos desde los 49,3 puntos de mayo, superando con holgura además los 48,8 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo proyectado por los analistas. Finalmente, señalar que el PMI servicios de **Italia** bajó en junio hasta los 53,7 puntos desde los 54,2 puntos de mayo, quedando la lectura ligeramente por debajo de los 53,8 puntos que esperaban los analistas.

En su informe, los analistas que elaboran estos índices señalan que **la economía de la Eurozona siguió creciendo al cierre del 2T2024, aunque registró una pérdida de impulso ya que la expansión se atenuó hasta su mínima de tres meses**. El aumento de los niveles de actividad comercial fue frenado por un debilitamiento de la demanda, puesto que los nuevos pedidos disminuyeron por primera vez desde febrero pasado. En ese sentido, señalan que especialmente fueron los mercados del extranjero los que mostraron resultados de ventas más débiles en junio.

Además, prosiguen estos analistas, **los últimos datos de la encuesta subrayaron una atenuación de las presiones de los precios en la Eurozona en su conjunto**. De este modo, las tasas de incremento de los precios de los insumos y de los precios cobrados se atenuaron hasta sus lecturas más bajas en 5 y 8 meses, respectivamente, aunque permanecieron por encima de las tendencias anteriores a la pandemia.

***Valoración:** la actividad privada siguió creciendo en junio en la Eurozona, aunque lo hizo a un ritmo más lento que en meses anteriores. A su vez, la inflación se ralentizó, probablemente por el efecto que en los precios tuvo la mayor debilidad mostrada por la demanda. De momento, estos indicadores adelantados de actividad siguen apuntando hacia un "aterrizaje suave" de la economía de la Eurozona.*

. Eurostat publicó ayer que **el índice de precios industriales (IPP) de la Eurozona bajó el 0,2% en el mes de mayo con relación a abril**, lectura muy inferior al incremento del 0,1% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. En mayo los precios de los bienes intermedios aumentaron el 0,1%, al igual que los precios de los bienes de capital, y de los precios de los bienes de consumo no duradero. En sentido contrario, en mayo bajaron los precios de la energía el 1,1% y los de los bienes duraderos un 0,1%.

En tasa interanual el IPP de la Eurozona bajó el 4,2% (-5,7% en abril), lectura que en este caso quedó en línea con lo esperado por los analistas. En tasa interanual en mayo descendieron el 2,9% los precios de los bienes intermedios y el 11,4% los precios de la energía. Por su parte, los precios de los bienes de capital aumentaron el 1,6%, los de los bienes de consumo duraderos el 0,5% y los de los bienes de consumo no duradero el 1,1%.

• REINO UNIDO

. S&P Global publicó ayer que el índice de gestores de compra del sector servicios del Reino Unido, **el PMI servicios, bajó en su lectura final de junio hasta los 52,1 puntos desde los 52,9 puntos de mayo**, situándose a su nivel más bajo desde el mes de noviembre del año pasado. La lectura, no obstante, superó a su preliminar de mediados de mes, que había sido de 51,2 puntos y que era lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. La actividad del sector servicios del Reino Unido lleva ya 8 meses consecutivos expandiéndose en términos mensuales. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente, mientras que por debajo de ese nivel indica contracción de la misma.

Jueves, 4 de julio 2024

En su informe, los analistas de S&P Global señalan que **están viendo algunos indicios de un estancamiento previo a las elecciones generales en toda la economía de servicios del Reino Unido**, con un crecimiento de la actividad empresarial que se desaceleró a su nivel más bajo en siete meses en junio, cuando la perspectiva de un cambio de gobierno llevó a la adopción de una estrategia de "esperar y ver" por parte de algunos, lo que restringe las ventas.

No obstante, dicen que se está en camino de lograr otro trimestre de crecimiento del PIB, según los datos del PMI compuesto para los tres meses hasta junio, aunque éste será menos contundente que el 0,7% alcanzado el 1T2024.

En cuanto a los precios, estos analistas señalan que siguen mostrando cierta rigidez en todo el sector de servicios del Reino Unido, aunque la tasa de crecimiento de los precios de los insumos volvió a tener una tendencia a la baja en junio. No obstante, señalan que el indicador de precios cobrados de la encuesta en realidad aumentó durante el mes, ya que algunas empresas notaron que su poder de fijación de precios era lo suficientemente fuerte como para aumentar sus tarifas. En ese sentido, prosiguen que, si bien los costes, principalmente provenientes de los salarios, han sido la principal fuerza impulsora detrás de la fuerte inflación de los servicios, la recuperación de la economía del Reino Unido desde la pausa de finales de 2023 añade otra dinámica a considerar por parte de los responsables políticos en caso de que las condiciones económicas más sólidas motiven a más empresas a subir sus precios.

- **EEUU**

. **Las actas de la reunión de junio del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal (Fed) de junio no ofrecieron sorpresas**, sino que, en términos generales reafirmaron la narrativa política de que la Fed mantendrá su dependencia de los datos macroeconómicos que se publiquen, y está esperando a obtener una mayor confianza de que la inflación se está encaminando de forma sostenible hacia el objetivo del 2%. Los miembros del FOMC sí destacaron que ha habido un mayor progreso modesto hacia dicho objetivo, con algunos miembros destacando que el mercado laboral es menos restrictivo, pero también alberga inflación.

Hubo también una discusión detallada del equilibrio de riesgos; aunque mientras la incertidumbre se mantiene en consideración, la gran mayoría de los participantes sintieron que la economía se está ralentizando y que la política monetaria era restrictiva. Pero al mismo tiempo, varios miembros señalaron que, si la inflación se mantiene elevada o aumenta más, los tipos de interés podrían subir.

. S&P Global publicó ayer que el índice de gestores de compra del sector de los servicios de EEUU, **el PMI servicios, subió en su lectura final de junio hasta los 55,3 puntos desde los 54,8 puntos de mayo**, superando a su vez los 55,1 puntos de su lectura preliminar y los 54,0 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente, mientras que por debajo de ese nivel indica contracción de la misma. Según este indicador, la actividad en el sector servicios estadounidense lleva ya 17 meses consecutivos expandiéndose en términos mensuales.

Según los analistas de la consultora que elabora los índices, **las empresas del sector de servicios de EEUU informaron de un final del 2T2024 alentadoramente sólido, con un aumento de la producción al ritmo más rápido en más de dos años.** Tanto la entrada de nuevos pedidos como la contratación también se aceleraron, esta última impulsada por las empresas que contratan más trabajadores en respuesta al aumento de los trabajos atrasados. Con un apoyo adicional, aunque más moderado, del sector manufacturero, los datos de la encuesta apuntan a que el PIB de EEUU aumentará a una tasa anualizada del 2,0% en el 2T2024, con una tasa prevista del 2,5% para junio. Por lo tanto, el impulso hacia adelante está cobrando fuerza.

Jueves, 4 de julio 2024

Sin embargo, **el mismo índice, pero elaborado por *the Institute for Supply Management (ISM)*, el ISM servicios, bajó en el mes de junio hasta los 48,8 puntos desde los 53,5 puntos de mayo**, quedando la lectura muy por debajo de los 52,5 puntos esperados por el consenso de analistas de *FactSet*. En este caso, igualmente cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente, mientras que por debajo de ese nivel indica contracción de la misma.

La de junio es la tercera contracción del sector en 49 meses. Destacar que el subíndice de Actividad Empresarial también cayó, hasta los 49,6 puntos, la primera vez que indica contracción desde mayo de 2020. Tanto el subíndice de nuevos pedidos (47,3 puntos vs 54,1 puntos en mayo) como el de empleo (46,1 puntos vs 47,1 puntos en mayo) bajaron y entraron en territorio de contracción.

Según los analistas del ISM, **la disminución del índice compuesto en junio es el resultado de una actividad empresarial notablemente menor, una contracción de los nuevos pedidos por segunda vez desde mayo de 2020** y una contracción continua del empleo. En ese sentido, señalan que los encuestados informan que, en general, el negocio se mantiene estable o es más bajo y, aunque la inflación está disminuyendo, algunos productos básicos tienen precios significativamente más altos. Además, los panelistas indicaron que el desempeño más lento en las entregas de los proveedores se debe principalmente a los desafíos del transporte, no al aumento de la demanda.

Valoración: *nuevamente los PMIs y los ISMs apuntan a escenarios completamente diferentes, con los primeros señalando que el sector de los servicios estadounidense goza de muy buena salud y los segundos apuntando a una fuerte desaceleración del mismo. La realidad es que en Wall Street son los ISM los índices que gozan de mayor predicamento, por lo que son los que realmente mueven los mercados. Es por ello que tras su publicación los bonos subieron y sus rendimientos descendieron, con los inversores descontando que la debilidad de la economía forzará a la Reserva Federal (Fed) a adelantar el proceso de bajadas de tipos.*

. Según datos de la procesadora de nóminas ADP, **la economía de EEUU generó 150.000 empleos privados netos en el mes de junio**, algo menos que los 163.000 empleos que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. La cifra de junio es la más baja de los últimos 5 meses. En junio, el sector de prestación de servicios añadió 136.000 puestos de trabajo, a saber, ocio y hostelería (+63.000 empleos); servicios profesionales/empresariales (+25.000); comercio/transporte/servicios públicos (+15.000); actividades financieras (+11.000); servicios de educación/salud (+9.000), mientras que las pérdidas de empleo se produjeron en los servicios de información (-3.000). Por su parte, el sector productor de bienes añadió 14.000 puestos de trabajo, liderado por la construcción (+27.000), mientras que tanto los recursos naturales/minería (-8.000) como la manufactura (-5.000) eliminaron puestos de trabajo en el mes analizado.

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **el número de peticiones iniciales de subsidios de desempleo aumentó en 4.000 solicitudes en la semana del 29 de junio, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 238.000 peticiones**, cifra algo superior a la de 235.000 peticiones que esperaban los analistas. La media móvil de las últimas 4 semanas, que reduce la volatilidad semanal del dato, aumentó en 2.250 peticiones, hasta las 238.000 peticiones.

A su vez, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo aumentaron hasta los 1,858 millones en la semana que finalizó el 22 de junio de 2024 desde los 1,832 millones de la semana anterior**, quedando algo por encima de los 1,839 millones que esperaban los analistas.

Valoración: *las cifras de empleo dadas a conocer ayer en EEUU apuntan a un mercado laboral que se está normalizando, tras el fuerte repunte experimentado en los años postpandemia. De momento, las cifras apuntan a una ralentización de su crecimiento. Habrá que esperar a ver si el informe de empleo no agrícola del mes de junio, que publica mañana el Departamento de Comercio, confirma este escenario. La Reserva Federal (Fed) estamos seguros que estará muy atenta al mismo.*

Jueves, 4 de julio 2024

Noticias destacadas de Empresas

. El diario *Expansión* informó ayer que **TELEFÓNICA (TEF)**, a través de su filial Virgin Media O2 (VMO2), y Vodafone han llegado a un acuerdo en Reino Unido para reforzar, durante los próximos diez años, el acuerdo por el que comparten redes de móviles. El pacto incorpora la compra de activos a Vodafone para facilitar la fusión con Three, filial de Hutchison, en el país.

Quizá el aspecto más novedoso del pacto se refiere a que VMO2, en la que TEF tiene un 50%, adquirirá espectro de la compañía creada de la fusión de Vodafone UK y Three, lo que permitirá la existencia de tres grandes operadores de red con un espectro más equilibrado. La adquisición, supeditada a que se autorice la citada fusión, se hará a precios de mercado, aunque no se han dado detalles ni del importe ni de los posibles plazos.

. El portal digital *Bolsamania.com* informó ayer que Omaha Streetcar Authority, la agencia interlocal creada entre la ciudad de Omaha (Nebraska, EEUU) y Omaha Metro para el desarrollo del proyecto de la nueva red de tranvías de la ciudad, ha elegido a **CAF** como empresa suministradora de las unidades que darán servicio en la citada línea. CAF suministrará inicialmente 6 tranvías con sus correspondientes piezas de parque y herramientas especiales, contemplándose en el acuerdo la opción de incrementar en un futuro dicho número hasta 29 unidades adicionales.

El volumen del contrato base es de aproximadamente EUR 50 millones. Se trata de tranvías de 3 módulos de la plataforma Urbos, 100% piso bajo, equipados para poder circular tanto utilizando la catenaria como mediante la tecnología OESS (On Board Energy Storage Systems) en aquellos tramos de la línea sin catenaria. CAF ha destacado que se trata de sus primeros tranvías con sistema OESS que se fabrican para EEUU.

. En relación a la venta de una participación accionarial del 20% en SRAAS al Grupo Haier, por un importe de 12.500 millones RMB (EUR 1.600 millones netos), **GRIFOLS (GRF)** informó a la CNMV que los fondos obtenidos con motivo de la transacción han sido ingresados en las cuentas bancarias que GRF tiene en España.

. El diario *Expansión* informó ayer que la aerolínea Iberia, integrante del holding **IAG**, ve más cerca la compra de Air Europa después de que hoy la Comisión Europea (CE) autorizara ayer la compra del 41% de ITA por parte de Lufthansa, sujeta al cumplimiento de algunas condiciones. En el futuro, Lufthansa llegará al 100%. La aerolínea alemana y el Ministerio de Economía y Finanzas italiano (el propietario del resto de ITA) se han comprometido a un paquete de cesiones para garantizar la competencia en Roma y Milán.

Según el diario, la operación tiene varias derivadas para España. Una está relacionada con la compra de Air Europa por IAG, que también investiga Competencia de la CE y que también está en segunda fase o de estudio pormenorizado. Fuentes de Iberia consideran que la CE ha dado un paso adelante en la concentración del sector en el continente, algo que ven imprescindible para competir en el mercado global y afrontar con solvencia las imprescindibles inversiones en sostenibilidad.

. En referencia a la convocatoria de licitación para adjudicar la venta de las acciones que representan el 80% del capital social de IDIADA Automotive Technology, SA, propiedad de **APPLUS (APPS)** publicada en el Diario Oficial de la Generalitat de Cataluña (DOGC), APPS informó a la CNMV que ha sabido que (i) ha obtenido 18,884 puntos sobre un total de 20 de puntuación del denominado Sobre B (Oferta técnica) y (ii) en cuanto a la apertura del denominado Sobre C (Oferta económica), el precio ofertado es de EUR 428 millones.

Tal y como se informó previamente, APPS es la única compañía que ha presentado una oferta y, se espera que, ahora, la Mesa de Contratación de la Licitación remita su propuesta de adjudicación al órgano de contratación para que éste, mediante decisión motivada, requiera al licitador, en principio APPS como único licitador, para que presente determinada documentación de cara a poder formalizar la resolución de adjudicación.

Jueves, 4 de julio 2024

. Critería Caixa, S.A.U. comunicó a la CNMV que ayer quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura pública relativa al aumento de capital aprobado por la Junta General Extraordinaria de accionistas de **INMOBILIARIA COLONIAL (COL)** celebrada el 12 de junio de 2024. Está previsto que las nuevas acciones de COL se admitan a negociación en los próximos días, una vez completados los trámites preceptivos ante Iberclear, la CNMV y las Bolsas de Valores.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que Magyar Vagon, que lanzó en marzo una Oferta Pública de Adquisición (OPA) sobre el 100% del capital de **TALGO (TLGO)**, a través del consorcio Ganz Mavag, ha abierto su oferta a la entrada de socios españoles para facilitar la operación. Así, el inversor húngaro Andras Tombor, líder del consorcio Ganz Mavag y accionista de Magyar Vagon, defendió ayer la OPA de EUR 5 por acción, se abrió a analizar otras opciones para facilitar la compra del fabricante español de trenes y espera que el Gobierno no bloquee la propuesta de compra en la Junta de Inversiones Extranjeras. Asimismo, el consorcio húngaro desmintió cualquier tipo de vínculo con el primer ministro de Hungría, Victor Orban, en su proyecto industrial.



"Link Securities SV, S.A. no asume ninguna responsabilidad por posibles errores de hecho u opinión contenidos en este documento, el cual está basado en información obtenida de fuentes fidedignas. Este documento no representa una oferta de compra o venta de valores. Los clientes de Link Securities SV, S.A. y sus empleados pueden tener una posición o haber realizado transacciones sobre cualquiera de los valores a los que se hace referencia en este documento".

"Link Securities SV, S.A. es una entidad sometida a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)"