

Jueves, 08 de agosto 2024

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

08/08/2024

Indices Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)			
Indices	anterior	07/08/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,093	
IGBM	1.024,07	1.044,06	19,99	1,95%	Agosto 2024	10.526,0	-73,00	Yen/\$	146,20	
IBEX-35	10.390,5	10.599,0	208,5	2,01%	Julio 2024	10.525,0	-74,00	Euro/£	1,164	
LATIBEX	4.620,70	4.711,00	90,3	1,95%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>		
DOWJONES	38.997,66	38.763,45	-234,21	-0,60%	USA 5Yr (Tir)	3,78%	+5 p.b.	Brent \$/bbl	79,52	
S&P 500	5.240,03	5.199,50	-40,53	-0,77%	USA 10Yr (Tir)	3,95%	+5 p.b.	Oro \$/ozt	2.400,45	
NASDAQ Comp.	16.366,86	16.195,81	-171,05	-1,05%	USA 30Yr (Tir)	4,25%	+6 p.b.	Plata \$/ozt	27,15	
VIX (Volatilidad)	27,71	27,85	0,14	0,51%	Alemania 10Yr (Tir)	2,26%	+9 p.b.	Cobre \$/lbs	3,94	
Nikkei	35.089,62	34.831,15	-258,47	-0,74%	Euro Bund	134,12	-0,67%	Niquel \$/Tn	16.075	
Londres(FT100)	8.026,69	8.166,88	140,19	1,75%	España 3Yr (Tir)	2,64%	-2 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>		
Paris (CAC40)	7.130,04	7.266,01	135,97	1,91%	España 5Yr (Tir)	2,67%	-3 p.b.	1 mes	3,558	
Frankfort (DAX)	17.354,32	17.615,15	260,83	1,50%	España 10Yr (TIR)	3,11%	+4 p.b.	3 meses	3,523	
Euro Stoxx 50	4.575,22	4.668,06	92,84	2,03%	Diferencial España vs. Alemania	85	-6 p.b.	12 meses	3,138	

**Volúmenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.087,35
IGBM (EUR millones)	1.117,66
S&P 500 (mill acciones)	3.191,13
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.192,54

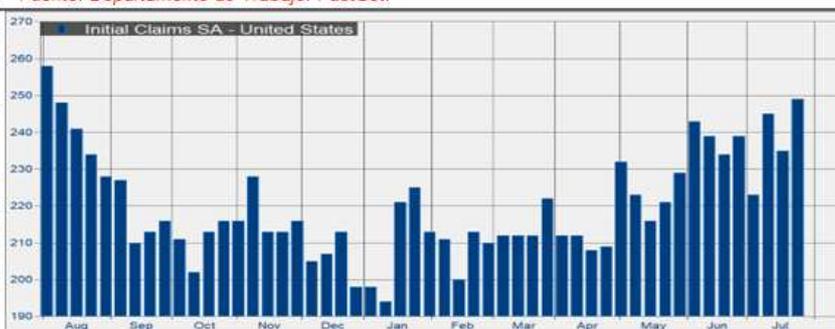
**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,093

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,99	4,01	-0,03
B. SANTANDER	4,05	4,07	-0,02
BBVA	8,74	8,86	-0,12

**Evolución peticiones iniciales subsidios de desempleo EEUU (miles) - 12 meses**

Fuente: Departamento de Trabajo. FactSet.


**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Peticiones iniciales desempleo (semanal): Est: 240.000; ii) Peticiones continuadas desempleo (semanal): Est: 1,868 millones;

iii) Inventarios mayoristas (junio): Est: 0,40%; iv) Comercio mayorista (junio): Est: 0,30%;

Jueves, 08 de agosto 2024

## Comentario de Mercado *(aproximadamente 5 minutos de lectura)*

**La sesión de AYER fue muy positiva para los índices de renta variable europeos, al registrar estos su mejor jornada de los últimos nueve meses**, impulsada por los sectores más castigados recientemente, como el bancario, el del automóvil y el de servicios financieros. Por ello, los índices con una mayor ponderación del sector bancario, como el FtseMib italiano (+2,33%) y el Ibex-35 (+2,01%) fueron de los que mejor se comportaron.

Ya en la apertura, los comentarios tranquilizadores del vicegovernador del Banco de Japón (BoJ), Sinichi Uchida, rebajando las expectativas de más subidas de tipos de interés, de momento, por parte del banco central nipón, provocaron la devaluación del yen, y aliviaron la situación de las compañías exportadoras del país asiático. Así, los índices europeos abrieron al alza y mantuvieron el buen tono hasta el final de la sesión.

Durante la misma, las únicas referencias macroeconómicas del día tuvieron distinto resultado, con la producción industrial alemana de junio sorprendiendo al alza, mientras que la mayor caída de la esperada de las exportaciones germanas del mismo mes lastró su superávit comercial. No obstante, ninguna de las dos tuvo impacto significativo en los mercados.

Hay que destacar la mala acogida que tuvieron los resultados de algunas compañías europeas, como la multinacional danesa Novo Nordisk (NOVO.B-CPH) (-6,71%), cuyos gestores se vieron obligados a rebajar sus estimaciones de beneficio para este ejercicio 2024, tras informar de unas ventas inferiores a las esperadas en este trimestre de su fármaco para adelgazamiento Wegovy, tras la fuerte competencia de otros medicamentos similares, en particular el de Eli Lilly (LLY-US). Otras compañías, como la compañía de ropa deportiva Puma (PUM-DE) (-10,81%), que recortó provisiones también tras unos flojos resultados; el banco alemán Commerzbank (CBK-DE) (-3,7%); Maersk (MAERSK.B-CPH) (-2,26%) y Beiersdorf (BEI-DE) (-2,28%) también sufrieron al publicar sus resultados. En sentido contrario, los de Continental (CON-DE) (+6,84%) fueron bien acogidos.

En Wall Street, la sesión de AYER fue de más a menos, con una apertura positiva, tras los comentarios del BoJ y el buen tono de Europa, con los valores tecnológicos al alza, impulsando a los índices a obtener buenos avances. Sin embargo, la cotización de Nvidia (NVDA-US) se dio la vuelta (-5,12% al cierre), junto a otros valores tecnológicos como Super Micro Computer (SMCI-US), cuyos resultados quedaron por debajo de lo esperado y anunció un Split de 10 por 1, lo que hundió su cotización (-20,14%), mientras que Tesla (TSLA-US) cedió otro 4,4% y Meta (META-US) cayó un 1,05%.

Todo ello redundó en un cierre negativo de los principales índices estadounidenses (DowJones: -0,60%; S&P 500: -0,77%; Nasdaq Composite: -1,05%). La rentabilidad del bono estadounidense a

Jueves, 08 de agosto 2024

10 años continuó su recuperación, cerrando en el 3,95%, y el índice de volatilidad VIX cerró cercano a 28 puntos, tras los 65 puntos del pasado lunes.

En relación a la sesión de HOY, los inversores contarán únicamente con la publicación por la tarde de las peticiones iniciales semanales de subsidios de desempleo en EEUU que ofrecerán una mayor información de la situación del mercado laboral estadounidense.

No obstante, la agenda empresarial del día será más interesante, con compañías importantes en sus sectores de actividad, como Deutsche Telekom (DTE-DE); Rheinmetall (RHM-DE), Allianz (ALV-DE); Munich Re (MUV2-DE); Siemens (SIE-DE) en Europa; y Occidental Petroleum (OXY-US); Expedia (EXPE-US) y Gilead (GIL-US) como empresas destacadas en EEUU.

Creemos que los mercados se han estabilizado, con los mensajes de los distintos bancos centrales contribuyendo a “calmar los temores”, y por ello, esperamos que la sesión de HOY sea de transición, con reposicionamiento de carteras y poca actividad. Así, esperamos que la sesión de HOY abra ligeramente a la baja, en línea con el cierre de Wall Street de AYER, y tras un cierre mixto de las bolsas asiáticas. Indicar que los futuros de los índices estadounidenses vienen ligeramente a la baja, al igual que el precio del crudo y el precio del oro ligeramente al alza, subiendo con fuerza las criptomonedas.

Iñigo Isardo Rey  
Director de Gestión Cuentas Minoristas

## Eventos Empresas del Día

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

- **Siemens AG (SIE-DE):** resultados 3T2024;
- **Munich Re AG (MUV2-DE):** resultados 2T2024;
- **Deutsche Telekom AG (DTE-DE):** resultados 2T2024;
- **Allianz SE (ALV-DE):** resultados 2T2024;
- **Rheinmetall AG (RHM-DE):** resultados 2T2024;
- **Sandoz Group AG (SDZ-CH):** resultados 2T2024;
- **Zurich Insurance Group AG (ZURN-CH):** resultados 2T2024;

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

- **NRG Energy Inc. (NRG-US):** 2T2024;
- **US Foods Holding Corp. (USFD-US):** 2T2024;
- **Occidental Petroleum Corp. (OXY-US):** 2T2024;
- **Expedia Group Inc. (EXPE-US):** 2T2024;
- **Gilead Sciences Inc (GILD-US):** 2T2024;
- **Paramount Global (PARA-US):** 2T2024;

Jueves, 08 de agosto 2024

## Economía y Mercados

### • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El gobernador del banco central de Finlandia y miembro del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE), **Olli Rehn**, en relación a la reciente volatilidad del mercado **dijo que los bancos centrales no suelen reaccionar a los cambios en mercados individuales** y que el BCE continúa monitorizando los desarrollos de la economía en términos de precios y de estabilidad financiera, así como en crecimiento y en empleo. **Rehn contempló la reciente volatilidad como una sobrereacción, que no surgió de fundamentales económicos.** En relación a las futuras medidas de política financiera del BCE, Rehn dijo que el BCE podría seguir flexibilizando su política monetaria si se fortalece la confianza en el proceso desinflacionario, ya que actualmente la visión es que el camino hacia el objetivo del 2% del banco central se mantiene accidentado. Asimismo, Rehn tiene claro que las rebajas de tipos de interés podrían ayudar a la economía de la Eurozona, en particular al frágil crecimiento industrial y a la moderación de las inversiones.

. **El superávit comercial de Alemania decreció en junio hasta los EUR 20.400 millones**, tras una cifra revisada al alza de EUR 25.300 millones en mayo, e inferior con respecto a la previsión de EUR 23.500 millones. Así, la lectura supone el menor superávit desde el mes de octubre del año pasado, ya que las exportaciones cayeron, mientras que las importaciones crecieron.

En concreto, las exportaciones cayeron un 3,4% en términos mensuales, hasta un importe de EUR 127.700 millones, su mínimo de seis meses, tras una caída revisada a la baja del 3,1% en mayo, su mayor caída desde diciembre. Los envíos a la Unión Europea disminuyeron un 3,4%, mientras que los realizados a terceros países se redujeron un 3,5%, con las exportaciones a EEUU contrayéndose un 7,7%, mientras que las realizadas a Reino Unido y Rusia disminuyeron un 0,6% y un 3,2%, respectivamente. En contraste, las exportaciones a China repuntaron un 3,4%.

Mientras, las importaciones aumentaron un 0,3%, hasta los EUR 107.300 millones, rebotando desde una caída revisada a la baja del 5,5% en mayo. Las importaciones desde la Unión Europea aumentaron un 1,0%, mientras que las compras de países no comunitarios cayeron un 0,4%, principalmente desde China (-4,9%), EEUU (-6,5%) y Rusia (-1,5%), sin embargo aumentaron desde Reino Unido (+11,1%).

**En el acumulado a 7M2024, Alemania registró un superávit de EUR 139.900 millones**, con las exportaciones cayendo un 1,1% interanual, hasta los EUR 798.800 millones, mientras que las importaciones se redujeron un 6,6% interanual, hasta los EUR 658.900 millones.

. **La producción industrial aumentó en Alemania un 1,4% en términos mensuales en junio**, superando la previsión del mercado de un aumento del 1,0%, y girándose desde la caída del 3,1% del mes anterior. La lectura supone el cuarto mes de crecimiento en lo que llevamos de año, y al mayor ritmo desde el mes de febrero, principalmente impulsado por la robusta producción de la industria de automoción (+7,5%) y de la manufactura de equipos eléctricos (+5,2%), mientras que la producción de la industria alimentaria disminuyó un 5,3%.

Excluyendo la de energía y de construcción la producción industrial aumentó un 1,5%, Mientras, la producción de energía aumentó un 2,9% y la actividad de construcción aumentó un 0,3%. Al mismo tiempo, la producción se expandió en los bienes de capital (+2,5%) y en los bienes intermedios (+2,1%) pero se contrajo para los bienes de consumo (-2,4%). La comparativa trimestral, menos volátil que la mensual mostró un decrecimiento del 1,3% en el 2T2024 con respecto al mismo periodo del año anterior.

En términos interanuales, la producción se redujo un 4,1% en junio, mucho menor que la caída del 7,2% del mes de mayo.

Jueves, 08 de agosto 2024

---

. Según datos del Ministerio de Finanzas, **el déficit comercial de Francia disminuyó en junio hasta los EUR 6.100 millones**, desde los EUR 7.700 millones revisados a la baja del mes anterior, y superando la previsión del mercado de un déficit comercial de EUR 7.500 millones. La lectura supone la menor de los últimos tres meses, con las exportaciones aumentando un 3,4% mensual en junio, hasta los EUR 51.700 millones, mientras que las importaciones disminuyeron un 0,2%, hasta los EUR 57.800 millones.

Al mismo tiempo, el déficit energético se redujo hasta los EUR 5.300 millones, desde los EUR 5.500 millones de mayo. El superávit de los bienes de consumo aumentó hasta los EUR 200 millones, desde los EUR 100 millones previos, mientras que el déficit de bienes intermedios, aumentó en EUR 200 millones, hasta situarse en EUR 2.200 millones. En trimestre de abril a junio, el déficit comercial aumentó hasta los EUR 26.400 millones, desde los EUR 23.300 millones del trimestre anterior.

## • RESTO MUNDO

. **El Royal Bank of India (RBI) mantuvo su tipo de interés de referencia en el 6,5% sin cambios hoy jueves**, como se esperaba, y mantuvo su postura de “retirada de la política acomodaticia” en contra de algunas previsiones de que podría fijar el escenario para futuras rebajas de tipos de interés, si hubiese cambiado su postura a “neutral”. El tipo de facilidad marginal de crédito se mantuvo en el 6,75%, y el de facilidad estándar de depósitos en el 6.25%. Los miembros del Comité de Política Monetaria votaron 4-2 a favor de mantener los tipos y la postura sin cambios. Además, se mantuvo la previsión de crecimiento del PIB en el 7,2%, sin cambios desde la última estimación. El gobernador del RBI, Shaktikanta dijo que el comité decidió que la política monetaria debería permanecer enfocada en la inflación para apoyar el crecimiento económico sostenible. El índice de precios al consumo (IPC) del 5,1% del mes de julio se debió a los precios elevados de los alimentos, y se espera que vuelva a repuntar en septiembre, tras la pausa estival. La previsión del banco central es cerrar el año con un IPC del 4,5%, asumiendo un monzón normal.

## Noticias destacadas de Empresas

---

. El portal digital *Bolsamania.com* informó ayer que **INDRA (IDR)** ha suscrito un contrato con **ELECOR (ENO)** para la adquisición de Deimos, empresa española de espacio especializada en el desarrollo de misiones espaciales e integración de satélites, que cuenta con filiales en Reino Unido y varios países de la Unión Europea. Este acuerdo representa un paso significativo en la estrategia espacial de IDR, complementando otros recientes avances, que incluyen la aprobación de la segregación de Indra Espacio y la creación de la NewCo de Espacio, y la integración de la iniciativa Startical, destacó la compañía de tecnología, que considera que esta última adquisición le permitirá reforzar su portafolio. Esta operación, agrega la firma, también mejorará las capacidades de IDR en el segmento terreno, especialmente en software de control y misión, y en la vigilancia y seguimiento espacial.

. Según *Bolsamania.com* el fondo de capital riesgo británico Marshall Wace ha aumentado su apuesta bajista en **TELEFONICA (TEF)** hasta el 1,21% desde el 1,12% anterior, según consta en los registros de la CNMV. Nunca antes Marshall Wace había tenido una posición bajista tan elevada como ahora. Según la CNMV, el fondo bajista afloró una posición corta del 0,5% en abril de 2024, pero en las últimas semanas ha ido incrementándose. La entrada de Marshall Wace coincide con el incremento de la participación de CriteríaCaixa en la cotizada, la cual ostenta ahora un 9,99% del capital de TEF. En un mes, Marshall Wace elevó su posición al 0,9% que informó el pasado 13 de mayo y, desde entonces, salvo alguna leve oscilación, no ha parado de subir. El 16 de mayo, elevó su posición al 1%, que se recortó al 0,99% el 30 de mayo antes de subir al 1,01% el 11 de junio, momento en el que CAIXABANK (CABK) vendió su participación del 2,54% en TEF.

. El portal *Bolsamania.com* informó que **IBERDROLA (IBE)** ha colocado con éxito una emisión de bonos verdes a 10 años en EEUU por importe de \$ 525 millones (unos EUR 490 millones). La demanda ha cuadruplicado la oferta, ya que ha superado

**Jueves, 08 de agosto 2024**

los EUR 2.000 millones, lo que permitió recortar el diferencial sobre el tipo de interés de referencia hasta los 135 puntos básicos. Esto se tradujo en un coste de la operación del 5,332%.

. Como ya había adelantado *eEconomista.es*, la Corporación Nacional Libia de Petróleo (NOC) confirmó este martes la reducción de la producción de crudo a causa de un bloqueo por protestas en el campo petrolero de Sharara, el más importante de Libia que explota la compañía española **REPSOL (REP)**. El líder social de la región libia de Fezán, Bashir Sheikh, que ha reivindicado bloqueos en el pasado, se desvinculó hace dos días de las actuales manifestaciones que provocaron el cierre parcial y atribuyó la intervención a la situación judicial de Sadam Haftar, hijo del mariscal Jalifa Haftar, hombre fuerte del este y sur del país.

El campo petrolífero, cuya capacidad máxima es de 320.000 barriles diarios, produjo recientemente 250.000 barriles diarios tras las recuperaciones de los bloqueos, y la producción actual exacta sigue siendo incierta. El Sharara está explotado por Akakus, una empresa conjunta de la Corporación Nacional Libia de Petróleo (NOC) en asociación con REP, la francesa TotalEnergies (TTE-FR), la austriaca OMV y la noruega Equinor.

. El diario *Expansión* informa hoy que Sacyr Ingeniería e Infraestructuras, filial de **SACYR (SCYR)**, construirá el tramo de 8,5 kilómetros que completa la autovía Mudejar (la A-23) en Huesca, entre los enlaces de Lanave y Sabiñanigo, por EUR 102 millones, y con un plazo de ejecución de cinco años. En concreto, la Dirección Nacional de Carreteras ha adjudicado a SCYR la construcción del enlace de Ipiés, que conectará Hostal de Ipiés y la carretera N-330, y el semienlace de Sabiñanigo Sur, que facilitará la conexión Huesca-Sabiñanigo.

. *Expansión* informa hoy que **ACCIONA (ANA)** ha alcanzado un acuerdo con Darby International Capital para adquirir su negocio de líneas de transmisión de alta tensión en Perú, una operación que supondrá una inversión en su conjunto de EUR 220 millones.



*"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)"*