

Viernes, 09 de agosto 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

09/08/2024

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	08/08/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,092	
IGBM	1.044,06	1.040,07	-3,99	-0,38%	Agosto 2024	10.586,0	28,00	Yen/\$	146,87	
IBEX-35	10.599,0	10.558,0	-41,0	-0,39%	Julio 2024	10.595,0	37,00	Euro/£	1,166	
LATIBEX	4.711,00	4.712,30	1,3	0,03%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	38.763,45	39.446,49	683,04	1,76%	USA 5Yr (Tir)	3,83%	+5 p.b.	Brent \$/bbl	79,16	
S&P 500	5.199,50	5.319,31	119,81	2,30%	USA 10Yr (Tir)	3,99%	+4 p.b.	Oro \$/ozt	2.411,45	
NASDAQ Comp.	16.195,81	16.660,02	464,21	2,87%	USA 30Yr (Tir)	4,28%	+3 p.b.	Plata \$/ozt	26,93	
VIX (Volatilidad)	27,85	23,79	-4,06	-14,58%	Alemania 10Yr (Tir)	2,27%	+1 p.b.	Cobre \$/lbs	3,92	
Nikkei	34.831,15	35.025,00	193,85	0,56%	Euro Bund	134,12	=	Niquel \$/Tn	16.000	
Londres(FT100)	8.166,88	8.144,97	-21,91	-0,27%	España 3Yr (Tir)	2,66%	+2 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.266,01	7.247,45	-18,56	-0,26%	España 5Yr (Tir)	2,68%	+1 p.b.	1 mes	3.594	
Frankfort (DAX)	17.615,15	17.680,40	65,25	0,37%	España 10Yr (TIR)	3,13%	+2 p.b.	3 meses	3.569	
Euro Stoxx 50	4.668,06	4.668,74	0,68	0,01%	Diferencial España vs. Alemania	86	+1 p.b.	12 meses	3.192	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	670,76
IGBM (EUR millones)	694,81
S&P 500 (mill acciones)	2.934,41
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.988,45

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,092

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,04	4,03	0,01
B. SANTANDER	4,08	4,07	0,02
BBVA	8,88	8,82	0,07

IPC armonizado Alemania (var% mensual) - 5 años

Fuente: Destatis. FactSet.



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

Francia: i) Tasa desempleo (2T2024): Est: QoQ: 7,4%;

Alemania: i) IPC (julio; final): Est MoM: 0,30%; Est YoY: 2,30%; ii) IPC armonizado (julio; final): Est MoM: 0,50%; Est YoY: 2,60%;

Italia: i) IPC armonizado (julio; final): Est YoY: 1,50%;

Viernes, 09 de agosto 2024

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

Los índices de renta variable europeos cerraron la sesión de AYER de forma mixta, aunque en sus niveles máximos del día, aupados por el aumento de la confianza de los inversores en la economía estadounidense, tras la publicación positiva de los datos semanales de desempleo en EEUU, a los que luego nos referiremos.

El índice europeo Eurostoxx600 consiguió cerrar con un pequeño avance (+0,02%) tras haberse mantenido toda la sesión en negativo, y los sectores que lo conforman tuvieron un cierre mixto, con el sector de viajes en positivo (+1,28%) y los químicos (-0,6%) y de medios de comunicación (-0,6%) a la baja.

Además, a falta de datos macroeconómicos en la región, los inversores se centraron en los resultados empresariales trimestrales. En los mismos, “hubo un poco de todo”, con los publicados por Siemens (SIE-DE) (+2,09%); Allianz (ALV-DE) (+1,89%); Rheinmetall (RHM-DE) (+3,44%); y Deutsche Telekom (DTE-DE) (+1,88%) acogidos de forma favorable, mientras que los presentados por Sandoz (SDZ-CH) (-2,24%), Zurich Insurance (ZURN-CH) (-1,25%).

Sin embargo, el factor que realmente “agitó” los mercados AYER fue la publicación, antes de la apertura del mercado estadounidense, de las peticiones iniciales de subsidios de desempleo de EEUU, un dato que era muy esperado por los inversores, tras la convulsión creada el pasado viernes por los datos de empleo no agrícola en el país, de menor creación de empleo respecto al esperado y una tasa de desempleo superior a la prevista, que habían elevado las dudas y temores sobre el estado del mercado laboral estadounidense y, por ende, de la economía del país, con algunos analistas y bancos de inversión quizá sobre reaccionando, al alimentar el debate sobre una posible recesión antes de que finalizase el año.

Pues bien, las peticiones iniciales disminuyeron con respecto a la semana anterior, y además la caída fue superior a la esperada -ver sección de Economía y Mercados para un mayor detalle. De esa forma, el informe rebajó los temores de los inversores, contribuyó a restaurar la confianza en la economía de EEUU e incluso permitió que, tras publicarse el dato, la rentabilidad del bono a 10 años estadounidense volviese a situarse por momentos por encima del nivel del 4%, perdido recientemente.

Como hemos señalado, el dato fue el detonante de que los índices europeos consiguieran cerrar la sesión de AYER casi sin pérdidas en la mayoría de sus índices, y que los índices de Wall Street abriesen al alza.

Viernes, 09 de agosto 2024

Así, la sesión en Wall Street fue muy positiva, con los índices obteniendo fuertes avances (DowJones: +1,76%; S&P 500: +2,3%; y Nasdaq Composite: +2,87%). En el caso del S&P 500, registró su mejor jornada bursátil desde noviembre de 2022. Además del dato positivo reseñado, los índices se sustentaron tanto en algunos buenos resultados empresariales presentados, como los de Eli Lilly (LIL-US) (+9,5%), que elevó sus previsiones de resultados para el ejercicio 2024, gracias a la mayor demanda de su tratamiento contra la diabetes Mounjaro y el fármaco contra la obesidad Zepbound. Adicionalmente, los resultados de Expedia (EXPE-US) (+4,18%) y de Gilead (GIL-US) (+2,15%) también tuvieron buena acogida.

Los valores tecnológicos que sufrieron mayores caídas en la sesión del pasado lunes, como los fabricantes de chips Nvidia (NVDA-US) (+6,13%) y Broadcom (+6,95%); Meta (META-US) (+4,24%) y Apple (AAPL-US) (+1,66%) consiguieron todos recuperar parte del terreno perdido y contribuyeron al alza de los mercados estadounidenses, gracias a su elevada ponderación en los mismos.

En la sesión de HOY se publican en Europa las lecturas finales de los índices de precios al consumo (IPC) de Alemania y de Italia del mes de julio, que normalmente no suelen diferir mucho de sus lecturas preliminares, y que se espera que hayan repuntado con respecto a las del mes anterior. En el caso de Italia, ya se sitúan por debajo del objetivo del 2,0% del Banco Central Europeo (BCE), mientras que en el caso alemán están cerca, pero no acaban de alcanzar el mismo. Asimismo, también se publicará la balanza comercial de Italia de junio, en la que se espera que su superávit sea menor que el del mes anterior, y la tasa de desempleo de Francia del 2T2024, que se estima se haya mantenido en el 7,5%.

Esperamos que la sesión de HOY abra ligeramente al alza en Europa, siguiendo con el buen tono de AYER de Wall Street y de las últimas horas de la sesión en la región. Los índices asiáticos han cerrado en máximos del día, con el Nikkei saliendo de los números rojos al cierre de la sesión. Los futuros estadounidenses vienen planos, y los precios del oro y del petróleo se mantienen sin cambios.

Iñigo Isardo Rey
Director de Gestión Cuentas Minoristas

Eventos Empresas del Día

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

- **Unipol Gruppo SpA (UNI-IT):** resultados 2T2024;
- **Assicurazioni Generali SpA (G-IT):** resultados 2T2024;

Viernes, 09 de agosto 2024

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- EchoStar Corp. (SATS-US): 2T2024;

Economía y Mercados

- EEUU

. Según datos del Departamento de Trabajo, **el número de solicitantes de los subsidios de desempleo cayó en 17.000 personas hasta las 233.000, en la semana que acabó el 3 de agosto**, por debajo de las previsiones del consenso de 240.000 solicitantes. A pesar de la caída, la cifra real se mantiene significativamente por encima de la media anual, indicando que aunque el mercado laboral de EEUU ha sido históricamente rígido, se ha suavizado desde su máximo postpandemia.

Asimismo, la media móvil de cuatro semanas de las peticiones iniciales de subsidios, que elimina la volatilidad semanal, aumentó en 2.500, hasta las 240.750 peticiones. En términos ajustados no estacionales, las solicitudes cayeron en 13.589 personas, hasta las 203.054 solicitudes, destacando las contracciones de Michigan (-7,401 personas) y Texas (-4.814 personas).

Mientras, la cifra real aumentó en 6.000 solicitudes las peticiones continuadas de subsidios, hasta las 1,875 millones en la semana que finalizó el 27 de julio.

. **Los inventarios mayoristas de EEUU aumentaron un 0,2% en junio con respecto al mes anterior hasta los \$ 903.000 millones**, en línea con la estimación inicial, y tras un aumento revisado a la baja del 0,5% del mes de mayo. Así, la lectura supone el tercer mes consecutivo de aumento de la magnitud, aunque el crecimiento haya sido inferior respecto al del mes anterior. Desglosando, los inventarios de bienes no duraderos aumentaron un 0,7% en junio, tras el repunte del 0,9% de mayo, un crecimiento impulsado principalmente por el aumento del 3,8% de los inventarios de petróleo.

En sentido contrario, los stocks de bienes duraderos cayeron un 0,1% en junio, tras el incremento del 0,3% del mes anterior, principalmente debido a caídas de los inventarios de equipos de ordenadores (-2,7%); equipos profesionales (-2,2%); y metales (-1,8%). **En términos interanuales, los inventarios mayoristas aumentaron un 0,1%, en línea con la estimación previa.**

- RESTO MUNDO

. Según datos de la Oficina Nacional de Estadísticas (NBS), **el índice de precios al consumo (IPC) de China aumentó un 0,5% en julio**, desde el 0,2% de junio, superando las previsiones del mercado de una mejora del 0,3% y apuntando a su cifra más elevada desde el mes de febrero. Además, supone también el sexto aumento consecutivo del IPC, indicando una mejora de la demanda doméstica, con el aumento de los estímulos del Gobierno. Los precios de los alimentos trataron de revertir sus caídas en los doce meses anteriores (lectura plana vs -2,1%; junio), en un entorno meteorológico adverso. Mientras, los precios no alimentarios continuaron aumentando (0,7% vs 0,8%; junio), debido a aumentos sostenidos de los precios de la confección (+1,5% vs 1,5%; junio); vivienda (0,1% vs 0,2%; junio); y educación (+1,7% vs 1,7%; junio). No obstante, los precios del transporte cayeron más (-0,6% vs -0,3%; junio), ya que el impacto los aumentos de los precios de las utilidades y los mayores precios de los billetes de tren en algunas ciudades de China previamente en el año se fueron suavizando. La inflación subyacente, que excluye los precios de los alimentos y de la energía, aumentó un 0,4% interanual, su menor aumento en seis meses. En términos mensuales, el IPC aumentó un 0,5%, su primera ganancia desde abril, y por encima de la previsión del consenso del 0,3%.

Viernes, 09 de agosto 2024

Por otra parte, **el índice de precios a la producción (IPP) de China cayó un 0,8% interanual en julio**, el mismo ritmo de caída que el mes anterior, pero por debajo de la previsión del consenso, que eran de una caída del 0,9%. Así, la lectura supone el vigésimo segundo mes consecutivo de deflación de precios de la producción, con la última caída manteniéndose como la menor en casi año y medio, ayudado por múltiples medidas de apoyo del Gobierno, para alterar el débil consumo. Los precios de los medios de producción continuaron contrayéndose (-0,7% vs -0,8%; junio), principalmente lastrados por los procesos (-2,1% vs -2,0%; junio) ya que los precios continuaron aumentando tanto para minería (+3,5% vs 2,7%; junio) y materias primas (1,8% vs 1,6%; junio). De forma simultánea, los precios de los bienes de consumo se mantuvieron débiles (-1,0% vs -0,8%; junio), lastrados por los de los alimentos (-0,7% vs -0,2%; junio); bienes de uso diario (-0,3% vs -0,1%; junio); bienes de uso duradero (-2,0% vs -2,1%; junio) y precios de confección (-0,5% vs lectura plana; junio). **En términos mensuales, los precios de la producción (IPP) cayeron un 0,2% en julio**, el mismo ritmo de caída que en junio. En el acumulado del año (7M2024), el IPP se contrajo un 2,0%.

. El diario *elEconomista.es* informó ayer que **China ha confirmado el descubrimiento de un importante yacimiento de gas en el Mar de China Meridional**, según informaron los medios estatales el miércoles. Llamado Lingshui 36-1, se estima que el yacimiento contiene más de 100.000 millones de metros cúbicos de gas natural y es el primer "yacimiento de gas ultra superficial en aguas ultra profundas" del mundo, informó la agencia de noticias oficial china *Xinhua*.

Este último "gran avance de exploración" ha sido anunciado por la Corporación Nacional de Petróleo Offshore de China (CNOOC) en junio, y el descubrimiento fue revisado y registrado por las autoridades estatales el miércoles, según revelan desde otro medio chino, el *South China Morning Post*. El informe no especificó la ubicación exacta del yacimiento, solo señala que está en aguas al sureste de Hainan, la provincia insular más meridional de China.

Noticias destacadas de Empresas

. **OHLA** continúa impulsando su cartera en Europa tras adjudicarse un contrato con la Agencia Sueca de Transporte (Trafikverket) para una nueva actuación ferroviaria por EUR 160 millones. En concreto, la compañía llevará a cabo en Gerstabergh, a 80 kilómetros al sur de Estocolmo, mejoras en la línea ferroviaria Ostlänken y abordará el inicio de la nueva línea de ferrocarril de alta velocidad que unirá esta ciudad y Norrköping. Esta infraestructura se conectará con la línea principal existente mediante una bifurcación de vías de ferrocarril de aproximadamente 800 metros. El contrato incluye además varios pasos superiores y, aproximadamente, 2,3 kilómetros de doble vía con trabajos de infraestructura y superestructura, así como de electrificación, señalización y telecomunicaciones.

. El diario Expansión informa en su edición de hoy que **TELEFÓNICA (TEF)** y Vodafone han llegado a un acuerdo estratégico con Meta (META-US) para que el dueño de Facebook, WhatsApp e Instagram reduzca su consumo de datos. META ha implementado una nueva codificación en sus vídeos que permite reducir su tráfico en un 20%.

. El diario Expansión informa hoy que los fondos I Squared y TDR, a través de su sociedad conjunta Amber EquityCo, siguen escalando el capital de **APPLUS (APPS)** dentro de su objetivo de excluir de Bolsa a la compañía especializada en certificación industrial e ITV. El consorcio formado por ambos fondos anunció ayer que ya controla un 72,38% del capital de APPS, según la última notificación remitida ayer a la CNMV.