

Miércoles, 14 de agosto 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

14/08/2024

Indices Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	13/08/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,100
IGBM	1.048,00	1.055,19	7,19	0,69%	Agosto 2024	10.744,0	20,20	Yen/\$	146,87
IBEX-35	10.646,2	10.723,8	77,6	0,73%	Julio 2024	10.745,0	21,20	Euro/£	1,170
LATIBEX	4.848,50	4.867,50	19,0	0,39%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	39.357,01	39.765,64	408,63	1,04%	USA 5Yr (Tir)	3,68%	-7 p.b.	Brent \$/bbl	80,69
S&P 500	5.344,39	5.434,43	90,04	1,68%	USA 10Yr (Tir)	3,85%	-5 p.b.	Oro \$/ozt	2.471,55
NASDAQ Comp.	16.780,61	17.187,61	407,00	2,43%	USA 30Yr (Tir)	4,16%	-4 p.b.	Plata \$/ozt	27,70
VIX (Volatilidad)	20,71	18,12	-2,59	-12,51%	Alemania 10Yr (Tir)	2,18%	-6 p.b.	Cobre \$/lbs	4,01
Nikkei	36.232,51	36.442,43	209,92	0,58%	Euro Bund	135,06	0,48%	Niquel \$/Tn	15.970
Londres(FT100)	8.210,25	8.235,23	24,98	0,30%	España 3Yr (Tir)	2,58%	-5 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.250,67	7.275,87	25,20	0,35%	España 5Yr (Tir)	2,60%	-5 p.b.	1 mes	3,625
Frankfort (DAX)	17.726,47	17.812,05	85,58	0,48%	España 10Yr (TIR)	3,03%	-5 p.b.	3 meses	3,548
Euro Stoxx 50	4.671,88	4.694,92	23,04	0,49%	Diferencial España vs. Alemania	84	-1 p.b.	12 meses	3,191

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	607,18
IGBM (EUR millones)	629,02
S&P 500 (mill acciones)	2.818,81
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	4.520,64

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,100

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,04	4,04	0,01
B. SANTANDER	4,13	4,11	0,02
BBVA	9,02	8,97	0,05

Subyacente del IPC de EEUU (var% interanual; mes) - 10 años

Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet.


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

Francia: i) IPC (julio, final): Est YoY: 2,3%; Est MoM: 0,10%; ii) IPC armonizado (julio, final): Est YoY: 2,6%; Est MoM: 0,20%;
 Eurozona: i) PIB (2T2024; 2ª lectura): Est YoY: 0,60%; Est QoQ: 0,30%; ii) Producción industrial (junio): Est: -3,4%; Est MoM: 0,50%;
 Reino Unido: i) IPC subyacente (julio): Est YoY: 3,4%; ii) IPC armonizado (julio): Est YoY: 2,3%; Est MoM: -0,10%;
 EEUU: i) IPC (julio): Est YoY: 3,0%; Est MoM: 0,20%; ii) IPC subyacente (julio) Est YoY: 3,2%; Est MoM: 0,20%;
 iii) Ganancias por hora (julio, final): Est YoY: 3,6%;

Miércoles, 14 de agosto 2024

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

La publicación de una batería de datos macroeconómicos animó a los mercados de renta variable occidentales, y les permitió cerrar con avances, aunque de mayor magnitud en Wall Street que en Europa.

Así, la sesión de AYER comenzó al alza, con los índices europeos impulsados por la estela de Japón, y por la publicación en Reino Unido de los datos de empleo, que fueron mejores de lo esperado, tanto en la creación de empleo de junio, como la tasa de desempleo del trimestre acabado en junio. Asimismo, el crecimiento de los salarios también fue inferior con respecto a lo esperado.

Además, los datos del índice de precios (IPC) de España, que confirmaron en sus lecturas finales de julio la caída de su lectura interanual y de la subyacente, ambas hasta el 2,8%, también contribuyeron a la tendencia al alza en los mercados. No obstante, a media mañana la publicación de los índices de sentimiento económico elaborados por el instituto alemán ZEW enfriaron algo los ánimos, al situarse de forma significativa por debajo de lo previsto, tanto el de la situación actual como el de expectativas.

En el ámbito empresarial, tenemos que destacar los resultados de la compañía de reparto a domicilio HelloFresh (HFG-DE), que al superar previsiones de beneficio fueron muy bien acogidos por los inversores (+19,3%).

La publicación a primera hora de la tarde del índice de precios a la producción (IPP) de julio de EEUU, que disminuyó con respecto a la proyección del consenso, tanto en su vertiente interanual (+2,2% vs 2,3%; consenso; vs 2,7% junio), como en su vertiente subyacente (+2,4% vs 2,7%; consenso; 3,0% junio) permitió tanto a los índices europeos remontar en su cotización hasta cerrar la sesión con los ligeros avances mencionados, como una apertura al alza de los índices de Wall Street, subida que fueron consolidando hasta el cierre de la misma.

De esta forma, los principales índices de Wall Street cerraron fuertemente al alza, con el DowJones subiendo un 1,04%; el S&P 500 repuntando un 1,68%; mientras que el Nasdaq Composite tuvo el mejor comportamiento, al subir un 2,43%, situándose todos menos de un 5% con respecto a sus máximos registrados en el mes de julio.

Todo ello ha servido de “aperitivo” para la cita más relevante de la semana, que es la publicación HOY del índice de precios al consumo (IPC) de julio en EEUU, un dato que puede tener mucha relevancia en las próximas semanas, ya que determinará parte del escenario económico sobre el que la Reserva Federal (Fed) tendrá que tomar una decisión sobre política monetaria en su reunión del 28 de septiembre.

Miércoles, 14 de agosto 2024

En principio, se espera que el IPC aumente un 0,2% en julio, frente a la caída del 0,1% de junio, mientras que en su vertiente interanual está previsto que se reduzca desde el 3,0% de junio al 2,9% de julio. Asimismo, el mercado prevé que la inflación subyacente, que excluye los precios de la energía y de los alimentos no preparados disminuya también desde el 3,3% de junio al 3,2% de julio. Creemos que unos datos mejores o similares a los esperados deberían de tener, al menos, el mismo efecto alcista que tuvo AYER el IPP, mientras que si superan lo esperado, serán mal acogidos por los inversores.

Asimismo, también se publican HOY otros datos de relevancia, como los IPC de Reino Unido y de Francia de julio, el IPP y los precios minoristas de junio de Reino Unido, los datos del cambio de empleo de la Eurozona del 2T2024, así como la segunda estimación de crecimiento del PIB del bloque comunitario del mismo trimestre, y la producción industrial correspondiente al mes de junio en la región.

Esperamos que HOY la sesión abra ligeramente al alza en Europa, impulsados por el cierre al alza de Wall Street de AYER, aunque los mercados asiáticos hayan cerrado de forma mixta. Sin embargo, consideramos que el dato del IPC de EEUU, que se publicará a las 14:30 horas en España, determinará el cierre de la sesión, por lo que no descartamos que muchos operadores se mantengan a la espera de conocer el mismo.

Iñigo Isardo Rey
Director de Gestión Cuentas Minoristas

Eventos Empresas del Día

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

- **TUI AG (TUI1-DE):** resultados 3T2024;
- **ThyssenKrupp AG (TKA-DE):** resultados 3T2024;
- **RWE AG (RWE-DE):** resultados 2T2024;
- **UBS AG (0022ZDR-E):** resultados 2T2024;
- **UBS Group AG (00G7QL-E):** resultados 2T2024;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Samsonite International SA (0BTWRY-E):** 2T2024;
- **Cardinal Health, Inc. (CAH-US):** 4T2024;
- **Cisco Systems, Inc. (CSCO-US):** 4T2024;

Miércoles, 14 de agosto 2024

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según datos del Instituto Nacional de Estadística (Ine), **el índice de precios al consumo (IPC) de España aumentó en julio un 2,8% en su lectura final**, confirmando su lectura preliminar, y tras el repunte del 3,4% de junio, en lo que supone su menor lectura de los últimos cinco meses. La moderación en la subida de precios se debió principalmente debido a los menores incrementos de los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas (3,1% vs 4,2%; junio); vivienda y utilidades (3,2% vs 5,1%; junio); y ocio y cultura (1,6% vs 3,0%; junio).

Por su parte, la inflación subyacente, que excluye los precios de la energía y los alimentos no preparados también redujo su aumento al 2,8% en julio, su menor nivel desde enero de 2022, desde el 3,0% de junio, pero también en línea con su estimación preliminar. El IPC armonizado interanual se redujo hasta el 2,9% desde el 3,6% de junio

En términos mensuales, el IPC cayó un 0,5% en julio, igualando su estimación preliminar, mientras que el IPC armonizado decreció un 0,7%, en línea con lo esperado de su lectura preliminar, mientras que en junio había aumentado un 0,4%.

. Según datos del Banco de España, **el Tesoro Público ha colocado este martes EUR 2.193,7 millones en la nueva subasta de letras a tres y nueve meses**, dentro del rango medio previsto, y lo ha hecho recortando la rentabilidad ofrecida en ambas referencias a mínimos de hace más de un año. A pesar de reducir el interés, la demanda de los inversores por los títulos de deuda españoles sigue siendo elevada, ya que se ha acercado a los EUR 4.200 millones, casi el doble de lo finalmente adjudicado en los mercados en esta última subasta de agosto.

En concreto, el organismo dependiente del Ministerio de Economía ha colocado EUR 490 millones en la subasta de letras a 3 meses, frente a una demanda de EUR 1.496 millones, y la rentabilidad marginal se ha situado en el 3,215%, la más baja en más de un año (mayo de 2023) y por debajo del 3,325% ofrecido en la subasta del mes pasado. Asimismo, el Tesoro ha adjudicado EUR 1.702 millones en la emisión de letras a nueve meses, por debajo de las peticiones por importe de EUR 2.683 millones, y la rentabilidad marginal se ha reducido hasta el 3,150%, también en mínimos también desde hace más de un año (marzo de 2023) y frente al 3,419% de la emisión previa del mismo tipo de papel.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. **El índice de sentimiento económico de Alemania, elaborado por el instituto ZEW**, y que mide la percepción que tienen los grandes inversores y los analistas sobre el estado actual y futuro de la economía alemana, **disminuyó en agosto hasta los 19,2 puntos**, desde los 41,8 puntos de julio. Por su parte, el subíndice de condiciones actuales también decreció, hasta los -77,30 puntos en agosto, desde los -68,9 puntos del mes de julio.

. **El índice de sentimiento económico para la Eurozona, elaborado por el instituto ZEW cayó en agosto hasta los 17,9 puntos, su lectura mínima de los últimos nueve meses**, y muy por debajo de la estimación del consenso de 35,4 puntos. La lectura supone el segundo deterioro consecutivo del indicador, en un entorno de incertidumbre actual sobre las perspectivas económicas y la dirección de las políticas monetarias. Mientras, el indicador de la situación actual aumentó en 3,7 puntos hasta los -32,4 puntos, y las expectativas de inflación también repuntó 2 puntos, hasta situarse en los -39,1 puntos.

Miércoles, 14 de agosto 2024

• REINO UNIDO

. Según la Oficina Nacional de Estadísticas británica (ONS), **el número de personas empleadas en Reino Unido aumentó en 97.000 personas en los tres meses que finalizaron en junio**, hasta los 33,1 millones, creciendo por segundo trimestre consecutivo, tras un aumento de 19.000 personas en el trimestre anterior. La lectura supone el mayor incremento de creación de empleo desde los tres meses que finalizaron en noviembre de 2023, impulsado por el aumento de los trabajadores a tiempo parcial y los trabajadores autónomos. Asimismo, el número de personas empleadas con dos trabajos también creció en el periodo, hasta alcanzar el 3,8% del total. Finalmente, la tasa de inactividad económica aumentó en 0,1 puntos porcentuales, hasta el 22,2%.

Mientras, el número de trabajadores empleados a tiempo completo disminuyó en el último trimestre. En términos interanuales, el número de trabajadores empleados cayó en 69.000 personas, principalmente debido a una caída en los trabajadores a tiempo parcial.

Además, **la tasa de desempleo de Reino Unido cayó hasta el 4,2% en el periodo de abril a junio**, disminuyendo desde la lectura del 4,4% del periodo anterior, que había sido la máxima de los últimos dos años y medio, y por debajo de la previsión del mercado, que esperaba una tasa superior, del 4,5%. El número de personas desempleadas decreció en 51.000, hasta un total de 1,44 millones, impulsado por las caídas de aquellos desempleados por hasta 6 meses, llevando a la cifra a niveles inferiores a los del año anterior.

Adicionalmente, el número de desempleados durante un periodo de 6 – 12 meses, y de aquellos desempleados durante más de 12 meses, también disminuyeron, pero se mantuvieron por encima de las previsiones del año anterior.

• EEUU

. El presidente de la Reserva Federal de Atlanta, **Raphael Bostic** (con voto en el FOMC), **dijo ayer martes que los recientes datos macroeconómicos publicados le han otorgado una mayor confianza de que la Fed puede devolver a la inflación a su objetivo del 2%**, pero que requiere ver más datos antes de apoyar el comienzo de las rebajas de tipos de interés. En un evento en Atlanta, Bostic destacó que el equilibrio de riesgos entre la inflación y el mercado laboral están cerca de estar a la par, pero que quiere asegurarse de que la Fed recorta los tipos de interés demasiado pronto, por si acaso tiene que volver a elevarlos más tarde, si la inflación se acelera. No obstante, indicó que si la economía evoluciona como espera, los tipos serán menores a finales de este año.

. **El índice de precios a la producción (IPP) de EEUU aumentó un 2,2% interanual en el mes de julio**, frente al 2,3% esperado por el consenso, y significativamente inferior al 2,7% del mes de junio. Por su parte, la inflación subyacente de precios a la producción, que excluye los precios de la energía y de los alimentos no preparados, disminuyó hasta el 2,4% desde el 3,0% del mes anterior, e inferior también al 2,7% que había proyectado el mercado.

. **El índice de optimismo de los pequeños negocios elaborado por the National Federation of Independent Business (NFIB), mejoró en julio hasta los 93,7 puntos**, desde los 91,5 puntos de junio, que era también la estimación del consenso. La lectura supone la mayor desde febrero de 2022, pero también supone su quincuagésimo mes consecutivo por debajo de su media de los últimos 50 años, de 98,0 puntos. El aumento se debió, principalmente a una mejora en las condiciones esperadas de los negocios. La inflación sigue siendo el mayor reto que afrontan los pequeños negocios, con un 25% de los votos, lo que supone un 4% más que en junio. La mano de obra cualificada es otro reto destacable, por detrás de la inflación, ya que los propietarios siguen teniendo problemas para cubrir las vacantes de empleo. Asimismo los costes laborales destacaron como una de las áreas de preocupación, aunque un 33% neto informó que elevaron sus compensaciones en julio, 5% menos que en junio, y la menor lectura desde abril de 2021. Los planes de contratación se mantuvieron sin cambios por tercer mes consecutivo, en un 15% neto. En otro orden, el número de informantes de caídas en las ventas superó el número de informantes de mayores ventas.

Miércoles, 14 de agosto 2024

- **RESTO MUNDO**

. En una conferencia de prensa, **el primer ministro de Japón, Fumio Kishida, dijo que no se presentará a las elecciones presidenciales del partido Demócrata Liberal (LDP) el próximo mes**, lo que se traduce de forma efectiva en que dejará de ser primer ministro nipón cuando se nombre un nuevo líder. Kishida dijo que esta retirada manda un claro mensaje al público de que el LDP cambiará. El artículo recuerda que este Gobierno se sumió en un escándalo de recaudación de fondos que llevó a la abolición de algunas facciones del partido y al castigo de los individuos expuestos. No obstante, los índices de aprobación continuaron languideciendo, derivando en opiniones internas del partido de que el actual Gobierno no podría ser candidato en las siguientes elecciones.

Noticias destacadas de Empresas

. El diario *Cinco Días* informó ayer que un despacho de abogados de Los Ángeles, The Schall Law Firm, ha iniciado una demanda colectiva (*class action*) contra la empresa catalana **GRIFOLS (GRF)** amparándose en las acusaciones lanzadas a principios de año por Gotham City sobre sus cuentas y que ha llevado desde entonces a múltiples cambios en la cúpula de la firma así como en la forma de exponer sus resultados y balance ante los inversores.

. En relación a la financiación, a través de un programa de obligaciones convertibles, por un importe total de hasta EUR 45 millones a 48 meses, suscrita entre **ORYZON GENOMICS (ORY)** y Nice & Green SA, la sociedad comunica que el Inversor ha procedido a solicitar una conversión de obligaciones por un importe nominal conjunto de EUR 880.000, a un precio de conversión de EUR 1,7783 por acción, lo que representan 494.854 acciones nuevas de EUR 0,05 de nominal cada una de ellas. ORY procederá en los próximos días a otorgar la correspondiente escritura de ejecución del aumento de capital y solicitará la admisión a negociación de las acciones nuevas en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

. El portal *Bolsamanía.com* informó ayer que **REPSOL (REP)** ha firmado una alianza con Honeywell para crear nuevas vías de producción de biocombustibles y materiales circulares. Las dos compañías también explorarán la posible integración de estos métodos en las instalaciones existentes de REP. Planean ampliar y comercializar las tecnologías de Honeywell para la producción de productos químicos y combustibles renovables en las refinerías de REP. Su objetivo es producir diferentes biocombustibles, incluido el combustible de aviación sostenible (SAF) y el diésel renovable, al tiempo que aprovechan los activos de refinería existentes.

. Según informó *Europa Press*, Hochtief, la constructora alemana del grupo **ACS**, se ha adjudicado un contrato de mantenimiento e inversión en carreteras en Escocia por EUR 190 millones. El contrato tendrá una duración mínima de ocho años, que podrán ampliarse hasta los doce si lo estima oportuno el concejo de North Lanarkshire (situado al noreste de la ciudad de Glasgow), que ha sido el adjudicador. Se espera que las obras comiencen en octubre de este año.

. El diario *Expansión* informó ayer que el Ministerio del Interior ha adjudicado a **TELEFÓNICA (TEF)** por casi EUR 138 millones dos de los tres lotes del contrato público para la prestación de los servicios de telecomunicaciones de la Dirección General de Policía. En concreto, TEF se ha hecho con el lote relativo a las comunicaciones unificadas de la Policía Nacional por EUR 112,49 millones y con la parte del contrato vinculada a los servicios de seguridad de tecnologías de la información y la comunicación (TIC) a través de una unión temporal de empresas (UTE) con TRC Informática por un importe total de EUR 25,49 millones.