

Jueves, 15 de agosto 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

15/08/2024

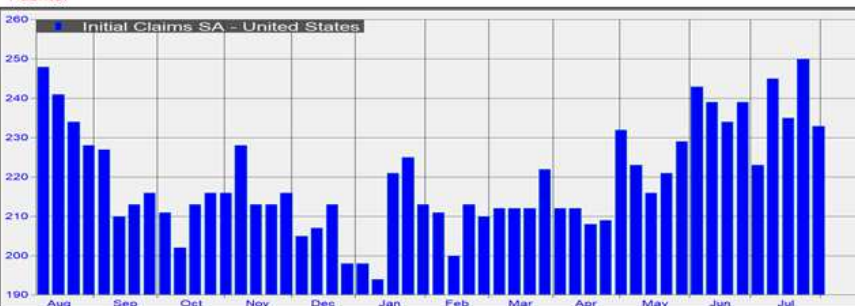
Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	14/08/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	1.055,19	1.057,59	2,40	0,23%	Agosto 2024	10.761,0	8,00		1,101
IBEX-35	10.723,8	10.753,0	29,2	0,27%	Julio 2024	10.760,0	7,00	Yen/\$	147,34
LATIBEX	4.867,50	4.905,50	38,0	0,78%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Euro/£	1,165
DOWJONES	39.765,64	40.008,39	242,75	0,61%	USA 5Yr (Tir)	3,68%	=	Materias Primas	
S&P 500	5.434,43	5.455,21	20,78	0,38%	USA 10Yr (Tir)	3,83%	-2 p.b.	Brent \$/bbl	79,76
NASDAQ Comp.	17.187,61	17.192,60	4,99	0,03%	USA 30Yr (Tir)	4,12%	-4 p.b.	Oro \$/ozt	2.456,70
VIX (Volatilidad)	18,12	16,19	-1,93	-10,65%	Alemania 10Yr (Tir)	2,18%	=	Plata \$/ozt	27,95
Nikkei	36.442,43	36.726,64	284,21	0,78%	Euro Bund	135,09	0,02%	Cobre \$/lbs	4,04
Londres(FT100)	8.235,23	8.281,05	45,82	0,56%	España 3Yr (Tir)	2,56%	-2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.275,87	7.333,36	57,49	0,79%	España 5Yr (Tir)	2,58%	-2 p.b.	1 mes	3,635
Frankfort (DAX)	17.812,05	17.885,60	73,55	0,41%	España 10Yr (TIR)	3,01%	-2 p.b.	3 meses	3,542
Euro Stoxx 50	4.694,92	4.727,60	32,68	0,70%	Diferencial España vs. Alemania	83	-1 p.b.	12 meses	3,180

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	482,44
IGBM (EUR millones)	505,32
S&P 500 (mill acciones)	2.617,72
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	4.564,28

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

Fuente:


Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,101

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,06	4,06	0,00
B. SANTANDER	4,13	4,10	0,03
BBVA	8,98	8,96	0,02

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

- Reino Unido: i) PIB (2T2024; preliminar): Est YoY: 0,60%; Est QoQ: 0,60%; ii) PIB (mensual; junio): Est: 0,1%;
 iii) Exportaciones (2T2024; preliminar): Est: -1,0%; iv) Importaciones (2T2024; preliminar): Est: 2,8%;
 v) Producción industrial (junio): Est YoY: -2,2%; Est MoM: 0,25%; vi) Producción manufacturera (junio): Est YoY: -2,2%; Est MoM: 0,40%;
 vii) Balanza comercial (junio): Est: £ -15.000 millones;
- EEUU: i) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 234.000; ii) Peticiones continuadas desempleo (semana): Est: 1,875 millones;
 iii) Índice manufacturas Empire State (NY) (agosto): Est: -5,0; iv) Índice actividad Philadelphia (agosto): Est: 5,0;
 v) Ventas minoristas (julio): Est: 0,30%; vi) Producción industrial (julio): Est: -0,15%; vii) Producción manufacturera (julio): Est: -0,15%;
 viii) Capacidad utilizada (julio): Est: 78,5%; ix) Inventarios negocios (junio): Est: 0,30%; x) Índice vivienda NAHB (agosto): Est: 42,0;

Jueves, 15 de agosto 2024

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

La sesión de AYER fue bastante positiva para la renta variable occidental, y una vez más consiguieron cerrar los principales índices tanto europeos como estadounidenses en positivo, impulsados por los datos macroeconómicos publicados. Así, el FTSE: +0,56%; el Dax: +0,41%; el CAC: +0,79%; el FtseMib: +1,00%; y el Ibex-35; +0,27%, cerraron todos al alza.

En la apertura, los inversores tuvieron que digerir la noticia de la dimisión a partir de septiembre del primer ministro japonés, Fumio Kishida, tras los escándalos de corrupción de su partido político. Después, la publicación del IPC de julio del Reino Unido animó a los inversores al situarse en su vertiente interanual en el 2,2%, por debajo de lo previsto, y ligeramente por encima del objetivo del Banco de Inglaterra (BoE) del 2,0%. No obstante, la inflación subyacente sigue siendo más difícil de doblegar, y a pesar de reducir su crecimiento frente a lo esperado y al mes anterior, se mantiene en el 3,3%, muy superior aún con respecto al objetivo del banco central británico.

Por otro lado, la inflación de Francia de julio estuvo bastante en línea con lo esperado, aunque el IPC armonizado con la Unión Europea repuntó una décima en su lectura interanual y en su lectura subyacente interanual. Asimismo, se publicó también la lectura de crecimiento del PIB de la Eurozona del 2T2024, que estuvo también en línea con lo proyectado, pero decepcionó la producción industrial de junio de la región, con caída mensual e interanual superiores a lo esperado.

Posteriormente, se publicó el “esperado” índice de precios al consumo (IPC) de EEUU, que aumentó el 2,9% interanual, frente al 3,0% esperado y un 0,2% mensual, en línea con lo esperado. Adicionalmente, la inflación subyacente, que excluye los precios de la energía y los alimentos no procesados, repuntó un 3,2% interanual y un 0,2% mensual, ambas lecturas en línea con las previstas. En resumen, unas cifras muy en línea con lo previsto, y que fueron bien acogidas por los inversores, ya que consolidan las expectativas de que la Reserva Federal (Fed) de EEUU lleve a cabo su primera rebaja de tipos tan pronto como en el mes de septiembre. Ahora, el debate se centra en si ese recorte de tipos de la Fed será de 25 o de 50 puntos básicos. El mercado descuenta una probabilidad del 58,5% de la primera opción y un 41,5% de la segunda según la herramienta FedWatch de CME Group.

Esos datos positivos de inflación permitieron que los índices de Wall Street también cerraran al alza, con el DowJones repuntando un 0,61%; el S&P 500 subiendo un 0,38%, en lo que supone su quinta subida consecutiva, mientras que el Nasdaq Composite se sobrepuso a unas caídas iniciales y cerró ligeramente al alza, con un +0,03%. Los tres índices han conseguido volver al nivel que tenían el pasado 2 de agosto, antes de las ventas masivas que se produjeron en la sesión del 5 de agosto, debido al *carry trade* del yen con el dólar y a los temores por la preocupación acerca de la economía estadounidense.

Jueves, 15 de agosto 2024

Por lo demás, señalar que HOY algunos de los mercados europeos (Italia, Grecia, Polonia y Chipre) estarán cerrados por la celebración de la festividad de la Asunción. El protagonismo y la atención de los inversores se centrará en la batería de datos macroeconómicos que se publican en los mercados anglosajones, Reino Unido y EEUU.

En Reino Unido se publican, entre otros, la lectura preliminar del crecimiento del PIB del 2T2024, la producción industrial y la producción manufacturera, ambas de junio, y la balanza comercial de junio. En EEUU por su parte, se publicarán las siempre relevantes peticiones semanales iniciales y continuas de subsidios de desempleo, así como el índice manufacturero de Nueva York (Empire State Index) y el índice de actividad de la Fed de Philadelphia, ambos de agosto, las ventas minoristas de julio, la producción industrial de julio y la producción manufacturera del mismo mes y el índice de agosto del mercado de la vivienda elaborado por la *National Association of Home Builders (NAHB)*. Todos estos datos nos permitirán conocer más en profundidad el estado real de ambas economías.

Esperamos que las bolsas europeas abran la sesión de HOY ligeramente al alza, impulsados por el cierre positivo de los índices asiáticos esta madrugada. Los futuros de los índices estadounidenses vienen al alza, especialmente el del S&P 500, y tanto el precio del oro como el del petróleo vienen casi planos.

Iñigo Isardo Rey
Director de Gestión Cuentas Minoristas

Eventos Empresas del Día

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

- **Admiral Group Plc (AMIGY-GB):** resultados 2T2024;
- **Amcor Plc (0JVJ7B-E):** resultados 4T2024;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Walmart Inc, (WMT-US):** 2T2025;
- **Deere & Co. (DE-US):** 3T2024;

Jueves, 15 de agosto 2024

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según informó ayer el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, **la Seguridad Social registró un total de 2.892.763 afiliados procedentes de otros países, 197.523 en el último año, y ya suponen el 13,5% de los cotizantes al sistema.** La afiliación media se situó en julio en 2.892.763 ocupados, 197.523 más en los últimos doce meses (7,3%), el segundo mejor registro desde que se publican los datos.

El registro diario de afiliados extranjeros se ha mantenido por encima de los 2,9 millones entre los días 15 y 18 de julio, y el resto del mes, por encima de los 2,8 millones. Cuatro sectores crecen por encima del 10% en el último año liderados por Suministro de Energía Eléctrica, Gas, Vapor y Aire Acondicionado, que crece un 11,2% y Actividades Sanitarias y Servicios Centrales (10,7%). Una vez descontada la estacionalidad y el efecto calendario, la Seguridad Social registró un total de 2.806.557 afiliados extranjeros en julio, tras sumar 5.302 ocupados. La cifra de trabajadores foráneos continúa en máximos históricos.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Eurostat publicó ayer que **el Producto Interior Bruto (PIB) de la Eurozona se expandió un 0,3% en el 2T2024**, el mismo ritmo de expansión que en el 1T2024, superando las previsiones de un incremento del 0,2% de su primera lectura. Economías claves como Francia (0,3% vs 0,3%; 1T2024), Italia (0,2% vs 0,3%; 1T2024) y España (0,8% vs 0,8%; 1T2024) crecieron en el trimestre. Además, Bélgica (0,2% vs 0,3%; 1T2024), Irlanda (1,2% vs 0,7%; 1T2024), Portugal (0,1% vs 0,8%; 1T2024) y Lituania (0,9% vs 0,9%; 1T2024), también se expandieron.

Por otro lado, Alemania, la mayor economía comunitaria se contrajo de forma inesperada un 0,1%, ya que el sector industrial continúa rígido por los elevados tipos de interés. Además, Letonia se contrajo un 1,1% y el PIB de Austria se estancó en el 0,2%.

En términos interanuales, el PIB de la Eurozona se expandió un 0,6% en el 2T2024, sobre el mismo trimestre del año anterior, en su mayor lectura en cinco trimestres, y tras la mejora revisada al alza del 1T2024, del 0,5%, que era la lectura esperada por el consenso de analistas. La Comisión Europea (CE) espera que la economía de la Eurozona crezca un 0,8% este año, tras un estancamiento generalizado en 2023.

. Además, la agencia europea Eurostat informó ayer que **la producción industrial de la Eurozona disminuyó un 0,1% en junio, en términos mensuales**, por debajo de las previsiones del mercado, de un aumento del 0,5%, y tras el repunte revisado al alza de mayo, del 0,9%. La producción cayó para los bienes de consumo no duradero (-2,5% vs 1,7%; 1T2024). Por otro lado, la producción rebotó para los bienes intermedios (0,7% vs -0,9%; 1T2024); los bienes de capital (0,9% vs -2,6%; 1T2024) y bienes de consumo duradero (3,8% vs 2,9%; 1T2024). Adicionalmente, la producción se aceleró para la energía (1,9% vs 0,4%; 1T2024). **En términos interanuales, la producción se contrajo un 3,9% en junio**, tras una revisión al alza de la caída de mayo al 3,3%.

. Según datos de Eurostat, **el número de personas empleadas en la Eurozona aumentó un 0,2% en el 2T2024, frente al trimestre anterior** en sus datos preliminares, hasta un total de 170,18 millones, en línea con las previsiones de mercado, pero ralentizándose ligeramente desde el aumento del 0,3% del 1T2024. La lectura mantiene el rango estrecho de las tasas de

Jueves, 15 de agosto 2024

crecimiento de los últimos cuatro trimestres, apuntando a una cierta estabilidad del mercado laboral comunitario. En términos interanuales, el empleo en la Eurozona se ralentizó hasta el 0,8% del 2T2024, desde el 1,0% del trimestre anterior.

. Según datos del Insee francés, **el índice de precios al consumo (IPC) de Francia aumentó un 2,3% en el mes de julio, en línea con su lectura preliminar**, frente al 2,2% del mes anterior. El ligero repunte de la inflación fue impulsado por la aceleración de los precios de la energía (8,5% vs 4,8%; junio), en concreto, en el fuerte rebote de los precios del gas (11,4% vs -10,8%; junio). Este aumento fue parcialmente compensado por una ralentización en los precios de los servicios (2,5% vs 2,9%; junio) y de los alimentos (0,5% vs 0,8%; junio). Mientras, los precios se mantuvieron estables para los productos manufacturados y sin cambios para el tabaco (en el 8,7%).

En términos mensuales, el IPC aumentó un 0,2%, desde el aumento del 0,1% de junio, debido a un aumento estacional de los precios del transporte y el alojamiento, así como a un aumento de los precios del gas. El IPC armonizado con la UE aumentó un 2,7% interanual y un 0,2% mensual, ambos ligeramente más elevados que sus estimaciones preliminares del 2,6% y del 0,1%, respectivamente. La lectura interanual es la mayor en cinco meses.

• REINO UNIDO

. Según datos de la Oficina Nacional de Estadísticas (ONS) británica, **el índice de precios al consumo (IPC) de Reino Unido repuntó un 2,2% en julio**, desde el 2,0% del mes de junio, pero por debajo de las previsiones de consenso del 2,3%. Los precios se aceleraron para vivienda y servicios del hogar (3,7% vs 2,3%; junio); ya que los precios del gas (-22,8% vs -37,5%; junio) y electricidad (-19,5% vs -21,0%; junio) cayeron menos que en el mes anterior.

Además, los precios también aumentaron en confección y calzado (2,1% vs 1,6%; junio); comunicaciones (4,5% vs 2,9%; junio); y otros bienes y servicios (3,5% vs 2,9%; junio). Por otro lado, la inflación se mantuvo en los alimentos y bebidas no alcohólicas (en el 1,5%) y en educación (en el 4,5%).

Asimismo, la inflación se ralentizó en los precios de los servicios (5,2%, su menor lectura desde junio de 2022 y por debajo de las previsiones del BoE del 5,6%); los hoteles y restaurantes (4,9% vs 6,2%; junio), principalmente hoteles; ocio y cultura (3,7% vs 3,9%; junio); y transporte (0,2% vs 0,9%; junio), principalmente en el mantenimiento y reparaciones (5,7% vs 8,0%; junio), transporte aéreo de pasajeros (-10,4% vs -0,9%; junio) y combustible de motores. En términos mensuales, el IPC disminuyó un 0,2% en julio con respecto al mes anterior, su primera caída en seis meses, tras el aumento del 0,1% de junio.

La inflación subyacente, que excluye la energía y los alimentos no preparados disminuyó en julio hasta el 3,3% desde el 3,5% de sus dos meses anteriores, su menor nivel desde septiembre de 2021, y por debajo de las previsiones del mercado de un 3,4%. En términos mensuales, la inflación subyacente aumentó un 0,1% en julio, su menor aumento en seis meses, tras el incremento del 0,2% del mes de junio.

• EEUU

. Según publicó ayer el Departamento de Trabajo, **el índice de precios al consumo (IPC) de EEUU ralentizó su crecimiento por cuarto mes consecutivo, al disminuir en julio hasta el 2,9% interanual**, su menor nivel desde marzo de 2021, frente al 3,0% de junio, que era la lectura esperada por el mercado. Los precios se suavizaron para el alojamiento (5,1% vs 5,2%; junio), transporte (8,8% vs 9,4%; junio); y confección (0,2% vs 0,8%; junio). Además, los precios continuaron cayendo para los vehículos nuevos (-1,0% vs -0,9%; junio) y camiones y coches usados (-10,9% vs -10,1%; junio) y en la inflación de los alimentos se mantuvo estable en el 2,2%.

Por otro lado, los precios de la energía aumentaron ligeramente más (1,1% vs 1,0%; junio), principalmente debido al precio de la gasolina (-2,2% vs -2,5%; junio).

Jueves, 15 de agosto 2024

En términos mensuales, el IPC aumentó un 0,2% en julio, rebotando desde la caída del 0,1% del mes de junio, en línea con lo esperado, ya que los costes de alojamiento aumentaron un 0,4%, lo que supuso cerca del 90% del aumento mensual.

Mientras la inflación subyacente, que excluye los precios de la energía y de los alimentos no procesados, también se ralentizó por cuarto mes consecutivo, hasta el 3,2%, su menor lectura desde abril de 2021, frente al 3,3% de junio, pero en línea con lo esperado. La inflación subyacente mensual también repuntó un 0,2%, desde el 0,1%, como se esperaba.

• RESTO MUNDO

Hoy se han publicado una serie de datos macroeconómicos de la economía de China:

. **La producción industrial aumentó un 5,1% interanual en julio**, frente a la estimación de consenso de un incremento del 5,2%, y tras la mejora del 5,3% del mes anterior. El impulso provino del fuerte crecimiento actual de los circuitos integrados combinados con una fortaleza destacable en los robots industriales, generadores y ordenadores personales. Los smartphones se mantuvieron moderadamente positivos. Asimismo, los automóviles cayeron en términos generales a pesar del fuerte crecimiento de los vehículos eléctricos. Además, los materiales cayeron mayoritariamente, incluyendo el acero y el cemento. Los combustibles fósiles repuntaron en su gran mayoría, excepto el refinado del petróleo.

Las ventas minoristas se expandieron un 2,7% interanual, batiendo la estimación del mercado del 2,6%, y superando también el repunte del 2,0% de junio. No obstante, las ventas de bienes fueron planas, con la mayoría del crecimiento aparentemente proviniendo del servicio de comidas. La mayoría de las categorías principales registraron caídas, incluyendo automóviles, materiales de construcción, electrodomésticos, confección y joyería. En el terreno positivo se situaron los equipos de comunicaciones, bebidas y productos de ocio. **La mayor decepción fue la inversión en activo fijo, que aumentó un 3,6% en el acumulado a 7M2024**, frente al 3,9% que acumulaba el mes anterior. Las caídas de la inversión inmobiliaria fueron más profundas, hasta el 10,2%, desde el 10,1% anterior, en contraste con la caída esperada por el consenso del 9,9%.

Sin embargo, en el desglose hubo aspectos positivos, como las menores caídas en las ventas de viviendas y en la financiación de los promotores, aunque ambas se mantienen en territorio muy negativo. Los nuevos inicios de viviendas se mantuvieron con caídas superiores al 20%.

La Oficina Nacional de Estadísticas (NBS) de China destacó que excluyendo el sector promotor, la inversión en activo fijo aumentó un 8,0%, con las infraestructuras aumentando un 4,9%, y las manufacturas un 9,3%. La tasa de desempleo fue del 5,2%, frente a la del 5,1% esperada por el consenso, y tras la del 5,0% de junio.

. **El PIB de Japón se expandió un 3,1% en el 2T2024 anualizado**, por encima de la estimación del consenso del 2,1%, y que sigue la contracción revisada al alza del 2,3% del 1T2024, en lo que supone el crecimiento mayor desde el 1T2023. El crecimiento del PIB nominal, del 7,4%, fue el más elevado en un año. El principal factor del crecimiento fue el rebote superior al esperado de la demanda del sector privado. El consumo privado aumentó un 1,0% trimestral, frente al incremento esperado del 0,6%, superando una racha negativa de cuatro caídas consecutivas. El impulso a destacar vino del fuerte rebote de los bienes duraderos, después de que las suspensiones de los automóviles lastraron el gasto en el 1T2024. Los bienes semi duraderos y los no duraderos también fueron positivos, mientras que los servicios se mantuvieron sin cambios.

El capex creció un 0,9%, frente al 0,7% esperado, y tras la caída del 0,4% del 1T2024. La inversión residencial también rebotó un 1,6%, en su primer aumento en cuatro trimestres. La contribución de la demanda del sector público fue moderadamente positiva. La demanda externa neta fue un pequeño lastre, ya que el crecimiento de las importaciones más que compensó el de las exportaciones. Las compensaciones a empleados aumentaron un 0,8%, extendiendo el repunte sostenido de los tres trimestres anteriores. El deflactor del PIB se ralentizó hasta el 3,0% interanual, desde el 3,4%, mientras que el deflactor doméstico aumentó ligeramente al 2,4% desde el 2,3% anterior.

Jueves, 15 de agosto 2024

Noticias destacadas de Empresas

. En el marco de la estrategia de consolidar su posición y escalar su actividad en el mercado promotor residencial español, **AEDAS HOMES (AEDAS)** comunicó a la CNMV que ayer formalizó la adquisición de la totalidad de las participaciones representativas del 100% del capital social de Promociones y Propiedades Inmobiliarias Espacio, S.L. (Priesa).

. Según informó el portal digital *Bolsamania.com*, Flat Footed, una firma financiera con sede en Seattle (Washington) y controlada por Marc Andresen, ha comprado un 3,129% del capital de **GRIFOLS (GRF)**, según ha comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. A precios de mercado, esta participación de más de 13,33 millones de acciones de GRF tiene un valor de unos EUR 111 millones.

. El portal *Bolsamania.com* informó ayer que **OHLA** se ha adjudicado junto con su filial EyM, especializada en instalaciones eléctricas, los trabajos de los sistemas de electrificación y de suministro de energía de todo el trazado del tranvía de Alcalá de Guadaíra (Sevilla). La obra, que ha sido otorgada por la Junta de Andalucía por un valor de cerca de EUR 30 millones, forma parte de los últimos contratos para la puesta en servicio del tranvía.

El alcance del proyecto incluye la electrificación de los 12,5 km de recorrido necesarios para poner en servicio toda la línea del tranvía de Alcalá de Guadaíra, desde las estaciones de Pablo de Olavide hasta la de Montecarmelo. En concreto, las actuaciones incluyen la alimentación de la línea del tranvía mediante una línea eléctrica subterránea en doble circuito trifásico de 66 kV, la instalación de cinco subestaciones de tracción a lo largo del trazado, así como la construcción de centros de transformación para estaciones y paradas.



"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)"