

Martes, 20 de agosto 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

20/08/2024

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	19/08/2024	Var(pts)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.076,72	1.091,36	14,64	1,36%	Septiembre 2024	11.148,0	45,50	Yen/\$	1,108	
IBEX-35	10.949,7	11.102,5	152,8	1,40%	Octubre 2024	11.148,0	45,50	Euro/£	1,174	
LATIBEX	4.952,80	5.004,80	52,0	1,05%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	40.659,76	40.896,53	236,77	0,58%	USA 5Yr (Tir)	3,76%	=	Brent \$/bbl	77,66	
S&P 500	5.554,25	5.608,25	54,00	0,97%	USA 10Yr (Tir)	3,87%	-2 p.b.	Oro \$/ozt	2.494,55	
NASDAQ Comp.	17.631,72	17.876,77	245,05	1,39%	USA 30Yr (Tir)	4,12%	-3 p.b.	Plata \$/ozt	28,83	
VIX (Volatilidad)	14,80	14,65	-0,15	-1,01%	Alemania 10Yr (Tir)	2,26%	+1 p.b.	Cobre \$/lbs	4,13	
Nikkei	37.388,62	38.062,92	674,30	1,80%	Euro Bund	134,15	-0,08%	Niquel \$/Tn	16.285	
Londres(FT100)	8.311,41	8.356,94	45,53	0,55%	España 3Yr (Tir)	2,66%	-1 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.449,70	7.502,01	52,31	0,70%	España 5Yr (Tir)	2,68%	=	1 mes	3,595	
Frankfort (DAX)	18.322,40	18.421,69	99,29	0,54%	España 10Yr (TIR)	3,08%	-1 p.b.	3 meses	3,560	
Euro Stoxx 50	4.840,52	4.871,41	30,89	0,64%	Diferencial España vs. Alemania	83	-1 p.b.	12 meses	3,139	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	796,47
IGBM (EUR millones)	820,10
S&P 500 (mill acciones)	2.478,53
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	4.689,72

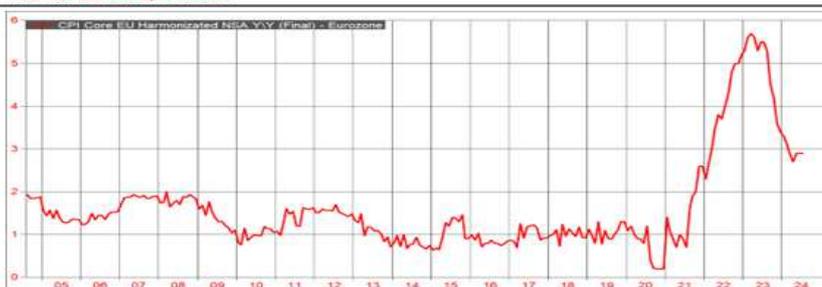
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,108

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,13	4,13	-0,01
B. SANTANDER	4,29	4,29	0,01
BBVA	9,45	9,40	0,05

Subyacente del IPC de la Eurozona (var% interanual; mes) - 20 años

Fuente: Eurostat; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

Alemania: Índice precios producción - IPP (julio): Est MoM: 0,2%; Est YoY: -0,7%

Zona Euro: i) Balanza cuenta corriente (junio): Est: n.d.; ii) IPC (julio; final): Est MoM: 0,0%; Est YoY: 2,6%

iii) IPC subyacente (julio; final): Est YoY: 2,9%

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

En una sesión de escasa actividad, propia de estas fechas estivales, **los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses continuaron AYER recuperando terreno, cerrando todos ellos la jornada con alzas**, liderados por los valores y sectores de corte más cíclico y por los tecnológicos, mientras que los de corte más defensivo se quedaban algo más rezagados. Cabe destacar que el Nasdaq Composite estadounidense, índice en el que el sector tecnológico mantiene

Martes, 20 de agosto 2024

una elevada ponderación, salió AYER de la corrección técnica en la que había entrado hace sólo 11 sesiones, al haber subido más del 10% desde sus recientes mínimos. Tanto este índice como el S&P 500 llevan ya 8 sesiones consecutivas al alza, lo que ha llevado al primero de ellos a situarse sólo un 1% por debajo de sus máximos históricos, alcanzados en julio.

Decir, por otro lado, que AYER en Europa el sector de la defensa fue uno de los que peor se comportó, ante las dudas surgidas sobre la posibilidad de que el Gobierno de Alemania reduzca su apoyo financiero a Ucrania para poder de esta forma cuadrar sus presupuestos 2025. No obstante, las fuertes críticas recibidas desde todos los ámbitos políticos del país y los desmentidos por parte de algunos ministros del Gobierno alemán, que han reiterado su compromiso con Ucrania, ponen en duda que esta medida vaya a salir adelante.

Todo parece indicar que, por ahora, los mercados de renta variable se han tranquilizado, algo que confirma el hecho de que la volatilidad de los índices ha bajado sustancialmente, situándose a los niveles que venía manteniendo antes del inicio de esta crisis bursátil. Los precios de los bonos, por su parte, también se han estabilizado, aunque a niveles más elevados de los que presentaban a comienzos de mes, lo que se plasma en unos rendimientos más bajos a lo largo de toda la curva de tipos.

No obstante, y en el corto plazo, el comportamiento de los mercados de bonos y acciones europeos y estadounidense va a estar supeditado a lo que diga el presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, en su intervención el viernes en el simposio de bancos centrales que organiza la Reserva Federal de Kansas en Jackson Hole (Wyoming). En este sentido, y como señalamos AYER, se espera que Powell confirme que la Fed iniciará el proceso de reducción de los tipos de interés oficiales en la reunión que celebrará su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) en septiembre, aunque está por ver si Powell opta o no por cuantificar el importe del recorte, importe que nosotros creemos que será de 25 puntos básicos, salvo que las cifras de empleo del mes de agosto muestren un deterioro mayor del esperado del mercado laboral estadounidense, lo que aumentaría la probabilidad de que la Fed opte por reducir sus tasas en medio punto porcentual. Antes, y como aperitivo, MAÑANA se publicarán las actas de la reunión de julio del FOMC, en las que podremos analizar las distintas posiciones que sobre futuras actuaciones en materia de política monetaria mantienen los miembros del comité.

HOY, en principio, esperamos que continúe el buen tono en las bolsas europeas cuando abran esta mañana, con los principales índices iniciando la jornada con ligeros avances. Durante la sesión se dará a conocer la lectura final del mes de julio del IPC de la Eurozona, lectura que no suele diferir de su preliminar y que debe confirmar que el proceso desinflacionista sigue en marcha en la región, aunque a un ritmo moderado. Por lo demás, cabe señalar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado en su mayoría al alza, siguiendo de este modo la estela dejada anoche por Wall Street y lideradas por la japonesa, que se recupera así de la caída que experimentó AYER. Destacar, sin embargo, que los principales índices bursátiles chinos han cerrado a la baja, lastrados por el mal comportamiento de los valores del sector de la promoción residencial. En este sentido, cabe destacar

Martes, 20 de agosto 2024

que el Banco Popular de China (PBoC) ha mantenido sin cambios sus principales tasas de referencia, tal y como se esperaba.

Por lo demás, comentar que esta madrugada el dólar recupera algo de terreno con relación al resto de principales divisas; que los rendimientos de los bonos repuntan ligeramente; que el precio del crudo cae sensiblemente y que el del oro se muestra estable.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

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

- **Aeroports de Paris (ADP-FR):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de julio;
- **Antofagasta (ANTO-GB):** resultados 2T2024;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Lowe's Companies (LOW-US):** 2T2024;

Economía y Mercados

- **ESPAÑA**

. **El Banco de España (BdE) publicó ayer que la deuda del conjunto de las Administraciones Públicas aumentó en junio el 1,5% con relación al mes de mayo, incremento equivalente a EUR 24.769 millones, hasta situarse en los EUR 1,624 billones**, lo que supone un nuevo récord histórico. Según el BdE, utilizando el PIB nominal de los últimos cuatro trimestres, la ratio deuda/PIB se situó en el 108,2% al cierre del 1S2024.

Según informó el BdE, **el saldo de la deuda del Estado se elevó en junio a EUR 1,468 billones, con un incremento interanual del 5,1%**, mientras que para las Otras Unidades de la Administración Central el saldo fue de EUR 39.000 millones, lo que representa una disminución del 8,3% respecto al dato del mismo mes del año anterior.

Por su parte, **el saldo de deuda de las Administraciones de Seguridad Social se situó en EUR 116.000 millones, un 9,4% más que un año antes.**

Respecto a las administraciones territoriales, **la deuda de las Comunidades Autónomas creció hasta los EUR 338.000 millones en junio de 2024, con una variación interanual del 3,2%**, mientras que la deuda de las Corporaciones Locales se situó en EUR 24.000 millones en este mes, lo que supone un 0,7% menos que el saldo registrado en junio de 2023.

En los últimos 12 meses, **la deuda del conjunto de las Administraciones Públicas se ha incrementado en EUR 56.239 millones, lo que supone un aumento del 3,6%.**

Martes, 20 de agosto 2024

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó ayer que **la cifra de negocio del sector industrial español, eliminando los efectos estacionales y de calendario, se mantuvo estable en junio con relación a mayo (0,0%)**. Por destino económico de los bienes, cuatro de los cinco sectores presentaron tasas mensuales negativas, destacando el descenso de la facturación del sector de la Energía (-2,4%), seguido de la del sector de Bienes de equipo (-1,3%). El único sector que aumentó su facturación en junio fue el de Bienes intermedios (0,3%).

En tasa interanual, la facturación del sector industrial, en cifras ajustadas estacionalmente y por calendario, subió en junio el 0,5% (-0,5% en mayo). Por su parte, en la serie original, sin ajustes, la facturación del sector experimentó una variación interanual del -5,0% (-1,2% en mayo).

Por destino geográfico de las ventas, y según la serie original no ajustada, todos los mercados presentaron tasas anuales de crecimiento negativas en junio. Destacó el descenso del -11,0% en la facturación de los países de fuera de la Eurozona en el mercado exterior. A su vez, la facturación en la Eurozona bajó el 7,5%, mientras que la facturación en el mercado interior lo hizo el 2,9%.

Por su parte, **la facturación del sector servicios de España, en datos ajustados estacionalmente y por calendario, descendió en junio el 0,6% con relación a mayo**.

En tasa interanual, la facturación del sector servicios español, corregida de efectos estacionales y de calendario, aumentó en junio el 3,3% (3,9% en mayo). En la serie original, sin ajustes de las cifras, la facturación del sector servicios aumentó el 0,2% en junio (4,0% en mayo).

. Según datos del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa recogidos por *Europa Press*, **el déficit comercial bajó en España un 3,6% en el 1S2024 con relación al mismo periodo de tiempo de 2023, hasta los EUR 15.822 millones**.

En el periodo analizado las exportaciones de bienes se elevaron a EUR 195.105,5 millones, lo que representa la segunda mejor cifra de la serie histórica para un primer semestre, aunque la cifra es un 2,4% inferior a la registrada en los seis primeros meses de 2023. Por su parte, las importaciones superaron en el 1S2024 los EUR 210.927 millones, lo que supone un descenso del 2,5% respecto al mismo periodo de 2023. De este modo, la tasa de cobertura mejoró una décima, hasta el 92,5%.

El saldo no energético mostró un déficit de EUR 138,4 millones en el 1S2024, **mientras que el déficit energético se redujo un 6,1% en tasa interanual, hasta los EUR 15.684,1 millones**.

- **EEUU**

. **El Índice de Indicadores Adelantados (Leading Economic Index; LEI), que elabora The Conference Board, bajó en EEUU el 0,6% en el mes de julio con relación a junio**, sensiblemente más que el descenso del 0,3% que proyectaba el consenso de analistas de *FactSet*. En el mes de junio el LEI había bajado el 0,2%. Además, cabe señalar que durante el periodo de seis meses que finalizó en julio de 2024, el LEI cayó un 2,1%, una tasa de disminución menor que la del 3,1% que descendió durante el periodo de seis meses entre julio de 2023 y enero de 2024.

Según señalan los analistas de *The Conference Board*, el LEI siguió cayendo en julio en términos intertrimestrales, pero la tasa de crecimiento interanual de seis meses ya no indica una recesión en el futuro. En ese sentido, señalan que en julio, la debilidad fue generalizada entre los componentes no financieros. Un fuerte deterioro de los nuevos pedidos, las expectativas persistentemente débiles de los consumidores sobre las condiciones comerciales y la disminución de los permisos de construcción y de las horas trabajadas en el sector manufacturero impulsaron la caída del índice, junto con el diferencial de rendimiento aún negativo. Estos datos siguen sugiriendo obstáculos para el crecimiento económico en el futuro.

Martes, 20 de agosto 2024

La consultora espera que el crecimiento del PIB real de EEUU se desacelere en los próximos trimestres a medida que los consumidores y las empresas sigan recortando gastos e inversiones. Así, espera que el PIB real de EEUU se expanda a un ritmo del 0,6% anualizado en el 3T2024 y del 1,0% anualizado en el 4T2024.

- **CHINA**

El Banco Popular de China (PBoC) mantuvo esta madrugada sin cambios las tasas de interés clave en línea con lo esperado por el consenso de analistas. La tasa preferencial de préstamos a un año (LPR), la tasa de referencia para la mayoría de los préstamos corporativos y familiares, se mantuvo en el 3,45%. Mientras tanto, el tipo de interés a cinco años, de referencia para las hipotecas inmobiliarias, se mantuvo en el 3,85%. Ambas tasas se mantienen en mínimos históricos tras las reducciones llevadas a cabo por el PBoC en julio.

Noticias destacadas de Empresas

Según informó el portal financiero *Bolsamania.com*, **TÉCNICAS REUNIDAS (TRE)** ha anunciado que ha desarrollado con éxito tecnologías propias en dos ámbitos que poseen actualmente una gran importancia estratégica y geopolítica: las materias primas críticas y las tierras raras. Además, TRE cuenta con otros desarrollos tecnológicos propios en campos que son fundamentales para la transición energética, como la captura de carbono, la producción de hidrógeno verde, la economía circular o el biorrefino.

La compañía lleva a cabo estas innovaciones a través de su División de Desarrollo de Tecnologías Propias, que dispone para ello del Centro Tecnológico Técnicas Reunidas.

En ese sentido, cabe señalar que TRE ha concluido recientemente la puesta a punto de una nueva tecnología, denominada Recyclion, que permite recuperar materias primas críticas de baterías de coches eléctricos para fabricar nuevas baterías. También tiene ya en el mercado un amplio abanico de otras soluciones tecnológicas para la recuperación de materias primas críticas, tierras raras y otros productos, mediante acciones de economía circular, que están implantadas u optan a licitación en España, Suiza, Australia, EEUU, Japón o Turquía, entre otros países.

TRE destacó en su comunicado, por su carácter innovador y estratégico, los resultados que ha obtenido en relación con las denominadas materias primas críticas. Se trata de un conjunto de 34 materiales de gran importancia económica y sujetos a elevado riesgo de suministro, pues son esenciales para la electrónica, la química, las baterías o la metalurgia, ya que su producción mundial está concentrada en muy pocos países y tienen escasas posibilidades de sustitución o reciclaje.

En el campo de las materias primas críticas, TRE destaca la especial importancia estratégica de las tierras raras. Son un grupo de 17 elementos químicos esenciales para la digitalización, la transición energética, la defensa y la industria aeroespacial que están sujetos a un elevado riesgo geopolítico de suministro, pues el 60% de los minerales extraídos se producen en China.

La compañía española **FLUIDRA (FDR)**, especializada en equipamiento y soluciones conectadas del sector de piscina y bienestar, anunció ayer un acuerdo para la compra de Chadson Engineering, un destacado diseñador y fabricante de sistemas de filtración granular y regenerativa. Esta adquisición complementa la oferta de productos para piscinas comerciales de FDR y mejora su capacidad para ofrecer una amplia gama de soluciones a los clientes en la región de Asia-Pacífico.

Martes, 20 de agosto 2024

Con más de 50 años de experiencia y con sede en Perth, Chadson ha sido el principal fabricante de sistemas de filtración comercial en Australia para piscinas, parques temáticos acuáticos, parques marinos, acuicultura y otros sectores.

Tanto FDR como Chadson están comprometidos a garantizar una transición fluida, manteniendo los altos estándares de servicio y calidad que sus clientes esperan.

La adquisición está sujeta a las condiciones de cierre habituales y se espera que se cierre en el 4T2024.

. Según informó ayer el diario *Expansión*, Iberia, aerolínea del grupo **IAG**, y el Sindicato Español de Pilotos de Líneas Aéreas (Sepla) han llegado a un acuerdo para prorrogar dos años más el actual X Convenio Colectivo de Pilotos. De este modo, su vigencia se mantendrá hasta el 31 de diciembre de 2027. Cabe destacar que más de un 75% de los pilotos de la aerolínea votó a favor de este nuevo acuerdo, mientras que un 22% lo hizo en contra y un 2,15% en blanco.

Así, la sección sindical de Sepla en Iberia ha mostrado su satisfacción por el resultado favorable de la votación y por la alta participación del colectivo de los pilotos en la misma, casi un 90%, la más alta alcanzada en toda la historia. Según el sindicato, este resultado avala el trabajo realizado a lo largo de estos meses por la sección sindical y que refleja la voluntad de la mayoría de los pilotos.

Según se desprende del acuerdo alcanzado, los pilotos de Iberia recibirán ingresos adicionales en función no solo de los resultados económicos, sino también cuando se alcancen objetivos ligados a la excelencia operativa: puntualidad, nivel de satisfacción de los clientes y productividad. En concreto, se añade una nueva tabla salarial a la actual en la que se contempla un incremento consolidado vinculado a la rentabilidad de la aerolínea por encima de un 12% y otro no consolidado, ligado no solo a la rentabilidad de la línea aérea, sino también a los objetivos ya mencionados.