

Martes, 27 de agosto 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

27/08/2024

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	26/08/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.107,42	1.106,23	-1,19	-0,11%	Septiembre 2024	11.279,0	13,50	Yen/\$	144,74	
IBEX-35	11.278,1	11.265,5	-12,6	-0,11%	Octubre 2024	---	---	Euro/£	1,181	
LATIBEX	4.960,40	4.922,70	-37,7	-0,76%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	41.175,08	41.240,52	65,44	0,16%	USA 5Yr (Tir)	3,67%	+2 p.b.	Brent \$/bbl	81,43	
S&P 500	5.634,61	5.616,84	-17,77	-0,32%	USA 10Yr (Tir)	3,82%	+2 p.b.	Oro \$/ozt	2.511,20	
NASDAQ Comp.	17.877,80	17.725,76	-152,03	-0,85%	USA 30Yr (Tir)	4,11%	+1 p.b.	Plata \$/ozt	29,44	
VIX (Volatilidad)	15,86	16,15	0,29	1,83%	Alemania 10Yr (Tir)	2,25%	+2 p.b.	Cobre \$/lbs	4,11	
Nikkei	38.110,22	38.288,62	178,40	0,47%	Euro Bund	134,32	-0,17%	Niquel \$/Tn	16.410	
Londres(FT100)	8.327,78	FESTIVO	---	---	España 3Yr (Tir)	2,58%	=	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.577,04	7.590,37	13,33	0,18%	España 5Yr (Tir)	2,62%	+2 p.b.	1 mes	3.595	
Frankfort (DAX)	18.633,10	18.617,02	-16,08	-0,09%	España 10Yr (TIR)	3,04%	+2 p.b.	3 meses	3.525	
Euro Stoxx 50	4.909,20	4.896,69	-12,51	-0,25%	Diferencial España vs. Alemania	80	=	12 meses	3.102	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	508,46
IGBM (EUR millones)	533,60
S&P 500 (mill acciones)	2.305,72
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	2.996,94

Índice de Confianza de los Consumidores de EEUU - 20 años

Fuente: The Conference Board; FactSet



Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,117

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,09	4,09	0,00
B. SANTANDER	4,32	4,33	-0,01
BBVA	9,43	9,42	0,01

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Índice FHFA precios vivienda (junio): Est YoY: n.d.; ii) Índice Case-Shiller precios vivienda (junio): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 6,4%
 iii) Índice confianza consumidores (agosto): Est: 100,0; iv) Índice manufacturas Richmond (agosto): Est: -11,0
 Alemania: i) Índice GfK confianza consumidores (sept): Est: -18,4; ii) PIB (2T2024; final): Est QoQ: -0,1%; Est YoY: -0,1%

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

En una sesión de continuas idas y vueltas y de escaso volumen de contratación, especialmente en Europa, donde se dejó notar que la bolsa de Londres permaneció cerrada por festividad local, **los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER de forma mixta y sin grandes cambios**, lo que no fue un impedimento para que el Dow Jones alcanzase al término

Martes, 27 de agosto 2024

de la jornada su vigesimotercer máximo histórico del año, el primero desde el pasado 17 de julio. El S&P 500 y el Nasdaq Composite, por su parte, cerraron con pérdidas, aunque por encima de sus niveles más bajos del día, lastrados por el negativo comportamiento de los grandes valores del sector de la tecnología.

Tanto en las bolsas europeas como en las estadounidenses AYER se reactivó la rotación sectorial que pudimos observar a principios de julio, con los inversores vendiendo los valores que mejor comportamiento han venido teniendo este año, concretamente los del sector tecnológico y los de los servicios de comunicación, para comprar valores/sectores que se han quedado algo rezagados, como los de consumo básico, inmobiliario, utilidades, materiales, telecomunicaciones y el de la energía, este último apoyándose AYER en el fuerte repunte del precio del crudo, variable que se vio impulsada al alza por dos factores: i) el conflicto civil en Libia, donde AYER, como consecuencia del mismo, se anunció que se detenían las exportaciones de petróleo y ii) la escalada de la tensión en Oriente Medio, tras un fin de semana en el que Israel y los milicianos pro iraníes de Hezbollah han recrudecido sus ataques en la frontera con el Líbano.

Por lo demás, cabe señalar que AYER los inversores aprovecharon los recientes repuntes en el precio de los bonos, consecuencia de las elevadas expectativas que manejan ahora sobre potenciales bajadas de tipos por parte de los bancos centrales, para realizar algunos beneficios, lo que se plasmó en un ligero repunte de los rendimientos de estos activos.

La sesión de AYER, a pesar de su alta volatilidad, algo típico de esta época del año y consecuencia, principalmente, de los reducidos volúmenes de actividad, puede catalogarse en su conjunto como de transición, con los inversores que permanecen activos en los mercados esperando las principales citas de esta semana, concretamente la publicación MAÑANA de los resultados trimestrales de NVIDIA (NVDA-US), que sin duda “moverán” los mercados, para bien o para mal, y la publicación entre el jueves y el viernes de las lecturas preliminares de agosto de los IPCs de la Eurozona y de sus principales economías. Los inversores también permanecen a la espera de que el Departamento de Comercio de EEUU publique el viernes la lectura de julio del índice de precios del consumo personal, el PCE, que es la variable de precios más seguida por la Reserva Federal (Fed) y cuyo comportamiento en el citado mes puede determinar el importe de la rebaja de los tipos de interés oficiales que esperamos lleve a cabo el banco central estadounidense a mediados de septiembre, cuando reúna a su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC).

Así, y a la espera de que vayan llegando las mencionadas “citas”, esperamos que los principales índices de los mercados de valores europeos y estadounidense se mantengan moviéndose en un estrecho intervalo de precios, con la mayoría de los inversores a la espera de acontecimientos. HOY, para empezar, esperamos que las bolsas europeas abran ligeramente al alza, aunque sin mucha convicción. Cabe señalar que en la agenda macroeconómica del día destaca la publicación de la lectura preliminar de septiembre del índice de confianza de los consumidores de Alemania, que elabora la consultora GfK; de la lectura final del PIB de Alemania del 2T2024, que se espera ratifique

Martes, 27 de agosto 2024

la contracción intertrimestral del mismo; y del índice de confianza de los consumidores estadounidenses del mes de agosto, índice que elabora *the Conference Board*, y que se espera que se haya mantenido muy cerca del nivel alcanzado el mes precedente.

Por lo demás, comentar que esta madrugada las bolsas asiáticas, yendo de menos a más, han cerrado de forma mixta y sin grandes cambios; que el dólar cede algo del terreno ganado AYER; que los bonos se muestran estables; y que tanto el precio del crudo como el del oro retroceden ligeramente.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Logista (LOG):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2024 por importe bruto por acción de EUR 0,56; paga el día 29 de agosto;

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

- **VINCI (DG-FR):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico del mes de julio;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Ambarella (AMBA-US):** 2T2025;
- **Nordstrom (JWN-US):** 2T2024;

Economía y Mercados

- **ESPAÑA**

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó ayer que **el índice de precios de la producción (IPP) repuntó en julio el 1,7% con relación a junio**, impulsado por los precios de la producción, transporte y distribución de energía eléctrica (+10,6% en el mes) y de la producción de gas y distribución por tubería de combustibles gaseosos (+3,3% en el mes).

En tasa interanual el IPP bajó en julio el 1,4% (-3,2% en junio). Por destino económico de los bienes, entre los sectores industriales que tuvieron influencia positiva en la evolución de la tasa interanual de variación del IPP destacaron: i) energía, cuyos precios aumentaron en variación 5,3 puntos porcentuales, hasta el -6,6%, consecuencia de la subida de los precios de la producción, transporte y distribución de energía eléctrica y, en menor medida, de la producción de gas; distribución por tubería de combustibles gaseosos, que bajaron en julio de 2023. Cabe destacar, aunque en sentido opuesto, que el aumento de los precios del Refino de petróleo fue menor que el del mismo mes del año anterior; y ii) bienes intermedios, cuya tasa

Martes, 27 de agosto 2024

anual del -1,2%, 0,9 puntos por encima de la de junio, fue debida a que los precios de la Fabricación de productos básicos de hierro, acero y ferroaleaciones descendieron menos que en julio del año pasado.

Por su parte, entre los sectores industriales con influencia negativa destacó el de bienes de consumo no duradero, con una variación interanual de sus precios del 2,7%, 0,8 puntos por debajo de la del mes anterior. Esta evolución estuvo causada por la bajada de los precios de la fabricación de aceites y grasas vegetales y animales, frente al incremento en el mismo mes de 2023.

En tasa interanual y excluyendo los precios de la energía, el IPP subió el 0,9% en julio, misma tasa a la que lo había hecho en junio.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. **El Instituto alemán IFO publicó ayer que su índice de clima empresarial bajó en agosto hasta los 86,6 puntos desde los 87,0 puntos de julio**, quedando, no obstante, por encima de los 86,3 puntos que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. El de agosto es el cuarto descenso mensual consecutivo que experimenta la confianza de las empresas alemanas en la economía del país. Además, el índice se situó a su nivel más bajo desde el pasado mes de febrero.

Por su parte, **el subíndice que mide la percepción que de la situación actual tienen las empresas alemanas bajó igualmente en agosto hasta los 86,5 puntos desde los 87,1 puntos del mes precedente**, quedando en este caso por debajo de los 86,8 puntos que esperaban los analistas. A su vez, **el subíndice que mide las expectativas que sobre la economía de Alemania tienen las empresas bajó ligeramente en agosto, hasta los 86,8 puntos desde lo 86,9 puntos de julio**, quedando en su caso en línea con lo proyectado por los analistas.

Según dijo el presidente del IFO, Clemens Fuest, “la economía alemana está cada vez más entrando en crisis” con un empeoramiento de las expectativas tanto en el sector manufacturero como en el de servicios. Además, **Fuest sugirió que es necesario un cambio de política para impulsar la confianza, incluidos incentivos a la inversión más fuertes, reformas estructurales y políticas fiscales y monetarias más expansivas.**

• EEUU

. El Departamento de Comercio publicó ayer que, según la estimación preliminar del dato, **los pedidos de bienes duraderos aumentaron en el mes de julio en EEUU el 9,9% con relación a junio**, su mayor alza en un mes en 4 años, superando de esta forma ampliamente el aumento del 5,0% que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. Este incremento revierte en su totalidad la caída del 6,9% que experimentó esta partida en el mes de junio.

En julio, el fuerte incremento de los pedidos de bienes duraderos se debió principalmente a un aumento en pedidos de equipos de transporte (+4,8% vs junio). En el mes también aumentaron los pedidos de productos metálicos fabricados (0,2%) y de aviones y piezas de defensa (12,9%). Por otro lado, en julio descendieron los pedidos de ordenadores y productos electrónicos (-0,7%) y de metales primarios (-0,9%). **Excluyendo los bienes de defensa, los pedidos de bienes duraderos aumentaron un 10,4%.**

Si se excluyen los pedidos de transporte, los pedidos de bienes duraderos bajaron el 0,2% en el mes de julio, frente a la estimación de los analistas, que era de que permanecieran sin cambios (0,0%). Si el análisis se centra en los pedidos de bienes duraderos excluidos los destinados a defensa y los del sector aéreo, los pedidos de bienes duraderos bajaron en el mes de julio el 0,1%.

Por su parte, **los pedidos básicos de bienes de capital, que excluyen sectores volátiles como el transporte y la defensa, cayeron un 0,1% el mes pasado tras un aumento del 0,5% en junio**. En este caso, los analistas esperaban un repunte del 0,1% en el mes analizado.

Martes, 27 de agosto 2024

. El índice que mide la actividad manufacturera de Dallas, que elabora la Reserva Federal local, subió hasta los **-9,7 puntos en agosto de 2024 desde los -17,5 puntos de julio**, marcando el nivel de contracción más bajo desde enero de 2023. La lectura superó con holgura los -16,0 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de cero indica expansión de la actividad con relación al mes anterior y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En agosto la producción creció con respecto al mes anterior (1,6 puntos vs -1,3 puntos en julio), mientras que el índice de nuevos pedidos subió nueve puntos (-4,2 puntos vs -12,8 puntos en julio) y el índice de utilización de la capacidad subió ocho puntos hasta (-2,5 puntos vs -10 puntos en julio), pero se mantuvo en territorio negativo.

En cuanto a los precios, **el incremento de los precios de las materias primas se aceleró (28,2 puntos vs 23,1 puntos en julio), lo que dio lugar a un aumento de los precios cobrados (8,5 puntos vs 3,4 puntos en julio)**.

Noticias destacadas de Empresas

. El portal *Bolsamania.com* informó ayer de que **CAIXBANK (CABK)** ha ampliado durante el 1S2024 el servicio que presta con sus oficinas móviles para garantizar la inclusión financiera hasta llegar a un total de 804 poblaciones, lo que supone un 27% más con respecto a las localidades atendidas por los ofimóviles de la entidad financiera en los seis primeros meses del año pasado. CABK da de esta forma cobertura financiera con sus oficinas móviles en poblaciones en las que residen 340.000 personas que, sean o no clientes del banco, pueden realizar las operaciones bancarias más habituales, entre las que destacan retirar efectivo, hacer ingresos y pagar recibos e impuestos en localidades sin oficina bancaria o con restricciones que limitan el acceso a los servicios financieros.

En el último año, CABK ha incorporado localidades de las provincias de León y Palencia y Guadalajara a sus rutas. A cierre del 1S2024 CABK cuenta con un total de 24 oficinas móviles, 18 de las cuales recorren más de 53.000 kilómetros de media al mes y prestan servicio en trece provincias de seis comunidades autónomas: Ávila, Burgos, León, Palencia y Segovia, en Castilla y León; Ciudad Real, Guadalajara y Toledo, en Castilla-La Mancha; Castellón y Valencia, en la Comunidad Valenciana; Granada, en Andalucía, la Comunidad de Madrid y La Rioja.