

Jueves, 3 de octubre 2024

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

03/10/2024

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	02/10/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.142,34	1.136,14	-6,20	-0,54%	Octubre 2024	11.607,0	-2,80	Yen/\$	1,104	
IBEX-35	11.673,5	11.609,8	-63,7	-0,55%	Noviembre 2024	11.572,0	-37,80	Euro/£	1,201	
LATIBEX	5.040,30	5.137,00	96,7	1,92%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>		
DOWJONES	42.156,97	42.196,52	39,55	0,09%	USA 5Yr (Tir)	3,55%	+4 p.b.	Brent \$/bbl	73,90	
S&P 500	5.708,75	5.709,54	0,79	0,01%	USA 10Yr (Tir)	3,78%	+4 p.b.	Oro \$/ozt	2.660,95	
NASDAQ Comp.	17.910,36	17.925,12	14,76	0,08%	USA 30Yr (Tir)	4,13%	+5 p.b.	Plata \$/ozt	31,39	
VIX (Volatilidad)	19,26	18,90	-0,36	-1,87%	Alemania 10Yr (Tir)	2,11%	+8 p.b.	Cobre \$/lbs	4,48	
Nikkei	37.808,76	38.552,06	743,30	1,97%	Euro Bund	135,14	-0,54%	Niquel \$/Tn	17,730	
Londres(FT100)	8.276,65	8.290,86	14,21	0,17%	España 3Yr (Tir)	2,29%	+4 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>		
Paris (CAC40)	7.574,07	7.577,59	3,52	0,05%	España 5Yr (Tir)	2,41%	+8 p.b.	1 mes	3,330	
Frankfort (DAX)	19.213,14	19.164,75	-48,39	-0,25%	España 10Yr (TIR)	2,91%	+10 p.b.	3 meses	3,252	
Euro Stoxx 50	4.954,15	4.963,29	9,14	0,18%	Diferencial España vs. Alemania	80	+2 p.b.	12 meses	2,749	

**Volúmenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	938,52
IGBM (EUR millones)	975,35
S&P 500 (mill acciones)	2.507,22
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.553,26

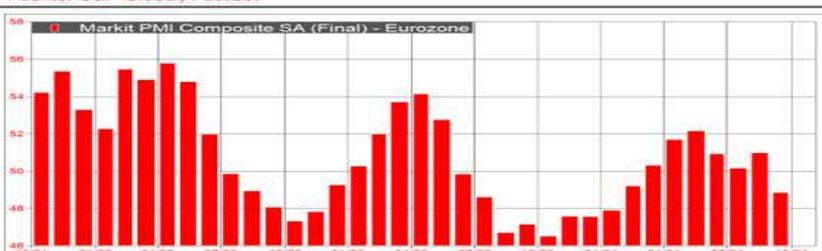
**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,104

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,33	4,35	-0,02
B. SANTANDER	4,44	4,43	0,01
BBVA	9,24	9,25	-0,02

**Índice de Gestores de Compra Compuesto Zona Euro - 36 meses**

Fuente: S&amp;P Global; FactSet


**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

 EEUU: i) PMI servicios (sept; final): Est: 55,4; ii) ISM servicios (sept): Est: 51,5; iii) Pedidos fábrica (agosto): Est MoM: 0,1%  
 iv) Pedidos bienes duraderos (agosto; final): Est MoM: 0,0%; Est MoM sin transporte: 0,5%  
 v) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 221.000

Alemania: PMI servicios (septiembre; final): Est: 50,6

Francia: PMI servicios (septiembre; final): Est: 48,3

Zona Euro: i) PMI compuesto (sept; final): Est: 48,9; ii) PMI servicios (septiembre; final): Est: 50,5

Reino Unido: i) PMI compuesto (sept; final): Est: 52,9; ii) PMI servicios (septiembre; final): Est: 52,8

España: PMI servicios (septiembre): Est: 53,5

Italia: PMI servicios (septiembre): Est: 51,0

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

Con los inversores muy pendientes de los acontecimientos en Oriente Medio, **los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER de forma mixta, sin grandes cambios**, en una sesión en la que los bonos en ambos mercados cedieron una parte importante de lo que habían ganado el día precedente, lo que conllevó un sensible repunte de sus rendimientos.

**Jueves, 3 de octubre 2024**

Entendemos que el negativo comportamiento de los bonos, que condicionó a su vez el comportamiento sectorial en las bolsas, especialmente en las europeas, algo sobre lo que desarrollaremos más adelante, fue consecuencia del temor de los inversores a que el fuerte repunte que está experimentando el precio del petróleo, consecuencia de las crecientes tensiones entre Irán e Israel, que amenazan con la extensión del conflicto bélico en la región, lo que podría provocar restricciones en el suministro de crudo, vuelva a impulsar la inflación al alza, lo que limitaría la capacidad de los bancos centrales para seguir bajando sus tasas de interés de referencia.

Por todo ello, y sorprendentemente en un momento de gran incertidumbre, fueron AYER los valores de corte defensivo, que compiten con los bonos por el favor de los inversores, los que peor se comportaron durante la sesión, especialmente, como hemos señalado, en las bolsas europeas, mientras que, por segundo día de forma consecutiva, fueron los valores relacionados con la energía los que mejor lo hicieron. También siguieron recuperando terreno los valores ligados a las materias primas minerales, que siguen de este modo “celebrando” las medidas para estimular el crecimiento del país adoptadas por las autoridades chinas.

Por lo demás, comentar que AYER, en una sesión que presentaba una agenda macroeconómica bastante liviana, la procesadora de nóminas ADP dio a conocer en EEUU las cifras del mes de septiembre de creación de empleo privado neto, cifras que sorprendieron al alza, confirmando que, si bien el mercado laboral estadounidense no está tan fuerte como a principios de ejercicio, dista mucho de mostrar síntomas de que esta economía está a las puertas de entrar en recesión, hecho que afianza aún más la posibilidad de que la Reserva Federal (Fed) logre alcanzar su objetivo de “aterrizaje suave” para esta economía.

HOY, y en una sesión que seguirá muy condicionada por la crisis de Oriente Medio, con los inversores a la espera de conocer cuál será la respuesta de Israel al reciente ataque con misiles a su territorio llevado a cabo por Irán, esperamos que las bolsas europeas abran a la baja, en línea con los descensos que muestran los futuros de los índices bursátiles estadounidenses. Cabe destacar, que en la agenda macroeconómica del día destaca la publicación en la Eurozona, sus principales economías, el Reino Unido y EEUU de las lecturas finales de septiembre de los índices de gestores de compra del sector de los servicios, los PMIs servicios. Además, en EEUU se publicará el índice de características similares elaborado por *the Institute for Supply Management (ISM)*, el ISM servicios, que es el más seguido por los inversores en Wall Street. En principio, se espera que la actividad haya seguido expandiéndose en el sector en la mayoría de estas economías, aunque de forma muy leve en la Eurozona.

Por lo demás, comentar que esta madrugada las bolsas asiáticas que han estado operativas -las chinas y las coreanas siguen cerradas por la celebración de festividades locales y la de Taiwán debido a la llegada de una ciclón- han terminado el día de forma mixta, con la japonesa al alza, animada por los comentarios del nuevo ministro de Economía del país, descartando nuevas subidas de tipos, y la de Hong Kong a la baja, lastrada por las caídas de los valores del sector de la promoción

Jueves, 3 de octubre 2024

residencial, que llevaban varios días seguidos de fuertes revalorizaciones. Destacar, igualmente, que esta madrugada el dólar se muestra fuerte con relación a las principales divisas mundiales, ejerciendo de esta forma como activo refugio; que el precio del petróleo sigue subiendo y que el del oro cede algo de terreno.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

## Eventos Empresas del Día

---

### Bolsa Española:

- **Audax Renovables (ADX):** descuenta prima de emisión por importe bruto de EUR 0,033286; paga el día 7 de octubre;

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

- **Tesco (TSCO-GB):** resultados 2T2025;

**Wall Street:** publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Constellation Brands (STZ-US):** 2T2025;

## Economía y Mercados

---

- **ESPAÑA**

. La Estadística de Movimientos Turísticos en Fronteras (FRONTUR), que elabora el Instituto Nacional de Estadística (INE) recoge que **España recibió en agosto 10,9 millones de turistas internacionales, un 7,3% más que en el mismo mes de 2023**. En el mes Francia fue el principal país de residencia de los turistas llegados a España, con más de 2,1 millones de turistas y un aumento del 8,3% respecto a agosto de 2023. De Reino Unido llegaron 2,1 millones (un 4,1% más) y de Alemania 1,2 millones (un 5,1% más).

**En 8M2024 el número de turistas que visitaron España aumentó un 11,2% y superó los 64,3 millones.** Es la cifra más elevada de la serie Frontur del INE. Los principales países emisores en los ocho primeros meses fueron Reino Unido (con cerca de 12,7 millones de turistas y un aumento del 7,8%), Francia (con casi 9,2 millones y un incremento del 10,1%) y Alemania (con más de 8,0 millones, un 9,3% más).

Por otra parte, y según datos de la Encuesta de Gasto Turístico (EGATUR), elaborada por el INE, **el gasto total realizado por los turistas internacionales que visitaron España en agosto alcanzó los EUR 15.363 millones**, con un aumento del 13,0% respecto al mismo mes de 2023.

**Jueves, 3 de octubre 2024**

---

A su vez, **el gasto medio por turista fue de EUR 1.405, con un incremento anual del 5,3%**. Por su parte, el gasto medio diario creció un 8,8%, hasta los EUR 188.

. Según datos del Ministerio de Trabajo y Economía Social, **el número de desempleados registrados en las oficinas de los servicios públicos de empleo subió en España en 3.164 personas en septiembre en relación al mes anterior (0,1%), hasta los 2.575.285 desempleados**. En 2023 y 2022, el desempleo subió en septiembre en 19.768 y 17.679 personas, respectivamente. El repunte del desempleo en el mes fue impulsado sobre todo por el sector servicios por el fin de la temporada turística.

En términos desestacionalizados, el desempleo registrado bajó en España en septiembre en 22.729 personas.

En los últimos 12 meses el número de desempleados bajó en 147.183 personas (-5,4%).

Por su parte, y según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, **la Seguridad Social sumó 8.805 afiliados en septiembre**, gracias a la educación que compensó la caída en hostelería y comercio tras el final de la temporada de verano, **hasta los 21.198.206 de afiliados**. La de septiembre es el alza más moderada en el número de afiliados desde 2019. En septiembre de 2023 el número de afiliados se elevó en 18.296 personas.

En términos desestacionalizados y ajustados por efecto calendario, en septiembre el número de afiliados a la Seguridad Social se elevó en 22.220 personas.

**En términos interanuales, la afiliación a la Seguridad Social sumó 473.411 personas (2,3% más).**

## • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Eurostat publicó ayer que **la tasa de desempleo ajustada estacionalmente de la Eurozona se mantuvo estable en agosto con relación a julio en el 6,4%**, lectura que era la esperada por el consenso de analistas de *FactSet*. En el mismo mes de 2023 esta tasa era del 6,6%.

**En comparación con el mes de julio, el desempleo disminuyó en 94.000 personas en la Eurozona**, hasta los 10,925 millones de personas. Además, en comparación con agosto de 2023, el desempleo disminuyó en 233.000 personas en la Eurozona.

Por países miembros de la Eurozona, las tasas de desempleo más elevadas en agosto se dieron en España (11,5%) y en Grecia (9,5%). En sentido contrario, las más bajas fueron las de Malta (3,0%), Eslovenia (3,3%) y Alemania (3,5%).

. Según informo ayer *elEconomista.es*, **el vicepresidente del Banco Central Europeo (BCE), Luis de Guindos, afirmó que, a pesar de que el crecimiento en el segundo trimestre del año fue más débil de lo esperado, la economía de la Eurozona acabará pisando el acelerador**, aunque persistan los riesgos a la baja. En ese sentido, de Guindos manifestó que en el BCE esperan que la recuperación se consolide con el tiempo, ya que el aumento de los ingresos reales y la desaparición gradual de los efectos de la política monetaria restrictiva deberían apoyar el consumo y la inversión.

Además, de Guindos señaló que la recuperación se verá alentada por el dinamismo de las exportaciones y el alza de la productividad, cuya mejora ha sido "especialmente débil" desde el estallido de la pandemia. En ese sentido, **de Guindos dijo que la evolución de la productividad no solo obedece a factores cíclicos, factores que se ven agudizados por la "relativa rigidez" del mercado laboral europeo**, que dificulta a las empresas ajustar sus niveles de empleo durante episodios de bajo crecimiento e impulsa la "retención de empleo".

Jueves, 3 de octubre 2024

---

- **EEUU**

. Según informó ayer **la procesadoras de nóminas ADP, la economía de EEUU generó 143.000 puestos de trabajos privados netos en el mes de septiembre**, la mayor cantidad en tres meses, y tras una cifra revisada al alza de 103.000 empleos privados netos en agosto. La lectura superó con mucha holgura los 125.000 empleos netos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*.

**En septiembre la creación de empleo mostró un repunte generalizado tras una desaceleración de cinco meses, y el sector manufacturero añadió puestos de trabajo por primera vez desde abril.** Así, los servicios añadieron 101.000 puestos de trabajo, encabezados por el ocio y la hostelería (34.000 empleos); los servicios de educación y salud (24.000 empleos); los servicios profesionales y empresariales (20.000 empleos); el comercio, el transporte y los servicios públicos (14.000 empleos); y las actividades financieras (2.000 empleos), mientras que se produjeron pérdidas de puestos de trabajo en el sector de la información (-10.000 empleos).

A su vez, el sector de producción de bienes añadió 42.000 puestos de trabajo, de los cuales 26.000 se generaron en la construcción; 14.000 en recursos naturales y minería; y 2.000 en el sector manufacturero.

**En términos interanuales, el aumento salarial de quienes se quedaron en sus empleos disminuyó levemente del 4,8% al 4,7%** y el de quienes cambiaron de empleo disminuyó del 7,3% al 6,6%.

- **JAPÓN**

. **El índice de gestores de compra del sector servicios de Japón, el PMI servicios elaborado por S&P Global, se revisó a la baja en septiembre hasta los 53,1 puntos**, su menor lectura en tres meses, desde su lectura preliminar de 53,9 puntos. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma. Así, la lectura supone el tercer mes consecutivo de expansión en el sector servicios, tras los 53,7 puntos del mes de agosto.

**Los nuevos pedidos crecieron de forma modesta, aunque la tasa de incremento disminuyó por segundo mes consecutivo**, pero se mantuvo por encima de la tendencia histórica. Los pedidos de exportación también se expandieron, pero a una tasa marginal. Mientras, el empleo continuó aumentando por duodécimo mes consecutivo, reflejando que tanto la carga de trabajo como las expectativas anticipan un crecimiento a corto plazo.

**En el segmento de precios, los de los insumos aumentaron, impulsados por unos mayores salarios, por los precios de los alimentos, y de los artículos importados, debido a una debilidad de la divisa**, aunque el aumento disminuyó hasta su nivel mínimo en seis meses. Como resultado, **los precios traspasados al público aumentaron ligeramente, a pesar de mantenerse por debajo del máximo reciente de abril.** De cara al futuro, el sentimiento de las empresas alcanzó su mínimo en 20 meses, reflejando algunas incertidumbres sobre el futuro.

Jueves, 3 de octubre 2024

## Noticias destacadas de Empresas

. El Consejo de Administración de **MIQUEL Y COSTAS (MCM)**, en reunión celebrada el día 30 de septiembre de 2024, acordó la distribución de un primer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2024 a las acciones de MCM con arreglo al siguiente detalle:

- Importe bruto por acción: EUR 0,105
- Última contratación con derecho: 14 de octubre de 2024
- Fecha de contratación sin derecho: 15 de octubre de 2024
- Fecha de pago: 17 de octubre de 2024

. El portal digital *Bolsamanía.com* informó ayer que la agencia de calificación crediticia Moody's ha mejorado la calificación de emisor a largo plazo de **MERLIN PROPERTIES (MRL)** a "Baa1" desde "Baa2". Además, la perspectiva ha cambiado de "positiva" a "estable". Esta mejora, como señalan, refleja el buen desempeño operativo impulsado por el continuo crecimiento de los alquileres, un apalancamiento sosteniblemente menor y los beneficios a largo plazo derivados de un perfil de negocio en mejora que está cambiando hacia clases de activos favorables con un enfoque de financiación prudente.

De esta manera, la calificación "Baa1" de MRL se sustenta en el "sólido balance de la empresa y en el compromiso de la dirección de moderar el apalancamiento, su gran escala y su cartera de propiedades diversificadas de buena calidad". Además, la calificación también refleja la estrategia de la empresa de "fortalecer su perfil comercial mediante inversiones en segmentos inmobiliarios estructuralmente favorecidos, como la logística y, recientemente, los centros de datos, combinados con el historial de la dirección de crear valor en las inversiones y obtener sólidos resultados operativos".

. *Bolsamanía.com* informó ayer que **COLONIAL (COL)** ha llegado a un acuerdo con Sanitas y **MAPFRE (MAP)** para impulsar un nuevo hospital en el Distrito 22@ de Barcelona. Comporta el desarrollo de la infraestructura sanitaria y posterior contrato de alquiler. Significa una inversión total de más de EUR 77 millones. El nuevo hospital entrará en funcionamiento en 2027 como Hospital Marina, forma parte de la estrategia de transformación de activos de COL, y contribuye a la creación de servicios esenciales de proximidad y al desarrollo de trama urbana de alta calidad.

COL aporta su experiencia en transformación urbana a un proyecto emblemático que mejorará el *mix* de usos del barrio y la oferta de servicios para los ciudadanos, todo ello a través de una reforma del inmueble que seguirá los máximos criterios de sostenibilidad y eficiencia energética. El proyecto maximiza el valor inmobiliario y el retorno social y económico de este edificio de COL, que pasa de espacio de oficinas a servicios sanitarios.

. Ayer, Helios RE suscribió un contrato con Castellana Properties SOCIMI, S.A., accionista titular de 24.090.411 acciones, representativas del 28,784% del capital social de **LAR ESPAÑA REAL ESTATE (LRE)** por el que Castellana Properties se ha comprometido irrevocablemente a aceptar la Oferta Pública voluntaria de Adquisición sobre la totalidad de las acciones de LRE formulada por Helios RE formulada el 12 de julio de 2024 con respecto a la totalidad de su participación a un precio de EUR 8,30 por acción, precio que incorpora una mejora de EUR 0,20 con respecto al precio contenido en el anuncio previo de la Oferta. En consecuencia, Helios RE ha acordado incrementar el precio de la OPA a EUR 8,30 por acción.

. El diario *Expansión* informa hoy que **SACYR (SCYR)**, a través del consorcio SIS, la sociedad en la que participa conjuntamente con la local Fininc, ha sido seleccionada para la construcción y posterior concesión del Parque de la Salud de Turín, con un presupuesto de inversión de EUR 517 millones. Se trata de la tercera concesión de SCYR en el año. El complejo hospitalario contará con 1.040 camas, un campus universitario de 5.000 metros cuadrados y 1.500 metros cuadrados de zonas comerciales. SCYR explotará las instalaciones 25 años.

**Jueves, 3 de octubre 2024**

---

. *Expansión* informa hoy que **FCC** junto con la constructora local árabe saudí Nesma, ha sido seleccionada para construir el nuevo estadio Príncipe Mohammed Bin Salman, una instalación que forma parte de Qiddiya City, una megaurbanización cercana a Riyadh especializada en entretenimiento. Según las fuentes consultadas por el diario, el presupuesto de inversión del nuevo estadio saudí ronda los \$ 1.000 millones (unos EUR 900 millones). FCC se ha impuesto a las ofertas presentadas por otros contratistas internacionales como la francesa Bouygues y la coreana Samsung. El estadio albergará a 46.000 espectadores, pero incorporará las últimas tecnologías para este tipo de recintos.

. El diario *Expansión* informa hoy que el Consejo de Administración de **AIRTIFICIAL (AI)** ha acordado una ampliación de capital de EUR 20 millones para reforzar el crecimiento de la compañía en las áreas de robótica inteligente y defensa, además de impulsar su expansión internacional. Al emitirá 222,26 millones de acciones de EUR 0,09 de valor nominal cada una. Ladislao Azcona, con el 29% y Leonardo Sánchez-Heredero, con el 21,8%, apoyan la ampliación.

. Según informa hoy el diario *elEconomista.es*, la venta de Avatel, operador de referencia en medianas poblaciones, sigue adelante con menos candidatos sobre la mesa. La entrada de un socio mayoritario en la compañía que tiene su origen en la Costa del Sol se dirime ahora mismo entre **TELEFONICA (TEF)** y la gestora española Inveready. El número de pretendientes se ha reducido tras la renuncia de los tres fondos internacionales que fueron invitados a participar en el proceso: PAI Partners, HIG y SearchLight Capital Partners.

Avatel se ha convertido en el quinto operador nacional tras haber iniciado una carrera de compras de pequeños competidores en los últimos años. Por este perfil comercial, Avatel se proyecta en el mercado como un jugador muy sugerente para los operadores con interés por elevar su ámbito de actuación lejos de los grandes núcleos de población.

No obstante, la operación, que está siendo coordinada por la unidad de banca de inversión de BANCO SANTANDER (SAN), continúa sin que haya garantía de éxito en los próximos meses, de acuerdo a distintas fuentes consultadas por *elEconomista.es*. Esta situación dibuja una ampliación de capital por parte de los actuales propietarios como la alternativa más inmediata, añadieron otras voces.

TEF ha reconocido públicamente que la fusión entre Orange y MásMóvil, ya autorizada por los servicios de Competencia, abría una ventana de oportunidad desde el punto de vista de competencia, si bien lleva años sin realizar una compra significativa. En concreto, Ángel Vilá reconoció antes del verano, en un encuentro con la prensa con motivo de la presentación anual de resultados, que Avatel está en el mercado y que TEF forma parte del mercado.