

Martes, 15 de octubre 2024

## INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

15/10/2024

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	14/10/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		1,089
IGBM	1.147,46	1.159,20	11,74	1,02%	Octubre 2024	11.841,0	-9,90	Yen/\$		149,73
IBEX-35	11.720,0	11.850,9	130,9	1,12%	Noviembre 2024	11.843,0	-7,90	Euro/£		1,196
LATIBEX	4.919,10	4.953,10	34,0	0,69%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>		
DOWJONES	42.863,86	43.065,22	201,36	0,47%	USA 5Yr (Tir)	3,89%	=	Brent \$/bbl		77,46
S&P 500	5.815,03	5.859,85	44,82	0,77%	USA 10Yr (Tir)	4,08%	=	Oro \$/ozt		2.654,90
NASDAQ Comp.	18.342,94	18.502,69	159,75	0,87%	USA 30Yr (Tir)	4,40%	=	Plata \$/ozt		31,25
VIX (Volatilidad)	20,46	19,70	-0,76	-3,71%	Alemania 10Yr (Tir)	2,28%	-1 p.b.	Cobre \$/lbs		4,32
Nikkei	39.605,80	39.910,55	304,75	0,77%	Euro Bund	133,14	-0,01%	Níquel \$/Tn		17.335
Londres(FT100)	8.253,65	8.292,66	39,01	0,47%	España 3Yr (Tir)	2,48%	-1 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>		
Paris (CAC40)	7.577,89	7.602,06	24,17	0,32%	España 5Yr (Tir)	2,57%	-1 p.b.	1 mes		3,245
Frankfort (DAX)	19.373,83	19.508,29	134,46	0,69%	España 10Yr (TIR)	3,02%	-3 p.b.	3 meses		3,179
Euro Stoxx 50	5.003,92	5.041,01	37,09	0,74%	Diferencial España vs. Alemania	73	-3 p.b.	12 meses		2,822

## Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	774,37
IGBM (EUR millones)	803,47
S&P 500 (mill acciones)	2.377,29
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.431,47

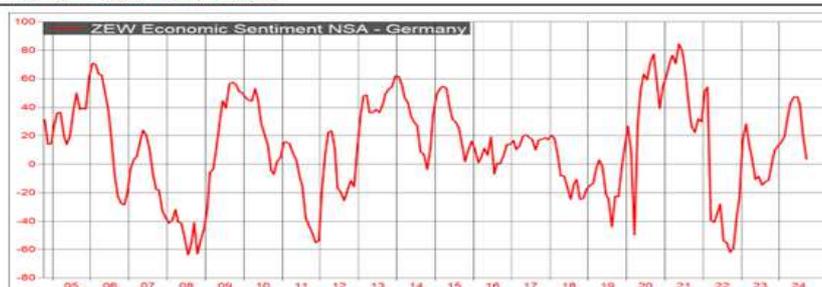
## Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,089

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,39	4,41	-0,02
B. SANTANDER	4,62	4,61	0,01
BBVA	9,39	9,40	-0,01

## Índice de Sentimiento Económico de Alemania - 20 años

Fuente: Instituto ZEW; FactSet



## Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Índice de manufacturas de Nueva York (octubre): Est: 3,0

Alemania: i) ZEW sentimiento económico (octubre): Est: 10,0; ii) ZEW situación actual (octubre): Est: -84,0

Francia: i) IPC (sept; final): Est MoM: -1,2%; Est YoY: 1,2%; ii) IPC armonizado (sept; final): Est MoM: -1,2%; Est YoY: 1,5%

España: i) IPC (sept; final): Est MoM: -0,6%; Est YoY: 1,5%; ii) IPC armonizado (sept; final): Est MoM: -0,1%; Est YoY: 1,7%

Zona Euro: Producción industrial (agosto): Est MoM: 1,4%; Est YoY: -1,3%

## Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una sesión sin apenas referencias macroeconómicas y empresariales, **los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER con significativos avances**, continuando así con el buen tono mostrado a finales de la semana pasada, lo que permitió, un día más, que tanto el Dax alemán como el S&P 500 y el Dow Jones cerraran la jornada marcando nuevos

**Martes, 15 de octubre 2024**

máximos históricos. La falta de detalles del plan de incentivos fiscales presentado este fin de semana por el gobierno de China ejerció de lastre para su comportamiento en las bolsas europeas en los valores/sectores que mantienen una mayor exposición al mercado chino, tales como los grandes grupos de lujo y las compañías relacionadas con las materias primas minerales. Este factor también lastró el comportamiento del precio del petróleo, que continúa HOY a la baja por razones diferentes, que luego comentaremos, lo que también condicionó, para mal, la evolución en bolsa de las compañías directa e indirectamente relacionadas con esta materia prima, especialmente en Wall Street, mercado en el que el sector de la energía fue el único que cerró el día con pérdidas. En sentido contrario, fueron los valores del sector de la tecnología, con las compañías de semiconductores a la cabeza, y los de las utilidades los que mejor lo hicieron al cierre de la sesión, tanto en las principales plazas bursátiles europeas como en Wall Street.

En lo que hace referencia al mercado de bonos, cabe señalar que en Europa estos activos cerraron sin grandes cambios en sus precios y en sus rendimientos, mientras que en Wall Street este mercado permaneció cerrado por la celebración en EEUU del día de Colón.

A partir de HOY la temporada de publicación de resultados trimestrales, que creemos va a ser determinante para el comportamiento a corto plazo de las bolsas europeas y estadounidenses, comienza a coger ritmo en Wall Street, con compañías como Johnson & Johnson (JNJ-US), Goldman Sachs (GS-US), Bank of America (BAC-US), Citigroup (C-US), United Airlines (UAL-US) o UnitedHealth (UNH-US) dando a conocer sus cifras correspondientes al pasado trimestre a lo largo de la jornada. Mientras, en Europa, también algunas empresas de gran relevancia en sus sectores de actividad, como es el caso de la sueca Ericsson (ERIC.B-SE), la británica Rio Tinto (RIO-GB) o las francesas VINCI (DG-FR) y LVMH (MC-FR), todas ellas líderes en sus sectores de actividad, publicarán sus cifras de ventas y sus datos operativos, correspondientes al 3T2024. Lo más relevante será comprobar qué expectativas manejan todas estas compañías en un escenario como el actual, que presenta incertidumbres tales como el desarrollo del conflicto en Oriente Medio, el resultado de las elecciones presidenciales estadounidenses o el alcance real del apoyo del gobierno chino al crecimiento económico del país.

En lo que hace referencia al conflicto de Oriente Medio y a su potencial impacto en el suministro del petróleo y, por tanto, en el precio de esta materia prima, cabe señalar que esta madrugada el diario *Washington Post*, citando fuentes familiarizadas con el asunto, ha informado de que el primer ministro israelí, Netanyahu, le ha comunicado al presidente estadounidense, Biden, que la respuesta de Israel al ataque con misiles de Irán evitará las instalaciones petroleras y nucleares iraníes y que se dirigirá a objetivos militares. Es por ello que esta madrugada el precio del petróleo está cediendo con mucha fuerza, algo que entendemos que volverá a penalizar el comportamiento de las grandes compañías del sector petróleo durante la sesión de HOY.

Por lo demás, señalar que la agenda macroeconómica del día de HOY trae algunas citas relevantes, destacando principalmente la publicación en Alemania de los índices ZEW del mes de octubre,

Martes, 15 de octubre 2024

Índices que miden la opinión que sobre la situación actual y futura de la economía del país tienen los grandes inversores y analistas. En principio se espera que las lecturas de octubre muestren cierta recuperación con relación a las del mes precedente. A lo largo del día también se publicarán las lecturas finales del IPC del mes de septiembre en Francia y España, lecturas que deben confirmar el buen comportamiento de esta variable durante el citado mes.

Para empezar, esperamos que HOY las bolsas europeas abran ligeramente al alza, manteniendo de este modo el buen tono mostrado AYER. Posteriormente, será la reacción de los inversores a la batería de resultados trimestrales empresariales que se conocerán a lo largo de la jornada lo que determine si las bolsas son capaces de mantener su “buen momento” o no. Decir, por último, que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado de forma mixta, con la japonesa al alza y las chinas claramente a la baja -sigue pesando en el comportamiento de las mismas la falta de detalles sobre el alcance y el importe total del plan de incentivos fiscales que pretende implementar el gobierno del país-; que el dólar se muestra fuerte y avanza con relación al resto de principales divisas mundiales; y que tanto el precio del petróleo como el del oro vienen con caídas, descensos que en el primer caso rondan el 4% por el motivo que hemos señalado antes.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

## Eventos Empresas del Día

### Bolsa Española:

- **Miquel y Costas (MCM):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2024 por importe bruto de EUR 0,110408 por acción; paga el día 17 de octubre;

### Bolsas Europeas:

 publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **LVMH (MC-FR):** ventas e ingresos del 3T2024;
- **VINCI (DG-FR):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico del 3T2023;
- **Salvatore Ferragamo (SFER-IT):** ventas, ingresos del 3T2024;
- **Ericsson (ERIC.B-SE):** resultados 3T2024;
- **Rio Tinto (RIO-GB):** ventas, ingresos y datos operativos del 3T2024;

### Wall Street:

 publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Bank of America (BAC-US):** 3T2024;
- **Citigroup (C-US):** 3T2024;
- **Johnson & Johnson (JNJ-US):** 3T2024;
- **Charles Schwab (SCHW-US):** 3T2024;
- **Goldman Sachs (GS-US):** 3T2024;
- **United Airlines (UAL-US):** 3T2024;

Martes, 15 de octubre 2024

---

- UnitedHealth Group (UNH-US): 3T2024;
- Walgreens Boots Alliance (WBA-US): 4T2024;

## Economía y Mercados

---

### • EEUU

. En un discurso en Stanford, el gobernador de la Reserva Federal (Fed), Christopher Waller, destacó el escenario macroeconómico resistente, una fuerte tendencia de gastos de los consumidores y una demanda deprimida de grandes compras que se pospusieron en un entorno de tipos de interés elevados. **Waller dijo que el contexto actual implica que la Fed puede adoptar medidas hacia una postura neutral a un ritmo deliberado**, pero advirtió que si la demanda de los consumidores, la presión de los salarios u otros *shocks* elevan el ritmo de inflación y el mercado laboral no se deteriora, la Fed podría realizar una pausa en su proceso de rebajas de tipos de interés, hasta que se reanude el progreso de la inflación y disminuya la incertidumbre.

Por su parte, el presidente de la Reserva Federal de Mineápolis, **Neel Kashkari** (sin voto en el FOMC), **dijo ayer que contempla un recorte moderado de las tasas de interés en los próximos trimestres**, aunque el camino dependerá de los datos macroeconómicos que se publiquen. Kashkari también destacó que no está claro cómo de restrictiva tiene que ser la actual postura de política monetaria, y que la inflación aún se mantiene algo por encima del objetivo del banco central.

### • ASIA

. Según datos del Ministerio de Economía, Comercio e Industria (METI), **la producción industrial de Japón cayó un 3,3% en agosto con relación a julio**, dato que estuvo en línea con su lectura preliminar. La lectura supone la quinta caída de este ejercicio, tras el repunte del 3,1% del mes de julio, y se basó en la menor producción de los vehículos de motor (-10,7% vs 1,9%; julio); maquinaria eléctrica, equipos electrónicos para información y comunicación (-6,2% vs 7,5%; julio); y maquinaria de producción (-4,6% vs 7,0%; julio). **En términos interanuales, la producción industrial se contrajo en agosto un 4,9%**, revirtiendo un incremento del 2,9% en julio, y apuntando a la sexta caída acumulada del año.

. Según la Dirección General de Aduanas, **el superávit comercial de China aumentó en agosto hasta los \$ 91.020 millones**, desde los \$ 67.810 millones del mismo mes del año anterior, superando también las previsiones de mercado de un superávit de \$ 83.900 millones, ya que las exportaciones aumentaron a un ritmo muy superior a las importaciones.

En septiembre, las exportaciones aumentaron un 8,7% interanual, hasta un máximo de 23 meses de \$ 308.650 millones, superando unas previsiones de un incremento del 6,5%, para marcar la mayor lectura desde marzo de 2023 y acelerándose desde el repunte del 7,0% del mes de julio.

Mientras, las importaciones aumentaron un 0,5%, una fuerte desaceleración desde el aumento del 7,2% del mes de julio, que había sido el mayor incremento en tres meses, e inferior al aumento del 2,0% esperado por el consenso, debido a una frágil demanda doméstica.

Desglosando por países, **el superávit con EEUU aumentó hasta los \$ 33.810 millones en agosto**, desde los \$ 30.840 millones en julio. En el acumulado a 8M2024, el superávit con EEUU se situó en los \$ 608.490 millones, con las exportaciones aumentando un 4,6%, hasta los \$ 2,31 billones, mientras que las importaciones crecieron menos, un 2,5% hasta los \$ 1,71 billones.

Martes, 15 de octubre 2024

## • PETRÓLEO

. Según informó ayer el diario *elEconomista.es*, la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) recortó ayer sus pronósticos de crecimiento de la demanda mundial de crudo para los años 2024 y 2025, debido a la mayor debilidad de la demanda para algunas regiones, entre ellas China, según lo reflejó en su informe mensual de octubre. La de ayer es la tercera rebaja consecutiva en las proyecciones del cártel en su informe mensual.

Así, los analistas de la OPEP esperan ahora una demanda global de petróleo para 2024 de 104,1 millones de barriles diarios (mbd), con un crecimiento de 1,9 mbd, unos 106.000 barriles diarios (bd) menos que la estimación anterior. La proyección para 2025 también ha sido revisada a la baja, con un crecimiento de 1,64 mbd, unos 100.000 bd menos que el pronóstico anterior, hasta una demanda global de 105,8 mbd. En todo caso, el crecimiento de 2024 y 2025 será mayor que el registrado antes de la pandemia del coronavirus, que fue de 1,4 mbd.

## Noticias destacadas de Empresas

. Según el portal digital *Bolsamania.com*, los aeropuertos de **AENA** (compuesto por los 46 aeropuertos y dos helipuertos en España, el Aeropuerto de Londres-Luton y 17 aeropuertos en Brasil) han cerrado septiembre con 34.832.652 pasajeros, un 7% más que en el mismo mes de 2023; gestionaron 292.139 movimientos de aeronaves, un 5,8% más que en 2023; y transportaron 120.781 toneladas de mercancía, un 14,3% más que el año pasado.

A 9M2024 han pasado por los aeropuertos de AENA 282.720.476 pasajeros (+8,9% interanual); se han registrado 2.440.496 movimientos de aeronaves (+7,3% interanual); y se han transportado 1.028.689 toneladas de mercancía (+18,9% interanual).

Los aeropuertos de AENA en España han cerrado septiembre con 29.647.989 pasajeros (+7,6% interanual); gestionaron 240.025 movimientos de aeronaves (+6,6% interanual); y se transportaron 108.722 toneladas de mercancía (+14,2% interanual).

El Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas registró el mayor número de pasajeros en septiembre con 5.851.274 (+8,6% interanual). Le siguen los aeropuertos Josep Tarradellas Barcelona-El Prat, con 5.061.870 (+10,3% interanual); Palma de Mallorca, con 4.074.740 (+5,5% interanual); Málaga-Costa del Sol, con 2.502.377 (+10,4% interanual); Alicante-Elche Miguel Hernández, con 1.801.340 (+15,3% interanual); Ibiza, con 1.219.754 (-0,2% interanual); Gran Canaria, con 1.116.260 (+6,6% interanual) y Valencia, con 1.058.191 pasajeros (+11,5% interanual).

Además, se ha batido récord de pasajeros en un mes de septiembre en el conjunto de la red de AENA y en 17 aeropuertos: Adolfo Suárez Madrid-Barajas, Palma de Mallorca, Málaga-Costa del Sol, Alicante-Elche Miguel Hernández, Gran Canaria, Valencia, Tenerife Sur, César Manrique-Lanzarote, Sevilla, Menorca, Bilbao, Tenerife Norte-Ciudad de La Laguna, La Palma, Melilla, El Hierro, Fuerteventura, y La Gomera.

En cuanto a operaciones, el aeropuerto con más movimientos en septiembre fue Adolfo Suárez Madrid-Barajas, con un total de 36.457 (+7,5% respecto a 2023), seguido de Josep Tarradellas Barcelona-El Prat, con 31.683 vuelos (+11,3%); Palma de Mallorca, con 28.191 (+6,2%); Málaga-Costa del Sol, con 16.891 (+6,6%); Alicante-Elche Miguel Hernández, con 11.171 (+16,1%); Gran Canaria, con 10.581 (+5,8%) e Ibiza, con 10.007 aterrizajes y despegues (-0,8%).

. *Bolsamania.com* informó ayer que **ORYZON (ORY)** ha anunciado este lunes que la Oficina Europea de Patentes (OEP) ha concedido formalmente la patente europea de ORY EP3661510B1, titulada "Métodos de tratamiento de alteraciones del comportamiento", relativa a vafidemstat, el inhibidor de LSD1 de ORY en desarrollo clínico para el tratamiento de trastornos psiquiátricos como el trastorno límite de la personalidad (TLP) y la esquizofrenia. Las reivindicaciones concedidas cubren el uso de vafidemstat para el tratamiento de la agresividad y el retraimiento social. ORY ha calificado esta patente de "clave". Abarca 40 países y no expirará hasta al menos 2038, excluyendo posibles extensiones de patente que podrían proporcionar años adicionales de protección. También se han concedido las patentes correspondientes en Australia, Corea del Sur, Malasia y Rusia, y hay solicitudes de patente pendientes en otros mercados.

. El portal *Bolsamania.com* informó ayer que **Cox** anunció que ha recibido compromisos vinculantes por parte de inversores estratégicos, que representan aproximadamente un 30% del total de la oferta, incluyendo a AMEA Power, Corporación Cunext, Alberto Zardoya y Enrique Riquelme. La compañía confirmó a principios de la pasada semana su intención de proceder con una oferta pública inicial de sus acciones

**Martes, 15 de octubre 2024**

ordinarias a inversores cualificados. De forma adicional, Attijariwafa Bank y otros inversores financieros han confirmado también su participación en la oferta.

Todo lo anterior está sujeto a la aprobación final del folleto de admisión a cotización por parte de la CNMV y, en el caso de Attijariwafa Bank, al cumplimiento con la regulación y procesos internos aplicables, así como a la legislación marroquí. Como explican, se trata de una oferta primaria de acciones de nueva emisión por parte de la empresa, con el objetivo de captar fondos por un importe aproximado de hasta EUR 270 millones (excluida la opción de sobreasignación). La oferta se realizará a inversores cualificados, incluyendo una colocación en EEUU a compradores institucionales cualificados bajo la Regla 144A.

. **OHLA** anuncia que su filial OHL Operaciones, S.A.U. (Emisor) ha solicitado a los titulares de los bonos de su emisión de bonos senior garantizados (Split Coupon Senior Secured Notes due 2026 (ISIN: XS2356570239)/ (ISIN: XS2356571120) su consentimiento para aprobar la temporal renuncia a ciertos derechos recogidos en los términos y condiciones de los Bonos que permitan el retraso en el pago del cupón los Bonos de 15 de septiembre hasta el 31 de octubre de 2024 mientras siguen las negociaciones de la Sociedad con sus grupos de interés para la firma de un contrato de lock-up (*lock-up agreement*), en los términos del documento de solicitud de consentimiento preparado por el Emisor (Consent Solicitation Memorandum).

Los Bonistas pueden obtener una copia del Documento de Solicitud de Consentimiento de The Bank of New York Mellon SA/NV Dublin Branch. De conformidad con los términos del Documento de Solicitud de Consentimiento, el plazo para el envío de instrucciones electrónicas (Electronic Consent Instructions) (tal y como este término se define en el Documento de Solicitud de Consentimiento) por los Bonistas finalizará a las 5:00 p.m. (Hora Central Europea) del 17 de octubre de 2024, sin perjuicio de la posibilidad de que el mismo pueda extenderse, reabrirse o finalizarse de acuerdo con los términos del Documento de Solicitud de Consentimiento.

. El diario *Expansión* recoge en su edición de hoy unas declaraciones del presidente del **BANCO SABADELL (SAB)**, Josep Oliu, en las que el directivo sostuvo que la consolidación bancaria ha llegado al límite en España por motivos de competencia, y ve al banco con solvencia para afrontar los riesgos en solitario a corto plazo. Oliu abogó por que la fortaleza, el tamaño y la capacidad tecnológica se pueden alcanzar a través de operaciones transfronterizas que crean bancos más fuertes, estrechan lazos entre europeos y mantienen la competencia en los mercados locales.

Asimismo, Oliu piensa que la oposición de muchos actores a la Oferta Pública de Adquisición (OPA) de **BBVA** sobre SAB devalúa el posible valor de la fusión.

. El diario *elEconomista.es* informa hoy que el presidente y dueño de la siderúrgica española Sidenor, José Antonio Jainaga, se postula como el inversor industrial que reclamó el Gobierno vasco para acometer su entrada en el accionariado de **TALGO (TLGO)**. Según ha podido conocer *elEconomista.es*, Jainaga estaría dispuesto a llevar a cabo una inyección de fondos en el fabricante de trenes que permita relevar al fondo británico Trilantic, que lleva años intentando salir de su capital. La operación se llevaría a cabo a través de su vehículo inversor Mirai Investments, creado en 2019 para adquirir negocios industriales con una trayectoria consolidada pero que tienen capacidad de mejora operativa, están en transformación o tienen en marcha sucesiones en su accionariado, condición en la que se encuentra la empresa ferroviaria.

. El diario *elEconomista.es* informa que **BANCO SANTANDER (SAN)** ha dado nuevos pasos para crecer en el negocio de *leasing*, convertido en una de sus prioridades estratégicas y donde aspira a destacar entre los líderes en Europa. La filial Santander Consumer Finance ha adquirido CLM Fleet Management en Reino Unido, un especialista en la gestión integral de *leasing* para flotas de turismos y vehículos comerciales dirigidos a clientes corporativos sobre el que se apalancará para acelerar el ritmo. Con más de 10.000 vehículos bajo administración, CLM Fleet Management resulta complementario a su actual negocio, muy centrado en clientes particulares, e incide en empresas, donde quiere crecer. Con más de 40 años, la firma británica fue adquirida por parte de su equipo directivo en 2022 al Grupo Maxxia, perteneciente al australiano McMillan Shakespeare, que había tomado las riendas de la compañía en 2013 para fortalecer sus operaciones en el Reino Unido. No ha trascendido el montante de la inversión por parte del SAN.



"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)"