

Lunes, 21 de octubre 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

21/10/2024

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	18/10/2024	Var(pts)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.164,03	1.166,99	2,96	0,25%	Noviembre 2024	11.902,0	-23,20	Yen/\$		1,086
IBEX-35	11.904,5	11.925,2	20,7	0,17%	Diciembre 2024	11.860,0	-65,20	Euro/£		1,201
LATIBEX	4.900,70	4.904,60	3,9	0,08%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	43.239,05	43.275,91	36,86	0,09%	USA 5Yr (Tir)	3,88%	-2 p.b.	Brent \$/bbl		73,06
S&P 500	5.841,47	5.864,67	23,20	0,40%	USA 10Yr (Tir)	4,08%	-1 p.b.	Oro \$/ozt		2.712,50
NASDAQ Comp.	18.373,61	18.489,55	115,94	0,63%	USA 30Yr (Tir)	4,39%	=	Plata \$/ozt		32,13
VIX (Volatilidad)	19,11	18,03	-1,08	-5,65%	Alemania 10Yr (Tir)	2,19%	-2 p.b.	Cobre \$/lbs		4,30
Nikkei	38.981,75	38.954,60	-27,15	-0,07%	Euro Bund	134,19	0,26%	Níquel \$/Tn		16,780
Londres(FT100)	8.385,13	8.358,25	-26,88	-0,32%	España 3Yr (Tir)	2,32%	-5 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.583,73	7.613,05	29,32	0,39%	España 5Yr (Tir)	2,41%	-5 p.b.	1 mes		3,147
Frankfort (DAX)	19.583,39	19.657,37	73,98	0,38%	España 10Yr (TIR)	2,87%	-4 p.b.	3 meses		3,201
Euro Stoxx 50	4.947,30	4.986,27	38,97	0,79%	Diferencial España vs. Alemania	68	-2 p.b.	12 meses		2,709

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.212,22
IGBM (EUR millones)	1.257,41
S&P 500 (mill acciones)	2.687,91
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.594,18

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,086

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,40	4,44	-0,04
B. SANTANDER	4,64	4,64	0,00
BBVA	9,28	9,29	-0,01

Evolución principales índices bursátiles - semana del 18 de octubre

Fuente: FactSet; elaboración propia

principales índices mundiales	Price as of 11/10/24	Price as of 18/10/24	var %	var % año 2024
S&P 500	5.815,03	5.864,67	0,9%	23,0%
DJ Industrial Average	42.863,86	43.275,91	1,0%	14,8%
NASDAQ Composite Index	18.342,94	18.489,55	0,8%	23,2%
Japan Nikkei 225	39.605,80	38.981,75	-1,6%	16,7%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	512,67	517,47	0,9%	10,3%
Euro STOXX 50	5.003,92	4.986,27	-0,4%	10,3%
IBEX 35	11.720,00	11.925,20	1,8%	18,0%
France CAC 40	7.577,89	7.613,05	0,5%	0,9%
Germany DAX (TR)	19.373,83	19.657,37	1,5%	17,3%
FTSE MIB	34.308,01	35.204,26	2,6%	16,0%
FTSE 100	8.253,65	8.358,25	1,3%	8,1%
Eurostoxx	515,28	516,44	0,2%	8,9%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Índice de indicadores adelantados (septiembre): Est MoM: -0,3%

Alemania: Índice de precios de la producción (IPP): Est MoM: -0,3%; Est YoY: -1,1%

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Tras una semana que ha sido, en general, bastante positiva para las bolsas europeas y estadounidenses, y en la que los resultados trimestrales han comenzado a influir en el comportamiento de los mercados, algo que esperamos vaya a más a medida que la temporada de publicación de resultados trimestrales coge ritmo, **las bolsas occidentales afrontan una nueva**

Lunes, 21 de octubre 2024

semana en la que tanto la agenda macroeconómica como la empresarial traen citas relevantes, citas que, además, pueden tener impacto en su comportamiento.

Así, el miércoles la Comisión Europea (CE) dará a conocer la lectura preliminar de octubre del índice de confianza de los consumidores de la Eurozona, que es un buen indicador adelantado de consumo. Los indicadores de confianza, tanto de las empresas como de los consumidores, llevan meses muy deprimidos, consecuencia de la debilidad por la que atraviesa la economía de la región. Además, el mismo miércoles, ya con las bolsas europeas cerradas, la Reserva Federal (Fed) publicará su “Libro Beige”, en el que analiza la evolución económica en las distintas regiones del país durante el mes. Los inversores suelen analizar los datos de consumo privado y empleo para determinar el estado por el que atraviesa la economía del país en su conjunto.

El jueves, por su parte, la consultora S&P Global publicará en la Eurozona, sus dos principales economías: Alemania y Francia, el Reino Unido y EEUU las lecturas preliminares de octubre de sus índices de gestores de compra sectoriales, los conocidos como PMIs. Estos indicadores adelantados de actividad se espera que confirmen la debilidad por la que atraviesa el sector de las manufacturas en todas estas economías, siendo el sector de los servicios, que mantiene un peso relativo muy superior en todas ellas, el que está sirviendo de soporte al crecimiento económico. Habrá que estar muy atentos a la evolución en el mes de los PMIs de economías como la alemana, la francesa y la de la Eurozona en su conjunto, todas ellas muy debilitadas y que amenazan, por ello, con entrar en recesión.

El viernes, a su vez, el instituto alemán IFO dará a conocer las lecturas de sus índices, correspondientes al mes de octubre, índices que miden la percepción que tienen las empresas de la situación actual y futura de la economía de Alemania. Estos indicadores llevan meses bajando, por lo que habrá que estar muy pendientes para comprobar si en octubre ha continuado la tendencia o, por el contrario, las lecturas han tocado suelo.

Por último, y en EEUU el viernes la Universidad de Michigan publicará la lectura final de octubre de su índice de sentimiento de los consumidores, índice que es un buen indicador adelantado del consumo privado, de ahí su relevancia para los inversores.

En lo que hace referencia a la agenda empresarial, cabe señalar que la temporada de publicación de resultados trimestrales alcanzará esta semana “velocidad de crucero” en Wall Street, mientras que comienza a despegar en las distintas plazas europeas, incluida la Bolsa española, donde, entre otras compañías, publicarán sus cifras varios componentes del Ibex-35, como son Enagás (ENG; martes), Iberdrola (IBE; miércoles) y Bankinter (BKT; jueves).

Entre las empresas estadounidenses que publican sus cifras de ventas y sus beneficios trimestrales destacaríamos por su relevancia en sus respectivos sectores de actividad a General Motors (GM-

Lunes, 21 de octubre 2024

US), Texas Instruments (TXN-US), Verizon (VZ-US), AT&T (T-US), Tesla (TSLA-US), Boeing (BA-US), Coca-Cola (KO-US) y Colgate-Palmolive (CL-US), entre otras muchas.

A su vez, en Europa publicarán sus cifras compañías de la importancia de la tecnológica alemana SAP (SAP-DE), las compañías francesas del sector del lujo Interparfums (ITP-FR), Kering (KER-FR) y Hermes (RMS-FR), los bancos Deutsche Bank (DBK-DE), Barclays (BARC-GB) y Lloyds Banking Group (LLOY-GB), las empresas del sector del automóvil Michelin (ML-FR), Renault (RNO-FR) y Mercedes-Benz (MBG-DE), las farmacéuticas Roche (RO-CH) y Sanofi (SAN-FR), además de Deutsche Borse (DB1-DE), Carrefour (CA-FR), Danone (BN-FR), Orange (ORA-FR) y Eni (ENI-IT).

Como decimos siempre, lo que más relevancia tendrá de cara al comportamiento de estos valores tras dar a conocer sus cifras será lo que digan sus gestores sobre el devenir de sus negocios en los próximos trimestres. Es por ello que no sólo “valdrá” con que la compañía haya superado en el trimestre lo esperado por los analistas (pasado), siendo necesario para que el valor reaccione de forma positiva en bolsa que la compañía mantenga o revise al alza sus expectativas de resultados (futuro). En caso contrario, que las revise a la baja, las acciones de la compañía pueden ser duramente castigadas en bolsa por los inversores.

Para empezar, y en una sesión que presenta una agenda macroeconómica liviana, esperamos que HOY las bolsas europeas abran sin grandes cambios, con los inversores a la espera de las citas más relevantes de la semana, que llegarán más avanzada la misma. Cabe destacar en la agenda empresarial la publicación de los resultados del 3T2024 de la compañía de software empresarial alemana SAP (SAP-DE), que se conocerán, en principio, tras el cierre el mercado estadounidense.

Por lo demás, cabe destacar que esta madrugada el Banco Popular de China (PBoC) ha vuelto a bajar sus principales tasas de interés de referencia, en un nuevo intento de impulsar el crecimiento económico del país. La medida ya había sido adelantada por las autoridades monetarias del país, por lo que no debe coger por sorpresa a los inversores. Es más, las bolsas asiáticas “han obviado” la noticia, cerrando de forma mixta y sin grandes cambios. Por último, señalar que esta madrugada el dólar se muestra estable, al igual que los rendimientos de los bonos, mientras que tanto el precio del petróleo como el precio del oro vienen ligeramente al alza.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Lunes, 21 de octubre 2024

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Línea Directa (LDA):** resultados 9M2024;
- **OHLA:** Junta General de Accionistas Extraordinaria; primera convocatoria;
- **Prosegur Cash (CASH):** descuenta dividendo a cargo de reservas 2024 por importe de EUR 0,0101 brutos por acción; paga el día 23 de octubre;

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

- **Icade (ICAD-FR):** resultados 3T2024;
- **Metro (B4B-DE):** ventas, ingresos y resultados operativos 4T2024;
- **SAP (SAP-DE):** resultados 3T2024;
- **Aryzta (ARYN-CH):** ventas e ingresos 3T2024;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Zions Bancorporation (ZION-US):** 3T2024;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó el viernes que **la cifra de negocios del sector industrial bajó en el mes de agosto en España el 0,5% con relación a julio, en cifras ajustadas estacionalmente y por calendario**. Por destino económico de los bienes, las cifras de negocios de cuatro de los cinco sectores presentaron tasas mensuales negativas, destacando el descenso de la del sector de la Energía (-4,0%) seguido de la del sector de Bienes intermedios (-1,3%). El único sector que aumentó sus cifras de negocio fue el de Bienes de equipo (0,5%).

En tasa interanual, la cifra de negocios del sector de la industria bajó el 1,1% en España en agosto (-0,9% en el mes de julio), en datos corregidos por efectos estacionales y de calendario. En la serie original, sin ajustes, la cifra de negocios del sector industrial bajó en agosto el -4,0% (+5,3% en julio). Por destino geográfico de las ventas, todos los mercados presentaron tasas anuales negativas en agosto, con las destinadas a la Eurozona bajando el 2,7%, las destinadas al mercado interior el 4,2% y las destinadas a los países fuera de la Eurozona el 7,7%.

Por su parte, y también según el INE, **la cifra de negocios del sector de los servicios bajó en España el 1,0% en el mes de agosto con relación a julio**, según cifras ajustadas estacionalmente y por calendario.

En tasa interanual, la cifra de negocios del sector servicios, corregida de efectos estacionales y por calendario, subió en agosto en España el 2,8% (3,0% en julio). Sin ajustes, la cifra de negocios del sector servicios subió en tasa interanual en el mes de agosto el 1,2% (6,5% en julio).

. Según datos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, **el déficit comercial de España aumentó en agosto hasta los EUR 4.800 millones desde los EUR 4.400 millones del mismo mes del año anterior**. En agosto **las importaciones aumentaron un 3,2% en tasa interanual, hasta los EUR 31.400 millones**, gracias a las mayores compras de bienes de

Lunes, 21 de octubre 2024

consumo duradero (+18,5%); materias primas (+14,2%); bienes semi manufacturados no químicos (+10,4%); bienes de consumo manufacturados (+9,2%); y productos químicos (+8,9%). Por su parte, **las exportaciones aumentaron un 2,5% en agosto en tasa interanual, hasta los EUR 26.800 millones**, principalmente debido a los envíos de materias primas (+37,3%); productos químicos (+17%); bienes semi manufacturados no químicos (+7,8%); y bienes de consumo manufacturados (+5,1%). Por el contrario, cayeron las exportaciones de bienes de equipo (-10,1%) y productos de automoción (-7,8%).

• REINO UNIDO

. La Oficina Nacional de Estadística británica (ONS) publicó el viernes que **las ventas minoristas en el Reino Unido aumentaron un 0,3% en septiembre con relación a agosto**, superando de este modo lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*, que era de una caída del 0,5%. En el mes de septiembre, las ventas en tiendas no alimentarias aumentaron un 2,5%, lideradas principalmente por las ventas de ordenadores y de servicios de telecomunicaciones. Por otro lado, las ventas en los supermercados cayeron un 2,4%, la mayor caída en lo que va de año, arrastradas por un clima anormalmente malo y por los consumidores que siguen reduciendo los productos alimenticios de lujo. A su vez, las ventas *online* crecieron en septiembre el 1,3%.

En tasa interanual las ventas minoristas aumentaron en el Reino Unido un 3,9% (2,3% en el mes de agosto), lo que representa el mayor aumento interanual en un mes desde febrero de 2022. Los analistas esperaban un aumento muy similar, del 3,8%.

Excluyendo las ventas de combustibles para automóviles, las ventas minoristas repuntaron también el 0,3% en septiembre con relación a agosto, frente al descenso del 0,5% que esperaban los analistas. En tasa interanual estas ventas repuntaron el 4,0% (2,2% en agosto), sensiblemente más que el aumento del 2,3% que proyectaban los analistas.

• EEUU

. El Departamento de Comercio publicó ayer que **el número de viviendas iniciadas en EEUU bajó el 0,5% en el mes de septiembre con relación a agosto, hasta una cifra anualizada de 1,354 millones de unidades**, lectura que estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. En septiembre los inicios de construcción de viviendas con cinco unidades o más se redujeron un 4,5% respecto del mes anterior, mientras que los inicios de construcción de viviendas unifamiliares aumentaron un 2,7%.

Por su parte, y **según la estimación inicial del dato, los permisos de construcción de viviendas disminuyeron el 2,9% en septiembre con relación a agosto, hasta una cifra anualizada ajustada estacionalmente de 1,428 millones de unidades**, cifra algo inferior a la de 1,45 millones de unidades que habían proyectado los analistas. En septiembre los permisos de construcción de unidades en edificios con cinco unidades o más cayeron un 10,8%, hasta una cifra anualizada de 398.000 unidades y los permisos de viviendas unifamiliares aumentaron un 0,3%, hasta una cifra anualizada de 970.000 unidades.

• CHINA

. El Banco Popular de China (PBoC) ha recortado esta madrugada sus tipos de interés clave de los préstamos hasta nuevos mínimos en su ajuste del mes de octubre, intensificando los esfuerzos de apoyo para una economía que sigue debilitándose. Así, **el tipo de los préstamos a un año (LPR), que es el tipo de referencia para la mayoría de los préstamos de los hogares y las empresas, lo rebajó en 25 puntos básicos, hasta el 3,1%, y el tipo de interés a cinco años, que es la referencia para la mayoría de los préstamos hipotecarios, se redujo en la misma proporción, hasta el 3,6%**. Los tipos de interés ya habían sido rebajados en el mes de julio.

La decisión del PBoC sigue las indicaciones de la semana pasada del gobernador Pan Gongsheng, de que el LPR podría ser rebajado en 20 – 25 puntos básicos. También sugirió que la ratio de reservas obligatorio de capital (RRR) para los bancos comerciales podría reducirse más en el 4T2024. Recientemente, el PBoC y el Ministerio de Vivienda introdujeron una serie de

Lunes, 21 de octubre 2024

medidas para relajar las cargas financieras de los propietarios de viviendas y devolver la confianza a los ciudadanos. En septiembre, el banco central chino comenzó sus medidas de estímulo más agresivas desde la pandemia, incluyendo medidas para apoyar el sector promotor e impulsar el consumo.

Noticias destacadas de Empresas

. **MAPFRE (MAP)** informó a la CNMV que el 17 de octubre de 2024, y una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones administrativas, ejecutó la compra del 94% de las acciones representativas del capital social de la entidad mexicana Proyecto Insignia, S.A.P.I. DE C.V., entidad titular de la totalidad del capital social de Insignia Life, S.A. DE C.V., sociedad aseguradora de vida que opera en dicho país, operación de la que informó el pasado 27 de julio de 2023, cuando alcanzó un acuerdo con las correspondientes contrapartes, sujeto a una serie de condiciones suspensivas, finalmente cumplidas.

Como ya informó MAP, el precio de la operación incluye un pago inicial, que ha ascendido finalmente a 1.615.841.508 pesos mexicanos (equivalentes a EUR 75.344.832,41 a tipo de cambio actual), una vez realizados los ajustes contractualmente previstos. Además, y como igualmente informó MAP, el precio incluye un pago adicional variable, en función de la consecución de objetivos por Insignia Life en los próximos tres años, en los mismos términos inicialmente comunicados.

. El portal digital *Bolsamania.com* informó el viernes que **NEXTEL (NXT)** ha inaugurado Nextil Elastic Fabrics, su fábrica de Guatemala, con el propósito de convertirla en el eje estratégico de producción de tejido elástico premium del grupo empresarial español. Con una inversión de más de EUR 20 millones en maquinaria, la fábrica de Guatemala, que cuenta en su fase inicial con una superficie de 12.000 metros cuadrados, generará empleo a más de 150 profesionales al integrar las diferentes áreas de tejeduría, tintura y acabado.

Desde dicha fábrica se distribuirá toda la gama de productos para venderlos en los diferentes mercados estratégicos para NXT como es EEUU, apoyándose en el concepto del “*near shoring*”, que está provocando un desplazamiento productivo de Asia a Centroamérica. La fábrica de Guatemala tiene el apoyo de un socio inversor local que permite la expansión de las instalaciones y maquinarias de la planta. El acuerdo con el socio incluye la ampliación de capital en la filial guatemalteca con aportación de \$ 7,5 millones por una participación minoritaria, además de acuerdos para la obtención de capital circulante y otros.

. **NEINOR HOMES (HOME)** informó a la CNMV que el 17 de octubre de 2024 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya la escritura pública de reducción de capital social en la cantidad de EUR 37.484.375,50, mediante la disminución en EUR 0,50 del valor nominal de las acciones de la Sociedad. En consecuencia, el capital social de HOME ha quedado fijado en EUR 540.524.694,71, dividido en 74.968.751 acciones ordinarias de EUR 7,21 de valor nominal cada una, las cuales confieren un total de 74.968.751 votos (uno por cada acción). La referida reducción de capital fue aprobada por la Junta General ordinaria de Accionistas de HOME celebrada el pasado 17 de abril de 2024.

Por otro lado, el diario *Expansión* informó que los registros de la CNMV afloraron el pasado viernes la irrupción de Fidelity en el capital de HOME. Así, la gestora estadounidense ostenta un 1,043% de la promotora HOME, a través de una participación directa en el valor. De acuerdo con los datos detallados a la CNMV, Fidelity superó el umbral del 1% el pasado miércoles.

. *Expansión* informó el pasado viernes que la unión de empresas formada por Vías (**ACS**) y el grupo Lantania se ha impuesto en la puja para construir el último tramo de la línea 3 Norte del Metro de Sevilla. Se trata del contrato más disputado de España, en el que se enfrentan 40 empresas distribuidas en 13 consorcios, todos nacionales. Lantania y ACS han presentado la oferta más ventajosa, de EUR 173 millones, un 20% menos que lo presupuestado por la Junta de Andalucía.

Lunes, 21 de octubre 2024

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que Masdar, el gigante de renovables controlado por el Emirato de Abu Dabi, negocia ampliar su alianza con **ENDESA (ELE)** con la compra de una cartera de proyectos fotovoltaicos de 500 MW, valorados en más de EUR 400 millones. En julio, Masdar pagó a ELE EUR 847 millones por el 49,99% de su filial EGP Solar, que gestiona una cartera solar de 2.000 MW, y en septiembre compró Saeta Yield, la plataforma de renovables con sede en España controlada por el fondo Brookfield. El diario también señala que la empresa de Abu Dabi sondea también adquirir activos eólicos a **ACCIONA (ANA)**.

Por otro lado, el portal digital *Bolsamania.com* informó el viernes que el Tribunal Supremo (TS) ha ratificado el derecho de ELE al abono por parte del Estado de EUR 153 millones que se le adeuda a la energética tras declararse inaplicable el modelo de financiación del bono social eléctrico que estuvo vigente entre 2016 y 2021. En una sentencia, a la que ha tenido acceso *Europa Press*, la Sala de lo Contencioso-Administrativo Sección Tercera del Supremo (TS) estima en parte el incidente de ejecución de sentencia formulado por ELE y anula parcialmente la resolución de la Secretaría de Estado de Energía de 21 de julio de 2023, en la parte en que no se reconocía a la eléctrica una parte de los importes reclamados.

Asimismo, declara el derecho de ELE a que se le abone la suma que se fija en la cuantía de EUR 147,679 millones por las cantidades abonadas en concepto de financiación y cofinanciación asociadas a los consumidores suministrados por Endesa Energía, más los intereses correspondientes computados desde la fecha en que se hizo el pago hasta la fecha de su efectivo reintegro.

. Según informa hoy el diario *elEconomista.es*, **SACYR (SCYR)** busca ampliar selectivamente los mercados en los que opera y ha puesto su atención en el programa de concesiones de infraestructuras de transportes a través de modelos de colaboración público-privada que el Gobierno de República Checa ha puesto en marcha. La compañía española está analizando las oportunidades que ofrece el país tanto para el desarrollo de nuevas autopistas como de la futura línea de alta velocidad ferroviaria, con inversiones que sumarán más de EUR 30.000 millones en la próxima década.

El diario indica que directivos de SCYR han viajado en los últimos tiempos hasta el país centroeuropeo para conocer de primera mano las iniciativas proyectadas y explorar posibles socios y han identificado las primeras actuaciones que podrían ser de su interés.

En el ámbito de las autopistas, República Checa tiene en la rampa de salida dos proyectos: la D35, con una inversión estimada en más de EUR 1.300 millones, y la PRAK al Aeropuerto Internacional Václav Havel de Praga, por más de EUR 1.000 millones. El primero es el más avanzado y contempla la ejecución de los dos tramos que restan para completar la infraestructura entre las localidades de Hradec Králové y Olomouc, al este de la capital Praga. En concreto, el contrato implicará los tramos entre Opatovec y Staré Mesto, de 16,6 kilómetros de longitud, y entre Staré Mesto y Mohelnice, de 18,2 kilómetros.



"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)"