

Viernes, 27 de diciembre 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

27/12/2024

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	26/12/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,041	
IGBM	1.120,67	1.124,32	3,65	0,33%	Diciembre 2024	11.446,0	-27,90	Yen/\$	157,72	
IBEX-35	11.435,7	11.473,9	38,2	0,33%	Enero 2025	11.460,0	-13,90	Euro/£	1,202	
LATIBEX	4.534,00	4.507,30	-26,7	-0,59%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	43.297,03	43.325,80	28,77	0,07%	USA 5Yr (Tir)	4,43%	-1 p.b.	Brent \$/bbl	73,26	
S&P 500	6.040,04	6.037,59	-2,45	-0,04%	USA 10Yr (Tir)	4,58%	-1 p.b.	Oro \$/ozt	2.613,80	
NASDAQ Comp.	20.031,13	20.020,36	-10,77	-0,05%	USA 30Yr (Tir)	4,76%	-2 p.b.	Plata \$/ozt	29,48	
VIX (Volatilidad)	14,27	14,73	0,46	3,22%	Alemania 10Yr (Tir)	2,32%	=	Cobre \$/lbs	4,01	
Nikkei	39.568,06	40.281,16	713,10	1,80%	Euro Bund	133,73	0,00%	Niquel \$/Tn	15.260	
Londres(FT100)	8.102,72	8.136,99	34,27	0,42%	España 3Yr (Tir)	2,31%	=	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.272,32	7.282,69	10,37	0,14%	España 5Yr (Tir)	2,56%	=	1 mes	2,863	
Frankfort (DAX)	19.848,77	19.848,77	0,00	0,00%	España 10Yr (TIR)	3,02%	=	3 meses	2,715	
Euro Stoxx 50	4.852,93	4.857,86	4,93	0,10%	Diferencial España vs. Alemania	71	-1 p.b.	12 meses	2,471	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	254,50
IGBM (EUR millones)	276,64
S&P 500 (mill acciones)	1.942,25
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	2.836,12

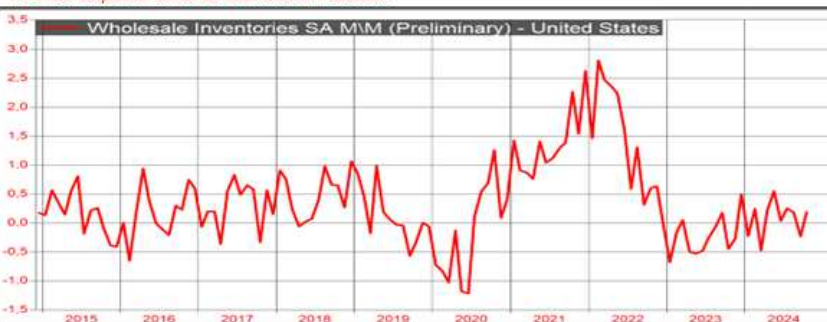
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,041

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,88	3,91	-0,03
B. SANTANDER	4,33	4,32	0,01
BBVA	9,37	9,27	0,10

Inventarios mayoristas EEUU - 10 años (mensual)

Fuente: Departamento de Comercio. FactSet.



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

España: i) Ventas minoristas (noviembre): Est: n.d.;

EEUU: i) Inventarios mayoristas (noviembre, preliminar): Est: 0,20%;

Comentario de Mercado (aproximadamente 4 minutos de lectura)

Finalizamos la semana, tras la “resaca” de las fiestas navideñas, con la última sesión bursátil entera, tras haber cerrado los mercados europeos martes (parcial o totalmente), miércoles y jueves, mientras que los índices estadounidenses cerraron martes media jornada y miércoles.

Viernes, 27 de diciembre 2024

En la media jornada que tuvieron algunos de los mercados europeos antes de Nochebuena, lo más destacable fue el cierre al alza de la mayoría de ellos (FTSE, CAC40 e Ibex-35), y el repunte de Novo Nordisk (+5,67%) intentando compensar las fuertes caídas experimentadas la semana anterior.

Por lo demás, AYER sí abrieron los índices de Wall Street, y consiguieron cerrar sus principales índices planos, borrando las pérdidas que llegaron a acumular en la sesión (DowJones: +0,07%; S&P 500: -0,04%; Nasdaq Composite: -0,05%), en línea con la mitad de la jornada que tuvieron el pasado martes. En estos mercados los inversores sí creen que se está produciendo un “rally” navideño (recordamos que se suele dar en las cinco últimas sesiones del ejercicio, y las dos primeras del ejercicio siguiente), ya que el S&P 500 lleva acumulada una ganancia del 1,8% esta semana, mientras que el DowJones acumula una del 1,0%, y la mayor revalorización la acumula el Nasdaq, con un 2,3% más en la semana, gracias al impulso de los grandes valores tecnológicos.

Indicar que en la agenda macroeconómica del jueves destacaron las siempre relevantes peticiones iniciales y continuas de desempleo que, además fueron contradictorias. Si las peticiones iniciales fueron menores de las esperadas, hasta situarse en 219.000, las peticiones continuas aumentaron hasta las 1.910.000 solicitudes, su mayor nivel desde el 13 de noviembre de 2021.

En lo que respecta a la sesión de HOY, hay que destacar que la agenda macroeconómica del día es muy ligera, con solamente la publicación de las ventas minoristas de España, correspondientes al mes de noviembre, que se espera hayan disminuido con respecto al mes anterior, y ya por la tarde y en EEUU, la lectura preliminar de los inventarios mayoristas correspondientes también a noviembre, y de los que se espera que hayan aumentado al mismo ritmo que el mes anterior. No esperamos que tengan una influencia significativa en la evolución de las Bolsas.

Por lo demás, esperamos que la apertura HOY de los índices europeos sea plana, pero sin una tendencia definida, y propia de las fechas en las que estamos en lo que se refiere a un volumen muy reducido de la actividad y con pocos inversores y operadores activos, y con los índices teniendo muy poco movimiento.

Asimismo, indicar que hoy los índices asiáticos han cerrado al alza, impulsados por el cierre alcista del Nikkei, influido por la debilidad del yen, destacando la publicación de una batería de datos macroeconómicos en Japón (tasa de desempleo que estuvo en línea con lo esperado, producción industrial, que cayó menos de lo esperado y ventas minoristas, que estuvieron mejor de lo esperado), todos correspondientes al mes de noviembre. Además, HOY los futuros estadounidenses vienen ligeramente a la baja, mientras que el precio del oro viene a la baja y el dólar y el precio del petróleo se mantienen con respecto a la sesión anterior.

Iñigo Isardo Rey
Director de Gestión Cuentas Minoristas

Viernes, 27 de diciembre 2024

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El Instituto Nacional de Estadística (Ine) publicó ayer jueves que **el índice de precios de producción (IPP) de España aumentó un 0,9% interanual en noviembre**, tras haber caído un 3,9% interanual el mes anterior, terminando con una racha de 20 meses consecutivos de caídas. Los precios de la energía rebotaron un 2,4% en noviembre, frente a la caída del 12,9% del mes de octubre, mientras que los precios también aumentaron para los bienes de capital (1,9% vs 1,8%; octubre); y para los bienes de consumo (0,5% vs 1,4%; octubre). Por otro lado, los precios disminuyeron para los bienes intermedios (-0,9% vs -1,3%; octubre). Excluyendo la energía, el IPP aumentó un 0,2% interanual en noviembre, tras el aumento revisado al alza del 0,4% del mes anterior.

En términos mensuales, el IPP aumentó un 2,7% en noviembre, tras una lectura plana revisada del pasado mes.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El diario *elEconomista.es* informó el martes que **el primer ministro de Francia, François Bayrou, presentó este lunes a su nuevo gabinete**, que incluye figuras clave del anterior Gobierno y una pequeña concesión a los socialistas con la elección del ex primer ministro Manuel Valls al frente de la cartera de Ultramar.

Cabe recordar, que Valls, exsocialista, primer ministro durante el mandato de François Hollande y ahora actual miembro de Renacimiento, el partido del presidente francés Emmanuel Macron, hereda el desafío de responder a la situación en Mayotte tras los devastadores efectos del ciclón 'Chido', que llevó a Macron a visitar el territorio la semana pasada y que levantó una oleada de recriminaciones por la marginación de la que llevan décadas siendo objeto por parte de la Francia continental.

Entre los principales nombres del gabinete se encuentra la ex primera ministra Elisabeth Borne, que dimitió en enero tras la polémica aprobación de la ley de inmigración impulsada durante su gobierno y que se encargará ahora de la cartera de Educación. También vuelve Gérald Darmanin, quien estuvo al frente de Interior durante cuatro años -incluyendo el mandato de Borne- y pasará a ser ministro de Justicia, así como Aurora Bergé, que volverá a ser titular de Igualdad tras dejar el cargo hace unos meses.

Por otro lado, repiten en el cargo el ministro de Exteriores, Jean-Noel Barrot; el ministro de Defensa, Sébastien Lecornu; el ministro del Interior, Bruno Retailleau y Rachida Dati al frente de Cultura, según ha recogido France Info. Otro de los guiños a los socialistas es el nombramiento de François Rebsamen como nuevo ministro de Planificación regional y Descentralización, quien fue titular de Trabajo durante el mandato de Valls y 'número 2' del Partido Socialista durante la etapa Hollande.

• EEUU

. Según datos del Departamento de Trabajo, **las peticiones iniciales de desempleo de EEUU disminuyeron en 1.000 en la segunda semana de diciembre, en relación con la semana anterior, hasta las 219.000 peticiones**, frente al repunte esperado hasta las 224.000 peticiones por parte del consenso de mercado. La lectura es la menor desde el mínimo de siete meses registrado el mes anterior de 213.000 peticiones, sugiriendo que el mercado laboral se mantiene rígido cerca del cambio de año, alineándose con la postura reciente del FOMC de que la inflación supone una mayor amenaza para la economía estadounidense que una ralentización del mercado laboral, lo que garantiza tipos de interés restrictivos.

Viernes, 27 de diciembre 2024

Por otro lado, **las solicitudes de desempleo continuas aumentaron hasta las 1.910.000 en la primera semana de diciembre**, su mayor lectura en tres años, para subrayar que a los desempleados les está costando más tiempo encontrar puestos de trabajo adecuados.

La media de cuatro semanas de las peticiones iniciales, que elimina la volatilidad semanal, aumentó en 1.500 peticiones desde la semana anterior, hasta las 226.000. En cambio, las peticiones iniciales no ajustadas estacionalmente aumentaron en 22.663 peticiones, hasta las 274.734 peticiones, gracias a los incrementos en New Jersey (3.973) y en Tennessee (2.006).

- **RESTO MUNDO**

. Según las fuentes a las que ha tenido acceso en exclusiva la agencia *Reuters*, **las autoridades chinas han acordado emitir bonos especiales del tesoro por valor de CNY 3 billones de yuanes** (unos \$ 411.000 millones) **el próximo año**, lo que sería la cifra más alta registrada, mientras Pekín aumenta el estímulo fiscal para revivir una economía vacilante.

El plan para la emisión de deuda soberana en 2025 representaría un fuerte aumento respecto del billón de yuanes de este año y se produce en un momento en que Pekín busca suavizar el golpe de un aumento esperado de los aranceles estadounidenses a las importaciones chinas cuando Donald Trump asuma el cargo en enero. Con el objetivo de impulsar una economía en desaceleración, se utilizaría para apoyar el consumo y las inversiones, así como para recapitalizar los grandes bancos estatales.

. Según informó el martes la agencia *Efe*, **China incrementará las pensiones y los subsidios médicos para residentes urbanos y rurales en 2025**, en el marco de las medidas impulsadas por Pekín para estimular el consumo a través de un mayor gasto fiscal. Así lo ha informado este martes el Ministerio de Finanzas del país asiático.

El país aumentará "adecuadamente" la pensión básica para los jubilados y residentes urbanos y rurales, y elevará los estándares de subsidio financiero para el seguro médico de los residentes con el fin de "impulsar vigorosamente el consumo" el próximo año, ha explicado el Ministerio al término de la Conferencia Nacional de Trabajo Financiero, celebrada del 23 al 24 de diciembre en Pekín. Asimismo, China apoyará el comercio de bienes de consumo e impulsará de "manera efectiva" una mayor inversión social mediante el gasto gubernamental, de acuerdo con la cartera de Finanzas, que ha recalcado que estas medidas mejorarán las condiciones de vida de la población.

. **La tasa de desempleo de Japón se mantuvo sin cambios en el 2,5% en noviembre**, por segundo mes consecutivo y en línea con lo esperado. El número de desempleados aumentó en 10.000 personas, hasta los 1,72 millones, mientras que el empleo aumentó en 100.000 personas, hasta alcanzar un nuevo récord, de 68,08 millones. La fuerza laboral aumentó en 130.000 personas, hasta los 69,80 millones, y aquellos eliminados de la fuerza laboral disminuyeron en 160.000, hasta los 40,04 millones. La tasa de participación no ajustada estacionalmente de la fuerza laboral aumentó hasta el 63,5% en noviembre, desde el 63,1% del mismo mes de un año antes. Mientras la ratio de trabajos sobre solicitudes fue de 1,25 en noviembre, en línea con la cifra de octubre y con el consenso de mercado, y manteniéndose en su lectura máxima de los últimos seis meses.

Por su parte, **las ventas minoristas aumentaron en Japón un 2,8% interanual en noviembre**, desde el aumento del 1,3% revisado a la baja de octubre, y superando ampliamente el aumento esperado del 1,7% por parte del consenso. La lectura supone el trigésimo segundo mes consecutivo de expansión de las ventas minoristas niponas y su mayor incremento desde el mes de agosto, con los crecientes salarios impulsando el consumo. El crecimiento de las ventas fue robusto en textiles, confección y bienes personales (+10,7%); en otros minoristas (+5,7%); en ventas minoristas fuera de tiendas (+5,5%); en combustible (+3,6%); en maquinaria y equipos (+2,6%); cosmética y farmacia (+1,8%); alimentos y bebidas (+1,4%) y en grandes almacenes (+0,9%). En sentido contrario, las ventas disminuyeron en automóviles (-1,9%).

En términos mensuales, las ventas minoristas aumentaron un 1,8% en noviembre, en lo que supone el primer aumento en tres meses, y a su mayor ritmo de crecimiento desde septiembre de 2021, rebotando desde la caída del 0,2% de octubre.

Viernes, 27 de diciembre 2024

Asimismo, la **producción industrial de Japón disminuyó un 2,8% interanual en su lectura preliminar de noviembre**. En términos mensuales, la producción industrial disminuyó un 2,3% en su lectura preliminar de noviembre, una caída menor a la esperada del 3,4%. La caída sigue a un crecimiento del 2,8% registrado el mes anterior, y supone la primera contracción de la producción industrial desde agosto. La lectura contempló una menor producción de maquinaria (-9,1% vs 21,6%; octubre); vehículos a motor (-4,3% vs 6,4%; octubre) y metales fabricados (-5,7% vs 7,8%; octubre).

Noticias destacadas de Empresas

. El portal digital *Bolsamania.com* informó que **ENDESA (ELE)** ha cerrado la venta de una participación minoritaria equivalente al 49,99% del capital social de EGPE Solar a Masdar, firma de energía limpia de los Emiratos Árabes Unidos, por EUR 850 millones, lo que eleva el valor del 100% de EGPE Solar a unos EUR 1.700 millones. EGPE Solar es una entidad propietaria de activos fotovoltaicos (FV) operativos de Endesa en España, con una capacidad instalada total de alrededor de 2 GW.

La operación se enmarca en una asociación a largo plazo con Masdar, que también prevé acuerdos de compraventa de energía (PPA) a 15 años. Mediante estos acuerdos se espera que ELE, a través de una de sus filiales, adquiera el 100% de la energía generada por los activos fotovoltaicos.

. En el documento de exención recientemente publicado, **OHLA** informó en el apartado sexto correspondiente a los principales litigios en curso a los que se expone OHLA, que en el pleito seguido frente a los subcontratistas Kentz-Voltas el tribunal catari de instancia había dictado sentencia por la que se desestimaba por motivos formales de legitimación tanto la demanda principal de los subcontratistas como la reconvencción formulada por la *joint venture* (OHLA y Contract Cyprus Ltda, 55% - 45%, respectivamente). Frente a dicha decisión las partes formularon recurso de apelación y el pasado día 24 de diciembre ha sido notificada sentencia del tribunal de apelación por la que revoca la sentencia de instancia y ordena al tribunal inferior a pronunciarse sobre el fondo del asunto.

. **LÍNEA DIRECTA (LDA)** comunicó a la CNMV que ha marcado un nuevo hito en su historia al superar, por primera vez en sus casi 30 años de actividad, los EUR 1.000 millones en ingresos por primas. La compañía, que ha alcanzado este nivel de facturación antes del cierre de diciembre y publicará los resultados del conjunto de ejercicio 2024 el próximo mes de enero, cumple con ello una de las principales ambiciones de crecimiento a medio plazo que se había fijado.

La consecución de este nuevo récord en la trayectoria de crecimiento de la entidad se ha sustentado, por un lado, en el modelo de negocio directo de la compañía, de venta de pólizas solo por teléfono e internet, y en la estrategia de crecimiento exclusivamente orgánico mantenidos desde sus orígenes. Además, la compañía, que cuenta ya con más de 3,4 millones de clientes, ha ido diversificando de negocios con la entrada en nuevos ramos y opera actualmente en los segmentos de Autos, Hogar y Salud, además de vender seguros de mascotas, movilidad personal y ocupación ilegal.



"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)"