

Martes, 05 de agosto 2025

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

05/08/2025

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	04/08/2025	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,155	
IGBM	1.400,28	1.426,51	26,23	1,87%	Agosto 2025	14.405,0	18,90	Yen/\$	147,11	
IBEX-35	14.126,7	14.386,1	259,4	1,84%	Septiembre 2025	14.400,0	13,90	Euro/£	1,149	
LATIBEX	4.728,70	4.752,20	23,5	0,50%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	43.588,58	44.173,64	585,06	1,34%	USA 5Yr (Tir)	3,75%	-1 p.b.	Brent \$/bbl	68,76	
S&P 500	6.238,01	6.329,94	91,93	1,47%	USA 10Yr (Tir)	4,20%	-1 p.b.	Oro \$/ozt	3.380,05	
NASDAQ Comp.	20.650,13	21.053,58	403,45	1,95%	USA 30Yr (Tir)	4,80%	-1 p.b.	Plata \$/ozt	37,15	
VIX (Volatilidad)	20,38	17,52	-2,86	-14,03%	Alemania 10Yr (Tir)	2,63%	-3 p.b.	Cobre \$/lbs	4,36	
Nikkei	40.290,70	40.549,54	258,84	0,64%	Euro Bund	130,27	0,36%	Niquel \$/Tn	14.880	
Londres(FT100)	9.068,58	9.128,30	59,72	0,66%	España 3Yr (Tir)	2,17%	-2 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.546,16	7.632,01	85,85	1,14%	España 5Yr (Tir)	2,43%	-3 p.b.	1 mes	1,893	
Frankfort (DAX)	23.425,97	23.757,69	331,72	1,42%	España 10Yr (TIR)	3,14%	-3 p.b.	3 meses	1,994	
Euro Stoxx 50	5.165,60	5.242,32	76,72	1,49%	Diferencial España vs. Alemania	52	+1 p.b.	12 meses	2,147	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.062,84
IGBM (EUR millones)	1.125,70
S&P 500 (mill acciones)	3.843,01
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.061,31

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,155

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,58	4,59	-0,01
B. SANTANDER	7,50	7,48	0,02
BBVA	14,77	14,80	-0,03

Índice de gestores de compra del sector servicios de EEUU - 10 años

Fuente: Institute for Supply Management (ISM). FactSet.



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI servicios (julio, final): Est: n.d.; ii) ISM servicios (julio): Est: 51,5;

Eurozona: i) PMI servicios (julio, final): Est: 51,2; ii) PMI compuesto (julio, final): Est: 51,0; iii) IPP (junio): Est MoM: 0,70%; Est YoY: 0,40%;

Alemania: i) PMI servicios (julio, final): Est: 50,1;

Francia: i) PMI servicios (julio, final): Est: 49,7; ii) Producción industrial (junio): Est: 1,30%;

Italia: i) PMI servicios (julio): Est: 52,8;

España: i) PMI servicios (julio): Est: 52,8;

Reino Unido: i) PMI servicios (julio): Est: 51,3;

Martes, 05 de agosto 2025

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

En una jornada AYER muy tranquila, sin apenas referencias ni grandes sobresaltos, **los índices de renta variable occidental cerraron con avances, recuperando al menos parte de lo cedido en las tres últimas jornadas, especialmente la del pasado viernes**, impulsados por sectores como el bancario, que fue uno de los que mejor comportamiento tuvo.

En Reino Unido, saltó la noticia de que algunos bancos ingleses evitaron el peor de los escenarios en la decisión del Tribunal Supremo en el caso de "financiación de vehículos", lo que benefició a entidades como Lloyds (LLOY-GB) (+7,87%), Barclays (BARC-GB) (+1,49%) y Santander (SAN) (+3,96%), entre otras. Además, los pocos resultados trimestrales que se publicaron fueron bien recogidos por los inversores. Así, el Ftse Mib (+1,89%), el índice selectivo Ibex-35 (+1,84%), el Eurostoxx 50 (+1,49%), el Dax (+1,42%), el CAC 40 (+1,14%) y el FTSE 100 (+0,66%) consiguieron cerrar al alza.

De este comportamiento generalizado se desmarcó el índice SMI de la Bolsa de Zurich, que fue penalizado por la noticia de la implementación por parte del presidente de EEUU, Donald Trump, de tarifas del 39% a las importaciones procedentes del país helvético. Ante dicho impacto negativo (la bolsa suiza llegó a registrar niveles mínimos de tres meses) y el riesgo de miles de empleos en riesgo, las autoridades suizas se han mostrado dispuestas a negociar un acuerdo comercial con EEUU, con el objetivo de reducir dicho nivel de aranceles. Las compañías más afectadas son las del sector del lujo, como Swatch Group (UHR-CH) (-2,28%) y Richemont (CFR-CH) (-1,27%).

Por su parte, la sesión en Wall Street fue también bastante positiva, con los principales índices consiguiendo todos ellos cerrar al alza (DowJones: +1,34%; S&P 500: +1,47% y Nasdaq Composite: +1,95%), en lo que se considera un rebote técnico con respecto a las fuertes caídas de la sesión del viernes, propiciadas por un informe de creación de empleo no agrícola muy inferior al previsto, y que creó ciertas dudas acerca de la evolución de la economía estadounidense. Habrá que ver si en las próximas sesiones se mantienen las subidas, aunque dadas las fechas estivales en las que nos encontramos parecería más acertado pensar que los inversores podrían hacer "un alto en el camino", antes de volver a apostar de forma decidida por la renta variable.

De momento, HOY los inversores contarán con las lecturas finales del mes de julio de los índices de compra del sector servicios, los PMI servicios, en la Eurozona, sus principales economías (Alemania, Francia, Italia y España), así como también en Reino Unido. Por la tarde, esos mismos índices se publicarán en EEUU, tanto el PMI servicios que elabora S&P Global, como el ISM servicios que elabora *the Institute of Supply Management (ISM)*. El mercado espera que los índices muestren una ligera expansión en Europa, y que en EEUU el crecimiento sea mayor. Una vez más, reiteramos que la relevancia de estos índices es superior a la de los índices de gestores de compra del sector

Martes, 05 de agosto 2025

manufacturas, dado que el peso relativo del sector servicios en las economías occidentales es mucho mayor, de ahí su importancia.

Por lo demás, se publicarán las producciones industriales de España y Francia, correspondientes al mes de junio, y el índice de precios de la producción (IPP) de junio de la Eurozona, mientras que en EEUU se emitirá la balanza comercial de junio.

Asimismo, continua la temporada de publicación de resultados trimestrales, con empresas de cierta relevancia en sus sectores de actividad, como Continental AG (CON-DE), Deutsche Post (DHL-DE) Diageo (DGE-GB) y BP (BP-GB) en Europa, y Caterpillar (CAT-US), Pfizer (PFE-US) y Marathon Petroleum (MPC-US) en EEUU, entre otras. Será interesante conocer la opinión de sus gestores sobre sus perspectivas a futuro, sobre todo en lo que se refiere al impacto de las tarifas arancelarias de Trump en sus sectores. Precisamente este tema seguirá siendo una de las referencias de los inversores, ya que hasta el 7 de agosto pueden culminar más acuerdos comerciales y, además, de momento sigue la fecha límite del 12 de agosto para la imposición de tarifas a China, en caso de no llegar a un acuerdo comercial.

Con todo lo dicho, creemos que la apertura en Europa será ligeramente al alza, aunque sin una tendencia definida, a la espera de los índices de gestores de compra del sector servicios, y de la publicación de los resultados empresariales que, con el permiso de Trump y sus aranceles, serán los que muevan los mercados. Tenemos que indicar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado al alza, impulsadas por los buenos datos de los PMIs de servicios de China y Japón, que han superado ambos lo previsto por el consenso, que el dólar sigue recuperando terreno, que el precio del petróleo viene a la baja, tras el anuncio del aumento de producción en septiembre por parte de la alianza OPEP+, que el del oro y el del cobre no registran cambios y el precio del Bitcoin se está desinflando, tras haber subido hace unas horas.

Iñigo Isardo Rey
Director de Gestión Cuentas Minoristas

Eventos Empresas del Día

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

- **Infineon AG (IFX-DE):** resultados 3T2025;
- **Deutsche Post (DHL-DE):** resultados 2T2025;
- **Hugo Boss AG (BOSS-DE):** resultados 2T2025;
- **Continental AG (CON-DE):** resultados 2T2025;
- **Fresenius Medical Care AG (FME-DE):** resultados 2T2025;
- **Fraport AG (FRA-DE):** resultados 2T2025;

Martes, 05 de agosto 2025

- **Buzzi SpA (BZU-IT):** resultados 2T2025;
- **Banco BPM SpA (BAMI-IT):** resultados 2T2025;
- **Adecco Group AG (ADEN-CH):** resultados 2T2025;
- **Diageo Plc (DGE-GB):** resultados 4T2025;
- **BP Plc (BP-GB):** resultados 2T2025;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Caterpillar Inc. (CAT-US):** 2T2025;
- **Marriott International Inc. (MAR-US):** 2T2025;
- **Progressive Corp. (PGR-US):** 2T2025;
- **Archer-Daniels-Midland Co. (ADM-US):** 2T2025;
- **Cummins Inc. (CMI-US):** 2T2025;
- **Duke Energy Corp. (DUK-US):** 2T2025;
- **Pfizer Inc. (PFE-US):** 2T2025;
- **Marathon Petroleum Corp. (MPC-US):** 2T2025;
- **ONEOK Inc. (OKE-US):** 2T2025;
- **Amgen Inc. (AMGN-US):** 2T2025;
- **Advanced Micro Devices Inc. (AMD-US):** 2T2025;
- **Coupang Inc. (CPNG-US):** 2T2025;

Economía y Mercados**• ESPAÑA**

. Según informó el diario Expansión, **el total de personas desempleadas inscritas en las oficinas del Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) ha descendido en 1.357 personas (-0,06%) en julio en relación el mes anterior.** En términos interanuales, el paro ha bajado en 145.631 personas (-5,71%), hasta situar la cifra de desempleados en 2.404.606 personas, el nivel más bajo en un mes de julio desde hace 18 años.

Por sectores, el desempleo ha anotado un descenso respecto a junio en el colectivo Sin Empleo Anterior de 3.315 personas (-1,45%) y también se ha reducido en el sector Agrario en 614 personas (0,78%). Por el contrario, ha subido en el sector de la Construcción en 138 personas (0,08%), en el de Industria con 416 personas (0,22%) y en el de Servicios con 2.018 personas (0,12%).

El desempleo de los jóvenes menores de 25 años ha descendido durante julio en 2.561 personas respecto al mes anterior (-1,54%), situándose en 164.146 personas. Así, este colectivo de parados ha registrado su nivel más bajo en un mes de julio desde que existen registros tras experimentar bajadas sucesivas durante 51 meses, es decir, durante cuatro años y tres meses.

. *Expansión* informó que **la Seguridad Social ha ganado una media de 4.408 cotizantes en julio respecto al mes anterior (0,02%) y el sistema ha alcanzado un nuevo máximo histórico, con 21.865.503 afiliados,** según los datos publicados ayer por el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Tras el avance de ocupados logrado en julio, el número de afiliados medios se ha situado en 21.865.503 cotizantes, nuevo máximo histórico, aunque el sistema ha logrado rebasar los 21,9 millones varios días del mes (en concreto, los días 14, 17 y del 21 al 23), lo que sitúa la cifra cerca de la barrera de los 22 millones de afiliados.

Martes, 05 de agosto 2025

El aumento de afiliados medios registrado en julio de este año contrasta con la caída contabilizada en el mismo mes del año pasado, cuando la afiliación descendió en 9.783 personas.

En el último año, de julio de 2024 a julio de 2025, la Seguridad Social ha ganado 482.397 afiliados en valores medios, con un crecimiento interanual superior al 2,2%. Además, en lo que va de 2025 se han creado más de medio millón de empleos (+527.541). En términos desestacionalizados, el número de cotizantes a la Seguridad Social ha registrado una subida mensual de 31.085 afiliados (+0,14%), lo que ha llevado al sistema a un nuevo máximo de 21.642.413 cotizantes. Son 279.000 afiliados más en lo que va de año y de 475.623 afiliados en el último año.

- **EEUU**

. **Los nuevos pedidos de los bienes manufacturados de EEUU cayeron un 4,8% en junio**, tras el aumento revisado del 8,3% del mes de mayo, y en línea con la caída esperada por el consenso de mercado del 4,9%. La caída fue impulsada principalmente por el desplome del 22,4% de los pedidos de equipos de transporte, que revirtieron de forma parcial el incremento del 48,5% del mes de mayo. Los pedidos de aeronaves civiles cayeron un 51,8% tras haberse disparado un 231,6% el mes anterior, mientras que los pedidos de buques y embarcaciones cayó un 20,0%, tras el aumento del 39,9% del mes de mayo.

- **ASIA**

. **El índice de gestores de compra del sector servicios, PMI servicios, de China elaborado por S&P Global y publicado por el grupo de medios Caixin aumentó en julio hasta los 52,6 puntos**, desde los 50,6 puntos de junio, que habían sido su lectura mínima en nueve meses, y superando las previsiones del consenso de mercado de una lectura de 50,4 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.

De esta forma, la lectura señaló la expansión más acelerada en el sector servicios desde mayo de 2024, con los nuevos negocios creciendo a su mayor ritmo en un año, impulsados por el aumento renovado de la demanda exterior. La demanda externa se expandió por primera vez en tres meses, y al mayor ritmo en cinco meses, impulsada por un rebote en la actividad turística, y unas condiciones de comercio más estables. El empleo aumentó a su ritmo más acelerado desde julio de 2024, rebotando tras la caída del mes anterior, mientras que las carteras de trabajo aumentaron ligeramente. En el segmento de precios, los precios de los insumos aumentaron debido al repunte de los precios de las materias primas, de los combustibles y de los salarios. Como resultado, los precios de venta aumentaron por primera vez en seis meses. De cara al futuro, el sentimiento de los negocios mejoró hasta su nivel más elevado desde el mes de marzo, entre esperanzas de un fortalecimiento de las condiciones económicas y de mercado en los próximos meses.

. **El índice de gestores de compra del sector servicios, PMI servicios, de Japón elaborado por S&P Global aumentó en julio hasta los 53,6 puntos**, ligeramente por encima de la previsión del consenso de 53,5 puntos, y desde los 51,7 puntos del mes anterior en lo que supone su cuarto mes consecutivo de expansión y al mayor ritmo desde el pasado mes de febrero. 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.

Los nuevos pedidos contemplaron el mayor crecimiento en tres meses, apoyado por la mejora de la demanda de los consumidores y el desarrollo exitoso de los negocios. No obstante, la demanda exterior cayó por primera vez desde el mes de diciembre y a su ritmo más profundo en casi tres años, con algunas compañías indicando el número reducido de turistas, debido a la preocupación por el terremoto. El empleo se mantuvo sin cambios, terminando una serie de 21 meses de crecimiento de esta magnitud, llevando a un aumento en las carteras de trabajo, su mayor desde el pasado mes de noviembre. La inflación de precios de los insumos se suavizó hasta mínimos de 17 meses, pero se mantuvo elevada, propiciando que las compañías eleven sus precios de venta a un ritmo sólido. Mientras, la confianza de los negocios para el año que viene cayó hasta mínimos de tres meses.

Martes, 05 de agosto 2025

Noticias destacadas de Empresas

. **NATURGY (NTGY)** ha colocado 19.305.000 acciones ordinarias propias mantenidas en autocartera y representativas de aproximadamente un 2% del capital social de la Sociedad. La colocación ha sido realizada bajo la modalidad de colocación acelerada o *accelerated bookbuilt offering* dirigida exclusivamente a inversores cualificados llevada a cabo por Morgan Stanley Europe SE. El importe total de la colocación acelerada asciende a EUR 499.999.500, con un precio por acción de EUR 25,90 (descuento del 7,17% con respecto a los EUR 27,9 del precio de cierre de ayer). Se espera que la liquidación de la colocación acelerada tenga lugar el, o entorno al, 7 de agosto de 2025.

Adicionalmente, NTGY ha acordado vender a una entidad financiera de ámbito internacional hasta 34.100.000 acciones ordinarias propias que ésta mantiene en autocartera, distintas de las acciones sujetas a colocación, y representativas de aproximadamente un 3,5% del capital social de la sociedad. A través del proceso de colocación acelerada y de la compraventa bilateral se dispondrá de acciones ordinarias representativas de aproximadamente un 5,5% del capital social de NTGY, de tal forma que se espera que el capital flotante (*free float*) tras la transacción represente aproximadamente un 15,1% del capital social.

NTGY ha suscrito asimismo un contrato de permuta financiera (*total return swap*) con la entidad financiera anteriormente referida, sobre las acciones sujetas a la compraventa bilateral en virtud del cual retendrá su exposición económica a las mismas. La permuta financiera será liquidable en efectivo y los derechos que otorga a NTGY son de contenido económico exclusivamente. Tras el proceso de colocación acelerada y la compraventa bilateral, NTGY anticipa mantener acciones en autocartera representativas de aproximadamente el 4,5% del capital social de la sociedad.

. **BANCO SABADELL (SAB)** informa que, tras la última de las adquisiciones, ha finalizado la ejecución del Programa de Recompra al haberse alcanzado el importe monetario máximo de EUR 755 millones previsto en el Programa de Recompra, lo que supone la adquisición de un número total de 264.551.530 acciones propias representativas aproximadamente del 5,003% del capital social de SAB a esta fecha. Tal y como indicó, la finalidad del Programa de Recompra es reducir el capital social de SAB mediante la amortización de las acciones propias adquiridas bajo el Programa de Recompra, en ejecución de la reducción de capital aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Sabadell celebrada el día 20 de marzo de 2025, coadyuvando a la retribución del accionista de SAB mediante el incremento del beneficio por acción, consustancial a la disminución del número de acciones.

. El diario *Expansión* informa hoy, de acuerdo a fuentes del mercado consultadas, que la gestora de capital riesgo sueca EQT ha presentado la mejor oferta por la filial de Suiza de **CELLNEX (CLNX)**, cuyo valor se sitúa entre EUR 1.500 – 2.000 millones. Las fuentes le indicaron al diario que la propuesta de la firma nórdica es superior a la que ha presentado la gestora de infraestructuras canadiense Omers. Según dichas fuentes, si las negociaciones se saldan con éxito, la operación de venta podría concretarse durante el mes de septiembre.



"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)"