

Martes, 11 de agosto 2020

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

11/08/2020

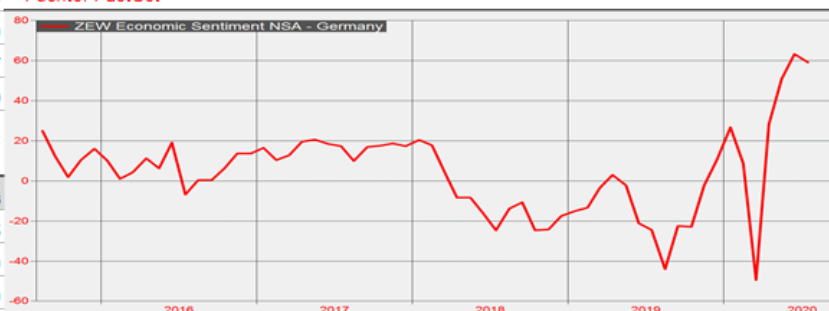
Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	10/08/2020	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	685,41	695,41	10,00	1,46%	Agosto 2020	7.065,0	11,10	Yen/\$	1,175	
IBEX-35	6.950,5	7.053,9	103,4	1,49%	Septiembre 2020	7.065,0	11,10	Euro/£	106,09	
LATIBEX	3.569,30	3.602,20	32,9	0,92%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	27.433,48	27.791,44	357,96	1,30%	USA 5Yr (Tir)	0,23%	=	Brent \$/bbl	44,99	
S&P 500	3.351,28	3.360,47	9,19	0,27%	USA 10Yr (Tir)	0,57%	=	Oro \$/ozt	2.044,50	
NASDAQ Comp.	11.010,98	10.968,36	-42,63	-0,39%	USA 30Yr (Tir)	1,25%	+ 2 p.b.	Plata \$/ozt	28,27	
VIX (Volatilidad)	22,21	22,13	-0,08	-0,36%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,53%	=	Cobre \$/lbs	2,89	
Nikkei	FESTIVO	22.750,24	-	-	Euro Bund	177,29	0,00	Niquel \$/Tn	14.146	
Londres(FT100)	6.032,18	6.050,59	18,41	0,31%	España 3Yr (Tir)	-0,38%	-1 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	4.889,52	4.909,51	19,99	0,41%	España 5Yr (Tir)	-0,27%	-2 p.b.	1 mes	-0,510	
Frankfort (DAX)	12.674,88	12.687,53	12,65	0,10%	España 10Yr (TIR)	0,26%	-1 p.b.	3 meses	-0,478	
Euro Stoxx 50	3.252,65	3.259,71	7,06	0,22%	Diferencial España vs. Alemania	79	-1 p.b.	12 meses	-0,350	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	754,09
IGBM (EUR millones)	818,10
S&P 500 (mill acciones)	4.318,57
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	4.300,69

Indice ZEW de sentimiento económico (5 años)

Fuente: FactSet

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,175

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,60	3,55	0,06
B. SANTANDER	1,89	1,89	0,00
BBVA	2,58	2,58	0,00

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

Alemania: ii) ZEW situación actual (agosto): Est: -65; ii) ZEW sentimiento económico (agosto): Est: 58,0

Reino Unido: i) Desempleo ILO (3 meses): 4,1%;

EEUU: i) Índice NFIB pequeños negocios (julio): n.d.; ii) IPP (julio): Est MoM: 0,30%; Est YoY: -0,70%;

iii) IPP(julio) ex Food & Energy: Est MoM: 0,10%; Est: YoY: 0,10%;

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Los mercados europeos de renta variable cerraron la sesión de ayer en positivo, impulsados en la apertura por el buen dato de inflación de China, que alimentó las expectativas de una aceleración en la recuperación económica, al igual que las noticias positivas provenientes de EEUU, sobre una posible reanudación de las negociaciones entre los partidos Demócrata y Republicano para la autorización de un quinto paquete de estímulo. Posteriormente, la buena evolución del sector bancario contribuyó a la mejora de los índices, especialmente de aquellos en los que, como el Ibex-

Martes, 11 de agosto 2020

35, este sector cuenta con una mayor ponderación. Así, el Ibex-35, con una subida AYER del 1,7%, lideró las alzas europeas.

Asimismo, los inversores obviaron la escalada de la tensión entre EEUU y China, alimentada AYER por las sanciones del Gobierno Trump a los altos funcionarios de Hong Kong, incluida la jefa ejecutiva Carrie Lam, y que posteriormente tuvieron respuesta de los gobernantes chinos imponiendo las mismas sanciones a funcionarios estadounidenses. Destacar, por positivas, las declaraciones del gobernador del Banco Popular de China (PBoC), Yi Gang, en las que señaló que China respetará los términos del acuerdo comercial, a pesar del escenario de tensión creciente entre ambas partes -ver sección Economía y Mercados.

La sesión de AYER en Wall Street cerró mixta, con el índice DowJones subiendo un 1,3% impulsado por Boeing (+5%) y Caterpillar (+5%) y el S&P 500 obteniendo una ganancia del 0,3%, su séptima jornada consecutiva al alza y que le sitúa a menos de un 1% de su récord histórico. Mientras, el Nasdaq Composite registró una caída del 0,4%, debido a las tomas de beneficios en las grandes compañías tecnológicas.

Todo ello enmarcado en las medidas ejecutivas unilaterales adoptadas por el presidente Trump para combatir los efectos de la crisis sanitaria y apoyar a los colectivos más desfavorecidos. Creemos que los inversores acogieron de forma más favorable la posibilidad de que los partidos Demócrata y Republicano retomen las negociaciones para aprobar el paquete de estímulo, en base a las declaraciones del secretario del Tesoro, Mnuchin, y la líder Demócrata de la Casa de Representantes, Pelosi, que las propias medidas de Trump, algunas de las cuales podrían ser recurribles ante los tribunales, al no corresponderle la potestad del control del gasto federal. Al respecto Mnuchin señaló que la Casa Blanca está abierta a seguir negociando con los Demócratas y a poner más dinero "encima de la mesa". A pesar de no dar un plazo fijo para llegar a un acuerdo, señaló que el mismo podría incluso darse esta semana si el partido Demócrata realizara una oferta razonable.

En lo que respecta a la sesión de HOY, la principal referencia macroeconómica será la publicación de los índices ZEW de agosto, que evalúan la percepción que tienen los grandes gestores y analistas de la economía alemana. Además, por la parte los inversores conocerán el IPP de julio de EEUU, así como el índice de optimismo NFIB de pequeñas empresas, también del mismo mes.

Esperamos que HOY la sesión abra en Europa fuertemente al alza, con el impulso de las declaraciones de Mnuchin sobre una posibilidad real de alcanzar un acuerdo para la aprobación del quinto paquete de estímulo en EEUU y siguiendo la estela de la fortaleza de los mercados asiáticos esta madrugada. Posteriormente, serán los datos macroeconómicos y las noticias provenientes de EEUU las que decantarán el destino de la sesión, para bien o para mal.

Analista: Iñigo Isardo

Martes, 11 de agosto 2020

Eventos Empresas del Día

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

- **Aurubis AG (NDA-DE)**: 3T2020;
- **HelloFresh (HFG-DE)**: 2T2020;
- **Uniper SE (UN01-DE)**: 2T2020;
- **Zalando SE (ZAL-DE)**: 2T2020;
- **Domino's Pizza Group Plc (DOM-GB)**: 2T2020;
- **Heathrow Airport Holdings (HAH-GB)**: Ventas, ingresos y tráfico julio 2020;
- **Intercontinental Hotels Group Plc (IHG-GB)**: 2T2020;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Sysco Corp. (SYY-US)**: 4T2020;
- **ZOOM telephonics (ZMTP)**: 2T2020;

Economía y Mercados

- **ESPAÑA**

. La vivienda en alquiler en España tuvo en julio de este año una superficie media de 111 metros cuadrados y una renta media mensual de EUR 975, lo que supone un descenso mensual del 1,52% y una subida del 2,74%, respectivamente, respecto al mismo mes de un año antes, según el informe mensual de precios de alquiler elaborado por *pisos.com*. Las rentas de alquiler en España continúan recortándose, aunque todavía hay localizaciones donde la presión de los precios es muy fuerte, señaló el director de Estudios de *pisos.com*, Ferran Font.

Aunque las mensualidades que presentan algunas capitales son especialmente difíciles de sobrellevar por las economías familiares más afectadas por la crisis sanitaria, lo que podría llevar a un ajuste de las mismas, hay que tener en cuenta que el mercado de arrendamiento va a crecer en número de inquilinos, puesto que muchos compradores están retrasando su decisión ante una situación laboral que podría complicarse, explicó Font, quien también apuntó hacia el trasvase de alquiler turístico a residencial, un movimiento que incrementaría la oferta y relajaría la tensión en las rentas.

Según *pisos.com*, las regiones más caras para vivir de alquiler en julio de este año fueron Madrid (EUR 1.720 por mes), Baleares (EUR 1.430) y Cataluña (EUR 1.263), mientras que las rentas más económicas se registraron en Extremadura (EUR 457), Castilla-La Mancha (EUR 553) y Galicia (EUR 579).

. La agencia *Efe* informó que **la OCDE percibe una inflexión a la baja de la actividad económica en España que va en contra de la tendencia general de sus países miembros**, en los que se refuerzan los signos de recuperación que ya se venían notando desde hacía dos meses. La variación en julio para España del indicador compuesto avanzado, que señala por anticipado inflexiones del ciclo económico, fue el peor de todos los miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), con una caída de 0,63 puntos. España se quedó así en 93,72 puntos, claramente por debajo del nivel 100 que marca la media de largo plazo y también de los 98,88 puntos que tenía en enero, antes de que se empezaran a sentir los efectos de la crisis del coronavirus.

Sobre todo, ese movimiento contrasta con la subida de la gran mayoría de sus socios en julio, con un alza de 0,98 puntos para el conjunto de la OCDE a 97,98 puntos, y de 0,64 en la zona euro hasta 97,29 puntos.

Martes, 11 de agosto 2020

. **Las ventas de automóviles de ocasión se situaron en las 222.717 unidades en el mes de julio**, por lo que rompieron su racha negativa provocada por la crisis del coronavirus al crecer un 10,9% en comparación con el mismo periodo de 2019, según datos de Ideauto para la Asociación Nacional de Vendedores de Vehículos a Motor, Reparación y Recambios (Ganvam).

Tal como ha indicado la asociación, tras cuatro meses a la baja, el mercado de vehículos usados volvió a crecer en julio impulsado por los modelos de entre tres y cinco años de antigüedad, que subieron un 31,2%, hasta 24.724 unidades. Asimismo, los modelos de más de 15 años aumentaron sus ventas un 21,7%, hasta 76.697 unidades, representando más del 34% del mercado de ocasión. Sin embargo, los coches de entre 10 y 15 años retrocedieron un 3,1%, con 51.255 unidades.

En lo que va de año, las ventas de coches de segunda mano han caído un 22%, hasta 990.130 unidades, lastradas por el parón comercial provocado por el confinamiento.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. **La confianza de los inversores de la Zona Euro registró en el mes de agosto un leve incremento respecto a julio**, situándose así en máximos desde febrero, aunque se mantiene en terreno negativo, según refleja el índice elaborado por la agencia alemana Sentix, que ha repuntado **hasta los -13,4 puntos**, desde los -18,2 de julio.

En concreto, la entidad germana ha indicado que la valoración de la situación actual ha mejorado hasta los -41,3 enteros, el mejor dato desde marzo de este año. Por su lado, la evaluación de las expectativas ha mantenido la tendencia a la baja de los últimos tres meses, al situarse en los 19,3 puntos, dos décimas menos que la cifra registrada en el mes anterior. La confianza expresada por los 1.037 inversores consultados por Sentix indica, según la agencia alemana, que la recuperación de la Zona Euro debería continuar a corto plazo. No obstante, la firma ha alertado que, con estos niveles de confianza, el 3T2020 todavía registrará una recesión económica.

. **La moratoria sobre las restricciones presupuestarias decretada por Bruselas para que los países miembros afronten la crisis del coronavirus con más flexibilidad seguirá en vigor hasta 2022**, según informó el diario *Financial Times (FT)*. El vicepresidente de la Comisión Europea (CE), Valdis Dombrovskis, confirmó a FT que las autoridades comunitarias han tomado esa decisión debido al aumento de casos de la COVID-19 y a las incertidumbres que plantea la pandemia para la economía.

El FT recordó que Bruselas tomó en marzo una medida sin precedentes cuando activó una cláusula de escape en las normas presupuestarias del bloque, con la que suspendía las obligaciones de los países de la Zona Euro para alcanzar objetivos de déficit y de deuda. En este sentido, Dombrovskis, responsable de finanzas de la CE, explicó que las autoridades tenían previsto revisar la situación el próximo otoño, pero indicó que es relativamente seguro asumir que el Ejecutivo comunitario no reactivará las reglas porque la crisis y la incertidumbre continúan.

En la práctica, precisó, esto significa que los Gobiernos nacionales diseñarán sus presupuestos generales para 2021 sobre la base de que las reglas siguen en suspenso, mientras que ya en 2022 podrían preparar unas cuentas sujetas a las restricciones habituales.

• EEUU

. En una conferencia de prensa ayer lunes, **el presidente de EEUU, Donald Trump, dijo que esta considerando seriamente un recorte del impuesto sobre las ganancias de capital y una rebaja fiscal para las familias de ingresos medios**. Trump indicó que ofrecerá más detalles al respecto en las próximas semanas. Varios informes destacaron los desafíos logísticos de las medidas ejecutivas adoptadas por Trump para combatir el coronavirus de origen chino, mientras que los gobernadores estatales dijeron que la orden sobre los beneficios adicionales al desempleo era impracticable con sus presupuestos ya de por sí muy limitados. Por otra parte, los funcionarios de la Casa Blanca y los Demócratas señalaron que están dispuestos a retomar las negociaciones para aprobar el nuevo paquete de estímulo, con el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin señalando su voluntad de alcanzar un acuerdo esta misma semana. Además, Trump también declaró que los Demócratas estaban listos para alcanzar un acuerdo.

Martes, 11 de agosto 2020

. **La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) ha publicado los nuevos requisitos mínimos de capital para los 34 mayores bancos del país teniendo en cuenta los resultados obtenidos en los test de estrés**, publicados a finales de junio, según ha informado la autoridad monetaria este lunes en un comunicado. El mínimo para todas las entidades es de un 4,5% y, en función de sus resultados en las pruebas de esfuerzo de hace mes y medio, se les ha sumado un porcentaje adicional, con un mínimo de 2,5 puntos. A aquellas entidades sistemáticamente importantes también se les ha elevado el capital hasta en un punto adicional.

. **The Wall Street Journal destacó que EEUU informó el pasado domingo del menor número de infectados por coronavirus en cerca de una semana, con menos de 47.000 nuevos casos.** La media de casos los últimos siete días ha registrado una tendencia a la baja en las últimas dos semanas, y desde el 26 de julio, ha sido inferior a la media de los últimos 14 días. El número de fallecimientos se ha mantenido relativamente estable, con la media de los últimos 7 días inferior a la media de los últimos 14 días. No obstante, existe una cierta preocupación sobre la caída de los test y el número de infecciones crecientes en niños. *The Wall Street Journal* dijo que las últimas investigaciones sugieren que los niños son capaces de contraer y propagar el coronavirus. No obstante, el presidente Trump mantiene la presión sobre los gobernadores para que reabran los colegios, indicando que los niños no suelen tener síntomas graves ni tan infecciosos.

• RESTO DEL MUNDO

. La agencia *Bloomberg* informó que **el ministro de Exteriores chino anunció sanciones a 11 americanos como represalia por las medidas similares adoptadas por EEUU el pasado viernes**, aunque la lista no incluye miembros del Gobierno estadounidense. Entre los sancionados se encuentran los senadores Marcos Rubio, Ted Cruz, Tom Cotton y Pat Toomey; el congresista Chris Smith; el director ejecutivo de Human Rights Watch Kenneth Roth; el presidente de la National Endowment for Democracy, Carl Gershman y el presidente de la Freedom House, Michael Abramowitz. EEUU dijo el pasado viernes que impondría sanciones a 11 funcionarios chinos y a sus aliados en Hong Kong, incluyendo a la jefa ejecutiva Carrie Lam, por sus desempeños en la restricción de las libertades políticas en la antigua colonia británica.

. El diario chino SCMP informó que **el gobernador del Banco Popular de China (PBoC), Yi Gang dijo que China continuará implementando su parte del acuerdo comercial de fase uno alcanzado con EEUU y que atendería sus compromisos de apertura financiera**, a pesar del empeoramiento de las relaciones bilaterales. Se espera que a finales de esta semana el representante de Comercio de EEUU, Robert Lightizer, y el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, mantengan una videoconferencia con el viceprimer ministro chino Liu He para revisar la implementación del acuerdo. El artículo sugirió que la intención del Gobierno de China de continuar respetando el acuerdo comercial refleja los esfuerzos gubernamentales de evitar que las relaciones entre ambos países degeneren en una confrontación directa. No obstante, la compra de productos agrícolas y energéticos estadounidenses por parte de China está por debajo de lo previsto, en parte debido a la pandemia del coronavirus. Yi reiteró las promesas de apertura financiera del Gobierno de Pekín, tales como la autorización a las sociedades de comercio de Wall Street a tener sus propias sociedades de Bolsa y operaciones de gestión de fondos en China.

. **El índice de precios al consumidor (IPC) de China, principal indicador de la inflación, aumentó un 2,7% interanual en julio**, frente al 2,5% registrado el mes anterior, informó hoy la Oficina Nacional de Estadística (ONE). La cifra es ligeramente superior a la prevista por los analistas, quienes habían pronosticado un incremento de la inflación de en torno al 2,6% para junio.

La institución divulgó también este lunes que el índice de precios a la producción (IPP), que mide la inflación mayorista, cayó un 2,4% interanual en julio tras la bajada del 3% interanual registrada en junio. El estadístico de la ONE Dong Lijuan explicó en un comunicado que el dato refleja el resultado de las políticas gubernamentales orientadas a estabilizar los precios y garantizar los suministros, y destacó que el mercado se mantuvo en general estable. Al igual que en meses anteriores, los datos de la ONE muestran que los principales protagonistas de la subida del IPC fueron los alimentos, que se encarecieron un 13,2% interanual en julio frente al 11,1% de junio.

En concreto, el precio del cerdo, uno de los productos más demandados por los consumidores chinos, continúa imparable y aumentó en un 85,7% interanual el mes pasado (en junio subió un 81,6% y en mayo, un 81,7% interanual), dado que su producción se ha visto mermada desde mediados de 2018 por una epidemia de peste porcina africana que ha diezmando la pía nacional.

Martes, 11 de agosto 2020

Asimismo, el precio de las verduras frescas aumentó un 7,9% interanual en julio, mientras que el de los huevos cayó un 16,6% y el de las frutas frescas descendió un 16,6%. Por otra parte, la ONE indicó que el precio de los productos no alimentarios no registró cambios y, entre ellos, el de los bienes de consumo aumentó un 4,3%, mientras que los de los servicios tampoco experimentaron variaciones.

• CORONAVIRUS

. La agencia *Bloomberg* destacó **la visión de los especialistas sanitarios que una vacuna contra el coronavirus puede no estar disponible al público en general hasta bien entrado el 2021**. Aunque una vacuna se aprobase tan pronto como en noviembre, los funcionarios dicen que se necesita una planificación para determinar a quién se destinan las primeras inyecciones y la forma de distribución de las mismas. Una vacuna exitosa podría recibir una autorización de emergencia de la FDA para trabajadores de la salud y aquellos con muy alto riesgo de infección. No obstante, se necesita una aprobación total de la FDA para su distribución generalizada al público, un proceso que llevará mucho más tiempo. La falta de datos sobre el seguimiento y la efectividad de la vacuna podría limitar el acceso al público en general, hasta que los funcionarios sanitarios tengan un mejor conocimiento de los riesgos de la vacuna.

Noticias destacadas de Empresas

. Según la agencia *Europa Press*, **PHARMAMAR (PHM)** ha firmado un acuerdo de licencia con Onko Ilac San ve Tic para comercializar el fármaco antitumoral de origen marino Yondelis (trabectedina) en Turquía. Según el acuerdo anunciado ayer, PHM recibirá un pago inicial no revelado y tendrá derecho a ingresos adicionales, incluidos pagos por hitos regulatorios. Además, PHM conservará los derechos exclusivos de producción y venderá el producto a Onko para su uso comercial y clínico.

. **ACCIONA (ANA)**, como integrante del consorcio Southwest Connex Alliance junto a NRW Contracting y MACA Civil, ha sido seleccionado como licitador preferente para el diseño y la construcción de una carretera de circunvalación exterior en la ciudad portuaria de Bunbury (Australia Occidental), cuyo presupuesto asciende a AU\$ 852 millones (unos EUR 518 millones).

. Según informó Expansion, DEA Finance, sociedad de responsabilidad limitada luxemburguesa y propiedad de LetterOne, ha presentado una oferta a los titulares de bonos emitidos por la cadena de supermercados **DIA** valorados en EUR 600 millones, con vencimiento en 2021 y 2023, con la adquisición de hasta EUR 450 millones.

LetterOne, el mayor accionista de DIA y controlado por el multimillonario ruso Mijaíl Fridman, ha ofrecido a los dueños de bonos de la compañía comprar sus títulos, en una operación que puede ascender hasta los EUR 450 millones.

La operación hace referencia a dos líneas de bonos de EUR 300 millones, una con vencimiento en abril de 2021 y otra con plazo de abril de 2023, y en ambos casos DEA Finance se postula para pagar hasta EUR 225 millones en cada una. Los bonistas interesados tienen de plazo hasta el próximo 4 de septiembre para vender sus títulos y la operación está sujeta al cumplimiento de varias condiciones.