

Miércoles, 2 de septiembre 2020

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

02/09/2020

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indicador	anterior	01/09/2020	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	685,95	684,65	-1,30	-0,19%	Septiembre 2020	6.933,0	-23,90	Yen/\$	1,191
IBEX-35	6.969,5	6.956,9	-12,6	-0,18%	Octubre 2020	6.945,5	-11,40	Euro/£	1,124
LATIBEX	3.531,00	3.576,10	45,1	1,28%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos		Materias Primas		
DOWJONES	28.430,05	28.645,66	215,61	0,76%	USA 5Yr (Tir)	0,25%	-1 p.b.	Brent \$/bbl	45,58
S&P 500	3.500,31	3.526,65	26,34	0,75%	USA 10Yr (Tir)	0,67%	-3 p.b.	Oro \$/ozt	1.972,35
NASDAQ Comp.	11.775,46	11.939,67	164,21	1,39%	USA 30Yr (Tir)	1,42%	-4 p.b.	Plata \$/ozt	28,89
VIX (Volatilidad)	26,41	26,12	-0,29	-1,10%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,40%	=	Cobre \$/lbs	3,08
Nikkei	23.138,07	23.247,15	109,08	0,47%	Euro Bund	176,04	0,00	Niquel \$/Tn	15.660
Londres(FT100)	5.963,57	5.862,05	-101,52	-1,70%	España 3Yr (Tir)	-0,38%	=	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	4.947,22	4.938,10	-9,12	-0,18%	España 5Yr (Tir)	-0,22%	=	1 mes	-0,522
Frankfort (DAX)	12.945,38	12.974,25	28,87	0,22%	España 10Yr (TIR)	0,40%	=	3 meses	-0,477
Euro Stoxx 50	3.272,51	3.277,58	5,07	0,15%	Diferencial España vs. Alemania	80	=	12 meses	-0,383

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	989,63
IGBM (EUR millones)	1.112,29
S&P 500 (mill acciones)	4.083,11
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.013,27

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,191

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,24	3,25	-0,01
B. SANTANDER	1,86	1,87	-0,01
BBVA	2,42	2,46	-0,04

Evolución del desempleo en España (mensual; miles) - 2020

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Empleo privado ADP (agosto): Est: 925.000; ii) Pedidos bienes duraderos (julio; final): Est MoM: 11,2%; Est sin tranp: 2,4%

iii) Pedidos de fábrica (julio): Est MoM: 5,8%

Zona Euro: Índice precios producción; IPP (julio): Est MoM: 0,5%; Est: -3,4%

España: Desempleo (agosto): Est: n.d.

Alemania: Ventas minoristas (julio): Est MoM: 0,5%

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

Un día más, los principales índices europeos abrieron la jornada al alza para terminar cediendo por la tarde todo lo ganado durante las primeras horas de la sesión, cerrando el día en su mayoría con pérdidas. Varios son los factores que pueden estar lastrando en las últimas sesiones el comportamiento de estos mercados, los cuales se están desacoplando cada vez más del

Miércoles, 2 de septiembre 2020

comportamiento de Wall Street. Así, i) la fortaleza del euro, que es una muy negativa noticia para las grandes compañías exportadoras europeas y que puede estar animando a los inversores con base dólar a deshacer posiciones en los mercados europeos, aprovechando la fuerte revalorización de la moneda europea en los últimos meses -se ha situado a su nivel más alto en dos años frente al dólar-; ii) las dificultades por las que atraviesan las negociaciones entre el Reino Unido y la Unión Europea (UE), que amenazan con un *brexít* sin acuerdo a finales de año; y iii) los rebrotes de casos de coronavirus de origen chino que afectan a casi todos los países europeos, con España nuevamente a la cabeza, y que ya parece que están teniendo un impacto negativo en la recuperación económica de la región, creemos que estarían detrás de este peor comportamiento relativo reciente de la renta variable europea, sobre todo con relación a la estadounidense.

En este sentido, cabe destacar que tanto el S&P 500 como el Nasdaq Composite volvieron a cerrar AYER marcando nuevos máximos históricos, apoyados en el gran comportamiento de los valores de "crecimiento", especialmente de los tecnológicos. En este sentido caben destacar dos hechos: i) los extraordinarios resultados trimestrales alcanzados por la compañía Zoom, que ofrece servicios de videoconferencias -las ventas de la compañías crecieron el 355% en términos interanuales en el trimestre, periodo en el que la compañía obtuvo un beneficio neto superior a todo el logrado en 2019-; y ii) la filtración de que Apple habría anunciado a sus proveedores la producción de 75 millones de iPhones, lo que demuestra su confianza en la fortaleza de la demanda, noticia ésta que impulsó con fuerza al alza la cotización de las compañías proveedoras de la multinacional estadounidense, concretamente la de las compañías fabricantes de semiconductores.

En el ámbito macroeconómico, señalar que AYER se publicaron en Europa y EEUU las lecturas finales de agosto de los índices adelantados de actividad del sector de las manufacturas, los PMIs y el ISM. Tal y como analizamos en nuestra sección de Economía y Mercados, tanto en el Reino Unido como en EEUU el ritmo de expansión de la actividad en este sector se aceleró sustancialmente en el citado mes, mientras que en el conjunto de la Zona Euro la actividad siguió creciendo a un ritmo moderado, pero de forma muy desigual en función de los países. Así, tanto en España como en Francia en el mes de agosto la actividad del sector de las manufacturas se contrajo ligeramente con relación a julio, malas noticias ya que indican que el ritmo de recuperación económica estaría empezando a moderarse, probablemente como consecuencia de los rebrotes de casos de Covid-19 en ambos países, circunstancia que, de no ser controlada a tiempo, terminará minando la confianza de los consumidores y de las empresas, penalizando de este modo el crecimiento económico.

HOY esperamos que las bolsas europeas vuelvan a abrir al alza, intentando de esta forma recuperar las pérdidas acumuladas en las últimas cuatro sesiones. Así, el positivo cierre de Wall Street, con dos de sus principales índices cerrando en máximos históricos; las noticias sobre avances en las negociaciones entre demócratas y republicanos para la aprobación de un nuevo paquete de estímulo fiscal; y el optimismo mostrado por el Dr. Fauci, director del Instituto Nacional de Alergia y Enfermedades Infecciosas estadounidense, sobre el desarrollo y aprobación de una vacuna contra el Covid-19 antes de finales de año -ver sección de Economía y Mercados-, esperamos que animen a los inversores en Europa a incrementar sus posiciones en renta variable en una sesión que presenta una agenda macro liviana, en la que destaca únicamente la publicación en EEUU esta tarde de la evolución del empleo privado en el mes de agosto, cifras publicadas por la procesadora de nóminas ADP y antesala de los datos de empleo oficiales, que se darán a conocer el viernes, y de las lecturas finales de julio de los pedidos de bienes duraderos. Será interesante comprobar si en esta ocasión

Miércoles, 2 de septiembre 2020

las bolsas europeas son capaces de consolidar por la tarde las ganancias acumuladas durante las primeras horas de la sesión o, como ha venido ocurriendo en los últimos días, vuelven a girarse a la baja.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Mediaset España (TL5):** resultados 1S2020; conferencia con analistas a las 16:30 horas (CET);

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

- **Pernod Ricard (RI-FR):** resultados 2T2020;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Ambarella (AMBA-US):** 2T2021;
- **Five Below (FIVE-US):** 2T2020;
- **Guess? (GES-US):** 2T2021;
- **Macy's (M-US):** 2T2020;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó ayer que **la llegada de turistas internacionales a España bajó en el mes de julio un 75% en tasa interanual, hasta los 2,5 millones**. A su vez, el gasto incurrido por estos turistas disminuyó un 79,5% en tasa interanual. Cabe destacar que entre los meses de junio y julio de este año España ha perdido más de 16 millones de turistas extranjeros y más de EUR 19.000 millones de gasto de estos visitantes.

En 7M2020 el número de turistas que visitaron España descendió el 72,4%, hasta los 13,2 millones, en tanto que el gasto total lo hizo un 72,6%, hasta los EUR 14.291 millones.

. **El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas, el PMI manufacturas que elabora la consultora IHS Markit, bajó en el mes de agosto hasta los 49,9 puntos desde los 53,5 puntos de julio**. La lectura quedó muy por debajo de los 52,7 puntos que esperaban los analistas. Cabe recordar que el índice bajó hasta los 30,8 puntos en abril, cuando toda la actividad económica no esencial se detuvo por el confinamiento. Cualquier lectura por encima de 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En agosto la recuperación del sector manufacturero español se estancó tras haber logrado volver al crecimiento en julio. Los nuevos pedidos se mantuvieron prácticamente iguales frente al mes anterior, contribuyendo a un aumento mucho más lento de la producción. De este modo, las empresas disminuyeron su actividad de compras y continuaron reduciendo el empleo. Con respecto a los precios, los costes de los insumos aumentaron por primera vez en quince meses. No obstante, la frágil demanda y las presiones competitivas hicieron que los fabricantes continuaran reduciendo sus precios de venta.

Según refleja la consultora IHS Markit en su informe, el retroceso del índice hasta volver a señalar una ligera contracción de la actividad manufacturera en agosto con relación a julio está directamente relacionado con el incremento de los rebotes de

Miércoles, 2 de septiembre 2020

casos de Covid-19 en el país. La consultora vincula directamente la potencial recuperación de la actividad con el hecho de que los mencionados rebrotes sean controlados.

Valoración: tanto el fuerte descenso de turistas en el mes de julio como el estancamiento de la recuperación de la actividad en el sector industrial en el mes de agosto son muy malas noticias para la economía española, economía que todo parece indicar se está quedando bastante rezagada con relación al resto de principales economías de la Zona Euro, algo que, como señalamos ayer en nuestro comentario de mercado, está penalizando el comportamiento de la bolsa española, mucho peor en términos relativos al del resto de principales bolsas europeas.

. El diario Expansión informó ayer de que el vicepresidente del BCE, **Luis de Guindos, advirtió que la remontada del empleo en agosto está más siendo más débil que la de la actividad económica**, según se desprende de los indicadores adelantados de agosto. También dijo que la crisis sanitaria dejará daños estructurales importantes, como un aumento de entre 15 y 20 puntos de la deuda pública sobre PIB.

En lo que hace referencia al sector bancario, **de Guindos dijo que esta crisis ha empeorado problemas que ya existían antes del Covid-19, como los altos costes de estructura (redes comerciales y plantilla), el elevado apalancamiento y la baja rentabilidad**. Así, y según sus cálculos, antes de la pandemia la rentabilidad de la banca europea en relación a su capital era del 6%, frente al 10%-12% que exigen los inversores para tomar posiciones en el sector. En ese sentido, afirmó que esa rentabilidad caerá por debajo del 2% este año y rondará el 3% en 2021, según las expectativas del mercado. En su opinión, los motivos de ese desplome son los menores ingresos por la caída del consumo, pero sobre todo la necesidad de hacer provisiones para cubrir los balances de posibles impagos de créditos. Dicho esto, señaló que **el camino que señala el BCE para afrontar esta situación es el de las fusiones, ya sean nacionales o transfronterizas**.

. Según datos de las patronales de fabricantes (Anfac), concesionarios (Faconauto) y vendedores (Ganvam), **las ventas de automóviles descendieron en agosto un 10,1% en tasa interanual, hasta las 66.925 unidades**. En 8M2020 las matriculaciones han descendido el 40,6% en tasa interanual, hasta los 524.706 vehículos comercializados.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El índice de gestores de compra de los sectores de las manufacturas de la Zona Euro, **el PMI manufacturas que elabora la consultora IHS Markit, bajó ligeramente en su lectura final del mes de agosto, hasta los 51,7 puntos desde los 51,8 puntos de julio**. La lectura estuvo en línea con su preliminar de mediados de mes, que era lo esperado por los analistas. Cualquier lectura por encima de 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

El PMI confirma que la recuperación del sector manufacturero de la Eurozona continuó en agosto. Según IHS Markit, el crecimiento fue de nuevo generalizado en la región, y los tres grupos de mercado estudiados registraron una mejora de las condiciones operativas en comparación con el mes anterior. La categoría de bienes de consumo registró de nuevo el mejor resultado, manteniendo un sólido ritmo de expansión. Se observaron incrementos relativamente modestos en las categorías de bienes intermedios y de bienes de capital.

Si se analiza por países, los datos indicaron tendencias divergentes en el comportamiento del sector manufacturero. Así, éste fue muy fuerte en **Italia**, donde el índice se situó en los 53,1 puntos (51,9 puntos en julio y 52,2 puntos esperados por los analistas), su nivel más elevado en 26 meses. Irlanda (52,3 puntos), los Países Bajos (52,3 puntos) y **Alemania** (52,2 puntos vs. 51,0 puntos de julio y 53,0 puntos de su lectura preliminar, que era lo esperado por los analistas), donde el crecimiento alcanzó su lectura más alta en 22 meses, registraron incrementos sólidos de las condiciones operativas con respecto a julio, mientras que Austria (51,0 puntos) registró un alza modesta. En sentido contrario, el crecimiento industrial se estancó en **España** (49,9 puntos vs. 53,5 puntos en julio) y **Francia** (49,8 puntos vs. 52,4 puntos de julio y 49,0 puntos de su lectura preliminar, que era lo esperado por los analistas), mientras que las condiciones operativas en Grecia (49,2 puntos) se deterioraron por sexto mes consecutivo.

Valoración: la actividad manufacturera de la Zona Euro siguió expandiéndose en el mes de agosto, aunque a ritmos más moderados que en julio. Las lecturas confirman que la recuperación económica tiene visos de ser "asimétrica" por países, con la de España amenazando con quedarse rezagada.

Miércoles, 2 de septiembre 2020

. Eurostat publicó ayer que **la tasa de desempleo de la Eurozona subió hasta el 7,9% en el mes de julio desde el 7,7% de junio (tasa revisada a la baja desde el 7,8% inicialmente estimado)**, quedando, no obstante, algo por debajo del 8,0% que esperaban los analistas. Según el organismo estadístico, en el mes de julio había 12,793 millones de personas desempleadas en la Zona Euro, 344.000 más que en el mes precedente.

Por otra parte, Eurostat publicó ayer que, según la estimación inicial del dato, **el índice de precios de consumo (IPC) de la Zona Euro bajó el 0,2% en tasa interanual en el mes de agosto (+0,4% en julio)**. Los analistas esperaban un crecimiento de la inflación en la región en el mes analizado del 0,3%. Por componentes, cabe destacar que los precios de los alimentos, alcohol y el tabaco subieron el 1,7% en tasa interanual en agosto (+2,0% en julio), mientras que los de los servicios lo hicieron el 0,7% (0,9% en julio), los de los productos industriales no energéticos bajaron el 0,1% (+1,6% en julio) y los de la energía el 7,8% (-8,4% en julio).

Si se excluyen los precios de los alimentos, el alcohol y el tabaco y los de la energía, **la inflación subyacente se situó en el mes de agosto en la Zona Euro en el 0,4% (+1,2% en el mes de julio)**. En este caso los analistas esperaban una lectura del 0,9%.

***Valoración:** el fuerte descenso estimado de la inflación en el mes de agosto es un motivo de seria preocupación para el BCE, que ve que, a pesar de sus políticas monetarias ultralaxas, no convencionales, la región está a punto de entrar en deflación -desde 2016 la tasa interanual de crecimiento del IPC no se situaba en negativo-. La debilidad del dólar frente al euro de los últimos meses no ayuda en ese sentido, al abaratar las importaciones en esa divisa, especialmente las energéticas. El problema para el BCE es de margen de maniobra, ya que ha utilizado ya gran parte de las herramientas de las que disponía con el objetivo de relanzar la inflación.*

. El Gobierno de Alemania rebajó ayer su pronóstico sobre el impacto de la pandemia del coronavirus en la economía. Así, ahora **el Ejecutivo de Alemania espera que el Producto Interior Bruto (PIB) alemán se contraiga en 2020 el 5,8% frente al 6,3% que había estimado el pasado mes de abril**. Según dijo el ministro de Economía alemán, Peter Altmaier, la recuperación que empieza a registrar ya la economía alemana es "más rápida y dinámica" de lo inicialmente esperado. Además, mostró su confianza en que no habrá un nuevo confinamiento como consecuencia de la pandemia.

• REINO UNIDO

. Según dio a conocer ayer la consultora IHS Markit, **la lectura final de agosto del índice de gestores de compra de los sectores de las manufacturas, el PMI manufacturas del Reino Unido, subió hasta los 55,2 puntos desde los 53,3 puntos de julio**, situándose ligeramente por debajo de los 55,3 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo esperado por los analistas. La lectura final de agosto, la más elevada en 30 meses, supone que en los últimos tres meses y de forma consecutiva el indicador ha venido señalando expansión de la actividad en el sector. En ese sentido, cabe recordar que cualquier lectura por encima de 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

La producción manufacturera aumentó en agosto en el Reino Unido al ritmo más rápido desde mayo de 2014, reflejando sólidas expansiones en los subsectores de bienes de consumo, intermedios y de inversión. El mayor crecimiento se registró en la categoría de bienes intermedios, mientras que los productores de bienes de inversión registraron el menor ritmo de crecimiento. El aumento de la producción se sustentó en el aumento más rápido de nuevos pedidos desde noviembre de 2017. El mercado nacional siguió siendo la fuente principal de nuevos contratos, aunque los nuevos pedidos de exportación aumentaron moderadamente por primera vez en diez meses. Los fabricantes mencionaron una mejor demanda de la región EMEA, América del Norte y Australia.

• EEUU

. El doctor **Anthony Fauci**, director del Instituto Nacional de Alergia y Enfermedades Infecciosas (NIAID), **dijo ayer que la vacuna contra el coronavirus de origen chino podría estar disponible más pronto de lo esperado, si los ensayos clínicos producen unos resultados abrumadoramente positivos**. Aunque se espera que los ensayos clínicos de fase III concluyan a finales de este año, el doctor Fauci dijo que el Consejo de Monitorización de Datos y Seguridad tiene autoridad para finalizar los ensayos clínicos con varias semanas de anterioridad si los resultados internos son extremadamente positivos o negativos. El doctor señaló que, en ese caso, los investigadores tienen la obligación moral de finalizar los

Miércoles, 2 de septiembre 2020

ensayos antes y fabricar una vacuna disponible para todos en el estudio, incluyendo a aquellos a los que se les han suministrado placebos para acelerar el proceso.

Por otro lado, AstraZeneca ha anunciado esta semana que ha comenzado sus ensayos clínicos a gran escala en humanos de su vacuna en EEUU, con planes de que incluya a unos 30.000 adultos. Moderna y Pfizer/BioNTech comenzaron sus ensayos clínicos a gran escala a finales de julio.

. El funcionario jefe de la Casa Blanca, **Mark Meadows**, dijo ayer que se está produciendo un progreso real en EEUU en las negociaciones entre los partidos Demócrata y Republicano para la aprobación de un nuevo paquete de estímulo para combatir el coronavirus de origen chino. No obstante, indicó que las ayudas adicionales a los gobiernos locales y estatales constituye un fuerte obstáculo. Estas declaraciones se producen en medio de la preocupación por las tensiones entre Meadows y la presidenta Demócrata de la Casa de Representantes, Nancy Pelosi, que han complicado unas negociaciones ya de por sí complicadas, aunque el secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, dijo ayer que ha llamado a Pelosi para fijar una nueva negociación. La diferencia entre ambas posturas es de \$ 1 billón. El mercado aún parece esperar que se alcance un compromiso entre ambos partidos cercano a los \$ 1,5 billones en septiembre, que podría estar emparejado con una medida provisional para mantener la financiación del Gobierno.

. **La consultora IHS Markit publicó ayer que su índice de gestores de compra de los sectores de las manufacturas, el PMI manufacturas, subió hasta los 53,1 puntos en su lectura final de agosto frente a los 50,9 puntos de su lectura de julio.** No obstante, la lectura quedó por debajo de su preliminar de mediados de mes, que fue de 53,6 puntos y que era lo que esperaban los analistas. La final de agosto es la lectura más elevada que alcanza este índice desde enero de 2019. Cualquier lectura por encima de 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Según la consultora, a la expansión de la actividad en el mes contribuyó un mayor aumento de las entradas de nuevos pedidos en agosto. La tasa de crecimiento fue sólida y la más pronunciada desde principios de 2019. Las empresas a menudo vincularon el aumento de las nuevas ventas con una mayor demanda de los clientes y un mayor marketing. Los nuevos pedidos de exportación también se recuperaron, ya que las empresas registraron el primer repunte en la demanda de clientes extranjeros en 2020 hasta el momento. Además, el ritmo de aumento fue el más rápido en cuatro años. Como reflejo del fortalecimiento de las condiciones de la demanda, los fabricantes registraron un ritmo más elevado de crecimiento de su producción, cuyo crecimiento fue el mayor desde noviembre de 2019. Al mismo tiempo, los fabricantes aumentaron sus plantillas.

Por su parte, el mismo índice, pero elaborado por *The Institute for Supply Management (ISM)*, **el ISM manufacturas subió en el mes de agosto hasta los 56,0 puntos desde los 54,2 puntos de julio, superando a su vez los 54,5 puntos que esperaban los analistas.** Como en el caso del PMI manufacturero, la lectura es la más elevada desde enero de 2019. Destacar que el subíndice de nuevos pedidos subió hasta los 67,6 puntos en agosto desde los 61,5 puntos de julio, el de producción hasta los 63,3 puntos desde los 62,1 puntos, mientras que el de precios pagados lo hizo hasta los 59,5 puntos desde los 53,2 puntos del mes precedente y el de empleo hasta los 46,4 puntos desde los 44,3 puntos de julio.

Por sectores, el de alimentación, bebidas y tabaco siguió siendo el que se expandió a un ritmo más elevado en el mes, seguido del químico y el de ordenadores y equipos electrónicos. En sentido contrario, el de petróleo y carbón entró en contracción en el mes.

Valoración: a pesar de los fuertes rebrotes de casos de Covid-19 registrados por todo el país, la actividad manufacturera estadounidense no parece haberse visto afectada ni en julio ni en agosto, lo que son buenas noticias para esta economía. Quizás lo más negativo es que la creación de empleo en el sector sigue siendo marginal, según el PMI, o no se está produciendo todavía, si nos atenemos al ISM.

Noticias destacadas de Empresas

. **SIEMENS GAMESA (SGRE)**, a través de una de sus filiales, ha recibido un pedido firme para suministrar aerogeneradores a dos parques eólicos en el estado de Texas (EEUU), con una capacidad total de 325 MW. El pedido firme comprende el suministro de 65 aerogeneradores del modelo SG 5.0-145 y un contrato de servicios plurianual. La puesta en marcha de los parques eólicos está prevista para finales de 2021.

Miércoles, 2 de septiembre 2020

. **BOLSAS Y MERCADOS (BME)** presentó su balance mensual de agosto y acumulado a 8M2020, del que destacamos lo siguiente:

Renta Variable

- Negociaciones acciones agosto: 3.339.000 (-26,6% vs julio; +7,5% interanual; +47,9% 8M2020).
- Volumen acciones agosto: EUR 19.906,0 millones (-37,3% vs julio; -29,0% interanual; -5,7% 8M2020)
- Negociaciones warrants agosto: 4.700 (-36,9% vs julio; -14,0% interanual; +26,0% 8M2020)
- Volumen warrants agosto: EUR 18.100 millones (-41,7% vs julio; -5,6% interanual; +2,2% 8M2020)
- Negociaciones ETFs agosto: 6.400 (-36,5% vs julio; +11,3% interanual; +170,7% 8M2020)

Renta Fija

- Admisiones a negociación agosto: 17.847.700 (-56,5% vs julio; +11,4% interanual; +37,7% 8M2020)
- Volumen negociado agosto: EUR 11.333,5 millones (-46,6% vs julio; -58,9% interanual; -17,4% 8M2020)

Derivados

- Futuros Ibex-35 agosto: 393.900 contratos (-12,9% vs julio; -30,6% interanual; +1,6% 8M2020).
- Futuros Mini Ibex-35 agosto: 86.700 contratos (-17,9% vs julio; -43,5% interanual; +16,0% 8M2020).
- Futuros acciones agosto: 4.900 contratos (-96,9% vs julio; -93,4% interanual; -36,2% 8M2020)
- Opciones Ibex-35 agosto: 47.100 contratos (-54,6% vs julio; -84,5% interanual; -40,3% 8M2020).
- Opciones acciones agosto: 728.000 contratos (-47,5% vs julio; -15,2% interanual; +26,6% 8M2020).

Por otro lado, SIX comunicó ayer que, hasta el pasado lunes, han ejercitado su derecho de compra forzosa accionistas de BME titulares en conjunto de 1.798.530 acciones, que representan aproximadamente un 2,151% del capital social de BME. En consecuencia, a 31 de agosto de 2020, el número de acciones adquiridas por SIX en la Oferta Pública de Adquisición (OPA) sumadas a las que habían ejercitado el derecho de compra forzosa, ascendía a un total de 79.698.520 acciones de BME, representativas de aproximadamente el 95,315% de su capital social. Por tanto, se ha dado cumplimiento a todos los requisitos de la Oferta para que SIX pueda ejercitar el derecho de venta forzosa.

SIX comunicará en los próximos días (y, en todo caso, antes del próximo 5 de septiembre, fecha límite del plazo de tres meses desde la finalización del periodo de aceptación de la OPA) su decisión de ejercitar el derecho de venta forzosa, así como la fecha de la operación de dicha venta forzosa y el resto de los detalles necesarios para su ejercicio.

La liquidación de la operación de venta forzosa conllevará que las acciones de BME queden excluidas de cotización de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. Sin perjuicio de todo lo anterior, los accionistas de BME que aún deseen ejercitar su derecho de compra forzosa, podrán hacerlo hasta el próximo 5 de septiembre de 2020 (incluido) dirigiéndose a la entidad participante en Iberclear donde tengan depositadas sus acciones. El precio por acción de BME, tanto en la venta forzosa como en la compra forzosa, será el mismo que el de la Oferta (EUR 32,98).

. Un tribunal de Ámsterdam aceptó este martes el recurso presentado por el grupo de comunicación francés Vivendi en contra de la fusión entre el gigante audiovisual Mediaset con su filial española **MEDIASET ESPAÑA (TL5)**, que busca concentrarse en una sola compañía con base en Países Bajos. La Justicia neerlandesa considera que la solicitud de los franceses incluye argumentos legales válidos que hacen que la fusión propuesta no pueda continuar en las condiciones en las que está ahora sobre la mesa, entre otras razones por los derechos de voto adicionales que se pretende ofrecer a los accionistas de la empresa resultante. El tribunal había rechazado en abril un recurso de urgencia, presentado contra una sentencia anterior, para frenar la fusión, por lo que parecía difícil que los jueces holandeses fueran a dar finalmente la razón a Vivendi para frenar la fusión de ambas empresas.

La Corte de Apelaciones anuló así un fallo de febrero en primera instancia, que rechazaba el recurso de Vivendi contra la fusión transfronteriza entre Mediaset Italia y TL5, al considerar que el sistema de votación mayoritario -por el que se dio esta decisión empresarial- es conforme a la ley holandesa, al igual que lo es el plan de fusión.

Miércoles, 2 de septiembre 2020

. La presidenta de **BANKINTER (BKT)**, María Dolores Dancausa, se desmarcó ayer de la futura ronda de consolidación bancaria que puede producirse en España en los próximos meses. Según dijo, BKT no está pensando en hacer nada en este momento.

. El diario Expansión informó que **TELEFÓNICA (TEF)** anunció ayer el encendido de sus servicios de 5G en España y aseguró que dispondrá de una cobertura del 75% de la población antes de final de año y, por tanto, presencia en todas las comunidades autónomas. De esta forma, se adelanta a Orange, que tenía previsto anunciar el lanzamiento de su red 5G en España a partir de la próxima semana.

Por otro lado, ayer en ejecución de las obligaciones establecidas bajo el acuerdo firmado entre la filial de TEF en Alemania, Telefónica Germany GmbH & Co. OHG y Telxius Telecom, S.A. para la venta en dos fases de alrededor de 10.100 emplazamientos a Telxius por un importe de EUR 1.500 millones, TEF informó que Telxius ha adquirido la totalidad de las acciones de la filial Telefónica Germany Mobilfunk Standortgesellschaft mbH, que era propietaria de aproximadamente 6.000 emplazamientos (incluidos en la primera fase).

Según lo acordado, el precio total de compra de EUR 896 millones para los citados emplazamientos incluidos en esta primera fase se pagará en dos plazos: el 85% en el 2S2020 y el importe restante en el 3T2025. Conforme a lo previsto, el 40% restante del perímetro total de emplazamientos será transferido a Telxius en una segunda fase, en agosto de 2021.

Por otra parte, el diario digital *eEconomista.es* informó ayer que TEF y **BBVA** abandonarán el EuroStoxx 50, el índice bursátil que reúne al medio centenar de empresas de la Eurozona más grandes por capitalización, al cierre del 18 de septiembre tras una revisión histórica. Esta salida, confirmada este martes, llega después de las importantes caídas en bolsa que ambas arrastran y provoca que muchos fondos pasivos que replican a este índice tengan que retirarlas de sus carteras.

. El diario Expansión informa en su edición de hoy que **DURO FELGUERA (MDF)** ampliará capital dentro de tres años para dar entrada a nuevos accionistas en su capital y devolver buena parte de los EUR 100 millones de apoyo público temporal que solicitó el pasado viernes al Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas. Además, el diario señala que MDF negocia con los bancos la concesión de un crédito ICO y una nueva línea de avales de Cesce.

. Expansión informa hoy de que **MAPFRE (MAP)** ha vendido su filial estadounidense Road America a Agero. La operación supone la salida de la aseguradora española del negocio de servicios de asistencia en carretera a los conductores en EEUU y se encuadra dentro de la reorganización estratégica de Mapfre Asistencia por negocios y geografías iniciada en 2016 con el objetivo de recuperar la rentabilidad perdida años atrás.

Además, MAP ha decidido también el cierre de las operaciones de Mapfre Abraxas en Reino Unido, lo que supone la liquidación de la línea de negocio de riesgos especiales ligados al seguro de automóviles de Mapfre Asistencia en el país.