

Miércoles, 6 de enero 2021

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

06/01/2021

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	05/01/2021	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	807,89	807,18	-0,71	-0,09%	Enero 2021	8.097,0	5,50	Yen/\$	1,230
IBEX-35	8.099,2	8.091,5	-7,7	-0,10%	Febrero 2021	8.089,0	-2,50	Euro/£	1,107
LATIBEX	4.455,00	4.380,80	-74,2	-1,67%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	30.223,89	30.391,60	167,71	0,55%	USA 5Yr (Tir)	0,38%	+2 p.b.	Brent \$/bbl	53,60
S&P 500	3.700,65	3.726,86	26,21	0,71%	USA 10Yr (Tir)	0,95%	+4 p.b.	Oro \$/ozt	1.940,35
NASDAQ Comp.	12.698,45	12.818,96	120,52	0,95%	USA 30Yr (Tir)	1,70%	+5 p.b.	Plata \$/ozt	27,51
VIX (Volatilidad)	26,97	25,34	-1,63	-6,04%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,59%	+1 p.b.	Cobre \$/lbs	3,59
Nikkei	27.158,63	27.055,94	-102,69	-0,38%	Euro Bund	177,49	0,00	Niquel \$/Tn	17,517
Londres(FT100)	6.571,88	6.612,25	40,37	0,61%	España 3Yr (Tir)	-0,56%	=	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	5.588,96	5.564,60	-24,36	-0,44%	España 5Yr (Tir)	-0,40%	=	1 mes	-0,570
Frankfort (DAX)	13.726,74	13.651,22	-75,52	-0,55%	España 10Yr (TIR)	0,02%	=	3 meses	-0,546
Euro Stoxx 50	3.564,39	3.547,85	-16,54	-0,46%	Diferencial España vs. Alemania	61	-1 p.b.	12 meses	-0,502

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.220,18
IGBM (EUR millones)	1.311,40
S&P 500 (mill acciones)	4.582,62
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.253,21

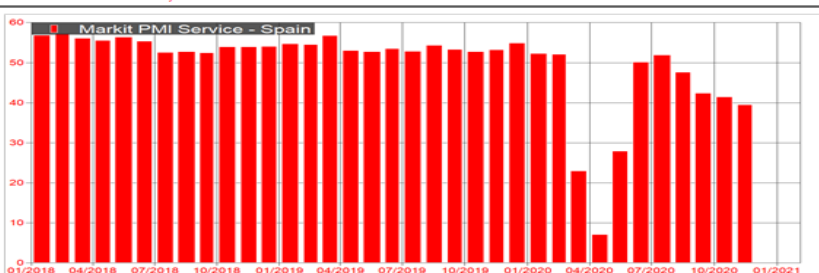
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,230

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,35	3,32	0,03
B. SANTANDER	2,55	2,58	-0,03
BBVA	4,09	4,07	0,01

Índice Gestores de Compra sector Servicios España - 36 meses

Fuente: IHS Markit; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Empleo privado ADP (diciembre): Est: 185.000; ii) Pedidos bienes duraderos (nov; final): Est MoM: 0,90%; Est sin trans: +0,5%
 iii) Pedidos fábrica (noviembre): Est MoM: 0,7%; iv) PMI servicios (diciembre; final): Est: 0,7%

Francia: i) Confianza consumidor (diciembre): Est: 92,0; ii) IPC (dic; prel): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 0,2%
 iii) IPC armonizado (dic; prel): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 0,2%; iv) PMI servicios (dic; final): Est: 49,2

Alemania: i) PMI servicios (dic; final): Est: 47,6; ii) IPC (dic; final): Est MoM: 0,7%; Est YoY: -0,1%
 iii) IPC armonizado (dic; final): Est MoM: 0,7%; Est YoY: -0,6%

España: PMI servicios (diciembre): Est: 45,0

Italia: PMI servicios (diciembre): Est: 45,8

Zona Euro: i) PMI servicios (dic; final): Est: 46,1; ii) Índice precios producción; IPP (nov): Est MoM: 0,3%; Est YoY: -2,0%

Reino Unido: PMI servicios (diciembre; final): Est: 49,9

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Repsol-diciembre	1 x 29	17/12/2020 al 08/01/2021	Compromiso EUR 0,288

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

El fuerte incremento de casos de Covid-19 que se está produciendo en muchos países de Europa y el “decepcionante”, hasta el momento, proceso de vacunación en los mismos pesaron ayer en el ánimo de los inversores en las principales plazas bursátiles europeas, lo que llevó a los principales índices a cerrar la jornada con moderadas caídas, lejos, eso sí, de sus niveles más bajos del día. Durante la sesión, no obstante, hubo varios sectores que mostraron un

Miércoles, 6 de enero 2021

gran comportamiento, destacando entre todos ellos el de la energía, con los valores de las grandes petroleras subiendo con fuerza, apoyados en el repunte experimentado AYER por el precio del crudo. Así, y tras dos días de discusiones, la OPEP+, formada por los países integrantes de la OPEP y otros productores “no OPEP”, entre los que destaca Rusia, se decantó por mantener los actuales recortes de producción hasta marzo. No obstante, la sorpresa surgió tras conocerse que Arabia Saudita, de forma unilateral, anunció que recortaría su producción en 1 millón de barriles al día durante febrero y marzo con objeto de apoyar los precios del crudo, que AYER en sus dos variedades, el *Brent* y el *WTI* estadounidense, se situaron a la vez por encima del nivel de los \$ 50 barril, algo que no ocurría desde el inicio de la crisis sanitaria.

Además del sector de la energía, las compañías del sector de las renovables y los valores catalogados como de “estar en casa” también destacaron AYER por su buen comportamiento en las bolsas europeas, mientras que los de las utilidades fueron los que peor comportamiento mostraron.

En Wall Street, y en una sesión de continuas idas y vueltas, los principales índices cerraron con significativos avances, recuperando de esta forma algo de lo cedido durante la primera sesión del año, que había sido muy negativa en este mercado -la peor para los principales índices en 10 semanas-. En este mercado también fue el sector de la energía el que mejor se comportó, por los motivos ya comentados, aunque el de materiales y los valores industriales tuvieron igualmente un gran día, tras conocerse el fuerte repunte que experimentó en el mes de diciembre la actividad del sector de las manufacturas. Así, el ISM manufacturas se situó en el mes a su nivel más elevado en más de dos años, apoyándose en un fuerte repunte de los nuevos pedidos. Un mes más, se demuestra cómo, a pesar de la virulencia de la nueva ola de la pandemia en el país, este sector se está mostrando muy resistente, lo que son buenas noticias para esta economía -ver sección de Economía y Mercados-. Señalar, además, que durante toda la jornada los inversores estuvieron muy pendientes de las elecciones al Senado en Georgia, en las que demócratas y republicanos se juegan el control de la cámara alta del Congreso de los EEUU.

Serán precisamente los resultados de estas elecciones los que condicionarán HOY a la apertura el comportamiento de las bolsas europeas, como lo están haciendo ya el de los futuros de los índices estadounidense, que apuntan a una apertura claramente a la baja. Todo parece indicar que la carrera en Georgia por hacerse con los dos puestos en el Senado estadounidense está muy ajustada, lo que puede provocar que el resultado definitivo no se conozca hasta dentro de unos días. No obstante, todo parece estar inclinándose a favor de los candidatos demócratas ya que el resultado final probablemente lo determinen los votos por correo, en los que suelen tener ventaja los candidatos de este partido. Este escenario es el que probablemente estén descontando los futuros de los índices estadounidense que, como hemos señalado, vienen claramente a la baja. Si finalmente los dos candidatos demócratas se hacen con los dos escaños en juego se produciría un empate entre los dos partidos en el Senado, empate que desharía el voto de la futura vicepresidenta Harris. Este escenario no es el que vienen descontando los mercados estadounidenses desde las pasadas elecciones presidenciales y legislativas de noviembre, ya que los inversores daban por hecho que los republicanos seguirían controlando el Senado, lo que impediría al presidente electo Biden y a su partido incrementar la regulación en muchos sectores, así como los impuestos a empresas y particulares y, sobre todo, aumentar los relacionados con las ganancias de capital, algo que suele impactar negativamente en el comportamiento de las bolsas.

Miércoles, 6 de enero 2021

Así, y a la espera de conocer los resultados definitivos de las mencionadas elecciones, apostamos por una apertura sin tendencia clara en Europa. Posteriormente será la publicación de las lecturas finales de los índices adelantados de actividad del sector de los servicios, los PMI servicios, la que determinará la tendencia de las bolsas. Si los PMI muestran un mayor deterioro de la actividad en el sector del esperado, es factible que las bolsas europeas giren a la baja. En ese sentido, señalar que el sector servicios representa cerca del 80% del PIB en los países desarrollados y que el mismo está siendo mucho más penalizado que el de las manufacturas por la pandemia y por las medidas restrictivas a la movilidad y a la actividad económica que están adoptando los distintos gobiernos de la región para intentar frenarla. AYER mismo Alemania prolongó las suyas hasta finales de enero, algo que tendrá con toda seguridad un impacto negativo en la marcha de esta economía, impacto que no creemos que esté del todo descontado por los inversores.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según datos dados a conocer por el Ministerio de Trabajo y de Seguridad Social, **el desempleo registrado en las oficinas del Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) aumentó en 36.825 (0,96%) personas en el mes de diciembre respecto al mes anterior**, hasta las 3.888.137 personas. El de 2020 es el primer incremento de esta variable en un mes de diciembre desde 2011. El consenso de analistas esperaba un incremento de 15.000 nuevos desempleados en el mes analizado.

Por su parte, **el número medio de afiliados a la Seguridad Social aumentó en 26.432 en diciembre, lo que representa su menor aumento en un mes de diciembre en ocho años.**

En 2020 el desempleo registrado en los servicios públicos de empleo subió en 754.532 personas, hasta un total de 3.888.137 personas en lo que representa el primer incremento del desempleo tras siete ejercicios consecutivos de descensos.

A su vez, **en 2020 se perdieron 360.105 afiliados medios a la Seguridad Social, lo que deja el saldo total de ocupados en 19.048.433 personas, cifra un 1,86% inferior a la del 2019.** Esta es la primera caída anual de esta variable desde 2013.

***Valoración:** tanto las cifras de desempleo como de afiliación a la Seguridad Social han estado condicionadas durante 2020 por el impacto de las medidas restrictivas a la movilidad y a la actividad económica aplicadas por las distintas administraciones para intentar combatir la pandemia, así como por el fuerte impacto que las mismas han tenido en la economía. En este sentido, cabe señalar que las cifras podrían haber sido mucho peores sin la utilización masiva que se ha hecho de la figura de los ERTes, los cuales han servido para enmascarar en gran medida la realidad de las mismas.*

Las cifras de diciembre son preocupantes ya que este mes suele ser muy positivo para el empleo como consecuencia de la campaña navideña. Lo más preocupante, no obstante, es que lo peor para el desempleo está aún por llegar.

. Según datos publicados ayer por el Instituto Nacional de Estadística (INE), **en 11M2020 España recibió un total de 18,3 millones de turistas extranjeros, lo que representa un descenso interanual del 76,8%**. Además, en este periodo de tiempo el gasto total de los visitantes extranjeros fue de EUR 19.004 millones, lo que supone una caída del 78% en tasa interanual.

Miércoles, 6 de enero 2021

En 11M2020 los principales países emisores fueron Francia, con algo más de 3,7 millones de turistas (-65,0% en tasa interanual); Reino Unido, con casi 3,1 millones (-82,2%), y Alemania, con más de 2,3 millones de turistas (-78,2%).

En el mes de noviembre estanco España recibió 456.956 turistas internacionales, lo que supone un descenso del 90,2% en tasa interanual. Además, el gasto medio por turista se situó en noviembre en EUR 1.022, un descenso del 6,0% en tasa interanual, mientras que el gasto medio diario disminuyó un 28,9%, hasta los EUR 115. La duración media de los viajes de los turistas internacionales fue de 8,9 días, lo que supone un aumento de 2,2 días respecto a la media de noviembre de 2019.

. **El Índice de Confianza del Consumidor (ICC)**, publicado este martes por el Centro de Investigaciones Sociológicas (CIS), **subió 7,4 puntos en diciembre con relación a noviembre, hasta situarse en 63,1 puntos.** En tasa interanual, el índice bajó 14,6 puntos en el mes analizado. Además, bajó 29,4 puntos de media en 2020, hasta un valor mensual promedio de 59,9 puntos, situándose de esta forma a su nivel más bajo desde 2012.

El descenso de la confianza de los consumidores en 2020 fue consecuencia en gran medida del fuerte retroceso experimentado por el subíndice que valora la percepción que de la situación actual tienen los consumidores, el cual bajó en diciembre hasta los 34,2 puntos frente a los 70,1 puntos que registró en diciembre de 2019.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según datos del Banco Central Europeo (BCE), **el agregado monetario M3 creció en el mes de noviembre en la Zona Euro a una tasa interanual del 11,0% frente a la del 10,5% a la que lo había hecho en el mes de noviembre.** Los analistas esperaban un incremento de la M3 en el mes analizado del 10,6%. En los últimos tres meses la M3 se han incrementado a una tasa media del 10,6%. En el mismo mes el crédito privado se expandió en la Zona Euro a una tasa interanual del 3,1%.

. **Según dio a conocer ayer la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, las ventas minoristas, medidas en términos reales y ajustadas por estacionalidad y calendario, aumentaron en Alemania en el mes de noviembre el 1,9% con relación a octubre,** mientras que en tasa interanual y en términos reales se incrementaron el 5,6% (8,6% en octubre). Los analistas esperaban un descenso de esta variable en el mes del 2,5% y un incremento interanual del 4,3%.

Cabe destacar que en noviembre y en términos reales las ventas a través de comercio electrónico y correo aumentaron un 31,8% en tasa interanual.

Destatis espera que en 2020 las ventas minoristas hayan aumentado en Alemania el 4,1% en tasa interanual en términos reales y el 5,3% en términos nominales. Estas estimaciones incluyen ya las restricciones globales impuestas por el Gobierno alemán a la movilidad y a la actividad económica a partir de mediados de diciembre.

También según datos de Destatis, destacar que **en el mes de diciembre el desempleo bajo en Alemania en 37.000 personas con relación a noviembre, mientras que la tasa de desempleo se mantuvo estable en el 6,1%.** Los analistas esperaban un aumento del desempleo en el mes de 20.000 personas y una tasa de desempleo similar a la real.

• EEUU

. **El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de EEUU, el ISM manufacturas, subió en el mes de diciembre hasta los 60,7 puntos desde los 57,5 puntos del mes de noviembre,** superando holgadamente los 56,5 puntos que esperaban los analistas. La lectura de diciembre es la más elevada alcanzada por el índice desde el mes de agosto de 2018. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

De las 18 industrias que incluye la encuesta, la actividad en 16 de ellas volvió a expandirse en el mes de diciembre, mismo número que lo había hecho en noviembre.

Miércoles, 6 de enero 2021

En el mes de diciembre cabe destacar la fortaleza mostrada por los nuevos pedidos, cuyo índice subió hasta los 67,9 puntos desde los 65,1 puntos de noviembre. A su vez, el subíndice de producción subió en el mes hasta los 64,8 puntos desde los 60,8 puntos de noviembre, mientras que el de cartera de pedidos lo hacía hasta los 59,1 puntos desde los 56,9 puntos. Además, el subíndice de empleo subió en el mes hasta los 51,5 puntos desde los 48,4 puntos, indicando de este modo expansión de esta variable en el mes a diferencia de lo ocurrido en noviembre. Por su parte, el subíndice de precios pagados subió hasta los 77,6 puntos en el mes, desde los 65,4 puntos del mes precedente, situándose a su nivel más elevado en dos años.

Según el ISM, el sector de las manufacturas estadounidense continuó recuperándose en diciembre. Así, las empresas y sus proveedores continuaron operando en fábricas que han sido adaptadas a la situación, pero el absentismo y las paradas puntuales para desinfectar las instalaciones, junto con las dificultades para contratar trabajadores, están causando tensiones que limitan el potencial de crecimiento de la fabricación. Sin embargo, el sentimiento del panel de empresas que participan en la encuesta siguió mostrándose optimista (tres comentarios positivos por cada comentario cauteloso), lo que supone cierta mejora con relación a noviembre.

Valoración: tal y como viene ocurriendo en los últimos meses y como indicó el PMI el lunes, el sector de las manufacturas se está mostrando muy resistente a los efectos de la nueva ola de la pandemia en EEUU. Buenas noticias para una economía que creció con fuerza en el 3T2020 y que, todo apunta, volverá a hacerlo en el 4T2020.

Noticias destacadas de Empresas

. Ante la información publicada por *elConfidencial.com* con fecha del 5 de enero de 2021, **VOCENTO (VOC)** quiere aclarar lo siguiente:

- El Consejo de Administración de VOC no ha sometido a votación de sus consejeros ninguna ampliación de capital (ni en la forma de emisión de nuevas acciones ni en ninguna otra forma) ni la petición de un préstamo para acometer la compra de los medios de **GRUPO PRISA (PRS)**.
- VOC no ha contratado, ni por escrito ni verbalmente, los servicios de ningún asesor para la mencionada operación.
- VOC no ha solicitado ningún aval para la cobertura de la mencionada operación.

. La agencia *Efe* informó ayer que la constructora alemana Hochtief, controlada por la española **ACS**, se ha adjudicado un contrato de EUR 580 millones netos para la construcción de un túnel en la autopista A7 en Hamburgo, incluidas las carreteras de acceso y de salida. Hochtief informó ayer martes de que el contratista de este túnel de 2,2 kilómetros con protección del ruido es DEGES. La compañía alemana dirigirá los trabajos técnicos y tendrá una participación del 65% en una sociedad de riesgo compartido.

La construcción del proyecto entre las intersecciones de la A7 Othmarschen y Volkspark comenzará en abril de 2021 y se completará previsiblemente en 2028. El túnel de Altona es el más largo de los tres que construye Hochtief en Hamburgo y que contribuyen significativamente a reducir la exposición al ruido de sus habitantes.

. **ARCELORMITTAL (MTS)** informó ayer de que Sociétés Générales le notificó una reducción de su participación en el capital social de MTS desde el 5,2% anterior, hasta el 4,75% actual, de acuerdo con un formulario remitido el 4 de enero de 2021.