

Jueves, 3 de junio 2021

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

03/06/2021

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	02/06/2021	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	912,41	911,54	-0,87	-0,10%	Junio 2021	9.153,0	-27,70	Yen/\$		1,220
IBEX-35	9.189,7	9.180,7	-9,0	-0,10%	Julio 2021	9.110,0	-70,70	Yen/\$		109,71
LATIBEX	5.161,30	5.314,50	153,2	2,97%				Euro/£		1,160
DOWJONES	34.575,31	34.600,38	25,07	0,07%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
S&P 500	4.202,04	4.208,12	6,08	0,14%	USA 5Yr (Tir)	0,79%	-2 p.b.	Brent \$/bbl		71,35
NASDAQ Comp.	13.736,48	13.756,33	19,85	0,14%	USA 10Yr (Tir)	1,59%	-2 p.b.	Oro \$/ozt		1.902,75
VIX (Volatilidad)	17,90	17,48	-0,42	-2,35%	USA 30Yr (Tir)	2,28%	-2 p.b.	Plata \$/ozt		27,75
Nikkei	28.946,14	29.058,11	111,97	0,39%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,20%	-2 p.b.	Cobre \$/lbs		4,59
Londres(FT100)	7.080,46	7.108,00	27,54	0,39%	Euro Bund	170,15	0,11%	Niquel \$/Tn		18.133
Paris (CAC40)	6.489,40	6.521,52	32,12	0,49%	España 3Yr (Tir)	-0,42%	-1 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Frankfort (DAX)	15.567,36	15.602,71	35,35	0,23%	España 5Yr (Tir)	-0,25%	-2 p.b.	1 mes		-0,560
Euro Stoxx 50	4.071,75	4.088,50	16,75	0,41%	España 10Yr (TIR)	0,45%	-1 p.b.	3 meses		-0,545
					Diferencial España vs. Alemania	65	+1 p.b.	12 meses		-0,487

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.389,49
IGBM (EUR millones)	1.445,56
S&P 500 (mill acciones)	2.032,87
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.038,75

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,90	3,84	0,06
B. SANTANDER	3,49	3,48	0,01
BBVA	5,22	5,25	-0,03

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI servicios (mayo; final): Est: 70,1; ii) ISM no manufacturas (mayo): Est: 63,0; iii) ADP empleo privado (mayo): Est: 625.000
 iv) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 395.000; v) Coste laborales unitarios (1T2021; final): Est QoQ: -0,4%
 vi) Productividad (1T2021; final): Est QoQ: 5,6%

Zona Euro: i) PMI servicios (mayo; final): Est: 55,1; ii) PMI compuesto (mayo; final): Est: 56,9

Alemania: i) PMI servicios (mayo; final): Est: 52,8; ii) PMI compuesto (mayo; final): Est: 56,2

Francia: i) PMI servicios (mayo; final): Est: 56,6; ii) PMI compuesto (mayo; final): Est: 57,0

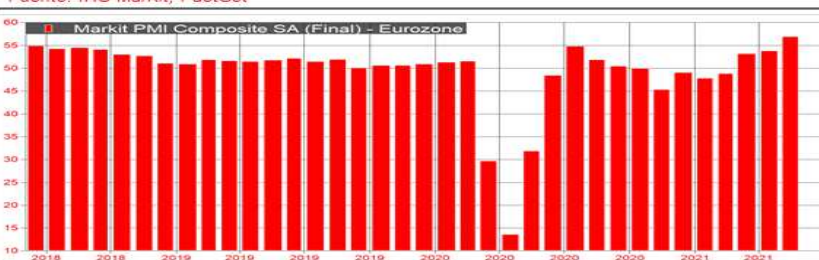
España: PMI servicios (mayo): Est: 58,0

Italia: PMI servicios (mayo): Est: 52,0

Reino Unido: PMI servicios (mayo; final): Est: 61,8

Índice Gestores de Compra Compuesto Zona Euro - 36 meses

Fuente: IHS Markit; FactSet



Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Telefónica-junio 2021	1 x 20	01/06/2021 al 15/06/2021	Compromiso EUR 0,198
Inmobiliaria del Sur-junio	1 x 10	03/06/2021 al 17/06/2021	Ampliación capital liberada

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

Por segundo día de forma consecutiva, los principales índices bursátiles europeos cerraron al alza, marcando todo ellos, con excepciones como el Ibex-35 o el FTSE 100, nuevos máximos anuales. Destacar, no obstante, que el repunte que han experimentado estos índices en las dos primeras sesiones de junio se ha producido con muy poco volumen de contratación, lo que siempre hace cuestionar la solidez del movimiento. Como en la sesión del martes, fueron los valores más ligados al ciclo económico, como los del sector del automóvil, los de las materias primas minerales o los de la energía, los que sobresalieron por su positivo comportamiento, mientras que el sector de las

Jueves, 3 de junio 2021

utilidades, lastrado principalmente por las eléctricas y por las compañías de renovables españolas, volvió a ser el que peor se comportó durante una jornada en la que los inversores dispusieron de muy pocas referencias tanto micro como macroeconómicas. En ese sentido, únicamente destacar la publicación en la Zona Euro del índice de precios de la producción (IPP) del mes de abril que, como analizamos en detalle en nuestra sección de Economía y Mercados, repuntó con fuerza tanto con relación a marzo como, sobre todo, en tasa interanual, repunte este último en el que el “efecto base”, especialmente de los precios de la energía, jugó un papel destacado.

En Wall Street la sesión fue también bastante tranquila y de baja actividad. En este mercado volvió a sobresalir la renovada fortaleza de los conocidos como *meme-stocks*, “los chicharros” que hace unos meses centraron la atención de los inversores, especialmente de los minoristas. Parece que la moda de “calentar” este tipo de valores ha vuelto, aunque el impacto de su comportamiento en los principales índices de este mercado es nulo. Señalar, además, que en esta bolsa AYER destacó nuevamente el buen comportamiento de los valores del sector energético, apoyado en el nuevo repunte de los precios del crudo. Los inversores empiezan a descontar un escenario en el 2S2021 en el que la producción de crudo no va a ser capaz de seguir el ritmo al que esperan crezca la demanda, una vez reabiertas las principales economías mundiales.

Por otro lado, señalar que AYER a última hora de la sesión se publicó en EEUU el Libro Beige de la Reserva Federal (Fed), cuyo contenido resumimos en nuestra sección de Economía y Mercados. No obstante, señalar brevemente que la Fed en su informe dice que en el último mes observó un crecimiento superior al esperado de la economía estadounidense y un incremento de las presiones inflacionistas generalizado. El impacto de la publicación de este informe en el mercado de valores estadounidense fue AYER marginal.

HOY esperamos que las bolsas europeas mantengan el buen tono de AYER y abran ligeramente al alza esta mañana, siguiendo de esta forma la estela dejada AYER por Wall Street y esta madrugada por la mayoría de los principales índices bursátiles asiáticos. De momento seguirá imponiéndose en los mercados el optimismo que genera la recuperación de las principales economías mundiales sobre el temor a que la inflación se descontrola y fuerce a los bancos centrales a comenzar la retirada de estímulos monetarios antes de lo esperado. No obstante, habrá que estar muy atentos en los próximos días a los indicadores macroeconómicos que se den a conocer, empezando HOY en Europa y EEUU con la publicación de las lecturas finales de mayo de los índices adelantados de actividad del sector servicios, los PMIs y el ISM estadounidense, y MAÑANA con los datos de empleo no agrícola de EEUU, correspondientes al mismo mes. Muchos inversores están pendientes de esta cifra de empleo, sobre todo tras el “mal sabor de boca” que dejaron los datos de abril, mes en el que la generación de empleo de la economía estadounidense quedó muy por debajo de lo esperado. Como anticipo de lo que pueda publicar MAÑANA el Departamento de Trabajo de EEUU, HOY la mayor procesadora de nóminas estadounidense, la compañía ADP, dará a conocer las cifras de creación de empleo privado en el mes de mayo en el país, cifra que los analistas esperan que supere los 600.000 nuevos empleos. Cualquier cifra que se aleje mucho de la estimación del consenso, sobre todo si queda por debajo de lo esperado, puede provocar alguna tensión en los mercados de renta variable y renta fija tanto en los estadounidenses como, por “simpatía”, en los europeos.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Jueves, 3 de junio 2021

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Grifols B (GRF):** i) descuenta dividendo ordinario a cargo de reservas y de 2020 por importe bruto de EUR 0,364348 por acción; paga el día 7 de junio; y ii) descuenta dividendo complementario a cargo de 2020 por importe bruto por acción de EUR 0,010185; paga el día 7 de junio;
- **Acerinox (ACX):** paga dividendo único ordinario a cargo de 2020 por importe bruto de EUR 0,50 por acción;
- **Viscofan (VIS):** paga dividendo ordinario complementario a cargo de 2020 por importe bruto de EUR 0,29 por acción;
- **Inmobiliaria del Sur (ISUR):** Inicio ampliación de capital liberada en la proporción 1 x 10;

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

- **Remy Cointreau (RCO-FR):** resultados 4T2021;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Broadcom (AVGO-US):** 2T2021;
- **Ciena Corp. (CIEN-US):** 2T2021;
- **DocuSign (DOCU-US):** 1T2022;
- **Five Below (FIVE-US):** 1T2021;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según datos publicados por el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, **el número de afiliados a la Seguridad Social aumentó en mayo en 211.923 con respecto al cierre de abril (+1,1%), hasta los 19.267.221 de ocupados medios**. En mayo de 2020, en plena pandemia, los afiliados a la Seguridad Social aumentaron en 97.462, mientras que, en mayo de 2019, que se puede tomar como un mejor año de referencia, aunque con limitaciones, la afiliación creció en 211.752 personas, muy en línea con la de este ejercicio. **En términos interanuales, la afiliación media a la seguridad social aumentó en 711.092 personas (un 3,8% más)**, aunque hay tener en cuenta el fuerte impacto de la pandemia sobre el mercado laboral en mayo de 2020.

Corregidos los efectos del calendario, el número de afiliados a la Seguridad Social aumentó en mayo en 45.434, hasta los 19.065.058 ocupados. Este es el primer incremento que experimenta la serie corregida en cuatro meses.

Por su parte, y según cifras dadas a conocer por el Ministerio de Trabajo y Economía Social, **el número de desempleados bajó en mayo en 129.378 personas hasta los 3.781.250**, lo que representa el mayor descenso de esta variable en un mes de mayo en la serie histórica. En cifras ajustadas estacionalmente, el desempleo registrado bajó el mes pasado en 29.428 personas y en la comparativa anual acumula un aumento de 76.526 personas, lo que supone casi un 2% más.

En cuanto al número de Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTEs), la Seguridad Social registró a 31 de mayo 542.142 personas protegidas por esta herramienta, lo que supone un descenso de 95.439 trabajadores con relación a abril. Además, el número de ERTes asociados a la pandemia se situó de esta forma en mayo al nivel más bajo desde el inicio de la pandemia.

Jueves, 3 de junio 2021

Valoración: es muy complicado sacar conclusiones sobre el estado real del mercado laboral en España, ya que la comparativa tanto mensual como interanual está muy condicionada a los confinamientos y a los procesos de reapertura. Habrá que esperar todavía unos meses para conocer el verdadero impacto que ha tenido la crisis sanitaria, su gestión y la posterior crisis económica en el mercado laboral español para sacar conclusiones más fiables.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Eurostat publicó ayer que **el índice de precios de la producción (IPP) subió en la Zona Euro el 1,0% en el mes de abril con relación a marzo**, mes en el que había repuntado el 1,1%. Los analistas esperaban que esta variable subiera algo menos en el mes, un 0,9%.

En tasa interanual el IPP subió en la Zona Euro el 7,6% (+4,3% en marzo), también por encima del 7,3% que esperaba el consenso de analistas.

Con relación a marzo, los precios de los bienes intermedios subieron el 1,8%; los de la energía el 1,0%; los de los bienes de consumo no duraderos el 0,5%; los de los bienes de consumo duradero el 0,4%; y los de los bienes de capital el 0,3%. **Si se excluyen los precios de la energía, los precios industriales subieron en abril el 0,9% con relación a marzo.**

En tasa interanual, en abril los precios de la energía subieron el 20,4%; los de los bienes intermedios el 6,9%; los de bienes de consumo duraderos el 1,7%; los de los bienes de capital el 1,3%; y los de bienes de consumo no duraderos el 1,1%. **Los precios industriales aumentaron en tasa interanual en la Zona Euro en el mes de abril el 3,5% si se excluye en el cálculo los precios de la energía.**

Valoración: si bien el principal factor que está impulsando al alza en la Zona Euro los precios industriales son los precios de la energía, no es el único. Así, el aumento de los precios de las materias primas y los problemas de suministros de muchos productos intermedios también están ejerciendo como catalizadores de las presiones inflacionista en las cadenas de producción. Si bien algunos de estos factores tienen un carácter coyuntural (efecto base y cuellos de botella en las cadenas de suministros), no estamos seguros de que no sea más estructural en algunos casos concretos como en el de las materias primas.

. Según dio a conocer ayer la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **las ventas minoristas descendieron en Alemania el 5,5% en el mes de abril con relación a marzo, sensiblemente más del 1,0% que esperaban los analistas.** En marzo esta variable había repuntado el 7,7%, impulsada por el efecto Semana Santa, que este año se celebró a finales de mes. En abril el descenso de las ventas minoristas se justifica por las nuevas restricciones impuestas a mitad de mes por el Gobierno para intentar combatir la nueva ola de la pandemia y por su comparativa con marzo, cuando se concentró casi todo el efecto Semana Santa.

En tasa interanual las ventas minoristas subieron en Alemania el 4,4% frente al 11,6% que lo habían hecho en marzo y el 10,1% que esperaban los analistas. En ambos casos el comportamiento de esta variable estuvo muy condicionado por el efecto base, ya que durante ambos meses de 2020 el país estuvo sometido a un estricto confinamiento.

• EEUU

. **Ayer se reunió el presidente de EEUU, Joe Biden, con la senadora republicana, Shelley Capito (Virginia Oeste), para negociar el plan de infraestructuras, aunque no se apreciaron señales de ningún progreso en los asuntos más polémicos.** Un funcionario de la Casa Blanca describió las negociaciones como constructivas y sinceras, mientras que un portavoz de Capito dijo que ella reiteraba su deseo de alcanzar un acuerdo bipartidista. Ambos volverán a reunirse mañana viernes. Además de la diferencia en las propuestas del importe global del plan (\$ 928.000 millones de los republicanos, por \$ 1,7 billones de la propuesta gubernamental) también se mantienen fuertes diferencias en el tipo de infraestructuras a incluir, y la forma de financiar el plan.

Jueves, 3 de junio 2021

Por su parte, el líder de la minoría republicana en el Senado, McConnell (Kentucky), dijo ayer antes de la reunión que Capito urgiría al presidente Biden a que reutilizara los fondos no gastados en combatir la pandemia del coronavirus. No obstante, el partido republicano ha rechazado los aumentos de impuestos, mientras que la Casa Blanca ha rehusado reutilizar los fondos no usados en combatir la pandemia o la imposición de cuotas por uso. El plazo para alcanzar un acuerdo se estrecha, con el secretario de Transporte, Buttigieg, indicando el 7 de junio como fecha límite.

. **El Libro Beige (*Beige Book*) de la Reserva Federal de EEUU mostró que la economía estadounidense se expandió a un ritmo moderado desde comienzos de abril hasta finales de mayo, algo más que el último período del que informó.** El *Beige Book* destacó que varios distritos señalaron como elementos favorables el aumento de las tasas de vacunación y la relajación de las medidas de distanciamiento social, que llevaron a un aumento del gasto en consumo. No obstante, también resaltaron el impacto adverso de las restricciones de las cadenas de suministro, con los manufactureros informando de escasez general tanto de materiales como de mano de obra.

La presión de los precios fue dinámica y mayor que la registrada en el anterior informe. Así, los precios de ventas aumentaron de forma moderada, aunque los precios de los costes de los *inputs* se incrementaron más rápidamente. Las compañías también destacaron una mayor expectativa de aumentos de costes y de repercutir los mismos a los precios de venta, en los próximos meses. En relación con el empleo, el informe señala que aumentó de forma modesta en dos tercios de los distritos encuestados, mientras que el otro tercio registró mejoras moderadas. El crecimiento de los salarios fue moderado, aunque se destacó que la falta de candidatos impidió a las compañías aumentar su producción.

. **EEUU anunció ayer que impondrá tarifas a Reino Unido y a otros cinco países como respuesta a su imposición de tasas sobre las compañías tecnológicas estadounidenses,** pero que suspenderá la aplicación de las mismas durante seis meses para negociar un acuerdo internacional. La representante de Comercio de EEUU, Katherine Tai, dijo que las investigaciones determinaron que las tarifas están justificadas por las tasas sobre servicios digitales impuestas a compañías estadounidenses por parte de Reino Unido, Austria, India, Italia, España y Turquía.

• CHINA

. **El índice de gestores de compra del sector de servicios de China, el PMI servicios elaborado por la consultora Caixin, alcanzó los 55,1 puntos en mayo** frente a la lectura esperada por el consenso de analistas de 56,2 puntos, y tras la lectura de 56,3 puntos del mes anterior. 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. El informe apuntó a un crecimiento más lento en la demanda agregada, aunque continuó siendo respaldado por la dinámica de la recuperación de la pandemia del coronavirus, a pesar de que el resurgimiento de casos en otros países lastró los nuevos negocios de exportación. El crecimiento del empleo se ralentizó ligeramente.

Asimismo, el informe destacó una mejora de las carteras de pedidos, con las compañías comentando que el crecimiento de los nuevos pedidos estaba presionando las capacidades operativas. Las presiones de costes continuaron creciendo con un fuerte aumento de los precios de los *inputs*, lo que llevó a una repercusión en los precios de los *outputs*, la mayor en lo que llevamos acumulado del año. Las perspectivas se suavizaron algo, aunque aún se mantienen optimistas, entre preocupaciones acerca de cuánto tiempo le llevará a la economía global el recuperarse de la pandemia. El tono general permaneció positivo, sin tener en cuenta las presiones en los precios de los costes. Los resultados contrastan con la mejora del índice oficial de servicios, el PMI servicios oficial, que indicó un mayor crecimiento de los nuevos pedidos.

Jueves, 3 de junio 2021

Noticias destacadas de Empresas

. El Congreso aprobó ayer una proposición no de ley para instar a **AENA** a renegociar las condiciones de concesión de sus espacios comerciales. En concreto, se pide al gestor aeroportuario y a los concesionarios negociar y alcanzar acuerdos equilibrados de las concesiones de restaurantes y comercios que les permita reducir las pérdidas ocasionadas por el impacto del Covid-19 en sus negocios.

. El diario Expansión informa hoy que el grupo de gestión de efectivo **PROSEGUR CASH (CASH)** ha completado la compra del 100% del capital social de Nummi, sociedad que opera en Uruguay en la actividad de pagos y cobranzas bajo la marca RedPagos. La adquirida facturó en el último ejercicio EUR 55 millones.

. La Junta General de Accionistas de **EUSKALTEL (EKT)** aprobó el reparto del dividendo. EKT pagará un dividendo complementario de EUR 0,17 brutos por acción antes del próximo 17 de junio. Así, el dividendo total de 2020 que se distribuirá a los accionistas es de EUR 0,31 brutos por acción, ya que en febrero del año pasado se hizo efectivo el pago de EUR 0,14 brutos por acción a cuenta del ejercicio señalado.

. El diario Expansión informa de que el consejero delegado de **SABADELL (SAB)**, César González-Bueno, ha comunicado a la CNMV que el pasado 2 de junio adquirió un total de 775.435 acciones de SAB a un precio unitario de EUR 0,64, lo que eleva la inversión a EUR 496.278,4.