

Miércoles, 25 de agosto 2021

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

25/08/2021

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	24/08/2021	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	884,20	882,05	-2,15	-0,24%	Septiembre 2021	8.958,0	9,40	Yen/\$	1,174
IBEX-35	8.968,1	8.948,6	-19,5	-0,22%	Octubre 2021	8.959,0	10,40	Euro/£	109,76
LATIBEX	4.968,10	5.150,10	182,0	3,66%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	35.335,71	35.366,26	30,55	0,09%	USA 5Yr (Tir)	0,79%	+2 p.b.	Brent \$/bbl	71,05
S&P 500	4.479,53	4.486,23	6,70	0,15%	USA 10Yr (Tir)	1,28%	+1 p.b.	Oro \$/ozt	1.808,45
NASDAQ Comp.	14.942,65	15.019,80	77,15	0,52%	USA 30Yr (Tir)	1,91%	+3 p.b.	Plata \$/ozt	23,76
VIX (Volatilidad)	17,15	17,22	0,07	0,41%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,48%	=	Cobre \$/lbs	4,23
Nikkei	27.732,10	27.724,80	-7,30	-0,03%	Euro Bund	176,77	-0,05%	Niquel \$/Tn	19,065
Londres(FT100)	7.109,02	7.125,78	16,76	0,24%	España 3Yr (Tir)	-0,54%	=	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.683,10	6.664,31	-18,79	-0,28%	España 5Yr (Tir)	-0,41%	-1 p.b.	1 mes	-0,557
Frankfort (DAX)	15.852,79	15.905,85	53,06	0,33%	España 10Yr (TIR)	0,23%	=	3 meses	-0,549
Euro Stoxx 50	4.176,42	4.178,08	1,66	0,04%	Diferencial España vs. Alemania	71	=	12 meses	-0,494

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	708,97
IGBM (EUR millones)	753,87
S&P 500 (mill acciones)	1.748,51
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.197,59

Índice Clima de Negocios Alemania - 15 años

Fuente: Instituto IFO; FactSet


Valores Españoles Bolsa de Nueva York

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,26	4,25	0,00
B. SANTANDER	3,15	3,11	0,03
BBVA	5,50	5,50	0,00

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Pedidos bienes duraderos (julio; preliminar): Est MoM: -0,2%; Est sin transporte MoM: +0,9%

ii) Pedidos bienes de capital (julio; preliminar): Est MoM: -0,5%

Alemania: i) IFO situación actual (agosto): Est: 101,2; ii) IFO expectativas (agosto): Est: 100,7

iii) IFO clima de negocio (agosto): Est: 100,1

España: Índice precios producción / IPP (julio): Est: n.d.

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

En una sesión que podemos catalogar como de transición, los principales índices bursátiles europeos cerraron de forma mixta y sin grandes cambios. Los estadounidenses, por su parte, terminaron el día ligeramente en positivo, con el S&P 500 y el Nasdaq Composite marcando nuevos máximos históricos. Así, y en una jornada de escasa actividad y sin grandes referencias, lo más destacado fue el hecho de que este último índice logró alcanzar el hito de cerrar por encima de los 15.000 puntos por primera vez en su historia. De este modo, el Nasdaq Composite, que acumula una

Miércoles, 25 de agosto 2021

revalorización del 16,5% en lo que va de ejercicio, ha sido capaz de recuperar un 120% desde sus niveles mínimos de marzo de 2020, cuando entró en mercado bajista tras declararse la pandemia mundial, pandemia provocada por el coronavirus de origen chino.

AYER volvieron a ser los valores más ligados al ciclo económico los que mejor comportamiento tuvieron tanto en las principales plazas bursátiles europeas como en Wall Street, con sectores como el de las materias primas minerales, el del automóvil, el de la energía o el del ocio y turismo situándose a la cabeza de los avances, mientras los más defensivos, entre ellos los de la sanidad, los de las telecomunicaciones o las utilidades terminaban el día con pérdidas, como también lo hizo el sector tecnológico, tradicionalmente catalogado como de crecimiento. Por su parte, durante la jornada de AYER tanto los mercados de bonos como los de divisas mostraron una gran estabilidad, mientras que el precio del crudo continuó recuperando terreno.

Por lo demás, comentar que, en el ámbito político, AYER los demócratas dieron el primer paso para la aprobación del presupuesto de \$ 3,5 billones en gasto social, que forma una parte esencial del programa político del presidente Biden, en una votación muy ajustada en la Casa de Representantes (220 votos contra 212). A cambio de su apoyo, los demócratas moderados consiguieron que los líderes del partido se comprometieran a que el plan de infraestructuras físico se vote en la cámara el día 27 de septiembre. Cabe recordar que este último plan ya ha sido aprobado en el Senado con los votos tanto de demócratas como de republicanos, y que tiene un importe de \$ 1,1 billones. A pesar de la votación de AYER, no está nada claro que el programa social demócrata salga adelante en su actual diseño e importe, ya que en el Senado algunos demócratas centristas ya han anunciado su oposición al mismo si no es modificado sustancialmente. De momento, y dadas las dudas sobre la capacidad del Congreso de sacar adelante estos programas, el impacto de los mismos en los mercados financieros estadounidenses está siendo muy limitado, lejos de la euforia inicial que generaron cuando fueron anunciados hace unos meses.

Centrándonos ya en la sesión de HOY, decir que esperamos una apertura entre plana y ligeramente a la baja de las bolsas europeas, en una nueva jornada que se presenta de transición, con los inversores a la espera de que el viernes el presidente de la Reserva Federal (Fed), en su intervención virtual en el simposio de bancos centrales que organiza anualmente en verano la Reserva Federal de Kansas en Jackson Hole (Wyoming), aporte más luz sobre las intenciones del banco central estadounidense en materia de política monetaria.

Por lo demás, señalar que en la agenda macro del día destaca la publicación en Alemania de los índices IFO, correspondientes al mes de agosto, índices que miden la percepción que sobre el estado actual y futuro de la economía alemana tienen las empresas. Se espera que el índice principal, el de Clima de Negocios, haya retrocedido ligeramente en agosto, lastrado por la caída del subíndice que mide las expectativas de este colectivo y a pesar de que el consenso de analistas proyecta un ligero avance en el mes del subíndice de situación actual. Ya por la tarde, y en EEUU, se publicarán las cifras de pedidos de bienes duraderos del mes de julio (lectura preliminar). Tanto los IFO como esta última variable aportarán más información a los inversores sobre el impacto que la expansión de la variable Delta del Covid-19 a nivel mundial está teniendo tanto en la moral de las empresas, en este caso de las alemanas, como en la actividad económica e inversión en EEUU.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Miércoles, 25 de agosto 2021

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **AmRest Holdings (EAT):** resultados 1S2021;

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

- **Eiffage (FGR-FR):** resultados 2T2021;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Guess? (GES-US):** 2T2021;
- **NetApp (NTAP-US):** 1T2022;
- **salesforce.com (CRM-US):** 2T2022;
- **Splunk (SPLK-US):** 2T2022;
- **Ulta Beauty (ULTA-US):** 2T2021;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, publicó ayer que, **según la segunda estimación del dato, el Producto Interior Bruto (PIB) de Alemania creció el 1,6% en el 2T2021 con relación al 1T2021**, trimestre éste en el que se había contraído un 2,0%. En su primera estimación Destatis había calculado un crecimiento intertrimestral del PIB alemán algo menor, del 1,5%, que era lo que esperaba el consenso de analistas. **En tasa interanual el PIB de Alemania creció el 9,4% en el 2T2021 (-3,1% en el 1T2021), también por encima del 9,2% de la primera estimación**, que era lo que esperaban los analistas. El PIB de Alemania sigue, no obstante, un 3,3% por debajo de su nivel prepandemia (4T2019).

En el 2T2021 el consumo privado creció el 3,2% con relación al 1T2021, mientras que el gasto público lo hizo el 1,8% y la inversión el 0,3%. Cabe destacar, que, debido a la mejora en su actividad, las compañías de servicios, de educación y de salud fueron las mayores contribuyentes al crecimiento del PIB, seguidos del comercio, el transporte y la hostelería. El comercio exterior experimentó un repunte notable en el periodo analizado, con las exportaciones (+0,5% vs. 1T2021) y las importaciones de servicios (+2,1% vs. 1T2021) al alza por primera vez en un año. Sin embargo, la construcción apenas se expandió y la producción manufacturera disminuyó.

En términos interanuales la demanda interna creció con fuerza. Así, el consumo privado aumentó en un 6,0% en el 2T2021 y el gasto público el 3,7%. La formación bruta de capital fijo en maquinaria y equipo aumentó notablemente en el 2T2021 (+20,4%), tras la caída masiva que había experimentado en el mismo trimestre del año anterior. La formación bruta de capital fijo en la construcción también creció un 2,9% en el 2T2020. También se registraron aumentos sustanciales en la actividad de comercio exterior en términos interanuales, actividad que se había visto particularmente afectada por la primera ola de coronavirus. Las exportaciones de bienes y servicios aumentaron un 26,5% en el 2T2021 con respecto al mismo trimestre del año anterior, mientras que las importaciones crecieron algo menos (+20,1%) durante el mismo periodo. Además, el aumento de las exportaciones alemanas de bienes fue mayor que el aumento de las importaciones de bienes. Por su parte, en el 2T2021, las exportaciones e importaciones de servicios alemanas también aumentaron por primera vez después de cuatro trimestres de fuertes caídas.

Miércoles, 25 de agosto 2021

- EEUU

. Según dio a conocer ayer el Departamento de Comercio, **las ventas de nuevas viviendas repuntaron un 1,0% en el mes de julio con relación a junio, hasta una cifra anualizada ajustada estacionalmente de 708.000**. El consenso de analistas esperaba una cifra algo inferior de 680.000. En principio, los promotores de viviendas están planificando construir un gran número de viviendas, pero, debido a la incertidumbre de los precios de los materiales, muchos de ellos han optado por esperar hasta más adelante en el proceso de construcción para vender las viviendas.

Cabe destacar que en julio **los inventarios de nuevas viviendas a la venta tardarían 6,2 meses en agotarse, algo más de los 6 meses de junio**. Normalmente se considera que el mercado está equilibrado cuando los inventarios rondan los 6 meses de ventas.

Por último, señalar que **el precio mediano de las viviendas de nueva construcción vendidas en julio fue de \$ 380.500 por unidad**, cifra un 18,4% superior a la de hace un año.

. **El índice que mide la actividad manufacturera en la región de Richmond, que elabora la Reserva Federal local, bajó en el mes de agosto hasta los 9 puntos desde los 27 puntos de julio**. La lectura quedó muy por debajo de los 25 puntos que esperaba el consenso de analistas. Cualquier lectura por encima de cero puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En su comunicado, la Reserva Federal de Richmond explicó que varios de los fabricantes que participaron en la encuesta informaron del deterioro de las condiciones comerciales locales. Además, señalaron que los plazos de entrega continuaron aumentando y que los inventarios se mantuvieron bajos. No obstante, **los fabricantes se mostraron optimistas sobre la posibilidad de que las condiciones mejoren en los próximos seis meses**.

Por último, y en lo que hace referencia a las presiones inflacionistas, **las empresas entrevistadas señalaron que la tasa de crecimiento promedio de los precios por ellas pagados disminuyó levemente en agosto, mientras que la de los precios repercutidos aumentó**.

Noticias destacadas de Empresas

. Según informó **REPSOL (REP)** y reflejó la agencia *Europa Press* en un comunicado, la petrolera y **ENAGÁS (ENG)** han creado una compañía conjunta, en la que aspiran a incorporar otros socios inversores, para acelerar la implementación industrial de su tecnología pionera para la producción de hidrógeno renovable a partir del uso directo de energía solar, en un proceso conocido como fotoelectrocatalisis y cuyo horizonte es alcanzar su madurez comercial al final de esta década. En concreto, la idea es atraer a empresas de ingeniería y a empresas industriales para que trabajen conjuntamente con los dos grupos en el escalado e industrialización de la tecnología de fotoelectrocatalisis. Así, una vez alcanzado el estado comercial, previsto para 2030, esta nueva compañía tendrá como modelo de negocio la venta de licencias de la tecnología en todo el mercado del hidrógeno.

. *Europa Press* informó ayer que **IBERDROLA (IBE)** ha entrado en el negocio del hidrógeno verde en Italia con la firma de un acuerdo marco (MOU) para impulsar un proyecto de esta tecnología en el eje ferroviario de los Apeninos. IBE colaborará con AECOM, Ancitel Energia e Ambiente y Cinque International para el desarrollo del proyecto de conversión a hidrógeno verde de este eje, que une los más de 300 kilómetros entre Sansepolcro (Arezzo) y Sulmona (L'Aquila). La línea está parcialmente sin electrificar y es utilizada por trenes diésel que han llegado al final de su vida útil.

Miércoles, 25 de agosto 2021

. Según informó ayer *elEconomista.es*, DWS Investments habría incrementado su participación en el capital de **BANKINTER (BKT)** hasta el 3,156%, desde el 2,884% anterior, según reflejan los registros de la CNMV. La gestora de Deutsche Bank cuenta con 28,37 millones de títulos de BKT que, al precio actual del mercado, tienen un valor aproximado de EUR 98,6 millones. Esta sería la participación más alta que DWS ha aforado en BKT desde que irrumpió como accionista significativo del banco a finales de 2020.

. La ingeniería española **TÉCNICAS REUNIDAS (TRE)** anunció ayer que ha obtenido un contrato de ingeniería, suministro y construcción (EPC) para la expansión de unas instalaciones de almacenamiento, carga y descarga de un importante proyecto gasístico de la estatal catari Qatar Petroleum. TRE se encargará de los trabajos en esas infraestructuras que se enmarcan dentro de su Proyecto de Expansión del Campo Norte, según ha señalado Qatar Petroleum en un comunicado en el que no especifica el importe del contrato. Con este proyecto, el mayor emprendido por la estatal catari, la petrolera pretende aumentar su capacidad de producción de gas natural licuado en 32 millones de toneladas al año.

. Según reflejan los registros de la CNMV e informa *elEconomista.es*, Deutsche Bank ha aumentado su participación en el capital de **OHLA** hasta el 3,4%. Así, a través de su gestora DWS Investment ha adquirido 15 millones de acciones de la compañía constructora y de servicios española, valoradas en aproximadamente EUR 9,5. La entidad, que tras este movimiento vuelve a situarse como el cuarto mayor accionista de la constructora, cuenta 20,4 millones de títulos de forma indirecta, que equivalen al 3,45% del capital, participación valorada en aproximadamente EUR 12,8 millones.

. Según informa el diario *Cinco Días*, la alianza entre las constructoras estadounidenses Turner, filial de **ACS**, y Walsh, ha sido elegida para edificar un centro médico dedicado a militares retirados en Louisville (Kentucky, EEUU). El presupuesto de las obras, encargadas por el Departamento de Veteranos y Cuerpo de Ingenieros del Ejército de EEUU, ronda los \$ 840 millones (aproximadamente unos EUR 715 millones). El edificio, de unos 84.000 metros cuadrados, tendrá 104 camas y un área específica de salud para mujeres. El proyecto incluye una zona de servicios públicos, un área de aparcamiento o la mejora de los viales de su entorno. Las obras comenzarán el próximo trimestre y se espera que finalicen en 2025.

. El *Cinco Días* informa hoy de que la aerolínea estadounidense Delta ha realizado un nuevo pedido de 30 aeronaves modelo A321 neo a **AIRBUS (AIR)**. Este encargo se suma al paquete de 125 aviones del mismo modelo encargados previamente, con lo que Delta eleva a 155 las unidades pendientes del A321 neo. Este avión tiene un precio de catálogo de \$ 129 millones (unos EUR 110 millones), lo que supone un volumen económico para el pedido de \$ 3.870 millones (unos EUR 3.295 millones) antes de descuentos.

. Según informa el portal financiero *Bolsamanía*, la familia Mittal, a través de la firma Lumen Investments, ha vendido acciones de **ARCELORMITTAL (MTS)** por importe de EUR 96 millones, aunque habría mantenido sus derechos de voto en el capital social de la compañía en el 36,34%. Esta transacción se ha realizado dentro del programa de recompra de títulos de la compañía, tal y como informa en un comunicado a la CNMV. Los Mittal han llegado a un acuerdo con la empresa "para vender acciones de forma que sus derechos de voto en el capital social de MTS (neto de acciones propias) se mantengan en el nivel actual del 36,34%". En total, se han vendido 3.345.529 acciones a un precio medio de EUR 28,78.