

Martes, 18 de enero 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

18/01/2022

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	17/01/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	874,35	877,43	3,08	0,35%	Enero 2022	8.827,0	-11,70	Yen/\$	1,140	
IBEX-35	8.806,6	8.838,7	32,1	0,36%	Febrero 2022	8.821,0	-17,70	Euro/£	1,197	
LATIBEX	5.110,40	5.161,60	51,2	1,00%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	35.911,81	FESTIVO	---	---	USA 5Yr (Tir)	1,64%	+10 p.b.	Brent \$/bbl	86,06	
S&P 500	4.662,85	FESTIVO	---	---	USA 10Yr (Tir)	1,77%	+7 p.b.	Oro \$/ozt	1.817,85	
NASDAQ Comp.	14.893,75	FESTIVO	---	---	USA 30Yr (Tir)	2,11%	+6 p.b.	Plata \$/ozt	23,10	
VIX (Volatilidad)	19,19	FESTIVO	---	---	Alemania 10Yr (Tir)	-0,03%	+3 p.b.	Cobre \$/lbs	4,49	
Nikkei	28.333,52	28.257,25	-76,27	-0,27%	Euro Bund	169,54	-0,32%	Niquel \$/Tn	22.850	
Londres(FT100)	7.542,95	7.611,23	68,28	0,91%	España 3Yr (Tir)	-0,33%	+1 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.143,00	7.201,64	58,64	0,82%	España 5Yr (Tir)	-0,06%	+3 p.b.	1 mes	-0,565	
Frankfort (DAX)	15.883,24	15.933,72	50,48	0,32%	España 10Yr (TIR)	0,66%	+3 p.b.	3 meses	-0,568	
Euro Stoxx 50	4.272,19	4.302,14	29,95	0,70%	Diferencial España vs. Alemania	69	=	12 meses	-0,483	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.151,83
IGBM (EUR millones)	1.210,53
S&P 500 (mill acciones)	FESTIVO
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.837,82

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,140

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,01	4,01	0,01
B. SANTANDER	3,24	3,16	0,08
BBVA	5,81	5,78	0,03

Índice Sentimiento Económico Alemania - 15 años

Fuente: Instituto ZEW; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Índice manufacturas Nueva York (enero): Est: 25,0; ii) Índice NAHB de la vivienda (enero): Est: 84,0
 Alemania: i) ZEW situación actual (enero): Est: -3,8; ii) ZEW sentimiento económico (enero): Est: 30,0
 Reino Unido: i) Cambio empleo (noviembre): Est: +120.000; ii) Tasa desempleo (3 meses; noviembre): Est: 4,1%
 Italia: Balanza comercial (noviembre): Est: n.d.

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Iberdrola-enero	1 x 60	10/01/2022 al 24/01/2022	Compromiso EUR 0,17
Sacyr-enero	1 x 45	14/01/2022 al 28/01/2022	Compromiso EUR 0,049
ACS-enero	1 x 50	14/01/2022 al 28/01/2022	Compromiso EUR 0,468

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

En una sesión de transición y de escasa actividad, los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER al alza, recuperando de esta forma parte de lo cedido el pasado viernes. El hecho de que Wall Street permaneciera AYER cerrado por la celebración del Día de Martin Luther King dejó a los inversores en Europa sin una de sus principales referencias, más en una sesión en la que la agenda macroeconómica estuvo prácticamente vacía. No obstante, la sorpresiva decisión del

Martes, 18 de enero 2022

Banco Popular de China (PBoC) de bajar dos de sus tasas de interés oficiales más representativas sirvió para animar a los inversores en las principales plazas europeas desde primera hora de la jornada. Por sectores, cabe destacar el buen comportamiento de los valores de los sectores tecnológico, de la sanidad y de las materias primas minerales durante la jornada, mientras que, en sentido contrario, fueron los valores del sector del ocio y turismo los que peor se comportaron.

No obstante, la cada vez mayor preocupación de los inversores porque las restricciones impuestas en muchos países para combatir la nueva ola de la pandemia, especialmente en China, donde la política de “tolerancia cero” contra el virus está llevando a las autoridades a confinar ciudades enteras, aumenten aún más los problemas que vienen afrontando las cadenas de suministro mundiales y que ello tenga un efecto negativo en la inflación, haciéndola más persistente, se dejó notar AYER en los mercados de bonos. Así, el precio de estos activos volvió a bajar, lo que conllevó un significativo repunte de sus rentabilidades, con la curva de tipos estadounidense perdiendo algo de inclinación.

Esta madrugada el repunte de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense y la mencionada pérdida de inclinación de la curva está pasando factura a los futuros de los principales índices bursátiles estadounidenses, que vienen claramente a la baja, especialmente el Nasdaq Composite, que cede algo más del 1%, lastrado por los valores catalogados como de “crecimiento”. Este hecho entendemos que penalizará el comportamiento de las bolsas europeas cuando abran HOY por la mañana, con los valores de crecimiento, especialmente los tecnológicos, liderando los descensos, en una sesión en la que la agenda macro trae citas interesantes, tales como la publicación en Alemania de los índices ZEW del mes de enero, índices que miden la percepción que sobre la situación actual y futura de la economía alemana tienen los grandes inversores y los analistas. En principio se espera que, tras las recientes caídas experimentadas por estos indicadores, éstos se hayan estabilizado en enero. Además, y ya por la tarde, y en EEUU, se publicará el índice que mide la actividad manufacturera en la región de Nueva York, *the Empire State Index*, uno de los índices regionales más seguidos por los inversores, que se espera muestre cierta desaceleración del ritmo de expansión de la actividad en el mes de enero. Posteriormente, esperamos que sea el comportamiento de Wall Street cuando abra esta tarde el que determine la tendencia de cierre de las bolsas europeas

HOY, además, la agenda empresarial será protagonista, con tres de los grandes bancos estadounidenses dando a conocer sus cifras correspondientes al 4T2021: Goldman Sachs, Bank of America y Bank of New York Mellon. El viernes los resultados publicados por otras tres entidades: JP Morgan, Citigroup y Wells Fargo fueron recibidos de forma muy diversa, destacando el fuerte castigo que sufrieron las acciones del primero de estos últimos bancos debido a la mayor debilidad de la esperada mostrada por su negocio de *trading* y por el aumento inesperado de los gastos de explotación. En principio se espera que el sector bancario salga beneficiado de un escenario de crecimiento económico sostenido, alta inflación y tipos de interés al alza, que es el que actualmente descuentan los mercados. No obstante, las fuertes alzas que han experimentado las cotizaciones de muchos de estos valores en las últimas semanas pueden animar a los inversores a realizar beneficios si las cifras no terminan de convencerles.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Martes, 18 de enero 2022

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Prosegur Cash (CASH):** descuenta dividendo ordinario a cuenta del 2021 por importe bruto de EUR 0,004925 por acción; paga el día 20 de enero;

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

- **BHP Group (BHP-GB):** ventas, ingresos y estadísticas operativas 2T2022;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Bank of America (BAC-US):** 4T2021;
- **Bank of New York Mellon (BK-US):** 4T2021;
- **Charles Schwab (SCHW-US):** 4T2021;
- **Goldman Sachs (GS-US):** 4T2021;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El diario *Cinco Días* informó ayer de que **la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) había optado por revisar a la baja el crecimiento estimado del Producto Interior Bruto (PIB) de España para los ejercicios 2021 y 2022.** Así, y tras esta revisión, la AIReF estima ahora que el PIB crecerá el 5,1% en 2021 y el 5,9% en 2022, frente a las tasas de crecimiento del 5,5% y del 6,3% esperadas anteriormente e incluidas en el Informe sobre los proyectos y líneas fundamentales de presupuestos de las Administraciones Públicas (AAPP) publicado en octubre.

Además, **la AIReF publicó el objetivo de estabilidad en el que mejora tres décimas la previsión de déficit de las AAPP para el 2021.** El organismo proyecta ahora que el déficit público alcanzará a final de año el 7% del PIB, 1,4 puntos menos que el previsto en el Plan Presupuestario 2022 del Gobierno.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La miembro del Comité Ejecutivo del Banco Central Europeo (BCE), **la alemana Isabel Schnabel, defendió la postura de la institución de no incrementar sus tasas de interés de referencia pronto.** En ese sentido, argumentó que las decisiones se adoptan teniendo en cuenta las expectativas a medio plazo y tienen un efecto diferido, y que cualquier medida adoptada hoy no impactará en el actual nivel de la inflación. Según Schnabel, las proyecciones del BCE apuntan a que la inflación a medio plazo se situará por debajo del objetivo y que subir los tipos de interés pronto podría lastrar la recuperación. Por último, señaló que **antes de comenzar a subir tipos se debería terminar con los programas de compras de activos, que seguirán en vigor hasta finales de ejercicio.**

Martes, 18 de enero 2022

• JAPÓN

. El comité de Gobierno del Banco de Japón (BoJ) mantuvo sus objetivos de tipos de interés sin cambios, como se esperaba. Además, repitió sus previsiones a futuro sobre los mismos. En su comunicado posterior, y como ya había anticipado en prensa, el BoJ elevó sus previsiones del índice de precios al consumo hasta el 1,1% en 2022 (desde el 0,9% anterior) y hasta el 1,1% en 2023 (desde el 1,0% anterior). Por su parte, las previsiones futuras de crecimiento de PIB se revisaron también al alza, hasta el 3,8% en 2022 (desde 2,9%; anterior estimación) y bajaron al 1,1% en 2023 (desde 1,2%; anterior estimación).

Asimismo, el BoJ mantuvo su postura sobre la trayectoria de la inflación actual, indicando que la inflación subyacente seguirá aumentando por ahora. En lo que respecta a la economía, el comunicado indicó que se mantendrá afectada de forma severa por el impacto de la pandemia del coronavirus de origen chino. En lo que respecta a los riesgos, el BoJ sigue creyendo que la actividad económica aún tiene un sesgo bajista, principalmente debido a la incertidumbre que genera la pandemia. No obstante, el banco central contempla que se ha equilibrado de forma generalizada el riesgo de los precios en su primer ajuste desde 2014.

Noticias destacadas de Empresas

. En relación con el Programa de recompra de acciones propias de **NATURGY (NTGY)** para entrega a los empleados del grupo en España en activo que opten por recibir parte de su sueldo en Acciones, NTGY comunicó los principales datos de la ejecución del Programa de Recompra:

- Número total de Acciones Adquiridas bajo el Programa de Recompra: 142.453
- Importe total de Acciones Adquiridas bajo el Programa de Recompra: EUR 3.906.077,04
- Fecha de la última adquisición de Acciones bajo el Programa de Recompra: 3 de enero de 2022.

En consecuencia, NTGY notifica que, tras la última adquisición de Acciones del día 3 de enero de 2022, y habiendo concluido la vigencia del mencionado Programa de Recompra, se da éste por terminado a dicha fecha. Dado que el número final de Acciones solicitadas por los empleados ha sido de 122.328 resulta un saldo sobrante de 20.125 Acciones adquiridas bajo este Programa.

. **SOLTEC (SOL)** hizo ayer público que, a través de su filial Soltec Energías Renovables S.L.U., ha firmado con Enel Green Power, dos contratos para garantizar el suministro de seguidores solares SF7 bifacial en dos proyectos fotovoltaicos en Perú y Colombia con una potencia instalada de 610 MW.

. Según informó ayer *CapitalBolsa.com*, Minsait Payments, una división de **INDRA (IDR)**, ha comprado el 100% de la operadora de pagos ecuatoriana Credimatic. IDR señala que en paralelo a la adquisición ha firmado con los bancos vendedores contratos de prestación de servicios que garantizan la continuidad de estos durante los próximos 10 años. IDR señala que el acuerdo permitirá a los clientes de Credimatic operar su negocio de pagos mediante la plataforma de Minsait Payments. En relación este mismo asunto, según le indicaron fuentes financieras al diario *Expansión*, la compra se cifrará en unos \$ 7 millones (unos EUR 6,1 millones).

. **MAPFRE (MAP)** comunicó ayer a la CNMV un avance de los resultados que dará a conocer el próximo 10 de febrero. Así, las primas emitidas en el área de seguros crecieron en 2021 un 8,6% con relación al año precedente, hasta EUR 18.128,6 millones, con un avance del 8,5% en la región de Iberia, donde ingresó EUR 7.596,4 millones hasta diciembre, con una evolución positiva en los principales ramos de no vida y en el negocio de vida ahorro. Las primas en Brasil crecieron un 8,3%, hasta EUR 3.340,1 millones, y en Latam Sur aumentaron un 11,5%, hasta EUR 1.617,8 millones. Las primas de Latam Norte se dispararon un 38,9%, hasta EUR 2.187,7 millones, al incluir la póliza bienal en México por importe de \$ 563 millones (unos EUR 476 millones). Por el contrario, registraron caídas los ingresos por primas emitidas en Norteamérica (-3,4%), con EUR 2.025,9 millones, y en Eurasia (-8,3%), hasta EUR 1.360,8 millones.

Martes, 18 de enero 2022

Por otro lado, el grupo ha comunicado que las primas en Mapfre RE se elevaron en 2021 un 10,3%, hasta EUR 6.274,6 millones, con un aumento del 12,8% en el negocio de reaseguro y del 2,2% en el de riesgos globales, mientras que las de Mapfre Asistencia cayeron un 21,4%, hasta EUR 486,4 millones. Este avance de primas por regiones y unidades de negocio es provisional y podría sufrir cambios con respecto a la información definitiva que se publicará en febrero.

. Según informó ayer el diario *elEconomista.es*, **IBERDROLA (IBE)** ha ganado en Reino Unido una subasta para la adjudicación de 7.000 MW de eólica marina con una propuesta de inversiones de EUR 22.500 millones. El proyecto de IBE cubrirá el suministro de electricidad a 8,5 millones de hogares de las islas. Es la mayor licitación adjudicada por el organismo de la corona, Crown Estate Scotland. La propuesta ganadora de IBE incluye la implantación de tres parques *off shore*, dos con tecnología flotante y en alianza con Shell y otro con aerogeneradores anclados al fondo submarino. La corporación energética suma ahora una cartera de eólica marina con una generación de más de 37.000 MW, de los cuales 10.000 MW corresponden a turbinas en aguas del Reino Unido.

. El diario *Expansión* adelantó ayer que el Tribunal Supremo ha informado el lunes de la confirmación de la sanción de EUR 6,8 millones a la cadena de supermercados **DIA** por infracciones en materia de contratación alimentaria al desestimar el recurso interpuesto por la entidad contra la sentencia que ya le impuso en abril de 2020 la Audiencia Nacional.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que el presidente de Iberia (aerolínea perteneciente al holding **IAG**), Javier Sánchez-Prieto, defendió ayer la compra de Air Europa, con el triple argumento de que es buena para ambas aerolíneas; para el aeropuerto de Madrid; y para España. Sánchez-Prieto considera que la adquisición no iría en detrimento de los consumidores, y que sin un operador fuerte Madrid se quedaría "claramente atrás" para competir en las rutas hacia Asia. Asimismo, la toma del 40% de Air Europa por parte del Estado reduciría la deuda financiera que asumiría IAG. Indicar que Iberia y Air Europa se han dado de plazo hasta finales de este mes para cerrar otro acuerdo con una nueva estructura. El último acuerdo alcanzado, que fracasó, preveía el pago de EUR 500 millones y la cesión de rutas de corto y largo radio a Volotea y World2Fly

. *Expansión* informa hoy de que Critería, brazo inversor de La Caixa, ha adquirido otras 32.364 acciones de **TELEFÓNICA (TEF)** y eleva las compras de títulos hasta los 141.329 en el mes de enero. Con estas compras, Critería se acerca al 1,3% del capital de TEF.