

Jueves, 04 de agosto 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

04/08/2022

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	03/08/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,017	
IGBM	802,72	807,45	4,73	0,59%	Agosto 2022	8.160,0	17,90	Yen/\$	133,78	
IBEX-35	8.096,9	8.142,1	45,2	0,56%	Septiembre 2022	8.165,0	22,90	Euro/£	1,196	
LATIBEX	5.500,90	5.447,80	-53,1	-0,97%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	32.396,17	32.812,50	416,33	1,29%	USA 5Yr (Tir)	2,87%	+1 p.b.	Brent \$/bbl	96,78	
S&P 500	4.091,19	4.155,17	63,98	1,56%	USA 10Yr (Tir)	2,75%	=	Oro \$/ozt	1.761,25	
NASDAQ Comp.	12.348,76	12.668,16	319,40	2,59%	USA 30Yr (Tir)	2,98%	-1 p.b.	Plata \$/ozt	19,92	
VIX (Volatilidad)	23,93	21,95	-1,98	-8,27%	Alemania 10Yr (Tir)	0,90%	+13 p.b.	Cobre \$/lbs	3,53	
Nikkei	27.741,90	27.932,20	190,30	0,69%	Euro Bund	156,96	-0,72%	Níquel \$/Tn	22.000	
Londres(FT100)	7.409,11	7.445,68	36,57	0,49%	España 3Yr (Tir)	0,94%	+15 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	6.409,80	6.472,06	62,26	0,97%	España 5Yr (Tir)	1,24%	+13 p.b.	1 mes	-0,062	
Frankfort (DAX)	13.449,20	13.587,56	138,36	1,03%	España 10Yr (Tir)	2,01%	+9 p.b.	3 meses	0,246	
Euro Stoxx 50	3.684,63	3.732,54	47,91	1,30%	Diferencial España vs. Alemania	112	-3 p.b.	12 meses	0,942	

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	826,96
IGBM (EUR millones)	872,71
S&P 500 (mill acciones)	2.439,74
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.948,14

Pedidos de fábrica Alemania (mes) - 5 años

Fuente: Destatis, FactSet


Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,017

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,28	4,24	0,05
B. SANTANDER	2,42	2,43	-0,01
BBVA	4,53	4,56	-0,03

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

Alemania: i) Pedidos fábrica (junio): Est MoM: -0,70%; Est YoY: -9,1%; ii) PMI construcción (julio): Est: 46,3;

Reino Unido: i) PMI construcción (CIPS)(julio): Est: 52,2; ii) Tipos de interés BoE: 1,75%;

EEUU: i) Peticiones iniciales subsidios de desempleo (semanal): Est: 260.000; ii) Peticiones continuas desempleo (semanal): Est: 1,352 millones;

iii) Balanza comercial (junio): Est: -80.100 millones;

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

La sesión de AYER fue muy positiva para los índices de renta variable europeos y estadounidenses, cerrando todos con ganancias, impulsados por los datos macroeconómicos y por algunos resultados trimestrales positivos. Como esperábamos, la apertura estuvo marcada por los buenos datos del índice PMI servicios de China elaborado por *Caixin*, que consiguió pesar más que la tensión provocada por el viaje de Nancy Pelosi a Taiwán.

Jueves, 04 de agosto 2022

Posteriormente, la publicación de los datos macroeconómicos de la actividad del sector servicios en Europa mostraron una revisión al alza de la lectura en la Eurozona, a pesar de que la expansión con respecto a la del mes precedente fue ligera -ver sección Economía y Mercados-. Asimismo, la balanza comercial de Alemania logró un superávit comercial que, a pesar de ser la mitad del alcanzado en el mismo mes de 2021, superó el déficit comercial obtenido el mes anterior. En el terreno negativo, y como ya anunciamos ayer, las ventas minoristas de la Zona Euro registraron su mayor caída del año, debido a los mayores precios al consumo y la menor confianza de los consumidores.

En lo que se refiere a los resultados empresariales, hubo “un poco de todo”, destacando en sentido positivo los de la compañía tecnológica alemana Infineon (+4,97%), los de la aseguradora francesa Axa (+5,66%) y los de las entidades bancarias Société Générale (+3,07%) y Commerzbank (+2,49%) y, en sentido contrario, los presentados por el gigante automovilístico alemán BMW (-5,66%), afectados por la escasez de semiconductores y por los nuevos confinamientos en China, que crearon problemas en las cadenas de suministro, dificultaron la producción y las entregas en el 1S2022. Destacar también la buena sesión de la compa n  de ciberseguridad checa Avast (+42,93%), tras haber sido autorizada su venta por las autoridades británicas de competencia a su competidor Norton.

Por otro lado, la sesión de AYER en Wall Street fue muy positiva, con sus principales índices cerrando con fuertes ganancias (DowJones: +1,29%; S&P 500: +1,56%; y Nasdaq: +2,59%), impulsados por los datos macroeconómicos positivos y por los comentarios de los miembros del FOMC.

El  ndice de actividad no manufacturera elaborado por el *Institute for Supply Management* (ISM), el ISM no manufacturero repuntó de forma sorpresiva al alza, situándose en los 56,7 puntos, superando tanto la lectura del consenso, como la del mes anterior -ver sesión de Economía y Mercados, y aliviando la preocupación de los inversores tras conocerse la semana pasada que EEUU había caído en recesión técnica (dos trimestres consecutivos de caída del PIB). Estos datos positivos contribuyeron al cierre positivo de la sesión de AYER en Europa.

Posteriormente, los datos fueron corroborados por el presidente de la Reserva Federal de Saint Louis, James Bullard (con voto en el FOMC) que estimuló la confianza de los inversores declarando que no cree que EEUU se encuentre en recesión, con la cantidad de empleo creado en el 1S2022, y que las fuertes subidas de tipos para contener la inflación se seguirán produciendo.

Además, tenemos que destacar AYER la reunión que mantuvo el Comité Técnico conjunto de la organización de productores de petróleo OPEP y sus aliados en Viena, denominados OPEP+, en la que se determinó un aumento en septiembre de la producción de 100.000 barriles diarios, el menor aumento mensual de la historia de la organización, y que supone un “gesto simbólico de cara a la galería” para contentar y apaciguar a sus socios occidentales, EEUU y Europa, que presionaban con una mayor producción para abaratar el precio de la energía, tras la crisis energética que se vive con la guerra de Ucrania.

En lo que se refiere a la sesión de HOY, la misma estará marcada por la reunión del Consejo de Gobierno del Banco de Inglaterra (BoE), en la que se espera que el banco central británico eleve sus

Jueves, 04 de agosto 2022

tipos de interés en 50 puntos básicos hasta situarlos en el 1,75%. Los recientes datos de precios de Reino Unido indicaron que la inflación aún no ha tocado techo, lo que justifica la actuación del BoE. Habrá que estar atentos a la reacción de los mercados ante la decisión, al comunicado posterior que se espera contenga la definición de la estrategia futura de política monetaria del organismo y las declaraciones posteriores del gobernador del banco central.

En la agenda macroeconómica de HOY no hay citas muy significativas, destacando los pedidos de fábrica de Alemania correspondientes al mes de junio, que se espera hayan disminuido, en línea con la caída de la actividad manufacturera en el país, y ya por la tarde, la balanza comercial de EEUU de junio y las peticiones semanales de desempleo, datos interesantes, pero que no creemos que tengan peso suficiente como para mover los mercados.

Además, los inversores volverán a contar HOY con algunos resultados empresariales de compañías relevantes en sus sectores de actividad especialmente en Alemania (Adidas, Lufthansa, Merck) e Italia (Telecom Italia, Pirelli), en las que más que los resultados en sí, consideramos más importante lo que sus gestores indiquen sobre las previsiones a futuro de sus negocios. Esperamos HOY una apertura de la sesión ligeramente al alza en Europa, siguiendo la estela del cierre positivo de AYER de Wall Street, y esta madrugada de las bolsas asiáticas.

Analista: Iñigo Isardo

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **DIA:** presentación resultados 1S2022;

Bolsas Europeas:

 publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Deutsche Lufthansa AG (LHA-DE):** resultados 2T2022;
- **Hannover Ruck SE (HNR1-DE):** resultados 2T2022;
- **Merck KGaA (MRK-DE):** resultados 2T2022;
- **Adidas AG (ADS-DE):** resultados 2T2022;
- **Bayer AG (BAYN-DE):** resultados 2T2022;
- **Telecom Italia SpA (TIT-IT):** resultados 2T2022;
- **Pirelli SpA (PIRC-IT):** resultados 2T2022;
- **Swisscom AG (SCMN-CH):** resultados 2T2022;
- **Adecco Group AG (ADEN-CH):** resultados 2T2022;

Wall Street:

 publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Becton, Dickinson & Co. (BDX-US):** resultados 3T2022;
- **Cigna Corp. (CI-US):** resultados 2T2022;
- **WestRock, Co. (WRK-US):** resultados 3T2022;
- **The Allstate, Corp. (ALL-US):** resultados 2T2022;
- **Eli Lilly Co. (LLY-US):** resultados 2T2022;
- **MetLife, Inc. (MET-US):** resultados 2T2022;

Jueves, 04 de agosto 2022

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El índice de actividad del sector servicios, PMI servicios, elaborado por la consultora S&P Global, disminuyó en España en julio hasta los **53,8 puntos**, desde los 54,0 puntos del mes de junio, aunque por encima de la estimación del consenso de 52,0 puntos. 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. La lectura supone el menor ritmo de expansión desde el mes de marzo.

El índice registró crecimiento del empleo nuevo por sexto mes consecutivo, aunque el reciente aumento fue moderado. Mientras las compañías indicaron que las ventas subyacentes se mantuvieron positivas, se produjo un descenso de los nuevos negocios del extranjero, hubo signos que indicaron que las cifras de turismo se mantuvieron por debajo de las habituales, y la reticencia creciente de los compromisos de clientes hacia el nuevo trabajo lastró el crecimiento.

Asimismo, se contrató mano de obra adicional, lo que permitió a las compañías a ser capaces en líneas generales de afrontar las cargas de trabajo. No obstante, las tasas de inflación se mantuvieron elevadas, a pesar de haber disminuido desde junio, y las compañías mostraron su creciente preocupación por los precios elevados y la amplia inestabilidad económica. La confianza a futuro descendió a su menor nivel en casi dos años.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El índice compuesto de actividad de la Eurozona de S&P Global, PMI compuesto, se revisó al alza en julio, hasta los **49,9 puntos**, desde su lectura preliminar de 49,4 puntos, pero aún supuso la primera contracción en la actividad del sector privado desde febrero de 2021. 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. La actividad manufacturera se contrajo por primera vez en dos años, y la actividad de servicios se ralentizó de forma severa.

Desglosando el índice compuesto por países, el PMI compuesto de **Alemania** alcanzó los 48,1 puntos, mientras que el de **Francia** se situó en los 51,7 puntos, el de **Italia** en los 47,7 puntos, y el de **España** en los 52,7 puntos.

. El índice de actividad del sector servicios, PMI servicios elaborado por la consultora S&P Global, se revisó en julio al alza en la Eurozona hasta los **51,2 puntos**, desde su lectura preliminar de 50,6 puntos, en lo que supone el menor incremento en el sector servicios desde el mes de enero, debido a que las restricciones post pandemia que estaban disminuyendo rebotaron, y al enfriamiento de las presiones de la demanda. Por primera vez desde abril de 2021, los nuevos negocios de las compañías de servicios de la Eurozona cayeron, debido a los mayores precios y que los nuevos pedidos de exportación cayeron a su mayor ritmo desde marzo del año pasado.

Mientras las compañías de servicios registraron un aumento más lento de las carteras de trabajo, con un aumento marginal de los volúmenes de los negocios, y que la demanda más débil permitió a las compañías reducir algo de presión sobre sus capacidades. El empleo continuó aumentando, aunque al menor ritmo de los últimos cinco meses. En el terreno de los precios, las compañías continuaron compartiendo la carga de los mayores costes con sus clientes, aunque la inflación de los inputs y de los outputs disminuyó. Finalmente, la confianza de los negocios cayó a mínimos de los últimos 21 meses en un entorno de preocupación, tanto por la fortaleza subyacente del euro, como por la economía global.

Desglosando el índice de actividad de servicios por países, el PMI servicios de **Alemania** alcanzó los 49,7 puntos, mientras que el de **Francia** se situó en los 53,2 puntos, el de **Italia** en los 48,4 puntos, y el de **España** en los 53,8 puntos.

. Según datos de Eurostat, **las ventas minoristas de la Eurozona cayeron un 1,2% en junio, en términos ajustados de inflación, con respecto al mes anterior**, en lo que supone su mayor caída del ejercicio y frente a unas expectativas de

Jueves, 04 de agosto 2022

haberse mantenido planas y a un pequeño aumento en mayo. Los mayores precios al consumo, así como el repunte de los costes de los préstamos y la menor confianza pesó en el consumo de los consumidores.

Las ventas cayeron tanto en productos de alimentos, bebidas y tabaco (-0,4%, la tercera caída mensual consecutiva) como no alimentarios (-2,6%, también por tercer mes consecutivo), con la gasolina de vehículos cayendo un 1,1%. En términos interanuales, las ventas minoristas cayeron un 3,7%, una caída muy superior con respecto a la del 1,7% que esperaba el consenso.

. Según datos de la Oficina Federal de Estadísticas (Destatis), **Alemania alcanzó un superávit comercial de EUR 7.700 millones en junio**, la mitad que los EUR 15.900 millones alcanzados en el mismo mes del año anterior. Las importaciones aumentaron un 24,9%, hasta los EUR 128.300 millones, y las exportaciones repuntaron a un menor ritmo, al 14,6% hasta los EUR 136.000 millones. Las exportaciones a Rusia alcanzaron los EUR 1.200 millones, siendo el 23º país entre los países principales de destino de las exportaciones alemanas, frente al puesto 15º de un año antes.

En términos ajustados estacionalmente, el país germano registró un superávit comercial de EUR 6.400 millones, después de haber registrado su primer déficit comercial desde 1991 el mes anterior, y superando las expectativas del consenso, de un superávit de EUR 2.000 millones. En este caso las exportaciones aumentaron un 4,5% en comparación con mayo, hasta alcanzar una cifra récord de EUR 134.000 millones, mientras que las importaciones repuntaron un 0,2%, hasta los EUR 127.900 millones. Las exportaciones a Rusia se incrementaron un 14,5%, mientras que las importaciones repuntaron un 4,8%; las ventas a los países de la Unión Europea aumentaron un 3,9% y las importaciones un 0,3%; los envíos a EEUU aumentaron un 6,2% y las importaciones un 14,7%; las exportaciones a China aumentaron un 2,4% mientras que las importaciones cayeron un 2,4%; y finalmente las ventas al Reino Unido aumentaron un 4,2%, mientras que las compras disminuyeron un 6,6%.

• REINO UNIDO

. **El índice de actividad compuesto, PMI compuesto, de Reino Unido elaborado por S&P Global/CIPS se revisó a la baja en julio, hasta los 52,1 puntos**, desde una lectura preliminar de 52,8 puntos y desde los 53,7 puntos del mes de junio. La lectura indicó el menor ritmo de expansión desde el mes de febrero de 2021. Los nuevos pedidos aumentaron solo de forma marginal, reflejando una moderación de la demanda, tanto de la doméstica, como de los mercados extranjeros. Asimismo, la lectura también mostró una caída en las ventas de exportación, reflejando principalmente una reducción del nuevo trabajo desde el extranjero en el sector de las manufacturas.

Las compañías del sector privado indicaron una fuerte subida de sus cargas de coste medio en julio, pero el ritmo de inflación se moderó hasta mínimos de los últimos diez meses. Las menores presiones en precios de los inputs y la moderación de la demanda de los consumidores contribuyeron a los menores aumentos de precios medios cargados desde el mes de febrero.

Por su parte, **el índice de actividad del sector servicios, PMI servicios de Reino Unido, elaborado por S&P Global/CIPS se revisó a la baja en julio hasta los 52,6 puntos**, desde una lectura preliminar de 53,3 puntos, indicando el menor ritmo de expansión de la actividad de servicios de los últimos 17 meses, mientras las presiones inflacionistas y la asfixia del coste de la vida derivaron en una mayor incertidumbre económica. 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

Así, las ganancias de los nuevos negocios fueron bastante limitadas. Tanto los costes operativos como los precios medios cargados continuaron aumentando a tasas elevadas, a pesar de la ralentización de la inflación desde junio. Mientras, la confianza sobre el futuro se mantuvo a niveles históricamente moderados. Las noticias más positivas volvió a aportarlas la fortaleza del mercado laboral, con un fuerte ritmo de creación de nuevos puestos de trabajo. Y ello a pesar de la dificultad para encontrar personal cualificado para dichos puestos.

. Una encuesta de Reuters a 65 participantes del mercado llevada a cabo entre el 27 de julio y el 1 de agosto mostró que **cerca del 70% de encuestados cree que el Banco de Inglaterra (BoE) suba los tipos de interés en 50 puntos básicos este jueves**, situándolos en el 1,75%. Ello compara con una encuesta publicada la semana pasada en la que el 54% de los

Jueves, 04 de agosto 2022

encuestados predijo una subida de tipos de interés más modesta, de 25 puntos básicos. Bloomberg indicó el lunes que los mercados estaban descontando una subida de tipos de más agresiva, aunque menor de la que ha llegado a ser debido al riesgo de recesión. Así, Reuters indicó que existe una probabilidad mediana del 55% de que haya una recesión en Reino Unido el próximo año, aunque la muestra fue menor que la de subida de tipos, ya que algunos encuestados consideran que ya están en recesión. Existe la preocupación de que, en la estrategia del banco central, que será comunicada hoy, el comité de política monetaria cometa el error de que querer adoptar demasiada política monetaria para compensar los errores cometidos en el pasado.

- **EEUU**

El presidente de la Reserva Federal de Saint Louis, James Bullard (con voto en el FOMC) indicó ayer jueves que no considera que EEUU esté en recesión, dada la creación de empleo, y argumentó que la Fed puede tener una mayor capacidad para instrumentar una rebaja de inflación ordenada y un aterrizaje suave de la economía gracias a su credibilidad. No obstante, también señaló que los tipos de interés deberían situarse en el 3,75% - 4,00% a finales de este año, un nivel superior con respecto a su anterior estimación del 3,5%, dados los datos del 2T2022 de una mayor inflación.

Por su parte, la presidenta de la Reserva Federal de San Francisco, **Mary Daly** (sin voto en el FOMC) reafirmó a Reuters hoy que tiene la creencia de que los mercados se han anticipado a una relajación de la política monetaria de la Fed el próximo año, y señaló que su preferencia sería dejar los tipos de interés en su mayor nivel sin cambios durante 6-12 meses más de lo que espera el mercado. Además, Daly dijo que mientras su escenario base es una subida de 50 puntos básicos en septiembre, de acuerdo con sus estudios, y con algunos signos positivos sobre la inflación, una subida de 75 puntos básicos también sería apropiada si la inflación continúa su escalada.

Asimismo, en un discurso sobre la inflación, el presidente de la Reserva Federal de Richmond, **Tom Barkin** (sin voto en el FOMC) afirmó que las herramientas de la Reserva Federal sirven con el tiempo, pero que el ritmo de normalización será incierto.

El índice compuesto de actividad de EEUU se revisó al alza en julio, hasta los 47,7 puntos, desde una lectura preliminar de 47,5 puntos, y frente a la lectura de 52,3 puntos de junio, para confirmar la primera contracción de la actividad de los negocios privados desde junio de 2020. A pesar del descenso en los flujos de entrada de nuevos pedidos manufactureros, el total de ventas aumentó en julio, mientras los proveedores de servicios indicaron una vuelta al crecimiento de la demanda de los clientes. Los nuevos pedidos de exportación pesaron una vez más sobre los nuevos negocios, mientras la demanda de clientes extranjeros se deterioró. Aunque aún se mantiene elevada, la tasa de coste de inflación se ralentizó hasta la menor de los últimos seis meses. Los aumentos de los precios de los inputs estuvieron vinculados a los mayores de las gasolinas, el transporte, los salarios y los costes de materiales, que continuaron repercutiéndose a los clientes. Sin embargo, los cargos de los outputs aumentaron al menor ritmo desde marzo de 2021. Las compañías del sector privado aumentaron su fuerza laboral al menor ritmo desde enero, La presión sobre la capacidad disminuyó en los proveedores de servicios, mientras que los manufactureros solo registraron un ligero aumento de su mano de obra temporal.

El índice de actividad del sector servicios de EEUU, PMI servicios, se revisó al alza hasta los 47,3 puntos en julio, desde la lectura preliminar de 47,0 puntos, pero por debajo de los 52,7 puntos de junio, para confirmar la mayor caída de la producción desde mayo de 2020. 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. Aunque los nuevos pedidos volvieron a crecer, la tasa de expansión fue históricamente moderada y mucho menor que las contempladas a principios de este año.

Como consecuencia, los proveedores de servicios registraron menores expectativas en sus previsiones de producción, mientras la confianza cayó a mínimos de los últimos 22 meses. Sin embargo, las compañías ampliaron su mano de obra a un ritmo sólido, con capacidad suficiente para permitir a las compañías trabajar sus carteras de trabajo de forma eficiente. Las presiones inflacionistas se mantuvieron históricamente elevadas en julio, pero se han ralentizado después. Los costes de los inputs y los cargos de los outputs aumentaron al menor ritmo de los últimos 5 y 16 meses, respectivamente.

Por su lado, **el mismo índice de actividad del sector servicios, pero elaborado por el Institute for Supply Management (ISM), denominado ISM no manufacturero, aumentó de forma inesperada en julio hasta los 56,7 puntos**, la mayor lectura de los últimos tres meses, desde una lectura de 55,3 puntos de junio, y frente a las previsiones del consenso de una

Jueves, 04 de agosto 2022

lectura de 53,5 puntos. 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.

Los mayores aumentos se contemplaron en producción (59,9 puntos vs 56,1 puntos; junio) y nuevos pedidos (59,9 puntos vs 55,6 puntos; junio) mientras que el empleo cayó menos (49,1 puntos vs 47,4 puntos; junio) y las presiones inflacionistas se relajaron (72,3 puntos vs 80,1 puntos; junio). Por otro lado, los inventarios cayeron un ritmo superior (45 puntos vs 47,5 puntos; junio). El director del ISM, Anthony Nieves, indicó que la falta de disponibilidad de transporte por carretera, la restricción del mercado laboral, alguna escasez de varios materiales y la inflación continúan siendo obstáculos para el sector servicios.

• ECONOMÍA CHINA

. La presidenta de la Casa de Representantes de EEUU, Nancy Pelosi, reafirmó la solidaridad de EEUU con Taiwán tras salir ayer miércoles. **El foco está puesto en la actualidad en la respuesta china, con el Gobierno de Pekín planeando cinco ejercicios militares en seis localidades rodeando Taiwán**, lo que podría suponer la amenaza más seria desde 1996. Mientras los funcionarios estadounidenses están preocupados por la confrontación no intencionada entre China y Taiwán, la evaluación sugiere que las provocaciones de China no llegarán al conflicto directo y que no es probable que el Gobierno de Pekín se envuelva en un costoso bloqueo naval. No obstante, algunos analistas indican que los ejercicios militares planeados podrían afectar de forma temporal a las rutas de transporte en Taiwán, amenazando las cadenas de suministro. Además, existe preocupación de que China amplíe las sanciones comerciales contra Taiwán. La agencia Bloomberg señaló que múltiples informes destacaron los esfuerzos de la Casa Blanca para evitar la escalada de las tensiones geopolíticas, incluyendo los esfuerzos de disuadir a Pelosi de la visita, y bloquear a los parlamentarios de proceder a promover una ley destinada a profundizar en los lazos entre EEUU y Taiwán.

. **La agencia Nikkei informó que el Gobierno de China esta inyectando CNY 320.000 millones (unos \$ 47.000 millones) en fondos públicos dentro de bancos pequeños y medianos en su apuesta por ayudar a las entidades prestamistas regionales** a que combatan la ralentización económica. Las inyecciones de capital están financiadas por bonos de infraestructuras. Está previsto que el ministerio de Finanzas y la Comisión Reguladora Bancaria y de Seguros (CBIRC) distribuyan los fondos mediante asignaciones de emisiones de bonos a regiones específicas antes de finales de agosto. El artículo destacó que CNY 103.000 millones ya han sido garantizados a las provincias de Liaoning, Gansu y Henan, así como la ciudad de Dalian. Ello compara con las inyecciones de 2021 de CNY 210.000 millones a 330 bancos dentro de la primera ronda de alivio para combatir el impacto del coronavirus. El artículo también destacó como promotoras inmobiliarias están aumentando sus parones o aplazamientos en el trabajo de construcción por falta de financiación, lo que está derivando en huelgas de pago de hipotecas

• MATERIAS PRIMAS

. **La alianza formada por la OPEP y sus aliados, denominada OPEP+, votó ayer a favor de incrementar su producción en septiembre en 100.000 barriles diarios**, lo que supone una desaceleración con respecto a sus recientes aumentos mensuales de producción, y eliminaron en agosto los recortes de producción impuestos durante la pandemia. La medida se adoptó en medio de las expectativas de que el cártel pudiese mantener su nivel de producción, a pesar de los elevados precios del crudo, y de los llamamientos de los Gobiernos de EEUU y Europa para un alivio de precios, con varios países incluyendo Arabia Saudí y Emiratos Árabes Unidos mostrando su reticencia a usar su capacidad no utilizada de producción.

Además, algunos miembros no quisieron mostrar a su aliado Rusia que cedían a la presión de los países occidentales. No obstante, la Casa Blanca indicó que esperaba que adoptaran alguna medida, aunque la medida adoptada no se cree que tenga repercusión sobre los precios del petróleo, especialmente dado que algunos de los miembros de la OPEP están teniendo dificultades para alcanzar su cuota de producción, después de varios años con falta de inversión. La OPEP+ mantendrá su próxima reunión el 5 de septiembre.

Jueves, 04 de agosto 2022

Noticias destacadas de Empresas

. Según informó ayer *Europa Press*, **TALGO (TLGO)** ha rechazado la reclamación de EUR 116 millones que Renfe le pide por el retraso en la entrega de 15 trenes de alta velocidad y ha responsabilizado a la empresa pública, así como a otras compañías estatales dependientes del Gobierno, de estos retrasos.

El presidente del fabricante de trenes, Carlos Palacio, le ha escrito una carta a su homólogo en Renfe, Isaías Táboas, para trasladarle sus discrepancias respecto a las comunicaciones que el operador ha realizado en el último mes por este retraso. En dicha misiva, el empresario critica que se ha cuestionado la profesionalidad de TLGO y se ha dañado claramente su reputación, con el consecuente impacto que esto tiene en sus clientes, inversores y trabajadores

. El Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles (BME) ha acordado la exclusión de negociación en el mercado BME Growth con efectos a partir de este jueves, tras la OPA de exclusión de los accionistas mayoritarios sobre **Greenalia (GRN)**. De esta manera, dejarán de cotizar los 22,170 millones de acciones del grupo de renovables de EUR 0,02 de valor nominal cada una de ellas.

Los accionistas mayoritarios de GRN alcanzaron una aceptación en su OPA de exclusión del 83,02% de las acciones a las que se dirigía, representativas del 11,29% del capital de la compañía. De esta manera, alcanzaron así casi el 98% del capital de la compañía. La oferta fue aceptada por accionistas titulares de 2,503 millones de acciones. Así, tras la OPA, GRN solicitó la exclusión de negociación de la totalidad de sus acciones.



"Link Securities SV, S.A. no asume ninguna responsabilidad por posibles errores de hecho u opinión contenidos en este documento, el cual está basado en información obtenida de fuentes fidedignas. Este documento no representa una oferta de compra o venta de valores. Los clientes de Link Securities SV, S.A. y sus empleados pueden tener una posición o haber realizado transacciones sobre cualquiera de los valores a los que se hace referencia en este documento".

"Link Securities SV, S.A. es una entidad sometida a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)"