

Martes, 08 de agosto 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

08/08/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)			
Indicador	anterior	07/08/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	930,07	929,41	-0,66	-0,07%	Agosto 2023	9.392,0	33,40	Yen/\$	1,100	143,16
IBEX-35	9.368,4	9.358,6	-9,8	-0,10%	Septiembre 2023	9.390,0	31,40	Euro/£	1,161	
LATIBEX	5.654,30	5.563,80	-90,5	-1,60%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	35.065,62	35.473,13	407,51	1,16%	USA 5Yr (Tir)	4,17%	=	Brent \$/bbl	85,34	
S&P 500	4.478,03	4.518,44	40,41	0,90%	USA 10Yr (Tir)	4,09%	+3 p.b.	Oro \$/ozt	1.931,70	
NASDAQ Comp.	13.909,24	13.994,40	85,16	0,61%	USA 30Yr (Tir)	4,27%	+7 p.b.	Plata \$/ozt	23,40	
VIX (Volatilidad)	17,10	15,77	-1,33	-7,78%	Alemania 10Yr (Tir)	2,58%	+1 p.b.	Cobre \$/lbs	3,85	
Nikkei	32.254,56	32.377,29	122,73	0,38%	Euro Bund	131,80	-0,16%	Niquel \$/Tn	21.250	
Londres(FT100)	7.564,37	7.554,49	-9,88	-0,13%	España 3Yr (Tir)	3,31%	=	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.315,07	7.319,76	4,69	0,06%	España 5Yr (Tir)	3,25%	+1 p.b.	1 mes	3,615	
Frankfort (DAX)	15.951,86	15.950,76	-1,10	-0,01%	España 10Yr (TIR)	3,62%	+4 p.b.	3 meses	3,743	
Euro Stoxx 50	4.332,91	4.337,50	4,59	0,11%	Diferencial España vs. Alemania	104	+2 p.b.	12 meses	4,045	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	580,81
IGBM (EUR millones)	605,54
S&P 500 (mill acciones)	2.329,02
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	4.105,84

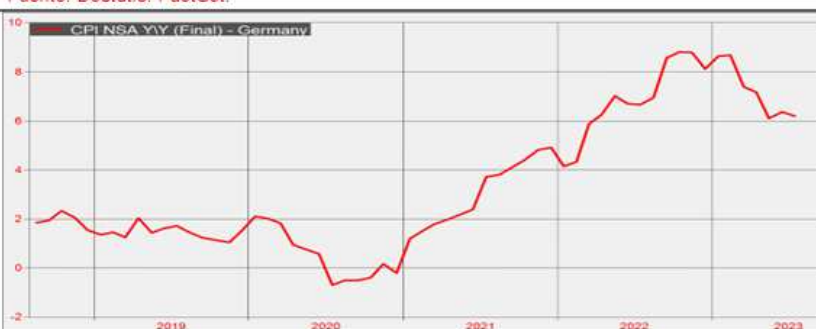
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,100

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,48	3,51	-0,03
B. SANTANDER	3,59	3,62	-0,03
BBVA	7,00	6,97	0,04

Indice de Precios al Consumo (IPC) Alemania (mensual) - 5 años

Fuente: Destatis. FactSet.

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

Alemania: i) IPC (julio): Est MoM: 0,30%; Est YoY: 6,2%; ii) IPC armonizado (julio): Est MoM: 0,50%; Est YoY: 6,5%;
 EEUU: i) Balanza comercial (junio): Est: -65.000 millones; ii) Inventarios mayoristas (junio): -0,30%;

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

La sesión de AYER fue de transición y poco volumen, con los índices de renta variable europeos moviéndose en un estrecho intervalo de precios y cerrando casi sin cambios con respecto a la sesión anterior. A la espera de la gran cita semanal el jueves, el índice de precios al consumo (IPC) de EEUU correspondiente al mes de julio, los escasos inversores que aún permanecen operando en el mercado contaron con la publicación antes de la apertura de la producción industrial de Alemania del mes de junio, que registró una caída que triplicó la esperada por el consenso de mercado -ver sección de Economía y Mercados. La lectura está en línea con el fuerte deterioro que ha mostrado la actividad fabril en el país y que se mostró la

Martes, 08 de agosto 2023

semana pasada, con una nueva contracción del índice de actividad manufacturero, PMI manufacturas tanto en la Eurozona, como en sus principales economías, Alemania, Francia, Italia y España.

Posteriormente, y a falta de más referencias macro, la atención de los inversores se centró en algunos resultados trimestrales de relevancia y el movimiento al alza de los rendimientos de los bonos. Entre los primeros tenemos que destacar en sentido negativo los resultados trimestrales publicados por Siemens Energy (ENR-DE) (-6,14%), que se vieron lastrados una vez más por las dotaciones millonarias que han tenido que realizar por Siemens Gamesa, cercanas a los EUR 2.200 millones.

Por su parte, los principales índices de renta variable estadounidenses de Wall Street cerraron al alza, con el DowJones siendo el más destacado (+1,16%), mientras que el S&P 500 y el Nasdaq Composite repuntaron un 0,9% y un 0,61%, respectivamente. Así, la sesión para el DowJones fue la más positiva desde la del 15 de junio, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq consiguieron cambiar la racha que tenían de cuatro sesiones consecutivas ambas a la baja.

Con la temporada de resultados trimestrales tocando a su fin, y que podemos considerar como positiva, ya que más del 85% de las compañías del S&P 500 que ya han publicado sus resultados han batido la previsión de resultados que se esperaba de ellas, según el último informe de FactSet, AYER la acogida positiva de los resultados correspondió a Berkshire Hathaway (+3,0%), y a la compañía de salud animal Elanco (+4,0%), mientras que la gran damnificada fue Tyson Foods, cuyas acciones cayeron un 3,8%, debido a un decepcionante informe de resultados.

En lo que respecta a la sesión de HOY, indicar que la cita macroeconómica más relevante será la publicación del índice de precios al consumo (IPC) de Alemania del mes de julio. Las estimaciones de los analistas prevén que se mantenga su tasa de crecimiento mensual en el 0,3%, y una ligera caída de dos décimas de su tasa interanual, hasta el 6,2%. Además, se publicará la balanza comercial de Francia correspondiente al mes de junio y, en EEUU el índice de optimismo NFIB de julio, la balanza comercial del mes de junio y la lectura final de los inventarios mayoristas del mes de julio.

Asimismo, se publicarán algunos resultados trimestrales interesantes, como los de Bayer (BAYN-DE), los de Glencore (GLEN-GB) o los de Intercontinental Group (IHG-GB) en Europa o los de Fox Corp (FOX-US), United Parcel Services (UPS-US) o Eli Lilly (LLY-US) al otro lado del Atlántico. Una vez más reiteramos que además de los resultados publicados, será muy interesante conocer las previsiones de futuro de sus gestores.

Así, esperamos HOY una sesión muy parecida a la de AYER, con una apertura plana o ligeramente a la baja, en línea con las bolsas asiáticas, que han contado con la publicación de una balanza comercial de China bastante mediocre, con una fuerte caída sorpresiva de las importaciones y que posteriormente tendrá muy poco movimiento y algo de volatilidad, en la que los inversores podrían mantenerse al margen del mercado, a la espera de las citas más relevantes, que se producirán a finales de la semana.

Íñigo Isardo
Director de Gestión Cuentas Minoristas

Martes, 08 de agosto 2023

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Prim SA (PRM):** resultados 1S2023;

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

- **Bayer AG (BAYN-DE):** resultados 2T2023;
- **Fraport AG (FRA-DE):** resultados 2T2023;
- **Glencore Plc (GLEN-GB):** resultados 2T2023;
- **Intercontinental Hotels Group, Plc (IHG-GB):** resultados 2T2023;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Aramark (ARMK-US):** resultados 3T2023;
- **Fox Corp. (FOXA-US):** resultados 4T2023;
- **United Parcel Service, Inc. (UPS-US):** resultados 2T2023;
- **Warner Music Group (WMG-US):** resultados 3T2023;
- **Eli Lilly & Co. (LLY-US):** resultados 2T2023;
- **NRG Energy Inc. (NRG-US):** resultados 2T2023;
- **Duke Energy Corp. (DUK-US):** resultados 2T2023;
- **Jacobs Solutions Inc. (J-US):** resultados 3T2023;
- **ONEOK, Inc. (OKE-US):** resultados 2T2023;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

El mercado asiático sigue experimentando cifras de crecimiento de tres dígitos en España. **El número de turistas procedentes de China se ha incrementado un 420% en el 1S2023 y el gasto un 592%, comparado con el mismo periodo del año anterior**, según datos estimados por Turespaña a partir de microdatos INE. Otro dato positivo viene de la mano de los estadounidenses cuyas llegadas se han incrementado un 55% en el acumulado de los seis primeros meses del año con un aumento del más del 60% en su gasto.

El Instituto de Turismo de España (Turespaña) ha publicado este lunes en su página web las fichas ejecutivas de mercados emisores de turistas correspondientes al 2T2023, que incluye los datos acumulados de la primera mitad del año. El análisis de los 19 países estudiados en las fichas -15 europeos, tres asiáticos (China, Japón y Corea del Sur) y uno americano (EEUU)- pone de manifiesto la consolidación de Reino Unido, Alemania y Francia como los principales mercados emisores de turistas hacia España, el intenso rebote del mercado asiático, con China a la cabeza, y el fuerte repunte de EEUU.

Para el ministro de Industria, Comercio y Turismo, Héctor Gómez, la recuperación del mercado asiático, principalmente de los turistas procedentes de China, es una excelente noticia para el sector turístico en España. "En 2023, con las incorporaciones de este verano, recuperaremos el 80% de las conexiones prepandemia, y 2024 será con seguridad el año de la plena consolidación de este mercado tan importante para nuestro país", explicó el ministro

Martes, 08 de agosto 2023

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El índice **Sentix para la Eurozona subió hasta los -18,9 puntos en agosto** desde los -22,5 en julio, superando las expectativas de los analistas encuestados de una nueva caída, a una lectura de -23,4 puntos. Así, la moral de los inversores en la zona euro aumentó inesperadamente en agosto, poniendo fin a tres meses consecutivos de caída debido a que la inflación ha perdido parte de su poder explosivo, pero no hay señales de un cambio duradero en el sentimiento.

Alemania, en particular, se ha convertido en "el hombre enfermo" de la zona euro y está pesando mucho sobre la región, dijo el director gerente de Sentix, Patrick Hussy, con la moral de los inversores en la economía más grande de Europa cayendo a su nivel más bajo desde octubre de 2022.

Por su parte, **el subíndice de expectativas futuras en la zona euro subió 7,3 puntos hasta los -17,3 puntos**, lo que Hussy atribuyó a una disminución en la tasa esperada de deterioro en lugar de un sentimiento positivo. La visión más indulgente de los próximos seis meses se debe a que los inversores ven que el tema de la inflación pierde parte de su poder explosivo, dijo Hussy, aunque aún no hay señales de que la situación continúe en la dirección correcta. La economía en la zona euro permanece en modo de recesión. Por lo tanto, no puede haber alegría por este desarrollo, dijo Hussy

. Según datos de la oficina de estadísticas alemana (Destatis) **la producción industrial de Alemania cayó un 1,5% en términos mensuales en junio**, una caída superior a la esperada del 0,5% por parte del consenso de mercado, y que sigue a otra caída del 0,1% del mes de mayo. La lectura supone la tercera caída registrada este año, lastrada por la menor producción de la industria de automoción (-3,5%); y de la construcción (-2,8%). En sentido contrario, la industria farmacéutica aumentó un 7,9%, lo que supone un fuerte giro al alza desde la caída del 13,3% del mes de mayo.

En general, la producción de bienes de capital cayó un 3,9%, mientras que la de bienes de consumo y bienes intermedios aumentó un 1,8% y un 0,4%, respectivamente. Fuera del sector industrial, la producción de energía se incrementó un 0,6%. Excluyendo la energía y la construcción, la producción industrial cayó un 1,3%. En términos anuales, la producción industrial se contrajo un 1,7%, tras haberse mantenido plana el mes anterior.

• EEUU

. **John C. Williams, presidente del Banco de la Reserva Federal de Nueva York (con voto en el FOMC), dijo al NY Times que el banco central está tan cerca de su tope máximo de tipos como se pueda estar**, y añadió que la cuestión pronto cambiará a saber por cuanto tiempo tiene que mantener su política monetaria restrictiva. Además, Williams destacó que si la inflación se reduce el año que viene, como muchos esperan, los tipos reales subirán si la Fed no flexibiliza su política, una dinámica que no será muy consistente con los objetivos de la Reserva Federal. Asimismo, Williams mencionó que el mantener una política restrictiva podría incluir bajadas de tipos de interés el próximo año o después. Adicionalmente, Williams dijo que no había visto signos evidentes de que los tipos neutrales hayan subido mucho más allá de donde estaban antes de la pandemia. Estas declaraciones se han efectuado en un entorno en el que se piensa que algunos miembros del FOMC podrían estar aumentando su enfoque alcista sobre los tipos de interés neutrales como parte de su mensaje de que se mantendrán altos durante más tiempo.

Por otro lado, la gobernadora de la Reserva Federal, **Michelle Bowman dijo ayer lunes por la mañana que espera que sigan subiendo los tipos de interés**, a pesar de la ralentización de la creación de empleo en el informe del pasado viernes y la reciente moderación de la inflación. Apoyó la subida de los tipos de interés en la reunión del FOMC del mes de julio y estimo que probablemente sean necesarias subidas adicionales de tipos para rebajar la inflación hasta el objetivo del 2% de la Fed, indicó Bowman en un evento de la Reserva Federal de Atlanta.

• RESTO MUNDO

. **Las exportaciones de China a través de aduanas cayeron un 14,5% interanual en julio**, frente a la caída esperada por parte del consenso y empeorando desde la caída del 12,4% interanual del mes anterior. La lectura supone la más débil

Martes, 08 de agosto 2023

desde los primeros días de la pandemia en febrero de 2020. No obstante, **la mayor sorpresa la constituyó la caída del 12,4% interanual de las importaciones en julio**, frente a la caída prevista del 5,0%, y tras haber caído un 6,8% interanual en el mes de junio. Las conclusiones iniciales son pesimistas, ya que los envíos con destino EEUU se desplomaron un 23,1% con envíos a gran parte de Asia cayendo también a doble dígito. Sin embargo, algunos piensan que la caída de las importaciones ha sido impulsada por los menores precios de las *commodities*.

Los signos de la demanda externa global se mantienen débiles, ya que el subíndice de exportaciones en el último PMI se mantuvo en territorio de contracción. La agencia Nikkei discutió otros parámetros enfocados en las cadenas de suministro globales, donde las restricciones se están flexibilizando, aunque la demanda se está suavizando en el entorno restrictivo de los bancos centrales, principalmente en las economías desarrolladas. Además, también destacaron las indicaciones débiles procedentes de compañías multinacionales con alta exposición a China. La narrativa más amplia continúa enfocándose en la reciente serie de anuncios que insinuaban un mayor estímulo para impulsar la demanda doméstica, aunque los inversores se mantienen poco entusiasmados ante las propuestas comunicadas hasta la fecha.

Noticias destacadas de Empresas

. Según informó ayer el diario Expansión, **ACS**, a través de su filial australiana Cimic, se ha adjudicado un proyecto en Australia para diseñar el hospital Bundaberg, ubicado en Queensland, con la posibilidad de acometer también su construcción en un futuro. El valor de este nuevo centro asciende a AU\$ 1.200 millones (unos EUR 715 millones) y forma parte de un macroyecto de AU\$ 9.780 millones (unos EUR 8.850 millones) lanzado por el Gobierno de Queensland para actualizar la red de hospitales. CPB Contractors, empresa subsidiaria de Cimic, liderará la fase de diseño del proyecto, lo que involucra el diseño de un nuevo hospital de seis pisos para servicios médicos, quirúrgicos y de salud mental, así como de apoyo clínico y de emergencia e infraestructura asociada.

. El diario Expansión informó ayer que el banco de inversión Morgan Stanley ha reducido su participación en **APPLUS (APPS)** desde el 8,682% hasta el 7,881%, según la documentación publicada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Así, Morgan Stanley controla un paquete accionario de más de 10 millones de acciones, con un valor en el mercado que ascendía a algo más de EUR 95 millones en función de los actuales precios de mercado.

. **AEDAS** informó a la CNMV que ha incorporado con fecha 7 de agosto de 2023 un programa de emisión de pagarés denominado "Programa de Pagarés AIAF AEDAS HOMES 2023" en AIAF, MERCADO DE RENTA FIJA, S.A., con un saldo vivo máximo de EUR 100.000.000 y con plazos de vencimiento de un mínimo de tres días hábiles y un máximo de trescientos sesenta y cuatro días naturales, para posibilitar la diversificación de sus vías de financiación. Los pagarés tendrán un importe nominal unitario de EUR 100.000 y podrán dirigirse a toda clase de inversores. La formalización de este nuevo programa en AIAF se ha llevado a cabo con el objetivo de seguir impulsando la diversificación de las fuentes de financiación de AEDAS, como complemento del "AEDAS HOMES 2023 COMMERCIAL PAPER NOTES PROGRAM" incorporado al Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) el pasado 27 de junio de 2023 con un saldo vivo máximo de EUR 150.000.000 y con plazos de vencimiento de un mínimo de tres días hábiles y un máximo de setecientos treinta y un días naturales (24 meses), para posibilitar la diversificación de sus vías de financiación.