

Jueves, 10 de agosto 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

10/08/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)			
Indicador	anterior	09/08/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	923,28	928,50	5,22	0,57%	Agosto 2023	9.377,0	22,60	Yen/\$	1,098	
IBEX-35	9.301,8	9.354,4	52,6	0,57%	Septiembre 2023	9.380,0	25,60	Euro/£	144,04	
LATIBEX	5.559,60	5.527,20	-32,4	-0,58%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	35.314,49	35.123,36	-191,13	-0,54%	USA 5Yr (Tir)	4,13%	+2 p.b.	Brent \$/bbl	87,55	
S&P 500	4.499,38	4.467,71	-31,67	-0,70%	USA 10Yr (Tir)	4,01%	-1 p.b.	Oro \$/ozt	1.922,75	
NASDAQ Comp.	13.884,32	13.722,02	-162,31	-1,17%	USA 30Yr (Tir)	4,17%	-3 p.b.	Plata \$/ozt	22,71	
VIX (Volatilidad)	15,99	15,96	-0,03	-0,19%	Alemania 10Yr (Tir)	2,50%	+4 p.b.	Cobre \$/lbs	3,81	
Nikkei	32.204,33	32.473,65	269,32	0,84%	Euro Bund	132,87	-0,25%	Niquel \$/Tn	20.450	
Londres(FT100)	7.527,42	7.587,30	59,88	0,80%	España 3Yr (Tir)	3,24%	+2 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.269,47	7.322,04	52,57	0,72%	España 5Yr (Tir)	3,17%	+2 p.b.	1 mes	3,615	
Frankfort (DAX)	15.774,93	15.852,58	77,65	0,49%	España 10Yr (TIR)	3,52%	+2 p.b.	3 meses	3,765	
Euro Stoxx 50	4.288,85	4.317,33	28,48	0,66%	Diferencial España vs. Alemania	102	-2 p.b.	12 meses	4,065	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	584,08
IGBM (EUR millones)	609,04
S&P 500 (mill acciones)	2.395,63
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.480,88

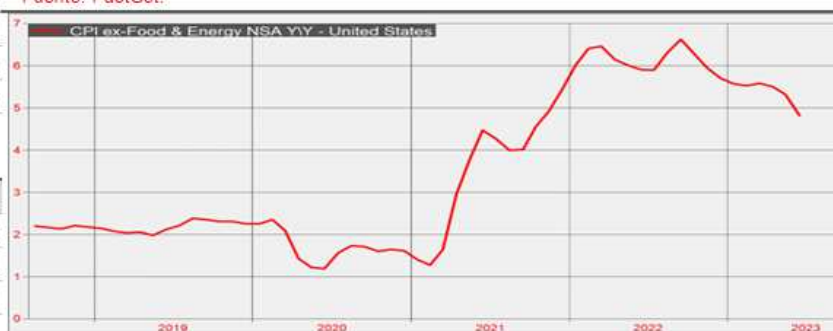
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,098

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,51	3,57	-0,06
B. SANTANDER	3,51	3,55	-0,04
BBVA	6,92	6,91	0,01

Índice de precios al consumo (IPC) subyacente EEUU (mensual) 5 años

Fuente: FactSet.


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

Italia: i) IPC (julio, final): Est MoM: 0,10%; ii) IPC armonizada (julio, final): Est YoY: 6,4%;

EEUU: i) IPC (julio): Est MoM: 0,20%; Est YoY: 3,3%; ii) IPC subyacente (julio): Est MoM: 0,20%; Est YoY: 4,8%;

iii) Peticiones iniciales desempleo (semanal): Est: 230.000; iv) Peticiones continuas desempleo (semanal): Est: 1,702 millones;

v) Horas semanales medias empleo (julio): Est: 34,4; vi) Presupuesto tesorería (julio): Est: -98.000 millones;

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

Los índices europeos consiguieron reponerse en la sesión de AYER de las pérdidas del día anterior y cerraron todos con avances. En la apertura, los datos positivos de la inflación (IPC) de China, tanto en la lectura global, como de su subyacente, y del índice de precios a la producción (IPP), registrando ambas disminuciones de precios, impulsaron al alza a los índices de renta variable en Europa.

Jueves, 10 de agosto 2023

Además, y como desglosamos en nuestro Comentario de AYER, las matizaciones a última hora de la sesión anterior del Gobierno de Italia al impuesto que había anunciado a la banca, para intentar frenar el desplome de la cotización de sus entidades bancarias también fueron un factor determinante para que los índices se mantuvieran al alza hasta el cierre de la sesión, especialmente el FTSEMib italiano, que fue el más castigado en la sesión previa, aunque la apertura a la baja de las bolsas estadounidenses moderó las ganancias europeas en su clausura.

Por otro lado, continuó el goteo de publicación de resultados trimestrales en Europa, con una acogida distinta para Delivery Hero (+4,7%) y Brenntag (+2,02%) que para Flutter (-3,39%).

Por su lado, los índices de Wall Street volvieron a cerrar a la baja, a la espera de la gran cita de la jornada de HOY, la publicación de los datos de inflación de EEUU (a las 14:30h), que podrían ser determinantes en las medidas que adopten en materia de tipos de interés en su reunión de septiembre los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal. Al contrario que en China, se prevé que la inflación global se eleve hasta el 3,3%, frente al 3,0% del mes anterior, mientras que su subyacente, que excluye partidas volátiles como la energía y los alimentos no elaborados, se situaría en el 4,8%. Creemos que la Fed se encuentra en una encrucijada, en la que la inflación está moderándose algo, pero se mantiene en niveles excesivamente elevados como para plantearse empezar el proceso de bajadas de los tipos de interés.

Los principales índices no pudieron reponerse de la caída del sentimiento de los inversores del día anterior, en el que Moody's rebajó la calificación de diez entidades financieras regionales en EEUU y amenazó con extender dicha rebaja a otros bancos de mayor entidad. La adopción de esta medida por parte de Moody's volvió a meter "el miedo en el cuerpo" de que la crisis financiera bancaria que se produjo en EEUU en el 1T2023 no se haya solucionado del todo, y sembró el sector financiero estadounidense de dudas.

En la agenda macroeconómica de HOY, además de los datos mencionados de la inflación de EEUU de julio, los inversores contarán con los datos de inflación de Italia también de julio, cuyas previsiones estiman una reducción hasta el 6,0% de su lectura global, y hasta el 6,4% en su lectura armonizada. Asimismo, se publicarán por la tarde en EEUU las peticiones iniciales de desempleo, así como las peticiones continuas y las medias de cuatro semanas, que contribuyen a ofrecer una mayor claridad del estado actual del mercado laboral estadounidense. Además, en Europa se publicarán varios resultados trimestrales de relevancia en Europa, especialmente en Alemania, con Siemens (SIE-DE), Henkel (HEN-DE), ThyssenKrupp (TKA-DE), MunichRe (MUV2-DE), RWE (RWE-DE), Deutsche Telekom (DTE-DE), Rheinmetall (RHM-DE), y Allianz (ALV-DE). Será importante conocer la opinión de los gestores sobre el devenir futuro de sus negocios.

Por otro lado, tenemos que destacar la firma por parte del presidente de EEUU, Joe Biden, de la orden ejecutiva destinada a regular las inversiones estadounidenses en determinadas tecnologías y países relacionados que afectan a la seguridad nacional en tres sectores: semiconductores, computación cuántica e inteligencia artificial. Aunque estaba anunciada, y no tendrá efectos hasta el próximo año, podría enturbiar las relaciones entre China y EEUU, al ser nombrado explícitamente el país asiático en la mencionada orden.

Esperamos para la sesión de HOY una apertura plana o ligeramente al alza en Europa, siguiendo la estela de los futuros de Wall Street, que repuntaron fuera de hora, y de los avances de las bolsas asiáticas esta madrugada, aunque con muchos inversores manteniéndose a la espera del acontecimiento del día, la inflación estadounidense. Será este dato, y la lectura que del mismo realicen los analistas e inversores, el que muy probablemente determine el cierre de los mercados de renta variable.

Íñigo Isardo
Director de Gestión Cuentas minoristas

Jueves, 10 de agosto 2023

Eventos Empresas del Día

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

- **Siemens AG (SIE-DE):** resultados 3T2023;
- **HelloFresh SE (HFG-DE):** resultados 2T2023;
- **Henkel AG & Co. KGaA (HEN-DE):** resultados 2T2023;
- **thyssenKrupp AG (TKA-DE):** resultados 2T2023;
- **Munchener Reckverisicherungs-Gesellschaft AG (MUV2-DE):** resultados 2T2023;
- **RWE AG (RWE-DE):** resultados 2T2023;
- **Deutsche Telekom AG (DTE-DE):** resultados 2T2023;
- **Rheinmetall (RHM-DE):** resultados 2T2023;
- **Allianz SE (ALV-DE):** resultados 2T2023;
- **Zurich Insurance Group AG (ZURN-CH):** resultados 2T2023;
- **Deliveroo Plc (ROO-GB):** resultados 2T2023;
- **Antofagasta Plc (ANTO-GB):** resultados 2T2023;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **US Foods Holding Corp. (USFD-US):** resultados 2T2023;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El diario Expansión informa hoy que **el mercado transaccional registró 1.588 operaciones hasta julio (7M2023) en España**, lo que supone un 19% menos que en el mismo periodo de 2022, según el informe mensual de TTR Data. Estos acuerdos sumaron EUR 41.003 millones, una cifra que cae un 32% respecto a 7M2022. En julio, por su parte, se registraron 216 fusiones y adquisiciones, entre las anunciadas y las cerradas, por un importe conjunto de EUR 5.032 millones.

• EEUU

. **La Casa Blanca anunció que el presidente de EEUU, Joe Biden firmó una orden ejecutiva en relación a las inversiones de EEUU en determinadas tecnologías de seguridad nacional y productos en países de interés.** Así Biden autoriza a la secretaria del Tesoro para regular determinadas inversiones en países de interés en entidades envueltas en actividades relaciones con tecnologías sensibles que son críticas para la seguridad nacional en tres sectores: semiconductores y microelectrónica, tecnologías de información cuántica e inteligencia artificial. La orden ejecutiva menciona explícitamente a China, lo que centró la mayoría de la atención de los medios. La agencia *Bloomberg* destacó que mientras que los detalles de la normativa aun tienen que trabajarse, el lenguaje de la orden sugiere que el Tesoro y aquellos que abogaban por un enfoque más cauto, han ganado. La orden no tendrá efectos hasta el año que viene, ni será retroactiva y excluye sectores como el biotecnológico. Asimismo, la agencia señala que podría acabar dejando exentas inversiones pasivas, así como aquellas en valores negociados de forma pública, fondos sobre índices y otros activos.

El *Financial Times* informó que el primer ministro británico Sunak está sopesando si seguir su ejemplo, mientras el Gobierno de EEUU quiere comprobar si sus aliados respaldan las medidas. El diario mencionó un comunicado del Gobierno de Reino Unido en el que señala que considerará las nuevas medidas de forma minuciosa, mientras continúan evaluando los riesgos potenciales de seguridad nacional unidos a algunas inversiones.

Jueves, 10 de agosto 2023

. Según datos de la Agencia de Información de Energía (EIA) de EEUU, **los inventarios de petróleo aumentaron en 5,851 millones de barriles en la semana que terminó el 4 de agosto**, muy por encima de las previsiones de un aumento de 0,567 millones de barriles. Además, los inventarios del centro de distribución de crudo de Cushing (Oklahoma, EEUU) también aumentaron en 159.000 barriles, desde una salida de 1,259 millones la semana anterior. Por otro lado, los inventarios de gasolina de la EIA cayeron en 2,661 millones, caída muy superior a los 8.000 barriles esperados, y los inventarios de destilados, que incluyen el diesel y el combustible para calefacción, cayeron en 1,706 millones, frente a los 6.000 barriles esperados.

• RESTO MUNDO

. Según datos del Banco de Japón (BoJ), **el índice de precios a la producción (IPP) de Japón aumentó un 3,6% interanual en el mes de julio**, su menor aumento desde marzo de 2021, tras un aumento revisado al alza del 4,3% en junio, y ligeramente por encima de las previsiones del mercado de una subida del 3,5%. La lectura supone también la séptima mensual consecutiva de ralentización de la inflación a la producción, en un entorno de suavización de las presiones de costes a nivel global. Así, los precios se moderaron en equipos de transporte (3,0% vs 3,6%; junio), alimentos y bebidas (6,1% vs 7,7%; junio), hierro y acero (4,0% vs 7,6%; junio), productos metálicos (7,3% vs 9,6%; junio), maquinaria de producción (3,7% vs 4,4%; junio), equipos eléctricos (5,3% vs 5,5%; junio) y maquinaria de uso general (4,0% vs 4,4%; junio) y otra producción manufacturera (8,1% vs 8,2%; junio). Al mismo tiempo, el coste cayó aún mas en productos químicos (-3,3% vs -3,8%; junio).

En sentido contrario, los precios se aceleraron tanto para petróleo como para productos de carbón (1,7% vs -2,5%; junio) y otros metales no ferrosos (5,8% vs -0,5%; junio). En términos mensuales, el IPP aumentó un 0,1% en julio, rebotando desde la caída revisada a la baja del 0,1% del mes de junio, y apuntando a su primer aumento de los últimos tres meses.

Noticias destacadas de Empresas

. El diario Expansión destaca en su edición de hoy la alianza estratégica entre **TELEFÓNICA (TEF)** y Elon Musk. Así, el diario señala que la operadora ofrecerá a sus clientes empresariales comunicaciones en cualquier parte del mundo a través de la red de satélites Starlink, propiedad de Musk. De esta forma, TEF se ha convertido en socio mundial autorizado y en distribuidor de los servicios de Starlink, lo que le permite ofrecer Internet de banda ancha a las empresas en todo el mundo. La mayor cercanía de órbita de los satélites Starlink ofrece mayor rapidez en las comunicaciones.

. **URBAS (UBS)** anunció a la CNMV la firma de un contrato de compraventa por el que ha acordado promover llave en mano, para transmitir una vez completado, a un fondo europeo institucional especializado en residencial, dos bloques de viviendas de obra nueva en alquiler en Isla Zorrozaurre, 'el nuevo Manhattan' de Bilbao, la zona de desarrollo urbanístico y regeneración urbana más importante de la ciudad de los últimos años, promoción que consta de 314 viviendas, 407 plazas de garaje y 314 trasteros divididos en dos torres de 15 y 17 plantas, destinadas al alquiler.

El complejo ofertará viviendas de 1, 2 y 3 habitaciones listas para ser habitadas en el segundo semestre de 2026, y la operación se ha cerrado por un precio cercano a los EUR 98 millones. UBS está desarrollando en Isla Zorrozaurre más de 850 viviendas que se suman a las más de 4.300 que actualmente componen su portfolio residencial, con un peso del 45% en *build-to-rent* (BTR).

. El portal digital CapitalBolsa.com informó ayer que **MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL (MEL)** ha anunciado la próxima apertura de su 14º hotel en México, un nuevo establecimiento de lujo bajo la marca ME by Meliá en la pintoresca ciudad de San Miguel de Allende. El nuevo ME, que se encuentra actualmente en construcción, tiene prevista su apertura en el año 2025. Contará con 140 habitaciones exquisitamente diseñadas y todos los atributos característicos de la marca ME by Meliá, que fusiona un estilo de vida vanguardista con un servicio distintivo para los viajeros más experimentados.

Los huéspedes podrán disfrutar de un restaurante con experiencias culinarias únicas, un lujoso spa para relajarse y revitalizarse, un gimnasio equipado con la última tecnología y, como sello distintivo de la marca, un exclusivo rooftop bar,

Jueves, 10 de agosto 2023

ofreciendo vistas panorámicas incomparables de la ciudad. El hotel ME by Meliá en San Miguel de Allende es el cuarto hotel en el país bajo esta enseña de lujo, junto al reconocido hotel ME Cabo y los futuros ME Guadalajara y ME Sayulita. La elección de San Miguel de Allende como el próximo destino para ME by Meliá destaca la relevancia de esta ciudad como un lugar de gran atractivo para los viajeros que buscan experiencias culturales únicas.

. El diario digital *elEconomista.es* informó que Santalucía aflora un 3,36% en el capital de **UNICAJA (UNI)** en plena toma de mando de su nuevo CEO, Isidro Rubiales. Así lo ha comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) este mismo miércoles, apenas unos días después de que el fondo Oceanwood vendiese la práctica totalidad de su participación en la antigua caja malagueña. La compañía de seguros tiene ahora algo más de 89 millones de acciones, lo que al precio de mercado actual otorga un valor cercano a los EUR 90 millones al conjunto del paquete.

. Según le indicaron diversas fuentes a la agencia Reuters, la unidad de gas del gigante petrolero estatal Abu Dhabi National Oil Company, ADNOC Gas, dijo el miércoles que adjudicó un contrato de \$ 3.600 millones para ampliar su infraestructura de procesamiento de gas en Emiratos Árabes Unidos. El contrato se adjudicó a una empresa conjunta entre National Petroleum Construction Company Co PJSC (NPCC), propiedad del fondo estatal de Abu Dabi ADQ, y la española **TÉCNICAS REUNIDAS (TRE)**, dijo ADNOC Gas en un comunicado. Las nuevas instalaciones de procesamiento de gas permitirán un "suministro optimizado" al complejo industrial de Ruwais, en la región occidental de Al Dhafra, en Abu Dabi.



"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)"