

Miércoles, 30 de agosto 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

30/08/2023

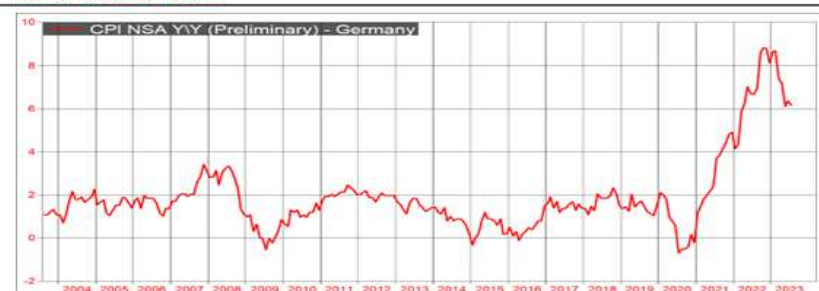
Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indicador	anterior	29/08/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	942,62	951,27	8,65	0,92%	Septiembre 2023	9.615,0	33,80	Yen/\$	1,086
IBEX-35	9.490,1	9.581,2	91,1	0,96%	Octubre 2023	9.630,0	48,80	Euro/£	1,163
LATIBEX	5.581,10	5.632,10	51,0	0,91%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos		Materias Primas		
DOWJONES	34.559,98	34.852,67	292,69	0,85%	USA 5Yr (Tir)	4,26%	-13 p.b.	Brent \$/bbl	85,49
S&P 500	4.433,31	4.497,63	64,32	1,45%	USA 10Yr (Tir)	4,11%	-9 p.b.	Oro \$/ozt	1.930,00
NASDAQ Comp.	13.705,13	13.943,76	238,63	1,74%	USA 30Yr (Tir)	4,22%	-6 p.b.	Plata \$/ozt	24,22
VIX (Volatilidad)	15,08	14,45	-0,63	-4,18%	Alemania 10Yr (Tir)	2,50%	-8 p.b.	Cobre \$/lbs	3,80
Nikkei	32.226,97	32.333,46	106,49	0,33%	Euro Bund	132,51	0,45%	Niquel \$/Tn	20.355
Londres(FT100)	7.338,58	7.464,99	126,41	1,72%	España 3Yr (Tir)	3,29%	-8 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.324,71	7.373,43	48,72	0,67%	España 5Yr (Tir)	3,19%	-8 p.b.	1 mes	3,645
Frankfort (DAX)	15.792,61	15.930,88	138,27	0,88%	España 10Yr (TIR)	3,52%	-8 p.b.	3 meses	3,771
Euro Stoxx 50	4.293,69	4.326,47	32,78	0,76%	Diferencial España vs. Alemania	102	=	12 meses	4,070

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.469,91
IGBM (EUR millones)	1.503,38
S&P 500 (mill acciones)	2.376,97
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.345,10

IPC de Alemania (var% interanual; mes) - 20 años

Fuente: Destatis, FactSet


Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,086

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,77	3,80	-0,03
B. SANTANDER	3,63	3,63	-0,01
BBVA	7,40	7,35	0,05

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PIB (2T2023; 2ª estimación): Est QoQ anualizado: 2,4%; Est YoY: 2,6%; ii) Deflactor PIB (2T2023): Est QoQ: 2,2%; Est YoY: 3,8%

iii) Empleo privado ADP (agosto): Est: 200.000; iv) Inventarios mayoristas (julio; prel): Est MoM: -0,3%

v) Vtas pendientes de viviendas (julio): Est MoM: -0,75%

España: i) IPC (agosto; preliminar): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 2,4%; ii) IPC armonizado (agosto; prel): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 2,3%

Alemania: i) IPC (agosto; preliminar): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 6,0%; ii) IPC armonizado (agosto; prel): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 6,2%

Zona Euro: i) Clima negocio (agosto): Est: n.d.; ii) Confianza económica (agosto): Est: 94,0; iii) Confianza industrial (ago): Est: -11,5

iv) Confianza servicios (agosto): Est: n.d.; v) Confianza consumidor (agosto; final): Est: -16,0

Italia: i) Confianza negocio (agosto): Est: 97,0; ii) Confianza consumidor (agosto): Est: 107,2

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

En una sesión en la que entró en juego el mantra de que “las malas noticias macroeconómicas” son “buenas” para los mercados financieros, **los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER con importantes avances**, muy cerca de sus niveles más altos del día. Así, la publicación por la tarde en EEUU de las cifras de empleos ofertados y de renuncias

Miércoles, 30 de agosto 2023

de empleos del mes de julio, cifras que recoge la encuesta *Job Openings and Labor Turnover Survey (JOLTS)*, y del índice de consumidores del mes de agosto, un buen indicador adelantado de consumo, que quedaron en todos los casos sensiblemente por debajo de lo esperado por el consenso de analistas, provocó un fuerte repunte de los precios de los bonos, el consiguiente descenso de sus rendimientos, sobre todo en la parte corta de la curva, la debilidad del dólar frente al resto de principales divisas y, por todo ello, un radical giro al alza de los mercados de valores europeos y estadounidenses.

Los inversores quisieron ver en estas cifras la confirmación de sus mejores deseos: que la Reserva Federal (Fed) no tenga que volver a subir sus tasas de interés nuevamente para seguir combatiendo la inflación. Si bien es cierto que tanto el número de empleos ofertados y el de renuncias se situaron a sus niveles más bajos en más de dos años, ello no quiere decir que apunten a una fuerte ralentización de la economía. Ambos siguen muy por encima de los niveles prepandemia, con 1,5 empleos ofertados por cada desempleado, ratio que, también hay que destacarlo, es el más bajo desde el del mes de septiembre de 2021. Estos síntomas de “mayor debilidad” en un mercado laboral que sigue mostrando ciertas tensiones, de confirmarse, ayudarán a la Fed en su objetivo de reducir las tensiones inflacionistas ya que, es de esperar, debería tener un impacto directo en los salarios, que deberían, a su vez, moderar su ritmo de crecimiento. Así, lo interpretaron AYER los inversores, que apostaron claramente por aumentar sus posiciones de riesgo, en una jornada en la que los volúmenes de contratación aumentaron ligeramente y en la que fueron los valores catalogados como de “crecimiento”, especialmente los del sector tecnológico, los que más se vieron beneficiados por el brusco descenso de los rendimientos de los bonos.

HOY, en principio, creemos que continuará el buen tono en las bolsas europeas al inicio de la sesión. Esperamos, por tanto, que los principales índices de estos mercados abran al alza, en una jornada en la que la macroeconomía volverá a ser protagonista. Así, por la mañana se publicarán las lecturas preliminares del IPC del mes de agosto de España y de Alemania. En este último país habrá que estar atentos a la publicación de estas cifras en los distintos *landers*, ya que se darán a conocer antes que las del país en su conjunto. Se espera que la inflación haya repuntado ligeramente en agosto en España y que se haya moderado, también ligeramente, en Alemania. De no ser así, y mostrarse la inflación alemana más resistente de lo esperado, la reacción de los bonos y de los mercados de valores puede ser negativa. Ya por la tarde, y en EEUU, se publicará la segunda estimación del PIB del 2T2023, para la que se no se esperan sorpresas -ver cuadro adjunto con estimaciones- y otra importante cifra de empleo. En este sentido, destacar que la procesadora de nóminas ADP dará a conocer la cifra de creación de empleo privado neto en el mes de agosto, que se espera haya sido de 200.000 empleos. Una cifra por debajo de la esperada por los analistas sería bien recibida por los mercados, mientras que una superior volvería a generar dudas sobre la fortaleza del mercado laboral y, por tanto, creemos que enfriaría algo los ánimos en las bolsas. Como viene siendo habitual este verano, será la tendencia que adopte Wall Street durante las primeras horas de su sesión y tras la publicación de estas cifras la que determine cómo cierran las bolsas europeas en la jornada de HOY.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Miércoles, 30 de agosto 2023

Eventos Empresas del Día

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

- **Eiffage (FGR-FR):** resultados 2T2023;
- **Delivery Hero (DHER-DE):** resultados 2T2023;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Five Below (FIVE-US):** 2T2023;
- **Okta (OKTA-US):** 2T2024;
- **Salesforce (CRM-US):** 2T2024;
- **Victoria's Secret & Co. (VSCO-US):** 2T2023;

Economía y Mercados

- **ESPAÑA**

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó ayer que **las ventas minoristas repuntaron el 0,2% en julio con relación a junio a precios constantes y eliminando los efectos estacionales y de calendario**. Si se excluyen las ventas en estaciones de servicios, las ventas minoristas crecieron el 0,4% en julio. Por productos, señalar que las ventas de Alimentación aumentaron en el mes de julio el 0,3% y las de Resto un 1,0%. Si se desglosa este último concepto por tipo de producto, las ventas que más aumentaron en el mes fueron las de Equipo del hogar (+1,5%).

En tasa interanual las ventas minoristas a precios constantes y en datos corregidos de efectos estacionales y de calendario crecieron en julio el 7,3% (6,5% en junio). Por su parte, las ventas minoristas a precios constantes y sin ajustes crecieron el 7,7% en tasa interanual en julio (6,9% en junio).

Por su parte, **las ventas minoristas sin incluir estaciones de servicio y corregidas de efectos estacionales y de calendario registraron un alza del 9,1% en tasa interanual en el mes de julio**. Si desglosamos estas ventas por tipo de producto, las ventas de Alimentación subieron en el mes analizado el 1,8% en tasa interanual y las de Resto un 17,6%, con las de Equipos personal haciéndolo el 16,2%.

- **ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA**

. **El índice de confianza de los consumidores, que elabora la consultora GfK, descendió en Alemania en septiembre hasta los -25,5 puntos desde los -24,6 puntos de agosto**, quedando por debajo de los -24,0 puntos que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. La preliminar de septiembre es la lectura más baja que alcanza ese indicador adelantado de consumo desde la del pasado mes de mayo, ya que una inflación persistentemente alta siguió pesando sobre la confianza de los consumidores.

El subíndice de expectativas de ingresos disminuyó 6,4 puntos en el mes, hasta los -11,5 puntos, lo que refleja un nuevo aumento de los precios de los alimentos y la energía. A su vez, el subíndice de propensión a comprar cayó 2,7 puntos, hasta los -17,0 puntos, manteniéndose en un nivel muy bajo desde el verano de 2022. Además, el subíndice de sentimiento económico se deterioró, bajando hasta los -6,2 puntos desde los 3,7 puntos del mes precedente, alcanzando su nivel más bajo en lo que va del año.

Según señalan los analistas de GfK en su informe, el sentimiento del consumidor en Alemania no muestra una tendencia clara y en general se encuentra en un nivel muy bajo. Es por ello, continúan, que **las posibilidades de que la confianza del**

Miércoles, 30 de agosto 2023

consumidor pueda recuperarse de manera sostenible antes de finales de este año están disminuyendo cada vez más.

. El Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, publicó ayer **su índice de confianza del consumidor de Francia que se mantuvo estable en agosto con relación a julio en los 85 puntos**. El consenso de analistas de FactSet esperaba una lectura superior, de 85,9 puntos.

En agosto los consumidores franceses se mostraron más pesimistas sobre las perspectivas sobre el nivel de vida (-53 puntos -47 puntos en julio) y sobre las expectativas sobre la situación financiera personal (-16 puntos vs -13 puntos en julio). Por su parte, las intenciones de ahorrar en los próximos doce meses mejoraron (35 puntos vs 34 puntos en julio).

Mientras tanto, el porcentaje de hogares que anticipan un aumento de precios en los próximos doce meses aumentó (-45 puntos vs -57 puntos en julio). Además, **aumentó la preocupación por el desempleo (16 puntos vs 14 puntos en julio) y se observó un ligero deterioro en la capacidad de ahorro futuro (2 puntos vs 3 puntos en julio)**.

***Valoración:** mientras que en Alemania de cara a septiembre continuó deteriorándose la confianza de los consumidores, en Francia se mantuvo estable en el mes de agosto, aunque a niveles históricamente bajos -la media a largo plazo de este índice se sitúa en los 100 puntos vs los 85 puntos de julio y de agosto-. Malas noticias para las dos principales economías de la Eurozona, ya que la potencial debilidad del consumo privado que adelantan estos indicadores consolida las expectativas de un escenario de bajo o nulo crecimiento económico.*

• EEUU

. **El índice Case-Shiller, que mide la evolución de los precios de la vivienda en las 20 mayores metrópolis de EEUU, repuntó el 0,9% en el mes de junio con relación a mayo**, algo menos que el 1,0% que esperaba el consenso de analistas de FactSet. En tasa interanual el índice descendió en junio el 1,2% (-1,7% en el mes de mayo), algo menos que el 1,3% que anticipaban los analistas.

Por su parte, **el índice que mide la evolución de los precios de las viviendas unifamiliares con hipotecas garantizadas por Fannie Mae y Freddie Mac**, que elabora la Agencia Federal de Financiación de Vivienda (*the Federal Housing Finance Agency; FHFA*), **subió el 0,3% en el mes de junio con relación a mayo**. En términos interanuales, el índice repuntó el 3,1% (2,9% en mayo).

En el 2T2023 los precios de la vivienda avanzaron un 1,7% respecto al trimestre anterior y un 3,0% respecto al mismo período del año pasado.

Según señalan los analistas de la FHFA, **los precios de las viviendas en EEUU se apreciaron a un ritmo ligeramente mayor en el segundo trimestre en medio de un bajo inventario**. En ese sentido añaden que si bien los precios en varios estados del oeste continuaron cayendo año tras año, los precios de la vivienda aumentaron en todos los estados en términos intertrimestrales.

. **El número de empleos ofertados, que recoge la encuesta Job Openings and Labor Turnover Survey (JOLTS), que elabora el Departamento de Trabajo, bajó en julio en 338.000 con respecto al mes anterior, hasta los 8,827 millones**, alcanzando su nivel más bajo desde marzo de 2021. El consenso de analistas de FactSet esperaba una cifra superior, de 9,478 millones.

En julio el nivel de ofertas de empleo disminuyó en los servicios profesionales y empresariales (-198.000); la atención sanitaria y asistencia social (-130.000); el gobierno estatal y local, excluyendo educación (-67.000); la educación de gobiernos estatales y locales (-62.000); y el gobierno federal (-27.000). Por el contrario, hubo aumentos en los servicios de información (+101.000) y en el transporte, almacenamiento y servicios públicos (+75.000).

Por su parte, **el número de renuncias laborales disminuyó en julio en 253.000 con respecto al mes anterior, hasta 3,549 millones en julio de 2023, lo que marca la lectura más baja en casi dos años y medio**.

Miércoles, 30 de agosto 2023

Valoración: el descenso tanto del número de empleos ofertado como de renunciadas, situándose ambas cifras a sus niveles más bajos de más de 2 años, indica un cierto enfriamiento del mercado laboral estadounidense, algo que lleva persiguiendo la Reserva Federal (Fed) desde hace meses con su política monetaria restrictiva.

En este caso "las malas noticias" sobre el mercado de trabajo estadounidense fueron "buenas" para los mercados de renta fija y de renta variable, que se giraron al alza, ya que los inversores quisieron interpretar estas cifras como un síntoma de que la Fed está alcanzando sus objetivos y que, por lo tanto, no tendrá que volver a subir sus tasas oficiales nuevamente. El viernes, cuando se den a conocer las cifras de empleo no agrícola de agosto, podremos salir de dudas con relación al estado real del mercado laboral estadounidense.

. El **Índice de Confianza de los Consumidores**, que elabora *the Conference Board*, bajó en su lectura del mes de agosto hasta los **106,1 puntos desde los 114,0 puntos de julio**, quedando igualmente por debajo de los 116,0 puntos que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*.

En agosto el subíndice que mide la percepción que tienen los consumidores de la **Situación Actual**, basado en la evaluación de los consumidores sobre las condiciones actuales del mercado laboral y empresarial, **bajó hasta los 144,8 puntos desde los 153,0 puntos de julio**, mientras que el de **expectativas**, basado en las perspectivas a corto plazo de los consumidores en cuanto a ingresos, negocios y condiciones del mercado laboral, **lo hizo hasta los 80,2 puntos desde los 88,0 puntos de julio**. De este modo se situó ligeramente por encima de los 80 puntos, nivel que históricamente adelanta una recesión durante el próximo año.

Según señaló Dana Peterson, economista jefe de *The Conference Board*, **aunque los temores de los consumidores sobre una recesión inminente continuaron disminuyendo, todavía anticipamos que es probable que se produzca antes de fin de año**. Peterson dijo que la confianza del consumidor cayó en agosto de 2023, borrando los aumentos consecutivos en junio y julio. En este sentido, afirmó que las respuestas por escrito mostraron que los consumidores estaban una vez más preocupados por el aumento de los precios en general, y de los alimentos y la gasolina en particular.

En agosto, el retroceso en la confianza del consumidor fue evidente en todos los grupos de edad, y más notable entre los consumidores con ingresos familiares de \$ 100.000 o más, así como aquellos que ganan menos de \$ 50.000. La confianza se mantuvo relativamente estable para los consumidores con ingresos entre \$ 50.000 y \$ 99.999."

• JAPÓN

. Según datos de la Oficina del Gabinete nipón, **el índice de confianza de los consumidores de Japón cayó de forma inesperada hasta los 36,2 puntos en agosto**, desde los 37,1 puntos del mes anterior, que había sido su mayor lectura desde diciembre de 2021, y también por debajo de las previsiones de los analistas, que eran de 37,5 puntos. El sentimiento de los hogares se deterioró en todos sus componentes: crecimiento de los ingresos (-0,2 puntos, hasta los 39,0 puntos); empleo (-1,3 puntos, hasta los 42,7 puntos); medios de vida generales (-1,0 punto, hasta los 32,9 puntos); y disposición de compra de bienes duraderos (-1,1 puntos, hasta los 30,0 puntos).

Noticias destacadas de Empresas

. **TALGO (TLGO)** comunicó ayer a la CNMV que ha quedado inscrita en el Registro Mercantil la escritura de elevación a público, ejecución y cierre del aumento de capital con cargo a reservas (*scrip dividend*) adoptado por su Junta General de accionistas celebrada el 29 de junio de 2023. El aumento de capital asciende a un importe nominal de EUR 883.540,65, mediante la emisión y puesta en circulación de 2.935.351 acciones ordinarias de EUR 0,301 de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación.

De esta manera, el capital social resultante de TLGO queda fijado en un importe nominal de EUR 38.039.710,58, dividido en 126.377.776 acciones ordinarias de EUR 0,301 de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación. Tras realizar los trámites oportunos ante la CNMV, las Bolsas de Valores e Iberclear, está previsto que las nuevas acciones de TLGO se admitan a negociación en los próximos días.

Miércoles, 30 de agosto 2023

. Según informó ayer *CapitalBolsa.com*, **INDRA (IDR)** modernizará el acceso al túnel de Dublín con free-flow, inteligencia artificial y LiDar 3d. El sistema estará en servicio a finales del próximo año. La solución de IDR aumentará la capacidad y rapidez del sistema de peaje de esta autopista.

. Según informaron ayer el diario *elEconomista.es* y *Europa Press*, Invesco regresa al accionariado de **LABORATORIOS ROVI (ROVI)** con una participación de 1,039%, después de retirarse en 2015, según refleja la CNMV. Así, la gestora de inversiones se hace con un paquete de 561.227 acciones, con un valor de mercado a precios actuales de unos EUR 28,6 millones.

. El diario *Expansión* informa en su edición de hoy que **ACS** y **ACCIONA (ANA)** han conseguido en Australia uno de los mayores contratos de obra pública de la historia del país tras ser elegidos contratistas provisionales para realizar los primeros túneles del proyecto Suburban Rail Loop East (SRL East), parte de una conexión ferroviaria en Melbourne (Victoria, Australia), con un presupuesto de inversión de hasta AU\$ 35.000 millones (unos EUR 18.000 millones).

El consorcio de ACS (40%) y de ANA (40%), en el que también participa la italiana Ghella (20%), se encargará de realizar dos túneles gemelos de 16 kilómetros entre Cheltenham y Glen Waverley (los túneles más largos de Victoria), con un presupuesto de inversión de AU\$ 3.400 millones (unos EUR 2.000 millones). Los grupos españoles se han impuesto en el concurso a los consorcios liderados por la china John Holland junto a la malasia Gamuda. También competía el consorcio de la italiana WeBuild con la coreana GS.

. *Expansión* informa que **ACCIONA ENERGÍA (ANE)** ha firmado un contrato con el Gobierno de Aruba para el desarrollo de un valle de hidrógeno en el país caribeño. ANE trabajará con las compañías energéticas estatales de Aruba para el desarrollo, construcción y operación de una planta de hidrógeno verde que estará alimentada por un proyecto de autoconsumo renovable. Se usarán terrenos en propiedad de la empresa de refino estatal Refinería di Aruba, el agua será suministrada por Web Aruba y Elmar administrará la distribución y transmisión de energía a través de la red.

. El diario digital *elEconomista.es* informa hoy de que Abertis y **SACYR (SCYR)** presentaron este lunes sus ofertas vinculantes para hacerse con los contratos, en régimen de concesión, para rehabilitar, mantener y operar cuatro autopistas en Puerto Rico, en una operación que se valora en más de EUR 2.000 millones. Tanto Abertis como SCYR, que declinaron confirmar su concurrencia, fueron preseleccionadas el año pasado por la Autoridad de Alianzas Público-Privadas (AAPP) para concurrir en la puja final por la privatización de las autopistas PR-52, entre San Juan y Ponce, la PR-53, entre Humacao y Fajardo, la PR-66, entre Carolina y Río Grande, y la PR 20, entre San Juan y Guaynabo.

La concesionaria propiedad de Mundys y ACS se postuló en solitario, mientras que SCYR forjó una alianza con un fondo gestionado por la estadounidense Star America. Junto a ellas, las autoridades puertorriqueñas eligieron a un consorcio formado por la norteamericana Plenary y la israelí Shikun & Binui.

. El diario *Cinco Días* informa hoy que el Gobierno de Brasil de Ignacio Da Silva quiere aplicar un impuesto del 22,5% sobre las rentas generadas en los llamados fondos *offshore* –domiciliados en un país distinto al país de residencia del inversor–, algo que podría afectar al negocio de Santander Private Banking International, unidad de banca privada del **BANCO SANTANDER (SAN)** para el extranjero, uno de cuyos principales negocios es la comercialización entre clientes latinoamericanos, especialmente brasileños, de este tipo de vehículos de inversión, que hasta ahora no estaban gravados.