

Martes, 13 de agosto 2024

## INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

13/08/2024

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	12/08/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.047,11	1.048,00	0,89	0,08%	Agosto 2024	0,0	-10.646,20	Yen/\$		1,094
IBEX-35	10.638,5	10.646,2	7,7	0,07%	Julio 2024	0,0	-10.646,20	Euro/£		1,170
LATIBEX	4.812,50	4.848,50	36,0	0,75%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>		
DOWJONES	39.497,54	39.357,01	-140,53	-0,36%	USA 5Yr (Tir)	3,75%	-4 p.b.	Brent \$/bbl		82,30
S&P 500	5.344,16	5.344,39	0,23	0,00%	USA 10Yr (Tir)	3,90%	-4 p.b.	Oro \$/ozt		2.450,85
NASDAQ Comp.	16.745,30	16.780,61	35,31	0,21%	USA 30Yr (Tir)	4,20%	-2 p.b.	Plata \$/ozt		27,97
VIX (Volatilidad)	20,37	20,71	0,34	1,67%	Alemania 10Yr (Tir)	2,24%	+2 p.b.	Cobre \$/lbs		4,01
Nikkei	35.025,00	36.232,51	1.207,51	3,45%	Euro Bund	134,41	-0,13%	Niquel \$/Tn		15.930
Londres(FT100)	8.168,10	8.210,25	42,15	0,52%	España 3Yr (Tir)	2,63%	+2 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>		
Paris (CAC40)	7.269,71	7.250,67	-19,04	-0,26%	España 5Yr (Tir)	2,65%	+2 p.b.	1 mes		3,618
Frankfort (DAX)	17.722,88	17.726,47	3,59	0,02%	España 10Yr (TIR)	3,08%	+1 p.b.	3 meses		3,557
Euro Stoxx 50	4.675,28	4.671,88	-3,40	-0,07%	Diferencial España vs. Alemania	85	=	12 meses		3,176

## Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	554,43
IGBM (EUR millones)	573,12
S&P 500 (mill acciones)	2.430,99
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	4.210,47

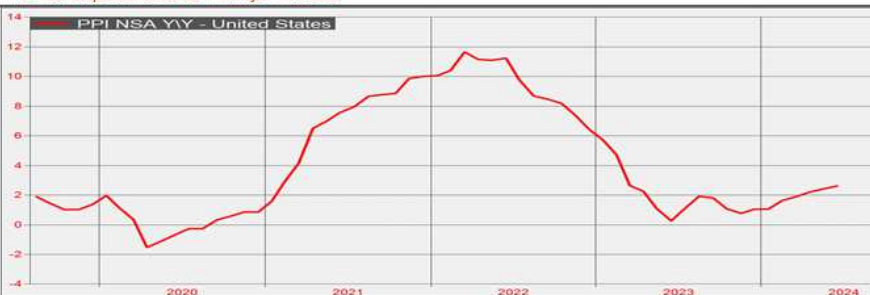
## Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,094

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,03	4,03	0,00
B. SANTANDER	4,10	4,09	0,01
BBVA	8,91	8,92	-0,02

## Indice precios a la producción (IPP) EEUU (%var mensual interanual) - 5 años

Fuente: Departamento de Trabajo. FactSet.



## Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

España: i) IPC (julio, final): Est YoY: 2,8%; Est MoM: -0,50%; ii) IPC armonizado (julio, final): Est YoY: 3,0%; Est MoM: -0,40%;

Alemania: i) Encuesta sentimiento económico ZEW (agosto): Est: 34,3; ii) Encuesta situación actual ZEW (agosto): Est: -76,8;

Reino Unido: i) Cambio desempleo (junio): Est: -4.000; ii) Tasa desempleo (trimestre): Est: 4,5%;

EEUU: i) Indice clima negocios NFIB (julio): Est: n.d.; ii) IPP (julio): Est YoY: 2,3%; Est MoM: 0,20%; iii) IPP subyacente (julio): Est YoY: 2,7%; Est MoM: 0,20%;

## Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

**Como esperábamos, la sesión de AYER fue de transición, con escasa actividad y bajo volumen, y en la que los índices europeos de renta variable fluctuaron en un rango estrecho de**

**Martes, 13 de agosto 2024**

precios, y cerraron en su mayoría planos o ligeramente al alza, a excepción del CAC 40 francés, que registró un ligero retroceso.

Sin una referencia macroeconómica de referencia, los inversores optaron por esperar acontecimientos, ante las citas de referencia de esta semana. Solamente alguna noticia del ámbito empresarial, como la adquisición de una participación del 24,5% del capital social de la compañía de telecomunicaciones BT (BT-GB) (+7,36%) por parte del magnate indio Barthi alteró el comportamiento plano de la sesión.

En Wall Street, por su parte, los principales índices de renta variable cerraron de forma mixta, con el DowJones cayendo ligeramente (-0,36%), mientras que tanto el S&P 500 (+0,23%) como el Nasdaq Composite (+0,21%) consiguieron cerrar con ligeros avances y extender el cierre positivo de la semana pasada.

Así, los inversores esperaron con paciencia a que comiencen a publicarse datos macro de EEUU para comprobar el estado real de la economía. Aunque la cita principal será la publicación mañana miércoles del índice de precios al consumo (IPC) de julio de EEUU, HOY se publicará en el país norteamericano otro indicador relevante de precios, el índice de precios a la producción (IPP) correspondiente al mes de julio, que será también analizado con detenimiento.

En principio, se espera que se haya reducido en tres décimas con respecto a junio, tanto en su lectura interanual oficial (del 2,6% al 2,3%), como en su lectura subyacente, excluyendo los precios de la energía y de los alimentos (del 3,0% al 2,7%). En caso de que las cifras reales sean igual o mejores de las esperadas, creemos que se acogerán de forma positiva, porque indicarían que el proceso desinflacionario sigue en marcha, y aliviaría en parte los temores de los inversores sobre una fuerte desaceleración en la economía del país.

Por lo demás, los inversores también contarán con la publicación de los datos del desempleo de junio en Reino Unido, así como con los datos finales del IPC de julio de España, que se esperan muy similares a los datos preliminares. Asimismo, en Alemania se publican los siempre interesantes índices que elabora el instituto ZEW del mes de agosto, que miden la percepción que tienen los grandes inversores y los analistas sobre el estado actual y futuro de la economía alemana. Se espera que tanto el índice de situación actual como el de expectativas retrocedan ligeramente en el mes, sobre todo debido a la incertidumbre generada en las últimas semanas. Finalmente, en EEUU también se publicará el índice que mide el optimismo de las pequeñas empresas estadounidenses que elabora *the National Federation of Independent Business* (NFIB) de julio, y que se espera se sitúe muy cercano al del mes anterior.

Tenemos que hacer mención también al recrudecimiento del conflicto de la Guerra de Ucrania y Rusia, tras la invasión de Ucrania de 29 poblaciones rusas en la región de Kursk, así como de la revisión a la baja de la previsión de demanda mundial de petróleo por parte de la Organización de

**Martes, 13 de agosto 2024**

Países Exportadores de Petróleo (OPEP) en 135.000 barriles diarios para este año 2024, debido a la caída de la demanda de China -ver sección Economía y Mercados. Ambos factores podrían tener influencia en los precios energéticos durante la sesión de HOY.

Con todo ello, esperamos que los índices de renta variable europeos abran ligeramente al alza, aunque sin una tendencia clara, a la espera de conocer la publicación de precios en EEUU a las 14:30. Por lo demás, indicar que el cierre de los mercados asiáticos ha sido mixto, con Japón repuntando fuerte, tratando de “ponerse al día” tras haber permanecido cerrado AYER lunes, y el resto de los índices planos o ligeramente a la baja. Los futuros estadounidenses vienen ligeramente al alza, y los precios del oro, petróleo y cobre suben, pero lejos de sus máximos del día.

Iñigo Isardo Rey  
Director de Gestión Cuentas Minoristas

## Eventos Empresas del Día

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

- **HelloFresh SE (HELFY-DE):** resultados 2T2024;
- **Henkel AG & Co. KGaA (HENKY-DE):** resultados 2T2024;
- **Brenntag SE (BNTGY-DE):** resultados 2T2024;

**Wall Street:** publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **The Home Depot Inc. (HD-UD):** 2T2024;

## Economía y Mercados

- **RESTO MUNDO**

. Según datos del Banco de Japón (BoJ), **el índice de precios a la producción (IPP) de Japón aumentó un 3,0% interanual en julio**, frente al aumento del 2,9% del mes anterior, y en línea con lo esperado. La lectura supone el cuadragésimo segundo mes consecutivo de aumento de los precios a la producción, y a su mayor ritmo desde agosto de 2023, en un entorno de aumentos mayores en los precios del equipo de transporte (1,3% vs 1,4%; junio); alimentos y bebidas (2,6% vs 2,7%; junio); productos químicos (2,5% vs 2,1%; junio); carbón y petróleo (1,1% vs 4,6%; junio); maquinaria eléctrica (2,6% vs 4,3%; junio); producción de maquinaria (2,9% vs 3,9%; junio); productos metálicos (3,1% vs 3,8%; junio); otras manufacturas (4,1% vs 4,0%; junio); maquinaria de uso general (3,2% vs 4,3%; junio); metales no ferrosos (18,5% vs 19,5%; junio); maquinaria orientada a negocios (2,7% vs 2,3%; junio); información (2,4% vs 2,8%; junio) y productos plásticos (1,7% vs 1,2%; junio). Al mismo tiempo, el precio del hierro y el acero se mantuvo plano tras haber caído un 0,3% en junio. En términos mensuales, el IPP de Japón aumentó un 0,3% en julio, tras haber aumentado un 0,2% en junio.

**Martes, 13 de agosto 2024**

. El diario *elEconomista.es* informó ayer que según revela el informe sobre empleo juvenil presentado hoy por la Organización Internacional del Trabajo (OIT), **las perspectivas del mercado laboral han mejorado considerablemente para los jóvenes de entre 15 y 24 años desde la pandemia de la covid-19, con una tasa de desempleo del 13% a nivel mundial**, la más baja de los últimos 15 años. La lectura es menor de la mitad de la que se registra en España, donde se sitúa en el 26,6%, según los últimos datos de la Encuesta de Población Activa.

Sin embargo, el análisis también expone la preocupación que genera entre los expertos el elevado porcentaje que ni estudian ni trabajan (fuera de empleo, educación o formación). A pesar de un incierto escenario laboral, la OIT espera que la tasa mundial de desempleo juvenil siga disminuyendo en los próximos dos años **hasta situarse en el 12,8% este año y el próximo**.

## • MATERIAS PRIMAS

. El portal digital *Bolsamania.com* informó ayer que **la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) ha revisado a la baja su previsión de demanda mundial de petróleo para este año en 135.000 barriles diarios**, por lo que ahora anticipa un total de 104,32 (mb/d) millones de barriles diarios en el conjunto de 2024, según su último boletín mensual publicado este lunes.

"Se anticipa que la demanda mundial total de petróleo alcanzará los 104,3 mb/d en 2024, impulsada por la fuerte demanda de viajes aéreos y la movilidad por carretera, incluido el transporte por carretera, así como actividades industriales, de construcción y agrícolas en países no pertenecientes a la OCDE. Las previsiones mundiales de crecimiento están sujetas a muchas incertidumbres, incluida la evolución económica mundial", detalla.

El cartel explica que "esta ligera revisión refleja los datos reales recibidos en el 1T2024 y en algunos casos durante el segundo, además de unas suavizadas expectativas sobre el crecimiento de la demanda de petróleo de China en 2024".

Por regiones, la organización espera una subida de 160.000 barriles diarios en los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), aunque este crecimiento lo acapara por completo América, ya que la previsión incluye una contracción de la demanda en Europa y Asia Pacífico. Mientras, en los países no pertenecientes a la OCDE, se prevé que la demanda de petróleo aumente en alrededor de 1,9 mb/d interanual, impulsada por China y "con el apoyo de otros países de Asia, India, Oriente Medio y América Latina". Para 2025, pronostica un crecimiento interanual "sólido" de la demanda mundial de petróleo de 1,8 mb/d, ligeramente revisado a la baja desde la evaluación del mes anterior. Se espera que la OCDE crezca 0,1 mb/d interanual, mientras que la demanda en los países no pertenecientes a la OCDE se expandirá en 1,7 mb/d.

## Noticias destacadas de Empresas

. Según informó ayer el portal digital *Invertia.com*, **BBVA** ha reconocido ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que si lleva a cabo la Oferta Pública de Adquisición (OPA) sobre **BANCO SABADELL (SAB)** con éxito, pero no puede realizar la fusión, tendría difícil cumplir con la previsión de ahorros de costes de EUR 850 millones en tres años que tiene como objetivo. En todo caso, cree que en este escenario podría materializar "la mayoría de las sinergias".

. El portal *Bolsamania.com* informa ayer que los aeropuertos de **AENA** en España registraron en julio más de 31,9 millones de pasajeros, lo que supone récord histórico en este mes. La cifra es un 7,2% superior a la de julio del año pasado. De ellos, 31.828.032 correspondieron a pasajeros comerciales: 22.241.650 viajaron en vuelos internacionales, un 8,9% más respecto a julio de 2023, mientras que lo hicieron en vuelos nacionales 9.586.382, un 3,3% más que el año pasado. Además,

**Martes, 13 de agosto 2024**

gestionó 259.841 movimientos de aeronaves, un 7,3% más que en 2023, y se transportaron 106.659 toneladas de mercancía, un 22,9% más que el año pasado.

En cuanto a los pasajeros, el Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas registró el mayor número con 6.132.937, lo que representa un crecimiento del 10,6% frente a julio del pasado año. Le siguen los aeropuertos Josep Tarradellas Barcelona-El Prat, con 5.381.969 (9%); Palma de Mallorca, con 4.597.872 (5%); Málaga-Costa del Sol, con 2.659.290 (9,3%); Alicante-Elche Miguel Hernández, con 1.989.648 (16,1%); Ibiza, con 1.433.043 (-0,2%); Gran Canaria, con 1.208.141 (6%); Valencia, con 1.086.627 (4,9%) y Tenerife Sur (13,8%). Se batieron récord de pasajeros totales en un mes de julio en siete aeropuertos: Adolfo Suárez Madrid-Barajas, Palma de Mallorca, Málaga-Costa del Sol, Alicante-Elche Miguel Hernández, Valencia, Bilbao y Tenerife Norte-Ciudad de La Laguna.

. El diario *Cinco Días* informó ayer que **ACS**, a través de ACS Infra (Iridium) y Flatiron-Dragados anunció este lunes que ha sido seleccionado por los distritos de mejora comunitaria del Aeropuerto de Atlanta (EEUU) (AACID por sus siglas en inglés) para diseñar, construir, financiar, operar y mantener el Proyecto de Red de Tránsito Automatizado (ATN) que prevé mejorar las conexiones del aeropuerto más transitado del mundo. No han trascendido detalles económicos del contrato.

Este proyecto piloto se extiende aproximadamente 800 metros alrededor del Centro Internacional de Convenciones de Georgia (GICC) y la zona Gateway Center de College Park, Georgia. Esta innovadora solución de transporte proporcionará a residentes y turistas una conexión fluida entre el transportador ATL SkyTrain del Aeropuerto Internacional Hartsfield-Jackson y el GICC, mediante vehículos personales eléctricos autónomos y a la carta.



*"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)"*