

DIARIO DE MERCADO

JUEVES 04 AGOSTO DE 2022

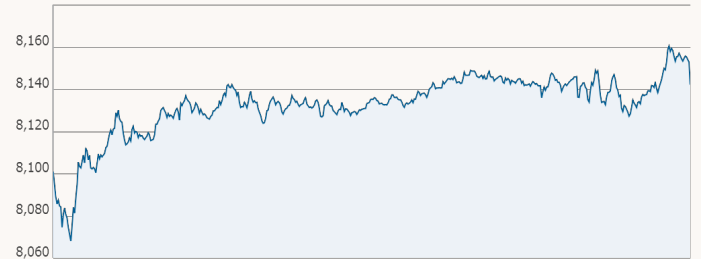
Mayores Variaciones

	1 Día
D. FELGUERA	10,9%
PRISA	9,2%
FLUIDRA	6,6%
EDREAMS ODIGEO	5,6%
INN. SOLUTIO	4,6%
1 Día	
D.E. ANCLAJE	-9,4%
EZENTIS	-4,9%
NYESA VALORE	-4,8%
RENTA CORP.	-4,6%
CORREA	-2,7%

Soportes y Resistencias

	IBEX 35	€STOXX 50	S&P500
R2	9.300,0	4.400,0	-
R1	9.000,0	4.000,0	4.820,0
S1	7.300,0	3.400,0	3.800,0
S2	5.800,0	2.900,0	3.200,0

Ibex Intradía



Cartera 5 Grandes

Cartera vs Ibex 35	-0,38%			
	Precio Compra	Últ. Precio	Rtb. Latente	Rtb. Ajust*
ArcelorMittal	28,38	23,58	-15,56%	-3,11%
CaixaBank	3,17	2,95	-7,03%	-1,41%
Fluidra SA	26,12	18,20	-28,68%	-5,74%
Inditex	22,29	23,96	7,49%	1,50%
Merlin Properties	10,26	10,44	3,97%	0,79%

* Revalorizaciones ponderadas (20%)

ADR's

	Madrid	Nueva York	%NY/MAD
BBVA	4,56	4,54	-0,36%
IBE	10,41	10,44	0,34%
REP	11,93	11,89	-0,28%
SAN	2,43	2,43	0,00%
TEF	4,24	4,29	1,15%

Divisas

	Último	1 Día	2022
USD/EUR	1,017	0,0%	-10,6%
GBP/EUR	0,837	-0,0%	-0,6%
JPY/EUR	135,990	-0,1%	3,9%
JPY/USD	133,770	-0,1%	16,2%
REAL/USD	5,284	0,0%	-5,2%
PESO/USD	20,471	0,0%	-0,3%
CHF/EUR	0,977	0,1%	-5,8%

Índices Mundiales

	Último	1 Día		2022		Desde		Ratios Burs. 2022e			Consenso 2022	
		Local	EUR	Local	EUR	Máx.12m	Min.12m	PER	RPD	P/V/C	OBJETIVO	POTENCIAL
IBEX 35	8.142	0,6%	0,6%	-6,6%	-6,6%	-11,5%	11,7%	11,0x	4,9%	1,1x	10.342	27,0%
IGBM	807	0,6%	0,6%	-6,3%	-6,3%	-10,9%	11,3%	10,6x	5,0%	1,0x	1.037	28,5%
EUROSTOXX50	3.733	1,3%	1,3%	-13,2%	-13,2%	-15,5%	11,6%	11,6x	3,7%	1,6x	4.661	24,9%
MSCI AC EUR	446	-0,2%	0,2%	-21,1%	-11,4%	-22,3%	9,9%	11,9x	3,7%	1,6x	538	20,6%
DAX	13.588	1,0%	1,0%	-14,5%	-14,5%	-16,6%	9,7%	11,2x	3,8%	1,4x	17.506	28,8%
CAC 40	6.472	1,0%	1,0%	-9,5%	-9,5%	-12,4%	12,4%	10,7x	3,6%	1,4x	7.896	22,0%
FTSE 100	7.446	0,5%	0,4%	0,8%	1,5%	-3,1%	9,7%	9,7x	4,3%	1,4x	8.839	18,7%
MIB	22.575	1,0%	1,0%	-17,4%	-17,4%	-20,0%	10,5%	8,0x	5,5%	0,9x	29.748	31,8%
PSI 20	6.030	-0,8%	-0,8%	8,3%	8,3%	-5,3%	18,4%	12,7x	3,8%	1,3x	7.081	17,4%
ATHEX COMP.	870	0,0%	0,0%	-2,6%	-2,6%	-10,6%	11,7%	14,5x	2,9%	1,7x	954	9,6%
MOEX10	3.593	-0,3%	0,1%	-38,3%	-15,3%	-43,5%	30,1%	2,6x	14,2%	0,8x	-	-
S&P 500	4.155	1,6%	2,0%	-12,8%	-2,2%	-13,8%	14,3%	18,3x	1,7%	3,5x	4.736	14,0%
NASDAQ 100	13.253	2,7%	3,2%	-18,8%	-8,9%	-20,9%	20,1%	24,1x	0,9%	5,6x	15.156	14,4%
DOW JONES	32.813	1,3%	1,7%	-9,7%	1,3%	-11,2%	10,7%	17,5x	2,3%	3,8x	37.113	13,1%
NIKKEI 225	27.915	0,6%	0,7%	-3,0%	-7,1%	-9,4%	13,1%	15,5x	2,3%	1,5x	31.936	14,4%
TURQUIA	2.684	1,4%	1,7%	44,5%	19,4%	-0,0%	95,7%	4,0x	5,0%	0,8x	3.349	24,8%
TOPIX	1.931	0,0%	0,1%	-3,1%	-7,1%	-8,9%	10,0%	12,4x	2,7%	1,1x	2.276	17,9%
HSCEI	6.836	1,5%	1,3%	-17,0%	-7,7%	-28,9%	13,0%	8,7x	3,9%	0,9x	9.795	43,3%
SHANGHAI	3.168	0,1%	0,0%	-13,0%	-8,3%	-14,9%	10,6%	10,9x	3,1%	1,2x	4.013	26,7%
SENSEX	58.460	0,2%	-0,4%	0,4%	5,4%	-6,1%	14,8%	21,3x	1,6%	3,0x	66.160	13,2%
BOVESPA	103.775	0,4%	0,4%	-1,0%	16,6%	-16,0%	8,9%	5,9x	8,4%	1,2x	141.397	36,3%
S&P MILA	439	-0,9%	-0,5%	-1,3%	10,8%	-24,3%	12,0%	6,3x	37,0%	0,3x	559	27,3%
MEXBOL	46.990	0,2%	0,8%	-11,8%	-1,4%	-17,7%	1,8%	12,5x	5,9%	1,7x	59.410	26,4%
CHILE	5.206	-0,8%	-1,1%	20,8%	26,4%	-4,2%	31,5%	5,8x	14,3%	0,3x	6.712	28,9%
COLOMBIA	1.279	-0,2%	0,1%	-9,3%	-4,7%	-22,1%	4,6%	6,1x	83,3%	0,3x	1.676	31,0%

Futuros Índices

	Último	1 Día	2022
S&P 500	-	-	-
NASDAQ 100	13.241	-0,2%	-18,8%
DOW JONES	32.756	-0,0%	-9,1%
EUROSTOXX 50	3.737	0,2%	-12,8%
IBEX	8.152	0,6%	-6,1%
DAX	13.635	0,4%	-14,0%
CAC 40	6.471	1,0%	-9,4%
FTSE 100	7.397	0,1%	1,0%
PSI 20	6.016	-0,8%	8,1%
NIKKEI 225	27.900	0,7%	-3,1%
HSCEI	6.842	1,6%	-17,2%
BOVESPA	104.294	0,5%	-1,4%

Futuros Commodities

	Último	1 Día	2022
Aluminio	2.383,6	-1,6%	-15,0%
Brent	97,0	0,2%	24,7%
Cobre	345,4	-0,4%	-22,6%
Níquel	22.290,8	-0,7%	6,8%
Oro	1.768,6	0,6%	-3,3%
Plata	20,0	0,6%	-14,3%
Trigo	769,0	0,7%	-0,2%
WTI	90,9	0,3%	20,9%

Sectoriales Eurostoxx 600

	1 Día	1 Mes	2022
ALIMENTACIÓN	-0,0%	6,4%	-5,6%
AUTOMÓVILES	1,1%	12,8%	-15,8%
BANCA	1,5%	4,0%	-10,5%
CONSUMO CÍCL.	0,8%	10,0%	-8,4%
CONSTRUCCIÓN	1,1%	9,7%	-18,6%
INDUSTRIA BÁSICA	0,0%	4,1%	-4,3%
INDUSTRIALES	0,7%	13,4%	-17,1%
MEDIA	0,9%	13,7%	-7,3%
PETRÓLEO Y GAS	0,3%	1,2%	17,0%
QUÍMICAS	0,1%	6,3%	-14,6%
RETAIL	1,3%	10,1%	-29,0%
S. FINANCIEROS	1,3%	10,4%	-18,0%
SALUD	-1,0%	2,0%	-3,6%
SEGUROS	1,7%	1,3%	-8,8%
TECNOLOGÍA	3,2%	19,7%	-21,6%
TELECO.	-0,9%	-2,8%	-1,4%
UTILITIES	-1,0%	4,4%	-7,2%
VIAJES	1,4%	8,3%	-19,2%

Bonos 10 años

	TIR			Prima de Riesgo (frente a Alemania)			
	Último	1 Día (ptos)	2022 (ptos)	Último	1 Día (p.b)	1 Sem (p.b)	2022 (p.b)
ALEMANIA	0,87%	0,05	1,05	0	0	0	0
AUSTRIA	1,44%	0,06	1,35	57	0	1	30
BRASIL	12,90%	-0,12	2,06	1.202	-17	-37	101
BÉLGICA	1,47%	0,03	1,29	60	-2	-3	24
CHINA	2,72%	-0,01	-0,06	185	-6	2	-111
ESPAÑA	1,99%	0,02	1,42	111	-3	-8	37
FINLANDIA	1,40%	0,05	1,30	52	-0	-1	25
FRANCIA	1,44%	0,03	1,24	57	-2	-2	19
GRECIA	3,03%	0,05	1,69	215	-0	6	64
INDIA	7,22%	-0,02	0,76	634	-8	-3	-29
IRLANDA	1,49%	0,03	1,24	61	-2	-4	19
ITALIA	3,02%	-0,05	1,85	214	-11	-24	79
JAPÓN	0,18%	-0,01	0,11	-69	-6	5	-94
PORTUGAL	1,91%	0,03	1,45	104	-3	-8	40
REINO UNIDO	1,91%	0,04	0,94	104	-1	2	-11
SUIZA	0,48%	0,04	0,61	-40	-2	1	-44
USA	2,72%	0,01	1,21	184	-4	11	15




Prima de Riesgo España



Datos Macroeconómicos

Hora	País	Evento	Per.	Est.	Rtdo.	Previo
13:00		Tipo bancario Banco de Inglaterra	Ago 4	1,75%		1.25%
14:30		Peticiones iniciales de desempleo		--		--

Datos Empresariales

Hora	País	Empresa	Concepto	Est./Cuantía	Rtdo.
-		Adidas Ag	Presentación de resultados	--	
-		Credit Agricole	Presentación de resultados	--	
-		Bayer	Presentación de resultados	--	

EN LA PASADA SESIÓN

Análisis Macroeconómico

En la **Eurozona** conocimos los **PMIs finales compuesto** 49,9 (vs 49,4e y 52,0 anterior) y de **servicios** 51,2 (vs 50,6e y 53,0 anterior). También tuvimos **PMIs** en los siguientes países: en **España compuesto** 52,7 (vs 51,5e y 53,6 anterior) y **servicios** 53,8 (vs 52,0e y 54,0 anterior), en **Italia compuesto** 47,7 (vs 49,7e y 51,3 anterior) y **servicios** 48,4 (vs 50,1e y 51,6 anterior), en **Francia compuesto** 51,7 (vs 50,6e y 52,5 anterior) y **servicios** 53,2 (vs 52,1e y 53,9 anterior), en **Alemania compuesto** 48,1 (vs 48,0e y 51,3 anterior) y **servicios** 49,7 (vs 49,2e y 52,4 anterior) y en **Reino Unido compuesto** 52,1 (vs 52,8e y 53,7 anterior) y **servicios** 52,6 (vs 53,3 e y 54,3 anterior) del mes de julio.

En **Japón** se publicó **PMI compuesto** 50,2 (vs 50,6 anterior) y **servicios** 50,3 (vs 51,2 anterior) del mes de julio.

De igual manera en **China** se conoció **PMI compuesto** 54,0 (vs 55,3 anterior) y **servicios** 55,5 (vs 53,9e y 54,5 anterior) del mes de julio.

En **Alemania** conocimos los datos de la **balanza comercial** +6,4b (vs +0,2b e y +0,9b anterior) y sus componentes: **exportaciones mensuales** +4,5% (vs +1,0%e y +1,6% anterior) e **importaciones mensuales** +0,2% (vs +1,3%e y +3,5% anterior) del mes de junio.

Además, en la **Eurozona** se publicó **IPP mensual** +1,1% (vs +0,1%e y +0,7% anterior), **IPP anual** +35,8% (vs +35,7%e y +36,3% anterior) y las **ventas al por menor mensual** -1,2% (vs 0,0%e y +0,2% anterior) del mes de junio.

En **EEUU** se dio a conocer los datos finales de **PMI compuesto** 47,7 (vs 47,5e y 52,3 anterior) y de **servicios** 47,3 (vs 47,0e y 52,7 anterior).

Mercados

Jornada positiva para los principales índices europeos (**Eurostoxx 50 +1,30%**, **Dax 30 +1,03%** y **CAC 40 +0,97%**). El **Ibex 35** terminó con un **+0,56%** cerrando en 8.142,10 puntos. Las compañías con **mejor comportamiento** fueron **Fluidra** (+6,56%), **PharmaMar** (+3,28%) y **BBVA** (+3,24%). Por el otro lado, las compañías con **mayores bajadas** fueron **Acciona** (-2,54 %), **Enagás** (-1,93%) y **CaixaBank** (-1,80%).

Empresas

La **Cartera 5 Grandes** está compuesta por: **ArcelorMittal** (20%), **Caixabank** (20%), **Fluidra** (20%), **Inditex** (20%) y **Merlin Properties** (20%). **La rentabilidad de la cartera frente al Ibex en 2022 es de -0,38%**. Rentabilidades relativas de Cartera de 5 grandes vs Ibex en años anteriores: +1,63% en 2021, +5,47% en 2020, +20,80% en 2019, +8,84% en 2018, +8,26% en 2017, +7,29% en 2016, +5,38% en 2015, -0,75% en 2014, +17,6% en 2013, +11% en 2012, +14% en 2011, +16% en 2010, +4% en 2009, -22% en 2008, +23% en 2007, +6% en 2006, +16% en 2005 y +6% en 2004.

EN ESTA SESIÓN

Principales citas macroeconómicas

En la jornada de hoy se publicará la **decisión sobre los tipos de intereses en Reino Unido**.

En **EEUU** conoceremos las **peticiones iniciales de desempleo** (+260.000 e vs +256.000 anterior).

Mercados

Apertura ligeramente al alza en las plazas europeas (futuros Eurostoxx +0,3%), **tras una jornada de miércoles con fuertes subidas en los índices europeos y americanos**. El Nasdaq (+2,73%) rebota un 20% desde los mínimos registrados el pasado 16 de junio.

En la reunión de ayer de la OPEP+ se acordó un aumento de la producción de 100.000 barriles diarios, apenas un 0,1% de la producción mundial y una cantidad mucho menor de lo que esperaba EEUU, que había presionado en las últimas semanas para una mayor producción. A pesar del escaso aumento, el barril de Brent registró caídas del 3%, hasta situarse en los 97\$.

Continuando con el sector energético, **Dinamarca anunció que la reapertura del yacimiento de gas natural de Tyra, estimada para junio de 2023, se retrasa a 2024**. Este retraso, junto con una mayor demanda de electricidad por un verano caluroso y una menor producción hidráulica por la sequía, **están disparando al alza los precios de la electricidad europeos para 2023**, que superan por primera vez en Alemania los 400€/MWh y 500€/MWh en Francia.

En el plano macro, **la balanza comercial de Alemania volvió al terreno positivo (6.400 mln eur)**, tras registrar en mayo el primer déficit desde 1991. En cuanto a los datos de PMI, **se registraron sorpresas positivas tanto en Europa 49,9 (vs 49,4e y 52,0 anterior), EEUU 47,7 (vs 47,5e y 52,3 anterior) y China**, cuyo PMI de servicios Caixin de julio sorprendió al alza, marcando 55.5 puntos, frente a los 48.0e y los 54.5 del mes anterior.

En la jornada de hoy el foco estará puesto en la reunión de política monetaria del Banco de Inglaterra, esperándose un aumento de +50pb, hasta alcanzar el 1,75%. La reunión se produce un día después de la del Banco Central de Australia, que subió en +50pb los tipos de interés hasta el 1,85%.

Adicionalmente **hoy comienzan los ejercicios militares de China rodeando la isla de Taiwán**, ejercicios que podrán suponer el capítulo final a la escalada de tensión entre USA y China en las últimas semanas o un nuevo capítulo.

En el plano empresarial publicarán resultados del 2T22 Adidas, Bayer o Credit Agricole entre otros.

Principales citas empresariales

En **EE. UU.** Tendremos presentación de resultados de: **Moderna inc. y Ebay**.

En **Alemania** presentará resultados **BMW**.

ANÁLISIS TÉCNICO

Consultar análisis técnico en la web.

DISCLAIMER

El presente informe no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente informe debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstos no han sido tomados en cuenta para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

El contenido del presente documento así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por Grupo Renta 4, con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y está sujeto a cambios sin previo aviso. Este documento está basado en informaciones de carácter público y en fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por Grupo Renta 4 por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Grupo Renta 4 no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni puede servir de base a ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Grupo Renta 4 no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor tiene que tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

Recientemente se ha producido una reorganización en el equipo de analistas de Renta 4 Banco. Como consecuencia de ello, una parte de las sociedades emisoras sobre las que se efectúan informes se han asignado a nuevos analistas. Dado que las recomendaciones de los valores publicadas son opiniones de los analistas acerca de las perspectivas de negocio de cada uno de los emisores, la reasignación a otro miembro del equipo puede conllevar criterios diferentes a los publicados con anterioridad sobre este emisor.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Las transacciones en futuros, opciones y valores o instrumentos de alta rentabilidad (high yield securities) pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores. De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas. Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes de los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos.

Cualquier Entidad integrante del Grupo Renta 4 o cualquiera de las IICs o FP gestionados por sus Gestoras, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable. El Grupo Renta 4 tiene implementadas barreras de información y cuenta con un Reglamento Interno de Conducta de obligado cumplimiento para todos sus empleados y consejeros para evitar o gestionar cualquier conflicto de interés que pueda aflorar en el desarrollo de sus actividades.

Grupo Renta 4 puede mantener posiciones o actuar como creador de mercado en los instrumentos financieros de cualquiera de los emisores aquí mencionados o actuar como asegurador, agente de colocación, asesor o prestamista de dichos emisores, liquidando honorarios por estos servicios.

Los empleados de Grupo Renta 4 pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opciones contrarias a las expresadas en el presente documento.

Renta 4 Banco tiene contratos de liquidez con Clínica Baviera, Castellana Properties (asesor registrado), Millenium Hotels (asesor registrado), Gigas (asesor registrado) y Almagro (asesor registrado). Asimismo, tiene un contrato de servicios bancarios, inversión y/o gestión con Grupo Ezentis, S.A., Atrys Health, Making Science, Almagro y Enerside, y cobertura de Análisis en Azkoyen e Inmobiliaria del Sur, servicios por los que cobra honorarios, a la vez que presta servicios de inversión y colocación a Grupo Ecoener, S.A. y/o accionistas o consejeros, y a Opdenegy.

Ninguna parte de este documento puede ser: (1) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (2) redistribuida o (3) citada, sin permiso previo por escrito de Grupo Renta 4. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

El sistema retributivo del autor/es del presente informe no está basado en el resultado de ninguna transacción específica de banca de inversiones.

Grupo Renta 4 es una entidad regulada y supervisada por la CNMV.

Renta 4 Banco. Paseo de la Habana, 74, 28036 Madrid

Departamento de Análisis

Tel: 91 398 48 05 Fax 91 384 85 07. e-mail: online@renta4.es

Del total de recomendaciones elaboradas por el Departamento de Análisis de Renta 4 Banco: 80% Sobreponderar, 14% Mantener y 6% Infraponderar.