

[Link al vídeo de Estrategia de Inversión Semanal.](#)

[Link al canal Telegram.](#)

1.- BOLSAS					Semana			Último			2023		
Ibex-35	España	-3,6%	9.249	+12,4%	Nasdaq 100	USA	-0,9%	15.037	+37,5%				
PSI-20	Portugal	-0,5%	5.889	+2,9%	Bovespa	Brasil	+0,7%	118.898	+8,4%				
EuroStoxx-50	UEM	-3,7%	4.237	+11,7%	MEX IPC	México	+0,7%	53.904	+11,2%				
FTSE100	UK	-3,6%	7.257	-2,6%	Nikkei 225	Japón	-4,1%	32.366	+24,0%				
CAC40	Francia	-3,9%	7.112	+9,9%	CSI300	China	-1,5%	3.834	-1,0%				
MIB 30	Italia	-1,6%	27.778	+17,2%	Hang Seng	HK	-4,4%	18.463	-6,7%				
DAX	Alemania	-3,4%	15.603	+12,1%	Kospi	Corea	-2,8%	2.529	+13,1%				
S&P 500	USA	-1,2%	4.399	+14,6%	Sensex	India	+0,6%	65.584	+7,8%				

2.- BONOS 10A (TIR)				3.- DIVISAS				
Bund	30-jun.	7-jul.	30-12-22	USD	Dólar	1,091	1,097	1,071
Bono español 10A	3,38%	3,68%	3,65%	JPY	Yen	157,4	155,9	140,4
Bono italiano 10A	4,07%	4,35%	4,70%	GBP	Libra	0,859	0,854	0,885
Bono portugués 10A	3,11%	3,35%	3,58%	CHF	Fr. Suizo	0,977	0,975	0,990
T-Note	3,84%	4,07%	3,88%	CNH/\$	(yuan offshore)	7,268	7,232	6,922
Bono japonés 10A	0,39%	0,42%	0,41%	CNY/\$	(yuan onshore)	7,254	7,225	6,899
Euribor 3m	3,577%	3,640%	2,132%	Euribor 12m		4,134%	4,193%	3,291%

4.- MAT. PRIMAS				5.- VOLATILIDAD			6.- CRIPTOMONEDAS		
Fut. Brent (Petróleo UE)	30-jun.	7-jul.	30-12-22	Oro	Semana	7-jul.	30-12-22		
Fut. WTI (Petróleo US)	+4,8%	78,5	85,9	Plata	+0,3%	1.925	1.824		
	+4,6%	73,9	78,4		+1,4%	23,1	24		
VIX (del S&P500)	13,6	14,8	21,7	BTC/\$	Bitcoin	-0,4%	30.272	16.579	
V2X (del EuroStoxx-50)	13,6	17,5	20,9	ETH/\$	Ethereum	-3,2%	1.866	1.198	

Fuente: Elaboración Bankinter en base a datos públicos

Spread bonos 2-10 años americanos



Bolsas: "Se paran, pero casi no corrigen. Europa más vulnerable que Wall St. Inflación americana hacia +3%."

La semana pasada parecía que tomarían beneficios de cierto calado, pero sólo fue así en Europa (ES-50 -3,7%). Wall St. aguantó mejor (S&P500 -1,2%). Las caídas del jueves fueron una reacción instintiva, sobre todo, a un empleo americano mucho mejor de lo esperado según la Encuesta ADP de creación de empleo privado: 497k vs 225k esperado vs 267k anterior. Los JOLTS (empleos disponibles no cubiertos) salieron en línea (9.824k vs 9.900k vs 10.103k), pero la ADP fue brutal y eso reforzó la idea de que la Fed puede permitirse seguir subiendo tipos sin perjudicar la economía; que pueden quedar varias subidas y no sólo la de julio o sept. Tengamos en cuenta que hace pocos días se revisó al alza el PIB 1T hasta +2% desde +1,6% preliminar y que la situación es de pleno empleo muy cómodo. Además, el ISM Servicios salió también muy fuerte el jueves: 53,9 vs 51,2 vs 50,3. Esas cifras (ADP e ISM) pusieron en evidencia a quienes insisten en que la recesión está a la vuelta de la esquina pero, como contraindicación, hacen temer por los tipos. Por tanto, bien por el ciclo, pero mal por los tipos. Sin embargo, el viernes, las cifras formales de empleo americano salieron confusas. Flojas e incoherentes. Por una parte, la Creación de Empleo No Agrícola inesperadamente floja (209k, mínimo desde Dic.2020). Por otra, la Tasa de Paro algo mejor (3,6% desde 3,7%), pero ya se esperaba... la Tasa de Infraempleo, peor (6,9% desde 6,7%) y, finalmente, Salarios muy sólidos (+4,4%). Es decir, datos contradictorios y confusos.

En definitiva, vimos indicios de esa toma de beneficios sobre la que hemos advertido y que estamos esperando se materialice para volver a subir exposición, pero en absoluto nos parece suficiente como para tomar la decisión porque se concentró en la sesión del jueves, sólo en Europa y, además, vino motivada por unos datos de empleo americanos confusos.

Esta semana tenemos 3 referencias importantes: Canadá volverá a subir tipos, la inflación americana decaerá hacia ca. +3% y arrancan los resultados americanos 2T. Todo eso sucederá entre miércoles y viernes, así que lunes y martes pierden interés. Primero, el miércoles 14:30h saldrá una inflación americana ya francamente digerible (+3,1% esperado desde +4,0%) y, sobre todo, perfectamente compatible con el actual nivel de tipos de la Fed (5,00/5,25%). El problema es que la Tasa Subyacente mejora mucho más lentamente, como es natural, (+5,0% esperado desde +5,3%) y eso, en combinación con una economía francamente sólida (empleo reciente

confuso, pero PIB 1T revisado hasta +2% desde +1,3% preliminar, la semana anterior), hace inevitable pensar que la Fed subirá de nuevo en su reunión del 26 de julio y puede que también en la del 20 sept. Las confusas cifras de empleo americano de la semana pasada no aclaran nada al respecto. También el **miércoles (16h) muy probablemente Canadá volverá a subir tipos**, hasta 5,00%. Eso reforzará la idea, de nuevo, de que las subidas de tipos no han terminado, incluso allí donde se ya encuentran en niveles respetables. Y el viernes por la tarde, ya casi sin influencia efectiva sobre la semana, el inicio de la **temporada de publicación de resultados americanos 2T**, empezando por algunos bancos.

La mejora de la inflación americana influirá positivamente, la subida de tipos en Canadá algo negativamente y los primeros resultados americanos 2T no llegarán a tiempo para influir. Así que, considerando que la semana pasada fue floja, **tal vez inercialmente consiga rebotar algo. Nosotros seguiremos a la espera de una toma de beneficios** que sea suficiente como para volver a subir exposición. Ésta podría venir de la mano de las cifras 2T de los **bancos regionales americanos** a finales de julio, en caso de que hayan vuelto a tener salidas de depósitos. **Así que seguimos en una espera algo tensa.**

LO MÁS IMPORTANTE DE ESTA SEMANA

Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa Esperado	Previo
L; 10:30	UEM	Confianza Inversor Sentix	Julio	Ind. -18,0	-17,0
M; 11:00	ALE	ZEW Clima Empresarial	Julio	Ind. -10,0	-8,5
X; 08:00	G.B.	BoE Informe de Estabilidad Financiera			
X; 14:30	EE.UU.	IPC (Subyac.+5,0% vs +5,3%)	Jun	a/a +3,1%	+4,0%
X; 14:30	EE.UU.	Ingresos Semanales/h, reales	Jun	m/m n/d	-0,1%
X; 16:00	CAD	Reunión tipos BoC (b.c.)		5,00%	4,75%
X; 20:00	EE.UU.	Beige Book de la Fed			
J; 11:00	UEM	Producción Industrial	May	a/a -1,1%	+0,2%
J; 13:30	UEM	Actas de la reunión BCE del 15 junio			
J; 14:30	EE.UU.	Precios Industriales	Jun	a/a +0,4%	+1,1%
J;		Publican: Delta Airlines, PepsiCo y Conagra			
V; 16:00	EE.UU.	Confianza Univ. Michigan	Julio	Ind. 65,5	64,4
V;		Publican: WellsFargo, JPMorgan, Citi, BlackR., St.Street y UnitedHealth			
V; s/h		Ratings: Moody's España (Baa1; Estable); Fitch Irlanda (AA-; Estable)			

Bonos: "Consolidar niveles. Foco en el IPC americano".

El tono *hawkish* duro por parte de los bancos centrales permanece. Con ello, consiguen, como perseguían, retrasar las expectativas de recortes de tipos. Va calando el mensaje de que las políticas monetarias se mantendrán restrictivas ante las tensiones del mercado laboral y una economía relativamente resistente. En este contexto, las rentabilidades de los principales bonos de referencia se sitúan prácticamente en niveles máximos de los últimos tres meses. Esta semana el foco se centra en el **IPC americano** y, en particular, en la lectura Subyacente. Una sorpresa a la baja podría dar cierto respiro antes de afrontar un final de mes con las reuniones de los principales **bancos centrales**. El mercado ya descuenta subidas de tipos por parte de la Fed y el BCE. Por tanto, la capacidad de sorpresa es menor y dichas subidas ya están en precio. **Rango (semanal) estimado T-Note: 4,0%/4,15%**. **Rango (semanal) estimado TIR del Bund: 2,55%/2,70%**. [Link al video.](#)

Divisas: "La macro y el IPC dictarán la evolución del dólar."

EuroDólar (€/USD).- Esta semana hay macro relevante (IPC, Precio Industriales e Indicadores de Confianza). Aumentan las posibilidades de que la Fed suba tipos en julio y, quizás en septiembre. Esta perspectiva de que se aleja el final de las subidas de tipos debería contribuir a que el dólar se aprecie frente al euro. **Rango estimado (semana): 1,080/1,095.**

EuroLibra(€/GBP).- El Brexit y la escasez de mano de obra resultan en unos niveles de inflación (IPC Subyacente 7,1%) difíciles de controlar. El mercado descuenta que el BOE subirá tipos por encima del 6,0% desde el 5,0% actual. Este contexto fortalece a la libra. **Rango estimado (semana) 0,847/0,858**

EuroSuizo (€/CHF).- El gobernador del SNB (b.c. suizo) no descarta más subidas de tipos (+1,75% actual con una inflación de +1,7%) y las Actas del BCE mostrarán un tono más duro. Esperamos que se mantenga la tendencia depreciatoria de fondo del franco. **Rango estimado (semana): 0,97/0,99.**

EuroYen (€/JPY).- ZEW Alemania (M; 11h) y las Actas del BCE (J; 13:30h) son las referencias de la semana. El ZEW no apunta a un deterioro significativo, mientras que el BCE, *a priori*, mostrará un tono más *hawkish*, que debería favorecer al euro en la semana. **Rango estimado (semana): 156,0 / 157,5.**

EuroYuan(€/CNH).- Mientras en Europa, los indicadores de confianza mostrarán la ralentización del ciclo, en China la inflación desacelera de nuevo (0,0% en junio). El yuan debería depreciarse. **Rango estimado (semana): 7,89/7,95.**

ENTORNO ECONÓMICO. –

CHINA (03:30h).- IPC (junio; a/a) 0,0% vs +0,2% esperado y +0,2% anterior. **Precios Industriales (junio; a/a) -5,4%** vs -5,0% esperado y -4,6% anterior. **OPINIÓN:** El IPC sorprende a la baja y se sitúa en el nivel más bajo desde febrero de 2021. Con este registro, se sitúa al borde de la deflación y muestra la débil recuperación de la economía. Los Precios Industriales retroceden con fuerza debido a la caída de los precios de las materias primas y a una menor demanda tanto interna como externa. Esto incrementa las posibilidades de que veamos nuevas medidas para estimular la economía tanto por el lado del Gobierno como por el lado del PBOC (Banco Central de China).

EE.UU (ayer).- (i) **Creación de Empleo No Agrícola (junio):** 209k vs 230k esperado y 306k anterior (revisado desde 339k); (ii) **Tasa de Paro (junio):** 3,6% vs 3,6% esperado y 3,7% anterior; (iii) **Salarios Medios/Hora (junio):** +4,4% a/a vs +4,2% esperado y +4,4% anterior (revisado desde +4,3%). **OPINIÓN:** Tras el sorprendente repunte del paro en mayo, el registro de junio mostró nuevamente una caída y mantiene el dato cerca de mínimos históricos. Contradiendo el ADP, la creación de empleo no agrícola salió peor de lo esperado y registró la cifra más baja desde diciembre 2020. Por su parte, los salarios medios/hora repitió la cifra de mayo y mostró la persistencia de las presiones inflacionistas. Batería de datos mistos del mercado laboral, pero positivos para el mercado. El mercado laboral sigue fuerte, pero el frenazo en las contrataciones muestra que camina hacia el equilibrio entre oferta y demanda. [Link a la nota completa.](#)

Todas nuestras notas macro disponibles en: <https://broker.bankinter.com/www/es-es/cgi/broker+asesoramiento?secc=ASES&subs=IMAS>

COMPAÑÍAS EUROPEAS. –

CARTERAS TEMÁTICAS BUY & HOLD: TECNOLOGÍA DE LA SALUD

Pedro Echeguren

Presentación de nuestra primera Cartera Temática

Presentamos nuestra primera Cartera Temática de acciones ([Link a la Cartera Temática](#)), concretamente para la Tecnología de la Salud: “Invirtiendo en nuestra calidad de vida para los tiempos futuros.” El **principal atractivo de la inversión** en las tecnologías del sector salud es el alargamiento de la esperanza de vida y el consecuente aumento del gasto en salud. Las compañías enfocadas en salud y tecnología combinan la **característica defensiva y anticíclica** de las compañías farmacéuticas con el **crecimiento que proporciona la componente tecnológica**. **Identificamos cinco tipologías de compañías:** (i) Robots para cirugía mínimamente invasiva; (ii) Cardiovascular y Monitorización; (iii) Diabetes y Obesidad; (iv) Ortopedia y; (v) Oncología. **Esta Cartera se compone de diez compañías**, resaltamos las perspectivas de Eli Lilly, Novo Nordisk e, Intuitive Surgical, compañías destacadas en el informe de Estrategia Trimestral 3T 2023 ([Link al Informe de Estrategia](#)).

NATURGY (Vender; Pr. Objetivo:28,40€; Cierre: 26,00€; Var.: -1,37%; Var. Año: +6,95%)

Aránzazu Bueno

El Consejo de mañana abordará el reparto de poderes.

Naturgy ha convocado para mañana un consejo en el que, además de revisar los resultados del primer semestre (que serán presentados el próximo 21 de julio) se someterá a análisis el posible reparto de funciones del actual presidente, Francisco Reynés, que en la actualidad acapara todo el poder ejecutivo. Reynés, presidente de Naturgy desde enero de 2018, fue renovado por cuatro años en la junta del pasado marzo. Por presión de los inversores, Reynés va a proponer a los grandes accionistas (La Caixa, CVC, GIP e IFM) el fichaje de Ignacio Gutiérrez-Orrantia (directivo de Citi) como su segundo. El consejo de mañana debe debatir si se aborda un proceso formal de búsqueda de más candidatos y, en todo caso, qué funciones deberían atribuirse a ese segundo de Reynés y qué calificación tendría su puesto.

Opinión de Bankinter

Además de un reparto de funciones, el objetivo de Reynés al proponer a Ignacio Gutiérrez-Orrantia es reactivar el plan Géminis, de escisión (spin off) de Naturgy en dos grupos, un proyecto en el que Gutiérrez-Orrantia, como directivo de Citi, ha trabajado directamente con Reynés. La operación, anunciada en febrero del año pasado, se paró debido a la volatilidad en los mercados energéticos (derivada de la guerra de Ucrania) y a la oposición del Gobierno. El consejo de Naturgy deberá analizar la conveniencia o no de cambiar la estructura de la presidencia incorporando a un segundo que asuma parte de los poderes ejecutivos. Después, habría que abrir un proceso formal de selección de candidatos. Gutiérrez-Orrantia puede no ser el único. El consejo de Naturgy lo componen ahora doce miembros, incluido Reynés, que es el único consejero con la categoría de ejecutivo. El resto son independientes y dominicales, en representación de La Caixa (3) CVC (2), GIP (2) e IFM (1). Los estatutos tienen fijado un número máximo de quince. Sería relativamente fácil nombrar un segundo de Reynés con la categoría de consejero ejecutivo, bien como consejero delegado o bien como consejero director general.

Sacyr (Comprar; Cierre 3,05€; Precio Objetivo: 3,92€; Var. Día: +0,99%; Var. Año: +22,91%)

Juan Tuesta

Manuel Lao anuncia que ha aumentado su participación por encima del capital de Sacyr, escalando desde el 3% inicial.

La sociedad Nortia, controlada por el inversor español Manuel Lao, ha anunciado que ha superado el umbral del 5% escalando desde el 3% inicial. Lao ha comprado acciones en los últimos días hasta alcanzar una participación que, a los precios actuales, supera los 100M€.

Opinión de Bankinter

Noticia positiva para Sacyr, que demuestra el interés de los inversores institucionales en la compañía en un momento como el actual donde la compañía presenta una buena evolución de los negocios. El valor lleva una subida acumulada en lo que va de año del +22,9%. Nuestro Precio Objetivo de 3,92€/Acc arroja un potencial de revalorización del 28% y por tanto reiteramos recomendación de Comprar.

COMPAÑÍAS AMERICANAS Y DE OTROS MERCADOS. –

S&P 500 por sectores.-

Los mejores: Energía +2,1%, Materiales +0,9%, Industriales +0,2%

Los peores: Consumo Básico -1,3%, Salud -1,2%, *Utilities* -0,7%

Entre las compañías que MEJOR EVOLUCIÓN ofrecieron el viernes destacan: (i) SCHLUMBERGER (53,35\$; +8,6%) y otras petroleras como HALLIBURTON (35,58\$; +7,8%) o BAKER HUGHES (33,11\$; +4,8%), animadas por el mejor comportamiento semanal del crudo en 3 meses. Tanto Brent como WTI crecieron casi +5% tras la reunión de la OPEP+ (donde Arabia Saudí y Rusia anunciaron nuevos recortes de producción) y el descenso mayor al esperado (-4,4M brr/d vs -1M brr/d esp.) de los inventarios de petróleo de EE.UU. a finales de junio. (ii) MOSAIC (36,75\$; +5,4%). La productora de potasa (mineral que contiene potasio) rebotó gracias a la huelga de trabajadores del puerto de Vancouver, que presiona al alza el precio de los fertilizantes de potasio.

Entre los valores que PEOR EVOLUCIÓN ofrecieron el viernes se encuentran: (i) BIOGEN (275,07\$; -3,5%). La *biotech* lideró las caídas en la sesión tras la aprobación por parte de la FDA (agencia reguladora) de su medicamento para el Alzheimer, desarrollado junto a Eisai. El problema vino por los inesperados requisitos de prueba y las advertencias de efectos secundarios sobre este medicamento, que podría limitar su uso efectivo. (ii) PALO ALTO (247,59\$; -2,3%). La compañía de ciberseguridad cayó por segundo día consecutivo ante la toma de beneficios producida tras su incorporación al S&P 500 el pasado 20 de junio y llevar una revalorización en el año de +77%. (iii) COSTCO (525,05\$; -2,3%). La compañía de comercio al por mayor retrocedió tras conocerse unas cifras de Ventas de junio que no batieron expectativas. Cayeron -1,4% a/a vs -0,4% esperado.

RESULTADOS 2T 2023 del S&P 500: Este jueves comienza la publicación de resultados empresariales del 2T 2023. Antes de la publicación de la primera compañía se espera una caída media del BPA de -8,9%. En el trimestre anterior (1T 2023) el BPA se redujo -3,1% vs -8,2% esperado.

Principales compañías americanas que presentan resultados esta semana

Fecha	Hora	Compañía	BPAe	BPA % a/a	% año	Mkt. Cap.	Sector
13-jul-23	Bef-mkt	Cintas Corp	3,190 \$/acc	13,5%	n.d.	n.d.	Commercial Services
13-jul-23	13:30	Conagra Brands Inc	0,595 \$/acc	-8,5%	-14,2%	15.843	Food
13-jul-23	Bef-mkt	Delta Air Lines Inc	2,373 \$/acc	64,8%	45,7%	30.773	Airlines
13-jul-23	13:00	Fastenal Co	0,524 \$/acc	4,8%	22,3%	33.041	Distribution/Wholesale
13-jul-23	Bef-mkt	PepsiCo Inc	1,956 \$/acc	5,2%	1,3%	252.228	Beverages
13-jul-23	Bef-mkt	Progressive Corp/The	0,930 \$/acc	50,0%	1,2%	76.840	Insurance
14-jul-23	Bef-mkt	BlackRock Inc	8,399 \$/acc	14,1%	-3,5%	103.114	Diversified Finan Serv
14-jul-23	14:00	Citigroup Inc	1,371 \$/acc	-37,4%	1,1%	89.044	Banks
14-jul-23	13:00	JPMorgan Chase & Co	3,794 \$/acc	37,5%	7,6%	421.803	Banks
14-jul-23	13:30	State Street Corp	2,100 \$/acc	8,2%	-4,8%	24.695	Banks
14-jul-23	Bef-mkt	UnitedHealth Group Inc	6,035 \$/acc	8,3%	-12,9%	429.746	Healthcare-Services
14-jul-23	13:00	Wells Fargo & Co	1,186 \$/acc	60,3%	3,6%	160.483	Banks

Principales compañías europeas que presentan resultados esta semana

Fecha	Hora	Compañía	BPAe	BPA % a/a	% año	Mkt. Cap.	Sector
10-jul-23	07:30	Wihlborgs Fastigheter AB	1,363 \$/acc	-6,6%	3,5%	24.978	Real Estate
11-jul-23	08:00	Kinnevik AB	n.d.	110,3%	-1,0%	43.276	Investment Companies
11-jul-23	07:00	Nordic Semiconductor ASA	0,018 \$/acc	-89,5%	-25,1%	23.654	Semiconductors
11-jul-23	07:30	Trygg AVS	2,339 \$/acc	254,4%	-12,7%	91.670	Insurance
12-jul-23	07:30	DNB Bank ASA	5,728 \$/acc	14,1%	2,4%	307.134	Banks
13-jul-23	07:00	Aker BP ASA	0,830 \$/acc	59,6%	-14,2%	164.958	Oil&Gas
13-jul-23	n.d.	AVEVA Group PLC	n.d.	8,2%	n.d.	n.d.	Software
13-jul-23	n.d.	Watches of Switzerland Groi	n.d.	n.d.	-25,2%	1.470	Retail
14-jul-23	07:45	AddLife AB	1,107 \$/acc	78,5%	9,9%	14.608	Healthcare-Products
14-jul-23	Bef-mkt	AddTech AB	1,575 \$/acc	31,3%	45,4%	58.978	Distribution/Wholesale
14-jul-23	07:45	Avanza Bank Holding AB	2,862 \$/acc	52,2%	-2,9%	34.018	Diversified Finan Serv
14-jul-23	08:00	Castellum AB	2,395 \$/acc	-17,6%	-0,1%	52.166	Real Estate
14-jul-23	07:30	Elisa Oyj	0,568 \$/acc	1,4%	-3,5%	7.984	Telecommunications
14-jul-23	n.d.	EMS-Chemie Holding AG	n.d.	n.s	7,0%	15.671	Chemicals
14-jul-23	07:00	EQT AB	n.d.	n.s	-8,5%	239.461	Private Equity
14-jul-23	07:00	Gjensidige Forsikring ASA	3,369 \$/acc	108,0%	-13,1%	83.500	Insurance
14-jul-23	07:30	Lifco AB	2,226 \$/acc	34,1%	23,8%	97.929	Healthcare-Products
14-jul-23	07:00	Orkla ASA	1,267 \$/acc	-4,7%	8,3%	76.930	Food
14-jul-23	08:00	Samhallsbyggnadsbolaget i	0,250 \$/acc	120,2%	-65,5%	9.875	Real Estate
14-jul-23	07:30	Storebrand ASA	2,462 \$/acc	112,2%	-1,7%	39.636	Insurance
14-jul-23	07:00	Telefonaktiebolaget LM Eric	0,502 \$/acc	-63,9%	-4,6%	195.171	Telecommunications
14-jul-23	Bef-mkt	TOMRA Systems ASA	1,112 \$/acc	39,0%	-4,2%	46.952	Environmental Control
14-jul-23	08:00	Vitrolife AB	1,053 \$/acc	9,7%	10,6%	27.902	Biotechnology
14-jul-23	Bef-mkt	Wallenstam AB	0,398 \$/acc	-19,9%	-12,6%	25.331	Real Estate

Todos nuestros informes disponibles en: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>
<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>
<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>

Avda. de Bruselas, 14
28108 Alcobendas, Madrid

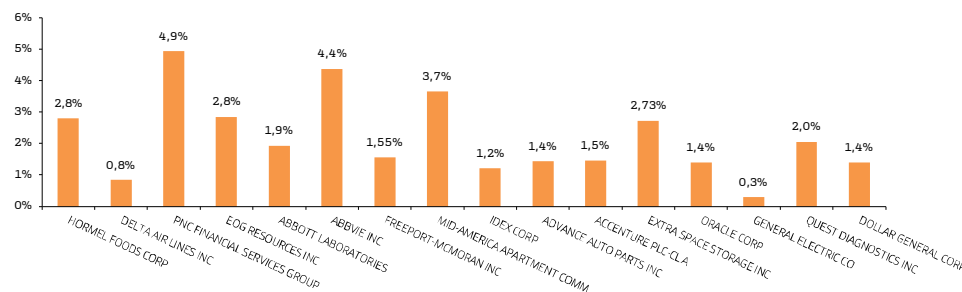
Principales compañías americanas que reparten dividendos esta semana

Ex-Divid 1	Pago 2	Compañía	Tipo dvdo.	Importe	Rtb.Div.	Mercado	Sector
10-jul-23	25-jul-23	DOLLAR GENERAL CORP	Regular Cash	0,59 USD	1,39%	New York	Retail
10-jul-23	25-jul-23	QUEST DIAGNOSTICS INC	Regular Cash	0,71 USD	2,04%	New York	Healthcare-Services
10-jul-23	25-jul-23	GENERAL ELECTRIC CO	Regular Cash	0,08 USD	0,30%	New York	Miscellaneous Manufactur
11-jul-23	26-jul-23	ORACLE CORP	Regular Cash	0,40 USD	1,40%	New York	Software
12-jul-23	19-jul-23	EXTRA SPACE STORAGE INC	Regular Cash	1,01 USD	2,73%	New York	REITS
12-jul-23	15-ago-23	ACCENTURE PLC-CL A	Regular Cash	1,12 USD	1,46%	New York	Computers
13-jul-23	28-jul-23	ADVANCE AUTO PARTS INC	Regular Cash	0,25 USD	1,44%	New York	Retail
13-jul-23	28-jul-23	IDEX CORP	Regular Cash	0,64 USD	1,22%	New York	Machinery-Diversified
13-jul-23	31-jul-23	MID-AMERICA APARTMENT COMM	Regular Cash	1,40 USD	3,66%	New York	REITS
13-jul-23	01-ago-23	FREEMPORT-MCMORAN INC	Regular Cash	0,150 USD	1,55%	New York	Mining
13-jul-23	15-ago-23	ABBVIE INC	Regular Cash	1,480 USD	4,37%	New York	Pharmaceuticals
13-jul-23	15-ago-23	ABBOTT LABORATORIES	Regular Cash	0,510 USD	1,92%	New York	Healthcare-Products
14-jul-23	31-jul-23	EOG RESOURCES INC	Regular Cash	0,825 USD	2,84%	New York	Oil&Gas
14-jul-23	05-ago-23	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	Regular Cash	1,550 USD	4,94%	New York	Banks
14-jul-23	07-ago-23	DELTA AIR LINES INC	Regular Cash	0,100 USD	0,84%	New York	Airlines
14-jul-23	15-ago-23	HORMEL FOODS CORP	Regular Cash	0,275 USD	2,80%	New York	Food

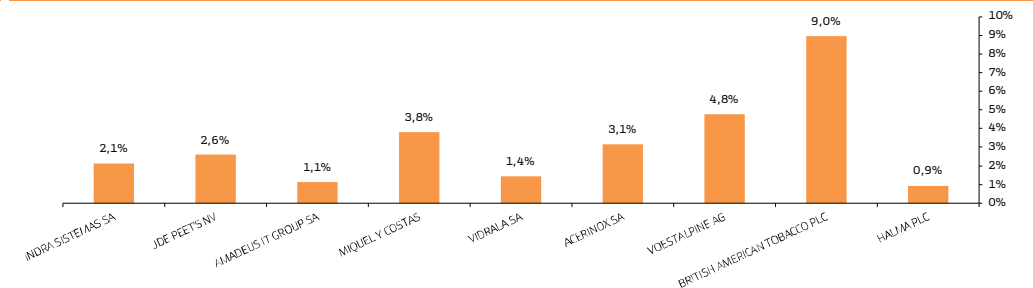
Principales compañías europeas que reparten dividendos esta semana

Ex-Divid	Pago	Compañía	Tipo dvdo.	Importe	Rtb.Div.	Mercado	Sector
10-jul-23	12-jul-23	INDRA SISTEMAS SA	Regular Cash	0,25 EUR	2,13%	Soc.Bol SIBE	Computers
10-jul-23	14-jul-23	JDE PEETS NV	Regular Cash	0,35 EUR	2,59%	EN Amsterdam	Beverages
11-jul-23	13-jul-23	AMADEUS IT GROUP SA	Final	0,74 EUR	1,13%	Soc.Bol SIBE	Commercial Services
11-jul-23	13-jul-23	MIQUEL Y COSTAS	Final	0,13 EUR	3,80%	Soc.Bol SIBE	Forest Products&Paper
12-jul-23	14-jul-23	VIDRALA SA	Final	0,34 EUR	1,43%	Soc.Bol SIBE	Packaging&Containers
13-jul-23	17-jul-23	ACERINOX SA	Regular Cash	0,30 EUR	3,14%	Soc.Bol SIBE	Iron/Steel
13-jul-23	18-jul-23	VOESTALPINE AG	Regular Cash	1,50 EUR	4,76%	Vienna	Iron/Steel
13-jul-23	18-ago-23	BRITISH AMERICAN TOBACCO P	Regular Cash	57,72 GBP	8,97%	London	Agriculture
13-jul-23	18-ago-23	HALMA PLC	Final	12,34 GBP	0,94%	London	Electronics

Rentabilidad por dividendo de las comp. americanas con dividendos esta semana



Rentabilidad por dividendo de las comp. europeas con dividendos esta semana



Todos nuestros informes disponibles en:
<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>
[www.bankinter.com](https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad)

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>

Avda. de Bruselas, 14
 28108 Alcobendas, Madrid

Calendario de acontecimientos relevantes 2023

JULIO		SEPTIEMBRE			
11-12	Cumbre OTAN	1	Fitch revisa <i>rating</i> Bélgica	20	Moody's revisa <i>rating</i> Francia e Irlanda y S&P revisa <i>rating</i> Grecia, Italia, Países Bajos y Reino Unido
14	Fitch revisa <i>rating</i> Irlanda y Moody's revisa <i>rating</i> España	4	Festivo EE.UU. (Día del Trabajo)	26	Reunión BCE
23	Elecciones Generales España	8	Fitch revisa <i>rating</i> Turquía y S&P revisa <i>rating</i> Noruega y Portugal	26-27	Consejo Europeo
24-31	Test de estrés Banca Europea (fecha orientativa)	9-10	Cumbre G20	27	Fitch revisa <i>rating</i> Francia y Suecia, Moody's revisa <i>rating</i> Bélgica y S&P revisa <i>rating</i> Suecia
25-26	Reunión Fed	14	Reunión BCE(Revis. Estimaciones Macro)	29	Elecciones Presidente y Parlamento Argentina
25	S&P revisa <i>rating</i> Austria	14	Reunión CAT: Revisión Trimestral Ibex-35	30-31	Reunión BoJ(Revis. Estimaciones Macro)
27	Reunión BCE	15	Fitch revisa <i>rating</i> Alemania, Moody's revisa <i>rating</i> Grecia y S&P revisa <i>rating</i> Bélgica y España	31-1	Reunión Fed
27-28	Reunión BoJ(Revis. Estimaciones Macro)	15	Cuádruple Hora Bruja		
28	Moody's revisa <i>rating</i> Países Bajos	19-20	Reunión Fed(Revis. Estimaciones Macro)		
AGOSTO		21	Reunión BoE		
3	Reunión BoE(Revis. Estimaciones Macro)	21	Reunión SNB(Revis. Estimaciones Macro)		
11	Moody's revisa <i>rating</i> Alemania y S&P revisa <i>rating</i> Suiza	21-22	Reunión BoJ		
15	Festivo España (Asunción de la Virgen)	22	S&P revisa <i>rating</i> Alemania		
18	Fitch revisa <i>rating</i> Países Bajos	29	Festivo China		
24-26	Simposio Económico Jackson Hole: "Cambios estructurales en la economía global"	29	Fitch revisa <i>rating</i> Portugal. S&P revisa <i>rating</i> Turquía.		
25	Fitch revisa <i>rating</i> Austria, S&P revisa <i>rating</i> Austria y Moody's revisa <i>rating</i> Suecia y Austria	OCTUBRE			
		1-7	Festivo China (Día Nacional)		
		9	Festivo EE.UU. (<i>Columbus Day</i>)		
		12	Festivo España (Día de la Hispanidad)		
		13-15	Reunión Anual Banco Mundial y FMI		
		13	Moody's revisa <i>rating</i> UE		

Todos nuestros informes disponibles en: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>

www.bankinter.com

NOVIEMBRE

- 1 Festivo España (Día de Todos los Santos)
- 2 Reunión BoE(Revis. Estimaciones Macro)
- 3 Fitch revisa *rating* Suiza y Moody's revisa *rating* Noruega
- 10 Fitch revisa *rating* Italia
- 11 Día del Soltero en China
- 11 Festivo EE.UU. (Día del Veterano)
- 17 Fitch revisa *rating* España, S&P revisa *rating* Irlanda y Moody's revisa *rating* Italia y Portugal
- 23 Festivo EE.UU. (Día de Acción de Gracias)
- 24 S&P revisa *rating* Francia
- 24 *Black Friday*
- 26 Reunión de la OPEP
- 27 *Cyber Monday*

DICIEMBRE

- 1 Fitch revisa *rating* Grecia, Irlanda y Reino Unido y DBRS revisa *rating* España
- 6 Festivo España (Día de la Constitución)
- 8 Festivo España (Inmaculada Concepción)
- 8 Revisión anual Nasdaq 100
- 12-13 Reunión Fed(Revis. Estimaciones Macro)
- 14 Reunión BCE(Revis. Estimaciones Macro)
- 14 Reunión BoE
- 14 Reunión SNB(Revis. Estimaciones Macro)
- 14 Reunión CAT: Revisión Trimestral Ibex-35
- 14-15 Consejo Europeo
- 15 Cuádruple Hora Bruja
- 15 Fitch revisa *rating* Noruega
- 18-19 Reunión BoJ
- 25 Festivo España (Navidad)

Todos nuestros informes disponibles en: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>

www.bankinter.com

INFORMACIÓN IMPORTANTE. -

- Todos nuestros informes se encuentran disponibles en nuestro website: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>
- Las metodologías de valoración más frecuentemente aplicadas en nuestro análisis de compañías son las siguientes (lista no exhaustiva): VAN FCF, Descuento de Dividendos, Neto Patrimonial, ratios comparables, Valor Neto Liquidativo, Warranted Equity Value, PER teórico.
- La identificación de las fuentes de información empleadas más relevantes se ofrece en: https://www.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/fuentes-de-informacion.pdf
- Por favor, consulte importantes advertencias legales en: https://www.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/responsabilidad-legal.pdf

NOTAS DE COMPAÑÍAS RECIENTEMENTE PUBLICADAS. -

Todas nuestras notas de compañías se encuentran disponibles en: [Link a informes de compañías.](#)

EQUIPO DE ANÁLISIS

Ramón Forcada – Director

Eduardo Cabero – Seguros & Medios de Pago

Aránzazu Cortina – Industriales

Juan Tuesta – Construcción, Defensa & Tecnología

Pedro Ribeiro – Químicas & Papel

Rafael Alonso – Bancos

Aránzazu Bueno – Eléctricas

Esther Gutiérrez de la Torre – Autos

Elena Fdez.-Trapiella – Consumo/Lujo & Telecoms.

Carlos Pellicer – Alimentación & Distribución

Pedro Echeguren – Farma & Salud

Pilar Aranda – Petróleo & Aerolíneas

Juan Moreno – Inmobiliarias, Infraestructuras & Hoteles

Jorge Pradilla – Logística & Ciberseguridad

Tel.: 912759421

Temáticas y activos de responsabilidad compartida por todo el equipo:

- Macroeconomía
- Estrategia de Inversión
- Bonos
- Divisas
- Fondos de Inversión y Planes de Pensiones
- ETFs
- Carteras Modelo de Fondos de Inversión y de Renta Variable
- Capital Advisor y Bankinter Roboadvisor