

Martes, 12 de abril 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

12/04/2022

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	11/04/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	856,57	854,65	-1,92	-0,22%	Abril 2022	8.554,0	-31,00	Yen/\$	1,088	
IBEX-35	8.606,4	8.585,0	-21,4	-0,25%	Mayo 2022	8.507,0	-78,00	Euro/£	1,197	
LATIBEX	6.384,90	6.391,20	6,3	0,10%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	34.721,12	34.308,08	-413,04	-1,19%	USA 5Yr (Tir)	2,78%	+2 p.b.	Brent \$/bbl	98,48	
S&P 500	4.488,28	4.412,53	-75,75	-1,69%	USA 10Yr (Tir)	2,81%	+10 p.b.	Oro \$/ozt	1.951,55	
NASDAQ Comp.	13.711,00	13.411,96	-299,04	-2,18%	USA 30Yr (Tir)	2,83%	+8 p.b.	Plata \$/ozt	25,05	
VIX (Volatilidad)	21,16	24,37	3,21	15,17%	Alemania 10Yr (Tir)	0,80%	+10 p.b.	Cobre \$/lbs	4,64	
Nikkei	26.821,52	26.334,98	-486,54	-1,81%	Euro Bund	154,81	-1,12%	Niquel \$/Tn	32.925	
Londres(FT100)	7.669,56	7.618,31	-51,25	-0,67%	España 3Yr (Tir)	0,80%	+5 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	6.548,22	6.555,81	7,59	0,12%	España 5Yr (Tir)	1,13%	+4 p.b.	1 mes	-0,548	
Frankfort (DAX)	14.283,67	14.192,78	-90,89	-0,64%	España 10Yr (TIR)	1,73%	+4 p.b.	3 meses	-0,465	
Euro Stoxx 50	3.858,37	3.839,62	-18,75	-0,49%	Diferencial España vs. Alemania	92	-7 p.b.	12 meses	-0,058	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.497,70
IGBM (EUR millones)	1.572,28
S&P 500 (mill acciones)	2.409,32
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.904,48

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,088

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,62	4,68	-0,06
B. SANTANDER	3,10	3,16	-0,06
BBVA	4,89	4,96	-0,07

IPC subyacente EEUU (var% interanual; mes) - 30 años

Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) IPC (marzo): Est MoM: 1,1%; Est YoY: 8,4%; ii) Subyacente IPC (marzo): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 6,6%

iii) Optimismo pequeñas empresas NFIB (marzo): Est: 95,0

Reino Unido: i) Cambio empleo (febrero): Est: +50.000; ii) Tasa desempleo (3 meses; febrero): Est: 3,9%

iii) cambio desempleo (marzo): Est: -31.000

Alemania: i) ZEW sentimiento económico (abril): Est: -45,5; ii) ZEW situación actual (abril): Est: -30,3

iii) IPC (marzo; final): Est MoM: 2,5%; Est YoY: 7,3%; iv) IPC armonizado (marzo; final): Est MoM: 2,5%; Est YoY: 7,6%

Francia: Balanza comercial (febrero): Anterior: EUR -8.000 millones

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

	Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Talgo-abril		1 x 51	04/04/2022 al 22/04/2022	Compromiso EUR 0,078

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

En una sesión que comenzó sin una tendencia definida, AYER los principales índices bursátiles europeos terminaron por girarse a la baja, lastrados por la negativa apertura de Wall Street, para cerrar todos ellos en negativo. De esta tenencia generalizada se desmarcó el CAC-40 francés, apoyado en el buen comportamiento de los valores del sector bancario y asegurador, así como de las grandes compañías francesas de infraestructuras. Todo apunta a que

Martes, 12 de abril 2022

los inversores recibieron de forma positiva los resultados de la primera vuelta de las elecciones presidenciales francesas, en la que el actual presidente del país, Macron, se impuso por un estrecho margen a la candidata de la extrema derecha francesa, Le Pen. Ambos se enfrentarán dentro de dos semanas para determinar quién será el próximo presidente de Francia. Cabe destacar que los bonos franceses también mostraron un mejor comportamiento relativo a los alemanes, lo que propició un ligero descenso de la prima de riesgo francesa, la cual se había disparado al alza la semana pasada por el temor de los inversores a una posible “sorpresa” en las mencionadas elecciones.

AYER fueron precisamente los bonos, conjuntamente con el precio del crudo, los principales protagonistas. Así, tanto en Europa como en EEUU los precios de los bonos volvieron a sufrir importantes caídas, propiciando un fuerte repunte de sus rentabilidades. En ello tuvieron mucho que ver las noticias que llegaban desde China, donde las autoridades, fieles a su estrategia de “Covid-cero”, mantienen confinadas a muchas regiones y ciudades, entre ellas Shanghái y algunos distritos industriales muy relevantes, lo que hace temer que se generen nuevos desajustes en las cadenas de suministro de muchos productos y, por tanto, nuevas presiones inflacionistas. Un damnificado de esta estrategia fue AYER el precio del crudo, que cayó con fuerza por el temor de los inversores a que la demanda china de esta materia prima se vea negativamente afectada por los citados confinamientos. HOY, no obstante, el precio del crudo se está recuperando en los mercados asiáticos por dos razones principalmente: i) el aparente alejamiento de posturas entre Irán y EEUU, que hace complicado que se firme un nuevo tratado nuclear, algo que supondría el levantamiento de las sanciones al crudo iraní; y ii) la negativa de la OPEP a producir más petróleo y su advertencia de que sancionar el crudo ruso podría provocar un fuerte desabastecimiento del mercado, desabastecimiento que no podría cubrirse en el corto plazo -ver sección de Economía y Mercados-.

En Wall Street fueron precisamente los dos factores citados: el repunte de las rentabilidades de los bonos, especialmente la de los bonos con vencimiento a más largo plazo, y la caída del precio del crudo, los que condicionaron “para mal” la sesión. Así, el fuerte incremento de los rendimientos de los bonos volvió a penalizar el comportamiento en bolsa de los valores catalogados como de “crecimiento”, especialmente a los tecnológicos y a los del sector de la biotecnología, mientras que el descenso del precio del petróleo arrastró a la baja a los valores del sector de la energía, lo cuales vienen siendo este año los que mejor se están comportando. Todo ello provocó que al cierre de la jornada los principales índices bursátiles estadounidenses terminaran con importantes descensos. En este sentido, cabe destacar que el aspecto técnico de los mismos, que hasta hace pocas sesiones era muy positivo, se ha deteriorado sensiblemente desde el comienzo del mes de abril.

HOY la agenda macroeconómica trae citas relevantes tales como i) la publicación en Alemania de los índices ZEW de abril, índices que miden la percepción que tienen los grandes inversores y los analistas de la situación por la que atraviesa la economía alemana y sobre sus expectativas, y ii) ya por la tarde y en EEUU, de la lectura del IPC de marzo, variable que se espera que haya vuelto a experimentar un fuerte repunte tanto en términos mensuales (los analistas esperan un incremento del 1,1%), como en términos interanuales (+8,4% vs. 7,9% en febrero). En este sentido, cabe señalar que muchos economistas e inversores esperan que la inflación alcance su pico del actual ciclo en marzo. Sin embargo, los nuevos problemas en las cadenas de suministro, provocadas por los confinamientos en China, pueden trastocar estas expectativas. Lo que sí esperan ahora la mayoría de analistas -ver encuesta en sección de Economía y Mercados- es que la Reserva Federal (Fed) suba sus tipos en medio punto en la reunión que mantendrá a comienzos de mayo su Comité

Martes, 12 de abril 2022

Federal de Mercado Abierto (FOMC) y que, con una elevada probabilidad, vuelva a repetir el movimiento en la reunión de junio. Por tanto, habrá que estar HOY muy atentos a la publicación del IPC de marzo estadounidense, ya que, de superar lo esperado por el consenso de analistas, podría generar mucha tensión en los mercados de renta variable y de renta fija occidentales.

Para empezar, esperamos que HOY las bolsas europeas comiencen la sesión claramente a la baja, siguiendo de esta forma la estela dejada AYER por Wall Street. Destacar que desde China no han llegado esta madrugada noticias positivas, ya que las autoridades, que AYER habían anunciado que desconfinarían bastantes zonas de Shanghai, no han cumplido con las expectativas, limitándose a levantar las restricciones a una parte muy limitada de la población de la ciudad. De esta forma, la lucha contra la nueva ola de Covid-19 en China ha venido a sumarse como factor de incertidumbre a la guerra de Ucrania, conflicto que, por ahora, no parece que vaya a tener una rápida resolución. Por último, señalar que, a partir de MAÑANA, los resultados empresariales trimestrales entran también "en juego", ya que de forma "oficiosa", como ya comentamos AYER, se inicia en Wall Street la temporada de presentaciones de resultados, correspondientes al 1T2022. En el comentario de MAÑANA analizaremos con detalle lo que se espera de la misma y los factores a tener más en cuenta a la hora de analizar las cifras que den a conocer las cotizadas.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Miquel y Costas (MCM):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2021 por importe de EUR 0,103345 bruto por acción; paga el día 14 de abril;

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

- **LVMH (MC-FR):** ventas e ingresos 1T2022;
- **easyJet (EZJ-GB):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico del 2T2022;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **CarMax (KMX-US):** 4T2022;

Economía y Mercados

• REINO UNIDO

. **El Producto Interior Bruto (PIB) del Reino Unido creció el 0,1% en el mes de febrero con relación a enero**, cuando lo había hecho el 0,8%, según datos dados a conocer ayer por la Oficina Nacional de Estadística (ONS). El consenso de analistas de *FactSet* esperaba que el PIB británico creciera un 0,3% en el mes analizado. En febrero fue el sector de los servicios el que más contribuyó al crecimiento de la economía del Reino Unido, crecimiento que se vio penalizado por la caída del 0,6% que experimentó la producción, algo sobre lo que luego profundizaremos. Cabe destacar que el incremento en el coste de la vida tuvo un impacto elevado en la desaceleración en el crecimiento del PIB en el mes.

Martes, 12 de abril 2022

También según datos de la ONS, destacar que **el PIB del Reino Unido creció el 1,0% en el trimestre acabado en el mes de febrero y con relación al trimestre precedente.**

Por su parte, **la producción industrial descendió, como ya hemos señalado, el 0,6% en febrero con relación a enero, mientras que en tasa interanual repuntó el 1,6% (3,0% en enero).** En ambos casos las lecturas quedaron por debajo de lo esperado por los analistas, que eran un aumento en el mes del 0,3% y uno del 2,2% en tasa interanual.

A su vez, **la producción manufacturera bajó el 0,4% en el Reino Unido en febrero con relación a enero, mientras que en tasa interanual subió el 3,6% (5,3% en enero).** En este caso los analistas esperaban un repunte en el mes del 0,4% y uno interanual del 3,3%.

Por último, destacar que **la producción de la industria extractiva bajó un 3,2% en el mes de febrero con relación a enero, la de electricidad y de gas un 0,6% y la de abastecimiento de agua y alcantarillado un 0,4%.**

• EEUU

. El presidente de la Reserva Federal de Chicago, **Charles Evans** (sin voto en el FOMC) **hizo ayer unas declaraciones algo más conservadoras (dovish)** que las recientemente efectuadas por otros miembros del FOMC **al indicar que es demasiado pronto para decir que la Fed ha dejado su mandato de controlar la inflación fuera de su alcance.** Evans también afirmó que la Fed tiene que darse algo de tiempo mientras alcanza su nivel neutral de tipos de interés, que situó en el rango de 2,25% - 2,50%, para poder analizar la inflación.

Las declaraciones se produjeron después de las efectuadas por la presidenta de la Reserva Federal de Cleveland, **Loretta Mester** (con voto en el FOMC), que **dijo el pasado fin de semana que confía en que EEUU evite la entrada en recesión,** mientras la Fed restringe su política monetaria, pero que es probable que la inflación se mantenga por encima del 2% hasta el ejercicio 2023.

. **Según una encuesta del The Wall Street Journal entre economistas, este colectivo ve ahora una probabilidad del 28% de que EEUU entre en recesión en algún momento de los próximos 12 meses,** frente a la probabilidad del 18% que contemplaban en enero y la del 13% que manejaban hace un año. Así los economistas encuestados señalan que lo más probable es que una recesión sea provocada por los funcionarios de la Reserva Federal (Fed) si deciden aumentar las tasas de interés oficiales de manera demasiado agresiva, lo que podría ahogar la demanda. Actualmente, la Fed está tratando de endurecer la política monetaria lo suficiente como para controlar la inflación, pero intentando evitar reducir el consumo y aumentar el desempleo.

Estos economistas esperan ahora que la Fed eleve sus tasas de interés oficiales hasta un rango cercano al 2,125% para finales de año, estimación muy cercana a las proyecciones que maneja la propia Fed. A pesar de las tasas más altas, estos economistas esperan que la inflación se mantenga elevada. Los encuestados esperan que la inflación regrese al 2,9%, cerca del objetivo del 2,0% de la Fed, para fines de 2023, no antes.

. En otra encuesta, esta realizada por la agencia *Reuters*, **la mayoría de analistas espera ahora que la Reserva Federal (Fed) suba sus tasas de interés de referencia en 50 puntos básicos (p.b.) tanto en su reunión de mayo como en la de junio,** movimiento que no ocurría desde 1994. De esta forma los tipos oficiales se situaría en el intervalo 1,25%-1,50% tras la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de junio. Así, de los 102 economistas que participaron en la encuesta, 85 esperan una subida de tipos de 50 p.b. en mayo y 56 otra de igual cuantía en junio.

Los mencionados analistas también esperan ahora que la tasa de fondos federales finalice 2022 en el intervalo 2,00%-2,50%, lo que supone 50 p.b. más que el pronóstico promedio reflejado en la misma encuesta realizada el mes pasado.

Por otra parte, y respondiendo a otra pregunta, **los analistas otorgaron una probabilidad promedio de un 25% de que se produzca una recesión en EEUU el próximo año, probabilidad que aumentaron al 40% de que se produzca en los próximos 24 meses.**

Martes, 12 de abril 2022

Valoración: vemos muy complicado que la Fed sea capaz de moderar la inflación en EEUU sin causar daño tanto al mercado laboral como a la economía del país en su conjunto. Es más, dado el tipo de inflación al que se enfrenta la Fed, causado principalmente por los problemas en la oferta, la única posibilidad para hacer que la inflación se modere es la destrucción de la demanda, algo que podría abocar a esta economía, entre otras más de entre las principales economías desarrolladas, a entrar en recesión, probablemente en 2023.

• GUERRA DE UCRANIA Y DERIVADAS

. Según informa la agencia *Reuters*, la **Organización de Países Productores de Petróleo (OPEP) le dijo ayer a la Unión Europea (UE) que las actuales y futuras sanciones a Rusia podrían crear uno de los peores impactos de la historia sobre la oferta de petróleo y que será imposible reemplazar esos volúmenes de producción**, indicando que ellos no producirán más.

Funcionarios europeos mantuvieron conversaciones ayer con representantes de la OPEP, en un entorno de llamamientos al cártel del petróleo para que aumente su producción y mientras la UE considera sanciones potenciales sobre el petróleo ruso.

En este sentido, el secretario general de la OPEP, Mohammed Barkindo, indicó en un discurso que se podrían perder 7 millones de barriles de petróleo diarios en petróleo ruso y otros combustibles líquidos, como resultados de las sanciones actuales y futuras y otras acciones voluntarias. Considerando las perspectivas de la demanda, sería casi imposible reemplazar una pérdida de volúmenes de tal magnitud. Mientras, los representantes de la UE reiteraron su llamamiento en la reunión de los países exportadores de petróleo a que se explore si pueden aumentar su producción para contribuir a suavizar los precios del petróleo, según le informó un funcionario de la Comisión Europea (CE) a la agencia *Reuters*.

. Según estimaciones del Banco Mundial, que recoge en un artículo la agencia *Reuters*, **el Producto Interior Bruto (PIB) de Ucrania se contraerá en un 45,1% este año, ya que la invasión de Rusia ha cerrado negocios, reducido las exportaciones e imposibilitado la actividad económica en grandes zonas del país.**

El Banco Mundial también pronosticó que el PIB de Rusia en 2022 se contraerá un 11,2% debido a las sanciones financieras impuestas por EEUU y sus aliados occidentales a los bancos, empresas estatales y otras instituciones de Rusia.

Además, el Banco Mundial señaló que **se prevé que el PIB de la región de Europa del Este, que comprende Ucrania, Bielorrusia y Moldavia, se contraiga el 30,7% este año**, debido a los impactos de la guerra y la interrupción del comercio. Por su parte, el crecimiento en 2022 en la región de Europa Central, que comprende Bulgaria, Croacia, Hungría, Polonia y Rumanía, se reducirá al 3,5% desde el 4,7% estimado con antelación a la afluencia de refugiados, el aumento de los precios de las materias primas y el deterioro de la confianza que perjudica la demanda.

Valoración: las nuevas estimaciones económica del Banco Mundial muestran claramente que las guerras, además de los muchos dramas personales que generan por las atrocidades que se cometen en ellas, tiene un impacto muy negativo en la evolución de las economías de los países implicados, en este caso Ucrania y Rusia, y en las de los países que más contacto comercial tienen con los mismos, en su caso, los de la Europa del Este, muchos de ellos con fronteras con alguno de los dos contendientes.

Noticias destacadas de Empresas

. Según informó ayer *Expansión*, **FERROVIAL (FER)**, a través de su división de Construcción y en consorcio con la compañía francesa Spie Batignolles Valérian, se ha adjudicado la construcción de un tramo de la línea 18 del metro de París, que une el aeropuerto de Orly con Versailles Chantiers, por EUR 438 millones. FER llevará a cabo la excavación de 6,7 kilómetros de túnel entre las estaciones de Saint-Quentin Est y Versailles Chantiers, situadas al oeste de París. La duración prevista de los trabajos es de 104 meses, y comprenden también la construcción de tres estaciones y ocho estructuras auxiliares.

Martes, 12 de abril 2022

. **ALMIRALL (ALM)** anunció ayer que, a las 16 semanas, el 70% de los pacientes con dermatitis atópica (DA) de moderada a grave que recibieron lebrikizumab combinado con el tratamiento estándar de corticoides tópicos (TCS) lograron al menos un 75% de mejora en la gravedad general de la enfermedad (EASI-75*) en el ensayo ADhere. Los resultados se presentaron en la 4ª Conferencia del Anual Revolutionizing Atopic Dermatitis (RAD). Lebrikizumab, un inhibidor de la IL-13 en fase de investigación, también mostró mejoras en el picor, la interferencia del sueño y la calidad de vida cuando se combinó con TCS en comparación con placebo más TCS.

. El diario *elEconomista.es* informó ayer que **ACS** ha decidido vender los activos concesionales que excluyó en la venta de su división de Servicios Industriales a la francesa Vinci. ACS ya se deshizo el año pasado de sus participaciones en las líneas de transmisión eléctrica en Brasil y otras instalaciones renovables en España, que quedaron al margen de la citada operación. En los próximos meses pretende hacer lo propio con la mayoría de los activos renovables que tiene en explotación, con varias plantas desaladoras, depuradoras y de gas ubicadas fundamentalmente en España, América, África y Oriente Medio. Con ello reforzará su balance para acometer nuevas inversiones, con el foco en autopistas, ámbito en el que pretende hacerse con la italiana Atlantia, y en energías renovables.

Por otro lado, el diario *Expansión* informa hoy de que en plena OPA de ACS sobre la filial australiana Cimic, a través de su filial alemana Hochtief, y a un precio de AU\$ 22 por acción, la compañía constructora y de servicios española controla ya un 92,1% del capital. Hochtief ya ha invertido en la operación unos AU\$ 950 millones (unos EUR 650 millones) y tendría que destinar otros EUR 300 millones para hacerse con el control pleno de Cimic y solicitar su exclusión de Bolsa.

. Bestinver ha intermediado, por cuenta de Norbel Inversiones, S.L., en la venta en bloque a un solo inversor institucional de 560.690 acciones de **LABORATORIOS ROVI (ROVI)**, representativas de aproximadamente un 1% de su capital social. El precio de la venta ha sido de EUR 67,5 por acción, lo que representa un descuento de aproximadamente un 1,1% respecto del precio de cierre de la acción de ROVI en el día de ayer.

Bestinver, como entidad colocadora de la operación de colocación acelerada de acciones de Rovi comunicada al mercado el pasado día 14 de marzo de 2022, ha accedido al levantamiento puntual de la restricción de venta o *lock-up* de 180 días que se había previsto, teniendo en cuenta que se trata de una única operación de venta, respondiendo a la demanda de un único inversor institucional y a un precio superior al de dicha colocación. El levantamiento del *lock-up* deja también permitida al comprador la posibilidad de una compraventa adicional de acciones de ROVI, representativas aproximadamente de otro 1% del capital social, operación que, de acordarse, estaría en todo caso sujeta a las condiciones de mercado y precio y que podría materializarse antes del 30 de junio de 2022.

Con esta venta de acciones, el vendedor continuará manteniendo su posición mayoritaria en ROVI, con un 53,17% del capital social, que, tras la amortización de las acciones recompradas por ROVI al amparo de los programas de recompra ya finalizados, se elevaría a un 55,5%.

. **ACCIONA ENERGÍA (ANE)** informa que la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de abril de 2022, aprobó el abono de un dividendo correspondiente al ejercicio 2021, pagadero el 21 de abril de 2022, a través de las entidades adheridas a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro Compensación y Liquidación de Valores. Las fechas relevantes para el reparto del dividendo son las siguientes:

- *Last trading date*: 14 de abril de 2022
- *ExDate*: 19 de abril de 2022
- *Record Date*: 20 de abril de 2022
- Fecha de pago: 21 de abril de 2022

Asimismo, ANE informa que el importe bruto del dividendo de EUR 0,28 por acción aprobado por la Junta General de Accionistas, se ha visto ligeramente incrementado hasta la cifra de EUR 0,28011126 brutos por acción, debido al ajuste realizado por la autocartera directa.

Martes, 12 de abril 2022

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que **AIRBUS (AIR)**, el gigante aeronáutico europeo, ha puesto en marcha uno de los mayores proyectos mundiales de implantación de redes de 5G privadas en la industria. El grupo ha convocado a algunas de las mayores empresas de telecomunicaciones y tecnológicas europeas y asiáticas para que le presenten ofertas para dotar de redes privadas a la mayoría de sus plantas fabriles en el mundo. La idea es que las propuestas se envíen a finales de este mes de abril. El proyecto de AIR prevé una primera fase en la que se dotará de tecnologías inalámbricas a trece de sus plantas en todo el mundo, que están situadas en Francia, Alemania, Reino Unido y España. En una fase posterior se dotarán de una conectividad similar a las plantas que AIR posee en EEUU y China.

Entre los grupos convocados por AIR están grupos como **TELEFÓNICA (TEF)**, Orange, Deutsche Telekom, Mahindra, NTT Data o Accenture. El diario señala que el ganador también será responsable de suministrar el hardware y software de la red, de Ericsson, Nokia, o de fabricantes de Open RAN, ya que previsiblemente Huawei o ZTE no se usarán puesto que AIR es uno de los mayores fabricantes de armamento de los países europeos.

. El diario *Expansión* informa hoy que **BANCO SABADELL (SAB)** ha reducido sus proveedores de software a tres (Accenture, NTT Data y DXC), consiguiendo un ahorro cercano a los EUR 180 millones, con la adopción de esta medida.