

Miércoles, 13 de abril 2022

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

13/04/2022

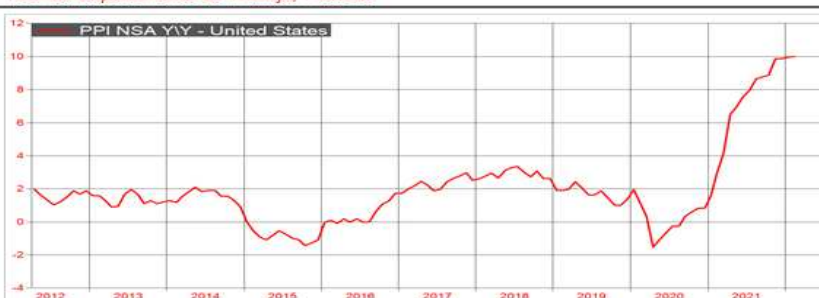
Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	12/04/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	854,65	854,19	-0,46	-0,05%	Abril 2022	8.526,0	-52,00	Yen/\$	1,083
IBEX-35	8.585,0	8.578,0	-7,0	-0,08%	Mayo 2022	8.482,0	-96,00	Euro/£	125,59
LATIBEX	6.391,20	6.479,30	88,1	1,38%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>	
DOWJONES	34.308,08	34.220,36	-87,72	-0,26%	USA 5Yr (Tir)	2,67%	-11 p.b.	Brent \$/bbl	104,64
S&P 500	4.412,53	4.397,45	-15,08	-0,34%	USA 10Yr (Tir)	2,73%	-8 p.b.	Oro \$/ozt	1.960,85
NASDAQ Comp.	13.411,96	13.371,57	-40,38	-0,30%	USA 30Yr (Tir)	2,83%	-3 p.b.	Plata \$/ozt	25,01
VIX (Volatilidad)	24,37	24,26	-0,11	-0,45%	Alemania 10Yr (Tir)	0,79%	-1 p.b.	Cobre \$/lbs	4,63
Nikkei	26.334,98	26.872,44	537,46	2,04%	Euro Bund	154,90	0,06%	Niquel \$/Tn	32.450
Londres(FT100)	7.618,31	7.576,66	-41,65	-0,55%	España 3Yr (Tir)	0,77%	-3 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>	
Paris (CAC40)	6.555,81	6.537,41	-18,40	-0,28%	España 5Yr (Tir)	1,10%	-3 p.b.	1 mes	-0,541
Frankfort (DAX)	14.192,78	14.124,95	-67,83	-0,48%	España 10Yr (TIR)	1,70%	-3 p.b.	3 meses	-0,449
Euro Stoxx 50	3.839,62	3.831,47	-8,15	-0,21%	Diferencial España vs. Alemania	90	-2 p.b.	12 meses	-0,048

**Volúmenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.408,17
IGBM (EUR millones)	1.480,05
S&P 500 (mill acciones)	2.213,71
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.993,23

**Índice Precios Producción (IPP) de EEUU (var% interanual; mes) - 10 años**

Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet


**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,083

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,75	4,82	-0,07
B. SANTANDER	3,09	3,13	-0,04
BBVA	4,92	4,97	-0,05

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Índice precios producción / IPP (marzo): Est MoM: 1,1%; Est YoY: 10,5%; ii) Subyacente IPP (marzo): Est MoM: 0,6%; Est YoY: 8,4%

Zona Euro: Producción industrial (febrero): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 0,0%

Reino Unido: i) IPC (marzo): Est MoM: 0,7%; Est YoY: 6,7%; ii) Subyacente IPC (marzo): Est YoY: 5,4%

iii) IPP output (marzo): Est MoM: 1,1%; Est YoY: 11,1%

España: i) IPC (marzo; final): Est MoM: 3,0%; Est YoY: 9,8%; ii) IPC armonizado (marzo; final): Est MoM: 3,9%; Est YoY: 9,8%

Italia: Producción industrial (febrero): Est MoM: 1,7%; Est YoY: -1,3%

**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 (algo más de 7 minutos de lectura)**

**Los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER a la baja, con los segundos muy lejos de sus niveles más altos del día.** Así, y en un día en el que los precios de los bonos, muy castigados en las últimas sesiones, recuperaron terreno, lo que propició una importante caída de sus rendimientos tanto en las principales plazas europeas como en Wall Street, la renta variable no pudo "sacar provecho" de este factor al verse lastrada por el fuerte repunte que

**Miércoles, 13 de abril 2022**

experimentó AYER el precio del crudo, el cual volvió a superar los \$ 100 el barril en sus dos variedades más importantes: el Brent europeo y el WTI estadounidense. Como adelantamos AYER en nuestro comentario, dos fueron los factores que jugaron a favor de esta variable durante la jornada: i) el aparente alejamiento de posturas entre Irán y EEUU, que hace complicado que se firme un nuevo tratado nuclear, algo que, de hacerse, 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. Tanto en las bolsas europeas como en las estadounidenses fueron los valores del sector de la energía, impulsados por el alza en el precio del crudo, los que mejor comportamiento tuvieron, aunque también destacaron los relacionados con las materias primas minerales y los de materiales.

Pero los mercados de valores no sólo se vieron condicionados AYER por la evolución del precio del petróleo durante la sesión. Así, y ya por la tarde, la publicación en EEUU del IPC de marzo tuvo también un impacto importante en la marcha de los mismos, especialmente en Wall Street. Si bien las cifras de la inflación estadounidense son muy preocupantes, al haberse situado tanto la tasa interanual de crecimiento del IPC como la de su subyacente a niveles máximos multianuales -ver sección de Economía y Mercados-, en un primer momento la reacción de los bonos y de la renta variable estadounidenses fue muy positiva, reacción que puede interpretarse de dos maneras: i) los inversores se esperaban cifras aún peores, de ahí la reciente corrección que han experimentado las bolsas y los bonos estadounidenses; o ii) la ligera desaceleración del ritmo de crecimiento interanual del subyacente del IPC en marzo puede apuntar a que la inflación ha tocado su techo del ciclo en el mes. No tenemos tan claro que ello vaya a ser así, por lo que habrá que esperar a ver si las cifras de abril corroboran esta hipótesis. Más aún, AYER, si bien los inversores en los mercados de bonos parecieron estar convencidos de esta posibilidad, de ahí el buen comportamiento del precio de estos activos durante toda la sesión tanto en Europa como en EEUU, los de renta variable mostraron sus dudas, lo que propició que los principales índices estadounidenses, que durante las primeras horas de la sesión llegaron a alcanzar importantes avances, se giraran poco a poco a la baja, a medida que el precio del crudo iba acelerando sus alzas, para terminar el día con ligeras pérdidas, como ya hemos señalado.

HOY, y en una sesión que esperamos de baja actividad dada la proximidad de la festividad de la Semana Santa, los inversores, tanto en las principales bolsas europeas como en Wall Street, estarán muy pendientes del inicio "oficioso" de la temporada de publicación de los resultados trimestrales en EEUU con JP Morgan dando a conocer sus cifras correspondientes al 1T2022. MAÑANA serán otros grandes bancos estadounidenses, entre ellos Citigroup, Goldman Sachs, Morgan Stanley y Wells Fargo, los que se "confiesen" ante los inversores. En este sentido, recordar, que según el análisis más reciente realizado por *FactSet*, el consenso de analistas espera ahora que el beneficio de las compañías que integran el S&P 500 crezca en el 1T2022 el 4,7% en tasa interanual, porcentaje de crecimiento sensiblemente inferior al del 5,7% que estimaba al comienzo del trimestre. En lo que afecta al sector bancario estadounidense, señalar que el consenso espera un fuerte retroceso interanual tanto de los ingresos como de los beneficios de las entidades.

Consideramos que esta temporada de publicación de resultados puede ser muy relevante para el devenir de las bolsas occidentales, al menos en el corto/medio plazo. Así, esperamos que sirva a los analistas e inversores para conocer de primera mano el impacto real que en las cifras de las

**Miércoles, 13 de abril 2022**

cotizadas y en sus expectativas de negocios ha tenido el cambio radical que ha experimentado el escenario macro debido a la más que elevada inflación, a la guerra de Ucrania y a las sanciones impuestas a Rusia por las democracias occidentales. En principio, el sentir general es que los analistas han vuelto a situar el listón muy bajo, por lo que muchas compañías serán capaces de superarlo. No obstante, no descartamos que en esta ocasión el número de “sorpresas negativas” aumente exponencialmente al salir a la luz la exposición real de muchas compañías al mercado ruso. Además, creemos que muchas empresas se “escudarán” en la falta de visibilidad para “no mojarse” y evitar de este modo dar a conocer sus nuevas expectativas de resultados. Este hecho entendemos que puede ser duramente castigado por los inversores y, por ello, conllevar fuertes descensos de las cotizaciones de muchas de estas empresas.

Por lo demás, comentar que HOY la inflación vuelve a ser protagonista, con la publicación en el Reino Unido de las cifras de marzo del IPC y del índice de precios de la producción (IPP); en España de la lectura final de marzo del IPC; y, por la tarde y en EEUU, del IPP del mismo mes. No esperamos “buenas noticias” en ningún caso, aunque habrá que estar atentos por si hay algún indicio de que el ritmo de incremento de los precios ha podido tocar techo en el mes.

Para empezar, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran sin una tendencia definida, probablemente ligeramente a la baja. No descartamos, no obstante, que si los precios de los bonos siguen recuperando terreno y el precio del crudo se estabiliza, las bolsas europeas intenten girarse al alza. En ese sentido, señalar que desde China llegan “buenas noticias” sobre los confinamientos, con las autoridades mostrando su disposición a ir levantando los mismos de forma paulatina para evitar que provoquen más daño a la economía del país. No descartamos tampoco que en los próximos días el Gobierno chino anuncie medidas de apoyo a su economía, lo que sería bien recibido por los inversores en las bolsas europeas y estadounidenses.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

## Eventos Empresas del Día

### Bolsa Española:

- **Grupo San José (GSJ):** descuenta dividendo único ordinario a cargo 2021 por importe de EUR 0,10 brutos por acción; paga el día 11 de mayo;

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

- **Frankfurt Airport Services (FRA-DE):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de marzo 2022;
- **Galp Energia (GALP-PT):** ventas, ingresos y estadísticas operativas del 1T2022;
- **Tesco (TSCO-GB):** resultados 4T2022;

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

- **Bed Bath & Beyond (BBBY-US):** 4T2021;
- **BlackRock (BLK-US):** 1T2022;
- **Delta Air Lines (DAL-US):** 1T2022;
- **JPMorgan Chase (JPM-US):** 1T2022;

Miércoles, 13 de abril 2022

## Economía y Mercados

### • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según publicó ayer el instituto ZEW, el índice que mide las expectativas que sobre la economía de Alemania y los mercados de capitales del país tienen los grandes inversores y analistas, **el conocido como índice ZEW de sentimiento económico, bajó en el mes de abril hasta los -41,0 puntos desde los -39,3 puntos del mes de marzo**, aunque se situó algo por encima de los -45,5 puntos que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. La lectura de abril es la segunda más baja desde el inicio de la pandemia, sólo por detrás de la registrada en marzo de 2020, que fue de -49,5 puntos.

Por su parte, **el índice ZEW que mide la percepción que sobre el estado actual de la economía alemana tiene el colectivo mencionado también bajó en abril, en este caso hasta los -30,8 puntos y desde los -21,4 puntos de marzo**. Los analistas esperaban una lectura ligeramente superior, de -30,3 puntos. En este caso la lectura es la más baja desde la registrada en mayo de 2021 (-40,1 puntos).

Los analistas del ZEW destacaron en su informe que los índices reflejan en sus expectativas una evaluación de la situación similar a la que se mantenían al comienzo de la pandemia. Todo apunta a que la situación actual seguirá deteriorándose. En este sentido, **el presidente de ZEW, Wambach, advirtió que todavía existe la posibilidad de una estancación en los próximos seis meses**.

Por su parte, **el índice ZEW que mide el sentimiento económico en la Eurozona bajó en abril hasta los -43,0 puntos desde los -38,7 puntos de marzo, mientras que el índice ZEW que mide la percepción de la situación actual lo hizo hasta los -28,5 puntos desde los -21,9 puntos**. Al igual que en el caso de Alemania, las expectativas de inflación también son más bajas que en el mes anterior, aunque la mayoría de los participantes en la encuesta asume que los precios aumentarán durante los próximos seis meses.

*Valoración: a pesar de que las lecturas de los índices ZEW correspondientes a Alemania fueron algo menos negativas de lo esperado por los analistas, ambas, tanto la del índice de expectativas como la del índice de situación actual, se han situado a sus niveles más bajos en muchos meses. Es más, según el instituto ZEW el ánimo de los grandes inversores y de los analistas que participaron en la encuesta es el peor desde el comienzo de la pandemia, allá por el mes de marzo de 2020. Malas noticias para unos mercados que en estos momentos mantienen muchos frentes abiertos a la vez: i) la inflación descontrolada; ii) los fuertes incrementos que están experimentando los rendimientos de los bonos; iii) la guerra de Ucrania y todo lo que conlleva; y iv) los confinamientos en China y su impacto inflacionista.*

. Según la lectura final del dato, dada a conocer ayer por la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **el índice de precios al consumo (IPC) del mes de marzo subió en Alemania el 2,5% con relación a febrero, mientras que en tasa interanual lo hizo el 7,3% (5,1% en febrero)**. Ambas lecturas estuvieron en línea con sus preliminares y con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. La inflación se sitúa de este modo a su nivel más elevado desde 1981, cuando los precios del petróleo subieron con mucha fuerza como consecuencia de la primera guerra entre Iraq e Irán.

Por su parte, **la lectura final de marzo del IPC armonizado (IPCA) subió también el 2,5% con relación a febrero, mientras que en tasa interanual lo hizo el 7,6% (5,5% en febrero)**. Igual que en el caso anterior, ambas lecturas coincidieron con sus preliminares y con lo esperado por los analistas.

### • REINO UNIDO

. La Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, publicó ayer que **el desempleo registrado bajó en el mes de marzo en 46.900 personas**, cifra sensiblemente superior a la de 31.000 personas que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*.



**Miércoles, 13 de abril 2022**

---

Por su parte, **la tasa de desempleo al cierre del trimestre terminado en febrero se situó en el 3,8%, algo por debajo del 3,9% del trimestre anterior, que era lo que esperaba el consenso de analistas.** Destacar que este es el nivel más bajo alcanzado por esta tasa desde 2019. A su vez, señalar que en el trimestre acabado en febrero la tasa de ocupación se mantuvo en el Reino Unido en el 75,5%. En ese sentido, señalar que **en el mes de marzo el número de empleados aumentó en el país en 35.000, hasta una cifra récord de 29,6 millones.**

Por último, señalar que **el número de empleos ofertados se situó en el trimestre enero-marzo en los 1,288 millones, lo que representa un récord,** aunque su ritmo de crecimiento se moderó.

***Valoración:** el mercado laboral británico continúa muy tensionado, lo que, unido a la alta inflación, hace muy probable que el Banco de Inglaterra (BoE) prosiga con su estrategia de retirada de estímulos cuando se reúna su Comité de Política Monetaria a principios del mes de mayo (jueves día 5).*

## • EEUU

. El presidente de la Reserva Federal de Richmond, **Tom Barkin** (sin voto este año en el FOMC) **destacó ayer que las proyecciones medianas de la Fed** (siete subidas de tipos de interés este año y de tres a cuatro subidas el próximo año) **esperan que la inflación se contenga**, mientras se ralentizan las presiones de la pandemia y los tipos se sitúan por encima de su estimación mediana de nivel neutral. Además, Barkin también resaltó que la finalización de las subidas de tipos de interés no estará clara, hasta que se acerquen a sus objetivos. Por otro lado, sugirió que existen algunas razones que indican que la Fed podría encontrar obstáculos para contener la inflación en el futuro, como la desglobalización, los cambios demográficos que impondrán una mayor presión en la oferta, la demanda de mano de obra y la expansión de la deuda fiscal. Las presiones inflacionistas podrían dificultar los impactos de la política monetaria a corto plazo, lo que podrían garantizar periodos de endurecimiento de política monetaria más largos que en anteriores ocasiones.

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **el índice de precios de consumo (IPC) de EEUU subió el 1,2% en el mes de marzo con relación a febrero, algo más del 1,1% esperado por los analistas que conforman el consenso de FactSet.** En marzo el IPC alcanzó su mayor repunte en un mes desde que el huracán Katrina devastó el sur de EEUU en 2005. Los componentes del índice que más subieron en el mes fueron los precios de las gasolinas, de los alimentos y de los productos y servicios del hogar.

**En tasa interanual el IPC estadounidense repuntó en el mes el 8,5% (7,9% en febrero),** también ligeramente más del 8,4% que esperaban los analistas. Esta es la mayor tasa de inflación alcanzada en un mes en EEUU desde el mes de enero de 1982.

Si se excluyen los precios de los alimentos no procesados y los precios de la energía, **el subyacente del IPC subió en el mes de marzo el 0,3% con relación a febrero,** su menor alza en un mes de los últimos seis meses. Los analistas esperaban un repunte algo mayor de esta variable en el mes, del 0,5%. **En tasa interanual, el subyacente del IPC subió en marzo el 6,5% (6,4% en febrero), también algo menos del 6,6% que esperaban los analistas.** La tasa de crecimiento de febrero es la mayor alcanzada por esta variable desde mediados de 1982.

***Valoración:** si bien las cifras del IPC estadounidense son muy preocupantes, la positiva reacción inicial tanto de los bonos como de la renta variable estadounidense tras su publicación puede ser interpretada de dos formas, ambas muy entrelazadas: i) los inversores se esperaban cifras aún peores, de ahí la reciente corrección que han experimentado las bolsas y los bonos estadounidenses; y ii) la ligera desaceleración del ritmo de crecimiento interanual del subyacente del IPC en marzo puede apuntar a que la inflación ha tocado su techo del ciclo en el mes. Habrá que esperar a ver si las cifras de abril corroboran esta hipótesis.*

. **El índice que mide el optimismo de las pequeñas empresas de EEUU,** que elabora *the National Federation of Independent Business (NFIB)*, **bajó en el mes de marzo hasta los 93,2 puntos desde los 95,7 puntos, quedando también por debajo de los 95,0 puntos que esperaba el consenso de analistas.** Este indicador se sitúa de esta forma a su nivel más bajo en dos años (abril de 2020), justo cuando comenzó la pandemia en el país. La elevada inflación es considerada como el mayor problema para los dueños de las pequeñas empresas estadounidenses.

Miércoles, 13 de abril 2022

---

La caída del índice principal fue consecuencia del fuerte deterioro que experimentó en el mes el subíndice que mide las expectativas de estas empresas en el corto plazo. Así, **el porcentaje de propietarios de pequeñas empresas que esperan mejores condiciones para sus negocios en los próximos seis meses bajó 14 puntos en marzo, hasta los -49 puntos**, su nivel más bajo en los 48 años de historia de este indicador. Además, el porcentaje de empresarios que esperan mayores volúmenes de ventas en los próximos seis meses descendió 12 puntos en el mes analizado, hasta los -18 puntos.

Según Bill Dunkelberg, el economista jefe de NFIB, con la inflación a los niveles actuales, los problemas para encontrar personal, los cuellos de botella en las cadenas de suministro, los dueños de las pequeñas empresas estadounidenses se muestran muy pesimistas con las condiciones futuras de sus negocios.

**Valoración:** poco hay que valorar ante la evidencia que la alta inflación es uno de los mayores riesgos para el crecimiento económico de los países. Parece que, en algún momento, por los motivos que fueran, algo sobre lo que se podría elucubrar mucho, los miembros de la Fed llegaron a olvidarse de ello.

## Noticias destacadas de Empresas

---

. Según informó ayer *elEconomista.es*, la energética española **IBERDROLA (IBE)** pujará por la subasta de eólica marina que se celebrará el próximo 11 de mayo en EEUU para hacerse con un área de concesión en la zona de Carolina Long Bay. Las zonas de arrendamiento abarcan 110.091 acres que, de desarrollarse, podrían dar lugar a un mínimo de 1,3 gigavatios (GW) de energía eólica marina, una cantidad suficiente para abastecer a casi 500.000 hogares.

Por otro lado, el diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que IBE ha encargado a BANCO SANTANDER (SAN) la venta de una participación minoritaria en su mega proyecto eólico marino Wikingen en el Mar Báltico por más de EUR 1.000 millones, en lo que sería una de las mayores operaciones corporativas del sector renovable. La idea es captar socios financieros que estén dispuestos a invertir a cambio de una rentabilidad atractiva y estable.

. **GRIFOLS (GRF)** informa que se han cumplido todas las condiciones a las que estaba sujeta la Oferta Pública de Adquisición voluntaria (OPA) lanzada por GRF para la adquisición de las restantes acciones ordinarias y preferentes de Biotest AG, según se detallan en el documento de oferta pública publicado el 26 de octubre de 2021. GRF espera cerrar el acuerdo de compraventa de acciones suscrito con Tiancheng International Investment Limited para adquirir todo el capital social existente de Tiancheng (Germany) Pharmaceutical Holding AG tras la liquidación de la OPA. HoldCo es titular de aproximadamente un 89,88% de las acciones ordinarias y un 1,08% de las acciones preferentes de Biotest.

. El diario *Expansión* informó ayer que el pasado marzo fue el mejor mes para **AENA** desde que se declaró la pandemia en España, en marzo de 2020. Con 15,59 millones de pasajeros, el gestor aeroportuario registró el 78,1% de los viajeros que en el mismo mes de 2019. La actividad aérea ha mejorado en España de forma progresiva desde el pasado mayo, cuando se retiraron las restricciones de movilidad entre comunidades, aunque ha habido altibajos, especialmente el producido en diciembre y enero como consecuencia de la variante Ómicron del Covid-19. El avance sigue siendo más notable en los viajes nacionales que en los internacionales. En el primer caso, la recuperación se sitúa ya en el 83%, mientras que el segundo segmento es del 75,4%. En el acumulado del ejercicio, AENA suma un 71,8% de los pasajeros pre-Covid, o sea, 37,9 millones de viajeros. De nuevo, los aeropuertos que más cerca están de alcanzar los niveles pre-Covid son los más orientados al turismo.

Málaga (87%), Tenerife Sur y Norte (90%), Lanzarote (91%), Fuerteventura (94%) e Ibiza (98%) son, entre las instalaciones más importantes, las que el pasado marzo quedaron más cerca de igualar los registros de 2019. Madrid, con 3,56 millones de viajeros (-27% respecto a 2019) y Barcelona, con 2,7 millones de turistas (-32%), siguieron liderando la actividad aeroportuaria en el país.

**Miércoles, 13 de abril 2022**

---

. Según informó *Europa Press*, la filial australiana de **ACS**, Cimic, ha llegado a un acuerdo con el consorcio JKC para cerrar un litigio en Australia que comenzó hace ya cinco años, por el cual la primera pagará a la segunda AU\$ 492,5 millones (unos EUR 340 millones). Cimic, por medio de su filial UGL y junto con las estadounidenses General Electric y CH2M, comenzó en 2012 a ejecutar unos trabajos para ese consorcio en una planta de ciclo combinado en Australia, que paralizó en enero de 2017. A raíz de esto, ambas partes se vieron abocadas a un proceso arbitral en el que las constructoras pedían AU\$ 500 millones a JKC y, a su vez, este consorcio, formado por las empresas japonesas JGC y Chiyoda y la estadounidense KBR, reclamaba AU\$ 1.350 millones a las primeras. UGL contaba con una participación del 42% en el proyecto, por lo que su petición equivaldría a EUR 210 millones y el importe que le reclamaban a EUR 567 millones. Finalmente, pagará EUR 340 millones para cerrar definitivamente el caso. El proceso arbitral comienza este jueves, 14 de abril de 2022, e inicialmente seguirá su curso, al menos hasta que una serie de condiciones previas se cumplan, principalmente vinculadas a las obligaciones de pago acordadas.

. Una vez suscritos la totalidad de los contratos de refinanciación, la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's (S&P) asignó ayer a la deuda de **GRUPO PRISA (PRS)** una calificación crediticia de "CCC +" con perspectiva "positiva".

. La CNMV acordó con fecha 12 de abril de 2022 suspender con efectos del día 21 de abril de 2022 a cierre de mercado, al amparo del artículo 21 del Real Decreto-ley 21/2017, de 29 de diciembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea (UE) en materia del Mercado de Valores, la negociación en las Bolsas de Valores y en el Sistema de Interconexión Bursátil, de las acciones y otros valores que puedan dar derecho a su suscripción, adquisición o venta, de **ZARDOYA OTIS (ZOT)**, tras la solicitud de suspensión efectuada por Opal Spanish Holdings, S.A.U., para la correcta ejecución y liquidación de la venta forzosa. Esta suspensión se mantendrá hasta que se produzca la exclusión definitiva de la negociación de las acciones de la citada sociedad.

. En relación con la inscripción en el Registro Mercantil de Madrid de la escritura de Aumento de Capital de **ATRY HEALTH (ATRY)**, ATRY comunica que ayer las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia han adoptado los acuerdos de admisión de 1.382.497 nuevas acciones. Está previsto que las nuevas acciones comiencen a negociarse hoy, 13 de abril de 2022.

. El diario *Expansión* recoge en su edición de hoy que Goldman Sachs ha aflorado una participación del 5,9% en **BBVA**, según los registros de la CNMV, lo que le convierte en el primer accionista de la entidad. A los precios actuales, este paquete de títulos estaría valorado en EUR 1.971 millones. Según le indicaron al diario fuentes del banco de inversión, las compras responden a posiciones de clientes que están mayoritariamente en fondos de inversión.