

Miércoles, 4 de mayo 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

04/05/2022

| Indicadores Bursátiles | | | | | Futuros IBEX-35 | | | Tipos de Cambio (MAD) | | |
|------------------------|-----------|------------|-----------|--------|--|---------|-----------|--------------------------------|----------|--|
| Indicador | anterior | 03/05/2022 | Var(ptos) | Var % | Vto | último | Dif. Base | \$/Euro | | |
| IGBM | 840,87 | 855,25 | 14,38 | 1,71% | Mayo 2022 | 8.589,0 | -1,20 | Yen/\$ | 130,13 | |
| IBEX-35 | 8.436,0 | 8.590,2 | 154,2 | 1,83% | Junio 2022 | 8.555,0 | -35,20 | Euro/£ | 1,187 | |
| LATIBEX | 5.651,60 | 5.723,50 | 71,9 | 1,27% | Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos | | | Materias Primas | | |
| DOWJONES | 33.061,50 | 33.128,79 | 67,29 | 0,20% | USA 5Yr (Tir) | 3,00% | -1 p.b. | Brent \$/bbl | 104,97 | |
| S&P 500 | 4.155,38 | 4.175,48 | 20,10 | 0,48% | USA 10Yr (Tir) | 2,97% | -3 p.b. | Oro \$/ozt | 1.869,70 | |
| NASDAQ Comp. | 12.536,02 | 12.563,76 | 27,74 | 0,22% | USA 30Yr (Tir) | 3,01% | -5 p.b. | Plata \$/ozt | 22,63 | |
| VIX (Volatilidad) | 32,34 | 29,25 | -3,09 | -9,55% | Alemania 10Yr (Tir) | 0,94% | -2 p.b. | Cobre \$/lbs | 4,31 | |
| Nikkei | 26.818,53 | FESTIVO | --- | --- | Euro Bund | 153,67 | 0,12% | Niquel \$/Tn | 30,910 | |
| Londres(FT100) | 7.544,55 | 7.561,33 | 16,78 | 0,22% | España 3Yr (Tir) | 1,00% | -3 p.b. | Interbancario (Euribor) | | |
| Paris (CAC40) | 6.425,61 | 6.476,18 | 50,57 | 0,79% | España 5Yr (Tir) | 1,31% | -4 p.b. | 1 mes | -0,538 | |
| Frankfort (DAX) | 13.939,07 | 14.039,47 | 100,40 | 0,72% | España 10Yr (TIR) | 2,00% | -1 p.b. | 3 meses | -0,429 | |
| Euro Stoxx 50 | 3.732,44 | 3.761,19 | 28,75 | 0,77% | Diferencial España vs. Alemania | 106 | +1 p.b. | 12 meses | 0,166 | |

Volúmenes de Contratación

| | |
|------------------------------|----------|
| Ibex-35 (EUR millones) | 1.287,46 |
| IGBM (EUR millones) | 1.337,53 |
| S&P 500 (mill acciones) | 2.508,79 |
| Euro Stoxx 50 (EUR millones) | 7.761,73 |

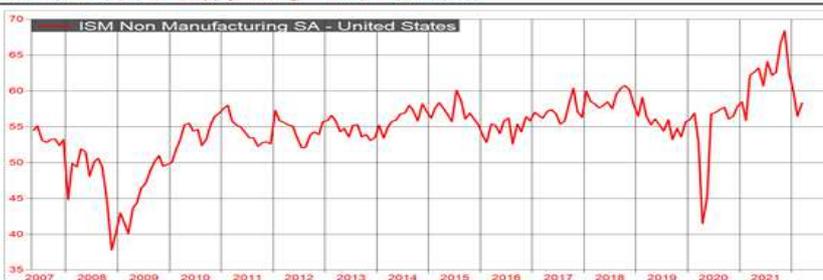
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,052

| Valores | NYSE | SIBE | Dif euros |
|--------------|------|------|-----------|
| TELEFONICA | 4,65 | 4,69 | -0,03 |
| B. SANTANDER | 2,81 | 2,82 | -0,01 |
| BBVA | 4,91 | 4,90 | 0,02 |

ISM no manufacturero EEUU - 15 años

Fuente: Institute for Supply Management (ISM); FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Empleo privado ADP (abril): Est: 375.000; ii) Balanza comercial (marzo): Est: \$ -88.800 millones
 iii) PMI servicios (abril; final): Est: 56,2; iv) ISM no manufacturero (abril): Est: 58,6;
 v) Reunión FOMC (mayo): Est tipo de interés referencia: 0,75% / 1,00%

Japón: Fiesta local; mercados cerrados

Alemania: i) Balanza comercial (marzo): Est: EUR 10.000 millones; ii) PMI servicios (abril; final): Est: 57,9

España: i) PMI servicios (abril): Est: 54,0; ii) Cambio desempleo (abril): Est: n.d.

Francia: PMI servicios (abril; final): Est: 58,8

Italia: PMI servicios (abril): Est: 54,2

Zona Euro: i) PMI servicios (abril; final): Est: 57,7; ii) Ventas minoristas (marzo): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 4,6%

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

A la espera de lo que “diga y haga” HOY por la tarde la Reserva Federal (Fed) de EEUU, cuando finalice la reunión de dos días que está celebrando su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER ligeramente al alza, en una sesión de continuas idas y vueltas en la que destacó el muy positivo comportamiento de los valores del sector del gas y del petróleo, apoyados en una batería de buenos resultados trimestrales, y ello a pesar de que el precio del crudo terminó el día con una caída

Miércoles, 4 de mayo 2022

cercana al 2,5%. También ayudó al buen comportamiento de la renta variable occidental la ligera relajación que experimentaron los rendimientos de los bonos, tanto en Europa como en EEUU, con el del bono del Tesoro estadounidense con vencimiento a 10 años volviéndose a situar por debajo del 3%.

Así, y sin novedades relevantes tanto en lo que hace referencia a la guerra de Ucrania, conflicto que se mantiene enquistado sin que se vislumbre un potencial acercamiento entre las partes que permita retomar las negociaciones de paz, como en las noticias que llegan desde China sobre los confinamientos de poblaciones enteras, entre ellas de Shanghái y de parte de Pekín, confinamientos implementados para luchar contra la ola de Covid-19 que afecta al país y que están empezando a provocar revisiones a la baja de las estimaciones de crecimiento de la economía china para el ejercicio por parte de algunos economistas -AYER la agencia de calificación crediticia Fitch revisó sensiblemente a la baja sus expectativas de crecimiento para el PIB de China en 2022; ver sección de Economía y Mercado-. El gran riesgo para las economías desarrolladas, y para la economía global en su conjunto, es que tanto la guerra de Ucrania como los confinamientos en China tienen importantes connotaciones inflacionistas, siendo la inflación en estos momentos la mayor amenaza para el crecimiento económico, tanto por su impacto directo en el mismo como por el hecho que está forzando a los bancos centrales a agilizar el proceso de retirada de estímulos monetarios, lo que ya se está reflejando en unas condiciones de financiación menos favorables.

HOY será precisamente la reunión del comité de política monetaria de uno de estos bancos centrales, probablemente del más relevante, la Fed estadounidense, la que monopolice la atención de los inversores en los mercados de renta fija y de renta variable occidentales. Así, se espera que el FOMC opte por incrementar sus tasas de interés de referencia a corto plazo en medio punto porcentual de golpe, algo que no ha hecho el banco central estadounidense desde los años 90. De esta forma la tasa de interés oficial se situaría en el intervalo del 0,75%- 1,0%. Estando esta decisión más que descontada por los mercados, lo verdaderamente relevante es lo que apunte el FOMC en su comunicado y lo que diga su presidente, Jerome Powell, en la rueda de prensa posterior a la finalización de la reunión del comité sobre futuros movimientos de tipos. En las últimas semanas se ha venido especulando con la posibilidad de que la Fed lleve a cabo varias subidas de tipos seguidas de 75 puntos básicos, algo que no tenemos nada claro de que vaya a ser así y sobre lo que Powell entendemos que se manifestará. Si bien creemos que optará por apoyar públicamente nuevas subidas de medio punto, no es descartable, sin embargo, que deje la puerta abierta a alguna de mayor calado siempre que la inflación no dé síntomas de comenzar a moderarse.

Además, esperamos que el FOMC dé pistas sobre como pretende comenzar a reducir el tamaño de su elefantiásico balance. En principio, la Fed ha dejado ya de comprar bonos en los mercados secundarios, pero sigue reinvertiendo el importe de los vencimientos de los que mantiene en cartera. Es muy factible que HOY anuncie que dejará de hacerlo, comenzando de esta forma la reducción de su balance. Más adelante, la Fed comenzará a vender parte de su cartera, aunque creemos que no comenzará a hacerlo hasta que los tipos de interés oficiales no hayan alcanzado el nivel de "neutralidad", que la Fed sitúa cercano al 2,4%.

De lo más o menos agresivo que se muestre Powell con relación al proceso de retirada de estímulos monetarios va a depender en gran medida la reacción de los mercados de bonos y de acciones occidentales en los próximos días. Antes, y teniendo en cuenta que el resultado de la reunión del

Miércoles, 4 de mayo 2022

FOMC se conocerá ya con los mercados europeos cerrados, esperamos que los inversores en las bolsas europeas se muestren HOY prudentes, con muchos de ellos optando por mantenerse al margen del mercado hasta conocer la nueva “hoja de ruta” del banco central estadounidense. Es por ello que esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran planos, sin tendencia fija, y que continúen moviéndose en un estrecho intervalo de precios hasta el cierre de la jornada.

Por lo demás, comentar que en la agenda macro del día destaca sobre todo la publicación en EEUU y en las principales economías de la Eurozona de las lecturas finales de abril de los índices adelantados de actividad del sector de los servicios, los PMIs y el ISM estadounidense, índices que, como ha ocurrido con los manufactureros del mismo mes, mostrarán que la actividad en el sector ha seguido expandiéndose de forma moderada durante el citado mes.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Metrovacesa (MVC):** resultados 1T2022; conferencia con analistas a las 10:00 horas (CET);
- **Sacyr (SCYR):** resultados 1T2022; conferencia con analistas a las 13:00 horas (CET);

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

- **Solvay (SOLB-BE):** resultados 1T2022;
- **Electricite de France (EDF-FR):** ventas e ingresos 1T2022;
- **Fresenius Medical Care AG & Co. (FME-DE):** resultados 1T2022;
- **Fresenius SE & Co. (FRE-DE):** resultados 1T2022;
- **HUGO BOSS (BOSS-DE):** resultados 1T2022;
- **TeamViewer (TMV-DE):** resultados 1T2022;
- **Volkswagen (VOW-DE):** resultados 1T2022;
- **Enel (ENEL-IT):** resultados 1T2022;
- **Ferrari (RACE-IT):** resultados 1T2022;
- **Moncler (MONC-IT):** ventas, ingresos y resultados operativos 1T2022;
- **Telecom Italia (TIT-IT):** resultados 1T2022;
- **Equinor (EQNR-NO):** resultados 1T2022;
- **Janus Henderson Group (JHG-GB):** resultados 1T2022;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Chesapeake Energy (CHK-US):** 1T2022;
- **Continental Resources (CLR-US):** 1T2022;
- **CVS Health (CVS-US):** 1T2022;
- **eBay (EBAY-US):** 1T2022;
- **Etsy (ETSY-US):** 1T2022;
- **Jazz Pharmaceuticals (JAZZ-US):** 1T2022;
- **Marathon Oil Corp. (MRO-US):** 1T2022;
- **Marriott International (MAR-US):** 1T2022;
- **MetLife (MET-US):** 1T2022;
- **Moderna (MRNA-US):** 1T2022;

Miércoles, 4 de mayo 2022

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El Índice de Confianza de los Consumidores (ICC), que elabora el CIS, se situó en el mes de marzo en los 53,8 puntos, lo que representa 36 puntos menos que el dato del mes anterior y es la mayor caída intermensual registrada en toda la serie histórica. Este gran descenso del índice se debe a la evolución de sus dos componentes: la valoración de la situación actual baja 31,4 puntos respecto al mes de febrero y la valoración de las expectativas retrocede 40,5 puntos en el último mes. El comportamiento de estos índices es parecido en términos relativos y sigue siendo igual de llamativo: el Índice de Confianza del Consumidor cae un 40,1%, el Índice de Situación Actual baja un 38,8% y en el caso del Índice de Expectativas el descenso es del 41,1%. **Los tres índices sufren el mayor descenso intermensual en sus respectivas series históricas.**

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según publicó ayer Eurostat, **la tasa de desempleo de la Eurozona, con datos ajustados estacionalmente, bajó en marzo hasta el 6,8% desde el 6,9% de febrero**, quedando además en línea con lo esperado por el consenso de analistas de FactSet. En el mes de marzo de 2021 la tasa de desempleo de la Eurozona estaba situada en el 8,2%. Eurostat indicó, además, que en marzo de 2022 había 11,274 millones de desempleados en la Eurozona, 76.000 menos que en el mes de febrero y 1,931 millones menos que en el mes de marzo de 2021.

Por países, destacar que **España a cierre de marzo mantenía la tasa de desempleo más elevada de la región, al estar ésta situada en el 13,5% (13,4% en febrero)**, seguida de Grecia, que presentaba una del 12,9% (12,8% en febrero).

Valoración: el empleo sigue pujante en la Eurozona a pesar de la evidente ralentización que ha sufrido el crecimiento económico de la región en los últimos trimestres. Habrá que esperar a comprobar cuánto tiempo dura este hecho. España, como suele ser habitual, encabeza el desempleo en la Eurozona, problema estructural para el que aparentemente no se encuentran respuestas políticas.

. Eurostat también publicó ayer que **el índice de precios industriales (IPP) de la Eurozona subió el 5,3% en el mes de marzo con relación a febrero**, algo por encima del 5,0% que esperaba el consenso de analistas de FactSet. **En tasa interanual el IPP subió el 36,8% en el mes de marzo (31,5% en febrero)**, también por encima del 36,4% que habían proyectado los analistas. La de marzo es la tasa interanual de crecimiento del IPP de la Eurozona más elevada de la historia.

Con relación a febrero los precios industriales de la energía aumentaron el 11,1%; los precios de los bienes intermedios el 2,8%; los precios de los bienes de consumo no duraderos el 2,4%; y un 0,8% los precios de los bienes de capital y de los bienes de consumo duraderos. De este modo, **el IPP excluidos los precios de la energía repuntó en marzo en la Eurozona el 2,1%**.

En tasa interanual los precios industriales de la energía subieron en marzo en la Eurozona el 104,1%; los precios de los bienes intermedios el 22,6%; los precios de los bienes de consumo no duraderos el 8,7%; los precios de los bienes de consumo duraderos el 7,9%; y los precios de los bienes de capital el 6,5%. **El IPP excluyendo los precios de la energía repuntó en tasa interanual el 13,6% en el mes de marzo en la Eurozona.**

Valoración: si bien es evidente que son los precios energéticos los que más han contribuido en el último año el impulso experimentado por los precios industriales, no son los únicos, como demuestra el hecho que, excluyendo los precios de la energía el IPP subió en la Eurozona casi un 14%. La elevada inflación en la cadena productiva, que tardó en trasladarse a los precios de consumo (IPC), lleva meses impulsando al alza los precios de muchos productos y servicios por la necesidad de las empresas del sector industrial de defender en lo posible sus márgenes y, por tanto, sus cuentas de resultados. No obstante, habrá un momento en que la demanda final se vea lastrada por lo elevados precios, lo que terminará por impactar negativamente en los márgenes y resultados de muchas empresas, sobre todo de las que cuya demanda sea más elástica al precio y puedan ser sustituidos por otros productos.

Miércoles, 4 de mayo 2022

. La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, publicó ayer que **aproximadamente 45,2 millones de personas residentes en Alemania tenían empleo en marzo de 2022**. De esta forma el empleo superó en Alemania por primera vez el nivel anterior a la crisis de febrero de 2020. En comparación con el mes anterior, el número de ocupados en datos desestacionalizados aumentó considerablemente en 85.000 (+0,2%), tras un aumento promedio mensual de 58.000 personas, o del 0,1%, en el período de marzo de 2021 a febrero de 2022. En base ajustada, el número de personas con empleo en marzo de 2022 aumentó un 0,1%, o en 41.000 personas, con relación a febrero de 2020, el mes anterior al comienzo de la crisis de la Covid-19 en Alemania.

Además, y según Destatis, en el mes de abril el desempleo en Alemania bajó en 13.000 personas, hasta los 2,287 millones, algo menos de las 15.000 personas que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Por su parte, **la tasa de desempleo se mantuvo en abril en Alemania en el 5,0%, sin cambios con relación a marzo y en línea con lo esperado por los analistas**.

• REINO UNIDO

. La lectura final de abril del índice de gestores de compra del sector de las manufacturas del Reino Unido, **el PMI manufacturas que elabora S&P Global/CIPS, subió hasta los 55,8 puntos desde los 55,2 puntos de marzo, mes en el que había alcanzado su nivel más bajo en 13 meses**. La lectura superó igualmente los 55,3 puntos de su preliminar de mediados de mes, que era lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de 50 puntos sugiere expansión de la actividad en el sector con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

El informe de la consultora indica que **la actividad manufacturera británica repuntó en abril tras haberse ralentizado su ritmo de crecimiento en marzo, lastrada por el inicio de la invasión rusa de Ucrania**. No obstante, las empresas siguieron mostrándose preocupadas sobre el devenir de los costes y de un posible debilitamiento de la demanda. En la encuesta el 55% de las empresas esperan aumentar sus producciones en el próximo año, aunque este porcentaje es el menor desde la encuesta de diciembre de 2020. Señalar, además, que en abril los pedidos domésticos se expandieron al menor ritmo desde enero de 2021, mientras que los pedidos para las exportaciones descendieron al ritmo más elevado desde julio de 2020. Según S&P Global, la debilidad de la demanda procedente de la Unión Europea (UE) estuvo ligada a unos tiempos de entrega más largos, los controles en las aduanas y los mayores costes de los fletes, todo ello normal en la era post *brexit*. Destacar, igualmente, que **las empresas también señalaron que los precios más elevados jugaron un papel importante en la caída de la demanda tanto interna como de la procedente del exterior**.

Por último, señalar que **el empleo aumentó en el sector manufacturero del Reino Unido por decimosexto mes de forma consecutiva en el mes de abril**, ya que las empresas aumentaron sus plantillas para hacer frente a las mayores producciones y al incremento de las carteras de pedido.

• EEUU

. El Departamento de Comercio publicó ayer **que los pedidos de fábrica aumentaron un 2,2% en el mes de marzo en EEUU con relación a febrero, sensiblemente más que el 1,0% que esperaban los analistas** del consenso de *FactSet*. Sin incluir las partidas de transporte, los pedidos de fábrica aumentaron en el mes analizado el 2,5%. Decir, además, que los inventarios de fábrica crecieron el 1,3% en marzo con relación a febrero.

Por su parte, y según la lectura final del dato, **los pedidos de bienes duraderos crecieron en marzo el 1,1% con relación a febrero, algo más del 0,8% estimado inicialmente y que era lo esperado por los analistas**. Excluyendo el transporte, los pedidos de bienes duraderos aumentaron en marzo el 1,4%, también más que el 1,1% estimado inicialmente, que era lo esperado por los analistas. Finalmente, los pedidos de bienes de capital, excluyendo los relacionados con la defensa, que son una buena aproximación a la inversión en capital fijo de las empresas, aumentaron el 1,3% en marzo con relación a febrero, también por encima del 1,0% estimado inicialmente.

. Según dio a conocer ayer el Departamento de Trabajo, que presentó su encuesta conocida como *the Job Openings and Labor Turnover Survey (JOLTS)*, **en el mes de marzo el número de empleos ofertados creció en EEUU en 205.000, hasta un nuevo récord de 11,549 millones**. Esta cifra estuvo muy en línea con los 11,551 millones de empleos ofertados esperados por el consenso de analistas de *FactSet*.

Miércoles, 4 de mayo 2022

Por otra parte, **4,5 millones de estadounidenses abandonaron de forma voluntaria sus puestos de trabajo en marzo, lo que supone un nuevo récord**, lo que situó la tasa de abandono en el mes en el 3,0%. Antes de la pandemia, la cantidad de personas que dejaban sus trabajos promediaba menos de 3 millones por mes.

***Valoración:** datos claramente inflacionistas ya que las empresas, si quieren contratar a nuevos empleados o mantener los que ya tienen, se van a ver obligadas a subir sus ofertas de salarios. Entendemos que la Reserva Federal (Fed) tomará nota, si no lo hecho ya, que estamos seguros de que sí, de la rigidez y de las tensiones que está experimentando el mercado laboral estadounidense desde hace meses.*

- **CHINA**

. **La agencia de calificación crediticia Fitch ha reducido su previsión de crecimiento del PIB de China hasta el 4,3% en 2022** desde su estimación anterior del 4,8%, con la asunción de que la postura actual del Gobierno de Pekín de "Covid-cero" se mantendrá durante este año. Asimismo, Fitch espera que el PIB de China se contraiga en el 2T2022, dado que la tendencia de movilidad sugiere que el momento de crecimiento de China empeoró de forma significativa en abril.

La agencia indicó que sus previsiones se mantienen sujetas a los riesgos a la baja de que las medidas de contención de la pandemia no consigan controlar los nuevos brotes de Covid-19 de forma rápida o que se aplase la relajación de las restricciones actuales. La flexibilidad de la política monetaria parece ser modesta, dado que las autoridades son cautas con respecto a que los aumentos de los diferenciales de tipos de interés podrían alimentar salidas de capital.

- **PETRÓLEO**

. Según un análisis realizado por la agencia *Reuters*, **la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) bombeó 28,58 millones de barriles por día (bpd) en abril, 40.000 bpd más que el mes anterior y por debajo del aumento de 254.000 bpd previsto en el acuerdo de suministro**. El acuerdo requería un aumento de 400.000 bpd en abril de todos los miembros de la OPEP+, de los cuales alrededor de 254.000 bpd son compartidos por los 10 productores de la OPEP cubiertos por el acuerdo.

Cabe recordar que la OPEP y sus aliados, conocidos como OPEP+, están revirtiendo lentamente los recortes de producción de 2020 a medida que la demanda se recupera de la pandemia. La OPEP+ se reúne el jueves y se espera que confirme un aumento de la producción previamente acordado a pesar del aumento de los precios del petróleo tras la invasión rusa de Ucrania.

***Valoración:** si bien los confinamientos masivos en China, que tendrán sin duda un impacto negativo en la demanda de crudo, han impedido que el precio de esta materia prima siga escalando posiciones, el hecho de que la OPEP no esté cumpliendo con las cuotas pactadas -en ello tuvo mucho que ver en abril el descenso de las producciones de Libia y Nigeria por problemas internos- y de que la producción de Rusia haya disminuido ya en 1 millón de bpd, consecuencia de las sanciones y de la retirada de algunas de las grandes petroleras occidentales del país, creemos que volverá a impulsar el precio de esta materia prima a medio plazo.*

Las cifras publicadas por las empresas del sector, correspondientes al 1T2022, muestran fuertes incrementos y, sobre todo, una elevada capacidad de generar cash-flow libre, capacidad que se ve acrecentada por la falta de voluntad de estas empresas para invertir en aumentar sus producciones. Desde luego un entorno político contrario a este tipo de energía no es un "gran incentivo" para ello. Es por eso que las compañías están apostando por fortalecer sus balances y mejorar la retribución de sus accionistas.

Miércoles, 4 de mayo 2022

Análisis Resultados 1T2022 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **METROVACESA (MVC)** presentó hoy sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2022), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS METROVACESA 1T2022 vs 1T2021

| EUR millones | 1T2022 | 1T2021 | Var 22/21(%) |
|-----------------------|--------------|-------------|--------------|
| Ingresos | 141,1 | 77,9 | 81% |
| Promoción | 137,1 | 67,8 | |
| Ventas Suelo | 4,0 | 10,1 | |
| Margen Bruto | 27,9 | 10,6 | 163% |
| Promoción | 27,8 | 10,2 | |
| Ventas Suelo | 0,1 | 0,4 | |
| Margen Neto | 22,4 | 6,6 | 239% |
| EBITDA | 15,6 | 0,8 | - |
| BAI | 11,8 | -2,2 | - |
| Resultado Neto | 10,7 | -2,2 | - |

Fuente: Estados financieros de la compañía.

- MVC elevó su **cifra de ingresos** en un 81% interanual en el 1T2022, hasta los EUR 141,1 millones, impulsada por los ingresos provenientes del negocio de promoción, que casi duplicaron su importe (EUR 137,1 millones vs EUR 67,8 millones; 1T2021). La cifra de preventas cerró el 1T2022 en 568 unidades (1,4x veces más que en 1T2021), mientras que la cifra de entregas se elevó hasta las 540 unidades (1,8x vs 1T2021).
- Según MVC, la demanda de vivienda se ha mantenido sólida durante el 1T2022, y los datos de abril confirman la misma tendencia.
- Por su lado, MVC obtuvo un **margen bruto** de EUR 27,9 millones entre enero y marzo, un importe superior en un 163% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- El **cash flow de explotación (EBITDA)** alcanzó los EUR 15,6 millones, una cifra que compara muy positivamente con los EUR 0,8 millones del 1T2021. Los costes de la construcción han aumentado en los últimos meses debido a: i) la subida de los costes energéticos; ii) el aumento de la demanda de materias primas industriales; iii) la interrupción temporal de las cadenas de suministro. Así, MVC espera una subida de cerca del 10% en los costes de construcción en 2022.
- Asimismo, MVC registró un **beneficio antes de impuestos (BAI)** de EUR 11,8 millones en el 1T2022, frente a la pérdida de EUR 2,2 millones del mismo periodo del año precedente. Finalmente, MVC obtuvo un **beneficio neto** de EUR 10,7 millones, frente a la pérdida neta de EUR 2,2 millones del 1T2021.
- Al cierre de marzo, la cartera de venta de suelo de MVC se elevó hasta los EUR 12,6 millones. Asimismo, MVC tiene 3.724 unidades en construcción y 81 promociones en construcción.

Miércoles, 4 de mayo 2022

Por otro lado, el Consejo de Administración de MVC, en su reunión celebrada el 3 de mayo de 2022, y en relación al reparto de dividendos con cargo a reservas de libre disposición (prima de emisión) aprobado por la Junta General ordinaria de MVC de igual fecha, ha acordado efectuar el pago de EUR 0,60 brutos por acción el próximo día 20 de mayo de 2022. Las fechas más relevantes en relación con este desembolso en efectivo son las siguientes:

- Fecha de pago (*payment date*): 20 de mayo de 2022
- Fecha en la que se determinan los titulares inscritos con derecho a percibir el dividendo (*record date*): 19 de mayo de 2022
- Fecha a partir de la cual las acciones de MVC negociarán sin derecho a percibir el dividendo (*ex date*): 18 de mayo de 2022
- Fecha última de contratación con derecho a cobrar el dividendo (*last trading date*): 17 de mayo de 2022

Asimismo, según informó ayer *Europa Press*, el presidente del Consejo de Administración de MVC, Ignacio Moreno, explicó durante su intervención en la Junta General de Accionistas que este reparto, unido al que se entregó en diciembre, representará una rentabilidad del 13%, un dato que ha defendido como "uno de los mayores de la Bolsa española". Moreno precisó que el reparto total con cargo a 2021, que asciende a EUR 151 millones, representa, asimismo, el 85% de la caja generada en ese ejercicio fiscal, manteniendo la promesa de mantener el dividendo a lo largo del tiempo desde su salida a Bolsa en 2018

Noticias destacadas de Empresas

. Según la agencia *Efe*, BlackRock, la mayor gestora de fondos de inversión del mundo, ha decidido reforzar su apuesta como primer accionista de **REPSOL (REP)** y ha aumentado su participación en el grupo energético español desde el 5,204% hasta el 5,475%, según la última información disponible en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Si se tienen en cuenta los precios actuales a los que cotizan los títulos de REP, la participación de BlackRock se traduciría en unos EUR 1.200 millones.

. El portal digital *CapitalBolsa.com* informó ayer que **PHARMAMAR (PHM)** anunció que Clinical Cancer Research, la revista de la American Association for Cancer Research, ha publicado el abstract titulado "Antitumor Activity of Lurbinectedin, a Selective Inhibitor of Oncogene Transcription, in Patients with Relapsed Ewing Sarcoma: Results of a Basket Phase II Study", dirigido por el doctor Vivek Subbiah (MD Anderson Cancer Center, Houston, EEUU). Esta publicación muestra los resultados de la cohorte de 28 pacientes adultos con sarcoma de Ewing recurrente del ensayo clínico de fase II, abierto y de un solo brazo, con lurbinectedina como agente único.

El ensayo alcanzó su objetivo primario de Tasa de Respuesta Global (ORR, *Overall Response Rate*) del 14,3%, con una mediana de Duración de la Respuesta (DoR, *Duration of Response*) de 4,2 meses. Además, se alcanzaron otros objetivos secundarios, como una mediana de Supervivencia Libre de Progresión (PFS, *Progression-Free Survival*) de 2,7 meses, una ratio de beneficio clínico del 39,3% y de control de la enfermedad del 57,1%.

. Según informó ayer *Europa Press*, el consejero delegado de **GREENALIA (GRN)**, Manuel García, y su presidente, José María Castellano, han presentado una Oferta Pública de Adquisición (OPA) de exclusión por un importe de EUR 17,5 por acción en efectivo para hacerse con el 13,59% de la compañía que no controlan, lo que valora el grupo de renovables en EUR 388 millones, informó la compañía, que cotiza en el BME Growth.

El precio ofrecido por García, que controla el 81,2% del capital de la compañía que fundó a través de la sociedad Smarttia, y Castellano, que posee un 5,2% por medio de Alazady España, siendo así los máximos accionistas del grupo, representa una prima del 8% sobre el precio de cierre de las acciones del grupo este lunes.

. **GRUPO PRISA (PRS)** ha cerrado el acuerdo para adquirir el 20% del capital de Prisa Radio que mantenía el Grupo Godó. Conforme a la documentación que quedó suscrita ayer, Prisa Media, filial 100% de PRS que engloba los negocios de prensa y radio, pagará al Grupo Godó EUR 45 millones, distribuidos en EUR 30 millones a la firma del acuerdo y los EUR 15 millones restantes a abonar en 2023. Esta operación es un paso más en la consolidación de los negocios de radio y de prensa puesta en marcha por la compañía y refuerza el proyecto industrial del grupo. Además, permite a PRS simplificar la estructura, dotándola de mayor flexibilidad y menores costes.

Miércoles, 4 de mayo 2022

. La cadena de supermercados **DIA** reconoció ayer que en el actual escenario de incremento de los precios por la fuerte inflación se está dando una "traslación grande" a la marca blanca por parte de los consumidores. Estamos viendo en el consumo una traslación grande a la marca blanca, vuelve a crecer bastante, porque la gente está buscando cestas de compra más baratas. Nosotros estamos intentando defender las subidas y que sean lo menos posible para el consumidor, aseguró el consejero delegado de DIA en España, Ricardo Álvarez.

. Ayer **ALANTRA (ALNT)** transmitió la totalidad de su participación en Alantra Wealth Management Agencia de Valores, S.A. y Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. (conjuntamente, Alantra Wealth Management), representativa de aproximadamente el 24,41% del capital social de cada una de dichas sociedades, a favor de Grupo Mutua. La Operación trae causa de los acuerdos suscritos entre la Sociedad, Grupo Mutua y el equipo directivo de Alantra Wealth Management el 14 de diciembre de 2018 en virtud de los cuales el Grupo Mutua adquirió el 50,01% del capital social de Alantra Wealth Management de ALNT y el equipo directivo. El precio de la Operación ha sido de EUR 16,6 millones, que ha sido satisfecho en efectivo en esta misma fecha, lo que supondrá una plusvalía en las cuentas consolidadas de ALNT del ejercicio 2022 de aproximadamente EUR 6,5 millones.

. El diario *Expansión* informa hoy de que la compañía ingeniera industrial **AIRIFICIAL (AI)** ha acordado la venta de la planta fotovoltaica de El Salvador de 6,3 MW por EUR 6,1 millones. La instalación, la mayor que conservaba el grupo español, no va a generar plusvalías y la caja se empleará, en parte, en amortizar anticipadamente deuda financiera.