

Jueves, 30 de junio 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

30/06/2022

| Indicadores Bursátiles | | | | | Futuros IBEX-35 | | | Tipos de Cambio (MAD) | | |
|------------------------|-----------|------------|-----------|--------|--|---------|-----------|--------------------------------|------------------------|--|
| Indicador | anterior | 29/06/2022 | Var(ptos) | Var % | Vto | último | Dif. Base | \$/Euro | 1,046 | |
| IGBM | 828,47 | 816,10 | -12,37 | -1,49% | Julio 2022 | 8.132,0 | -56,00 | Yen/\$ | 136,51 | |
| IBEX-35 | 8.317,5 | 8.188,0 | -129,5 | -1,56% | Agosto 2022 | 8.101,0 | -87,00 | Euro/£ | 1,157 | |
| LATIBEX | 5.410,90 | 5.374,60 | -36,3 | -0,67% | Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos | | | | Materias Primas | |
| DOWJONES | 30.946,99 | 31.029,31 | 82,32 | 0,27% | USA 5Yr (Tir) | 3,16% | -11 p.b. | Brent \$/bbl | 116,26 | |
| S&P 500 | 3.821,55 | 3.818,83 | -2,72 | -0,07% | USA 10Yr (Tir) | 3,10% | -11 p.b. | Oro \$/ozt | 1.817,75 | |
| NASDAQ Comp. | 11.181,54 | 11.177,89 | -3,65 | -0,03% | USA 30Yr (Tir) | 3,21% | -10 p.b. | Plata \$/ozt | 20,98 | |
| VIX (Volatilidad) | 28,36 | 28,16 | -0,20 | -0,71% | Alemania 10Yr (Tir) | 1,54% | -10 p.b. | Cobre \$/lbs | 3,83 | |
| Nikkei | 26.804,60 | 26.393,04 | -411,56 | -1,54% | Euro Bund | 146,99 | 1,25% | Niquel \$/Tn | 24.750 | |
| Londres(FT100) | 7.323,41 | 7.312,32 | -11,09 | -0,15% | España 3Yr (Tir) | 1,55% | -8 p.b. | Interbancario (Euribor) | | |
| Paris (CAC40) | 6.086,02 | 6.031,48 | -54,54 | -0,90% | España 5Yr (Tir) | 1,92% | -14 p.b. | 1 mes | -0,551 | |
| Frankfort (DAX) | 13.231,82 | 13.003,35 | -228,47 | -1,73% | España 10Yr (TIR) | 2,61% | -12 p.b. | 3 meses | -0,218 | |
| Euro Stoxx 50 | 3.549,29 | 3.514,32 | -34,97 | -0,99% | Diferencial España vs. Alemania | 107 | -2 p.b. | 12 meses | 0,948 | |

Volúmenes de Contratación

| | |
|------------------------------|----------|
| Ibex-35 (EUR millones) | 1.186,24 |
| IGBM (EUR millones) | 1.244,18 |
| S&P 500 (mill acciones) | 2.117,16 |
| Euro Stoxx 50 (EUR millones) | 5.820,11 |

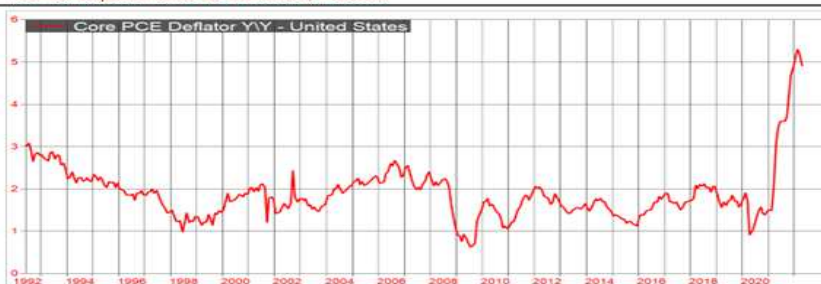
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,046

| Valores | NYSE | SIBE | Dif euros |
|--------------|------|------|-----------|
| TELEFONICA | 4,88 | 4,85 | 0,03 |
| B. SANTANDER | 2,73 | 2,74 | -0,01 |
| BBVA | 4,37 | 4,32 | 0,05 |

Subyacente Índice Precios del Consumo Personal / PCE (var% interanual; mes)

Fuente: Departamento de Comercio; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Ingresos personales (mayo): Est MoM: 0,5%; ii) Gastos personales (mayo): Est MoM: 0,2%; iii) PMI Chicago (junio): Est: 58,0
 iv) PCE (mayo): Est MoM: 0,7%; Est YoY: 6,5%; v) Subyacente PCE (mayo): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 4,8%
 vi) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 227.000

Alemania: i) Ventas minoristas (mayo): Est MoM: 1,0%; Est YoY: -0,75%; ii) Cambio desempleo (junio): Est: -8.000
 iii) Tasa desempleo (junio): Est: 5,0%

Francia: i) IPC (junio; prel): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 5,6%; ii) IPC armonizado (junio; prel): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 6,2%
 iii) Índice precios producción / IPP (mayo): Est MoM: 1,8%; Est YoY: 30,0%; iv) Gastos consumo (mayo): Est MoM: 0,3%

Zona Euro: Tasa desempleo (mayo): Est: 6,8%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

| Valor | Proporción | Plazo de Suscripción | Compromiso Compra/Desembolso |
|----------------|------------|--------------------------|------------------------------|
| FCC-junio 2022 | 1 x 28 | 20/06/2022 al 04/07/2022 | Compromiso EUR 0,40 |

Comentario de Mercado (algo menos de 7 minutos de lectura)

En una sesión de escasa actividad en los mercados, los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER con importantes descensos tras tres días consecutivos de alzas. Sin nuevas razones aparentes, AYER los inversores volvieron a optar claramente por reducir sus posiciones de riesgo, lo que tuvo su reflejo en el buen comportamiento de los precios de los bonos y, por tanto, en la caída de sus rendimientos, así como en el hecho de que AYER en las principales

Jueves, 30 de junio 2022

plazas bursátiles europeas fueran los valores de corte defensivo los que “menos mal” se comportaron durante la jornada, con el sector de la sanidad como el único que fue capaz de cerrar la sesión en positivo. En sentido contrario, fueron los valores de los sectores de corte más cíclico, entre ellos los del sector del automóvil, los del sector químico y los del sector del ocio y turismo, los que mostraron una mayor debilidad.

La principal cita del día de AYER fue la publicación de las lecturas preliminares de junio de los IPCs de España y Alemania. El hecho de que la inflación en Alemania, en contra de lo esperado, se ralentizara en el mes de junio fue, en un principio, muy bien recibido tanto por los mercados europeos de bonos, que aumentaron sus ganancias, como por los de renta variable, que redujeron sus pérdidas, aunque posteriormente volvieran a ceder terreno. Como habíamos señalado en nuestro comentario de mercado de AYER, una sorpresa positiva en las cifras de la inflación de Alemania y de España iba a gustar a los inversores. Al final, solo “cumplieron” las cifras alemanas, ya que las españolas, como analizamos en el apartado de España de la sección de Economía y Mercados, fueron mucho peores de lo esperado, no mostrando ningún síntoma de que esta variable pueda haber tocado techo. Es más, la inflación subyacente se situó en el 5,5%, su nivel más elevado desde el mes de agosto de 1993, lo que es muy preocupante, ya que indica que las alzas de precios ya son generalizadas.

Sobre la inflación siguieron AYER hablando los líderes de los principales bancos centrales en sus intervenciones en el foro de Sintra (Portugal). AYER fue el turno de Jerome Powell, el presidente de la Reserva Federal (Fed), quien dejó bien claro que no podía descartar la posibilidad de que el proceso de subidas de los tipos oficiales en marcha para luchar contra esta variable no terminara por abocar a la economía estadounidense a la recesión. En ese sentido, Powell reconoció que es cierto que existe el riesgo de que la Fed vaya demasiado lejos con su política de subidas de tipos, pero que el mayor riesgo es no poder restaurar la estabilidad de precios. Estas palabras no hacen sino confirmar que la Fed actuará con todo su arsenal para intentar reconducir una inflación que está fuera de control y que, a la larga, es un mayor peligro para la economía estadounidense que una pequeña recesión, inducida por las alzas de los tipos oficiales.

En Wall Street la sesión de AYER tuvo también un sesgo defensivo, con los valores de los sectores de la sanidad y del consumo básico comportándose mejor que el mercado en su conjunto, mientras que los de corte más cíclico haciéndolo sensiblemente peor, incluido el de la energía, que AYER fue muy castigado debido al giro bajista que se dio el precio del crudo durante las últimas horas de esta sesión. Al igual que ocurrió en Europa, los bonos, tras dos días de fuerte castigo, reaccionaron AYER al alza, lo que conllevó un importante descenso de sus rendimientos. Al cierre, los tres principales índices de este mercado, el Dow Jones, el S&P 500 y el Nasdaq Composite terminaron prácticamente planos, con el primero de ellos ligeramente en positivo y los otros dos mínimamente a la baja.

HOY la inflación volverá a ser protagonista ya que por la mañana se publicará en Francia la lectura preliminar del IPC de junio y, ya por la tarde y en EEUU, el índice de precios del consumo personal, el PCE, correspondiente al mes de mayo. Como siempre señalamos, el PCE es la variable de precios más seguida por la Fed, de ahí su relevancia. En principio se espera que la inflación se haya nuevamente acelerado en Francia en junio, y que también lo haya hecho el PCE estadounidense en mayo, aunque en este caso, los analistas proyectan un ligero descenso en el mes de su subyacente.

Jueves, 30 de junio 2022

Entendemos que los inversores estarán muy pendientes de ambas cifras ya que, como también venimos señalando, el comportamiento de la inflación en los próximos meses va a ser determinante para la marcha de los mercados durante la primera parte del 2S2022.

Por lo demás, comentar que HOY es la última sesión del mes de junio y del 2T2022, lo que podría conllevar algún intento de “maquillaje” tanto en las bolsas como en los mercados de bonos, aunque creemos que muchos inversores tienen ya más que asumida la muy negativa evolución de estos mercados durante la primera parte del ejercicio. En principio, esperamos que las bolsas europeas abran la sesión de HOY nuevamente a la baja, en línea con el comportamiento que muestran esta madrugada los futuros de los índices bursátiles de Wall Street. En Asia las bolsas chinas han reaccionado de forma positiva a la publicación de los índices adelantados de actividad del mes de junio, los PMIs oficiales, que tanto en el sector de las manufacturas como en el de los servicios han vuelto a mostrar aumento de la actividad con relación al mes precedente, algo que entendemos es consecuencia del levantamiento desde comienzos del citado mes de muchas de las restricciones impuestas para luchar contra la última ola de la pandemia que afecta al país. Por el contrario, la bolsa japonesa ha recibido negativamente los datos de la producción industrial de mayo, que han estado por debajo de lo esperado.

Por último, y por el impacto que pueda tener en el precio del crudo, habrá que estar pendientes de la reunión que mantienen HOY los países de la OPEP+, reunión mensual en la que determinan su estrategia de producción. El mayor problema en estos momentos es que muchos de estos países, por diferentes motivos, no están siendo capaces de alcanzar sus cuotas de producción asignadas, lo que, unido a las sanciones impuestas por Occidente a Rusia por la invasión de Ucrania, está teniendo un negativo impacto en la oferta mundial de esta materia prima, mercado que sigue por ello muy tensionado.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Tubos Reunidos (TRG):** Junta General de Accionistas;
- **Ebro Foods (EBRO):** paga dividendo a cuenta ordinario a cargo de 2021 por importe bruto de EUR 0,19 por acción;
- **Faes Farma (FAE):** paga dividendo ordinario complementario a cargo de 2021 por importe bruto por acción de EUR 0,035;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Micron Technology (MU-US):** 3T2022;
- **Walgreens Boots Alliance (WBA-US):** 3T2022

Jueves, 30 de junio 2022

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según la lectura preliminar del dato, dada a conocer ayer por el Instituto Nacional de Estadística (INE), **el índice de precios de consumo (IPC) repuntó en junio el 1,8% con relación a mayo**, muy por encima del 0,9% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. **En tasa interanual el IPC de España subió en junio el 10,2% (8,7% en mayo), de acuerdo con el indicador adelantado elaborado por el INE**. Los analistas esperaban una tasa muy inferior, del 9,2%. De confirmarse esta lectura, la tasa de crecimiento interanual del IPC se situaría en su nivel más alto desde abril de 1985. Esta evolución es debida, principalmente, a la subida de los precios de los carburantes, mayor este mes que en junio de 2021, y de los alimentos y bebidas no alcohólicas, frente a la estabilidad registrada el año anterior. También influye el incremento de los precios de los hoteles, cafés y restaurantes, superior al del pasado año.

Por su parte, **la tasa de variación interanual estimada de la inflación subyacente (índice general sin los precios de los alimentos no elaborados y de los productos energéticos) se situó en junio en el 5,5%** frente al 4,9% de mayo. De confirmarse, esta tasa sería la más alta desde agosto de 1993.

Finalmente, señalar que, también según **la lectura preliminar del dato, el IPC armonizado (IPCA) subió en junio el 1,8% con relación a mayo y el 10,0% en tasa interanual (8,7% en mayo)**. En ambos casos los analistas esperaban lecturas inferiores, del 0,5% en el primer caso y del 8,6% en el segundo.

Valoración: cifras muy negativas, incluida la de la inflación subyacente, que no alcanzaba este nivel desde agosto de 1993. Todo apunta a que el incremento de los precios en España ya no sólo afecta a la energía y a los alimentos, sino que se ha extendido a otros muchos productos y servicios, lo que es una importante amenaza para el crecimiento económico al penalizar la capacidad de gastos de los consumidores, muchos de los cuales, de poder hacerlo, tendrá que comenzar a tirar de ahorros. A corto plazo no esperamos que la actuación del BCE sea capaz de modificar esta alarmante tendencia al alza de los precios.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según informó ayer la agencia *Reuters*, **los funcionarios encargados de formular políticas del Banco Central Europeo (BCE) están sopesando si deberían o no anunciar el tamaño y la duración de su próximo esquema de compra de bonos**, diseñado para frenar los costes de la financiación de países que, como Italia o España, están altamente endeudados, lo que se ha denominado herramienta anti-fragmentación. **El BCE tiene previsto anunciar la nueva herramienta el 21 de julio tras su reunión del Consejo de Gobierno** en la que subirá sus tipos oficiales por primera vez en más de una década.

. La Comisión Europea (CE) publicó ayer que **el índice de sentimiento económico de la Eurozona bajó en el mes de junio hasta los 104,0 puntos desde los 105,0 puntos de mayo, situándose a su nivel más bajo desde el mes de marzo de 2021**. Sin embargo, la lectura superó los 102,7 puntos que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*.

Por sectores de actividad, cabe destacar que **la confianza del sector servicios subió en junio hasta los 14,8 puntos desde los 14,1 puntos de mayo**, superando igualmente los 10,0 puntos que esperaban los analistas. Por su parte, **la confianza del sector de la industria repuntó en junio hasta los 7,4 puntos desde los 6,5 puntos de mayo**, superando también lo esperado por el consenso, que era de una lectura de 3,2 puntos. En sentido contrario, la confianza del sector de la distribución minorista bajó en junio hasta los -5,1 puntos desde los -4,2 puntos del mes precedente, mientras que la del sector de la construcción lo hizo hasta los 3,7 puntos desde los 6,3 puntos de mayo.

Además, **la confianza de los consumidores, en su lectura final de junio, bajó hasta los -23,6 puntos desde los -21,2 puntos de mayo**, aunque quedó en línea con su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo esperado por los analistas.

Jueves, 30 de junio 2022

Destacar, por último, que el sentimiento económico se deterioró en junio en las cinco mayores economías de la Eurozona, destacando el descenso que experimentó en los Países Bajos (-3,6 puntos), en Alemania (-1,9 puntos) puntos y en España (-1,9 puntos).

. Según publicó ayer el Banco Central Europeo (BCE), **el agregado monetario M3 creció el 5,6% en tasa interanual en el mes de mayo, algo menos que el 6,0% que lo había hecho en abril** y que el 5,9% que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*.

Por su parte, **los préstamos a los hogares de la Eurozona aumentaron un 4,6% en tasa interanual en mayo, misma tasa que en abril y en línea con las previsiones**. La de mayo es la tasa de crecimiento anual más alta desde 2008. Mientras tanto, el crédito a las empresas se incrementó en mayo el 5,8% en tasa interanual, su mayor avance en un mes desde principios de 2021. En abril había aumentado el 5,2%. De este modo, **el crecimiento del crédito al sector privado, incluidos los hogares y las sociedades no financieras, se aceleró al 5,7% en mayo desde el 5,3% del mes anterior**.

. Según datos preliminares, dados a conocer ayer por la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **el índice de precios de consumo (IPC) repuntó el 0,1% en el mes de junio con relación a mayo**, sensiblemente menos del incremento del 0,4% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. **En tasa interanual, y también según la estimación preliminar del dato, el IPC de Alemania subió el 7,6%, algo menos que el 7,9% que lo había hecho en mayo**, cuando alcanzó su récord. Además, la lectura quedó por debajo del repunte del 8,1% que esperaban los analistas.

Las estimaciones preliminares del Destatis apuntan a que en junio y en tasa interanual los precios de la energía repuntaron el 38,0%, algo menos que el 38,3% que lo habían hecho en mayo, mientras que los precios de los alimentos subieron el 12,7%, sensiblemente más que el 11,1% que habían repuntado en el mes precedente.

Por su parte, **el IPC armonizado (IPCA), y también según la estimación preliminar de junio, bajó el 0,1% con relación a mayo, mientras que en tasa interanual subió el 8,2%**, sensiblemente menor que el alza interanual del 8,7% de mayo. En este caso los analistas de *FactSet* esperaban un incremento en el mes del 0,4% y uno en tasa interanual del 8,8%, ambas lecturas muy por encima de las reales.

Valoración: *el hecho de que la inflación en Alemania, en contra de lo esperado, se ralentizó en el mes de junio fue en un principio muy bien recibido tanto por los mercados europeos de bonos, que aumentaron sus ganancias, como por los de renta variable, que redujeron sus pérdidas sustancialmente. Como habíamos señalado en nuestro comentario de mercado de ayer, una sorpresa positiva en las cifras de la inflación de Alemania y de España, iba a gustar a los inversores. Al final, solo "cumplieron" las cifras alemanas, ya que las españolas, como hemos analizado en la sección de España, fueron mucho peores de lo esperado.*

• EEUU

. El presidente de la Reserva Federal (Fed), **Jerome Powell, dijo ayer durante su intervención en el foro de Sintra (Portugal) que el banco central estadounidense espera que el crecimiento se mantenga positivo, pero no hay garantía de que la Fed pueda lograrlo**, en relación al impacto del actual proceso de subidas de tipos en el que está inmerso la institución. Además, Powell dijo que es cierto que existe el riesgo de que la Fed vaya demasiado lejos con su política de subidas de tipos, pero que el mayor riesgo es no poder restaurar la estabilidad de precios.

Por su parte, **Loretta Mester** (con voto este año en el FOMC), presidenta de la Reserva Federal Cleveland, **dijo en una entrevista a la CNBC que apuesta por una subida de 75 puntos básicos (p.b.) de los tipos de interés de referencia en la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de julio**. En ese sentido, Mester manifestó que aún no ha visto cifras de inflación que justifiquen retroceder a un ritmo de 50 pb. Además, dijo que sigue siendo importante llevar las tasas de interés oficiales hasta niveles de entre el 3% y el 3,5% rápidamente. Después, según dijo, hay muchas incertidumbres en el camino.

. **El Producto Interior Bruto (PIB) de EEUU se contrajo el 1,6% en tasa anualizada en el 1T2022 con relación al 4T2021**, según la lectura final del dato dada a conocer por el Departamento de Comercio. La lectura final del PIB conllevó una ligera revisión a la baja de la segunda estimación del dato, que había apuntada a una contracción del 1,5%, que era,

Jueves, 30 de junio 2022

además, lo esperado por los analistas. **En tasa interanual el PIB de EEUU creció en el 1T2022 el 3,5% (5,5% en el 4T2021), lectura que estuvo en línea con su anterior estimación y con lo esperado por los analistas.**

Esta es la primera contracción que registra el PIB estadounidense en términos intertrimestrales desde la recesión inducida por la pandemia en 2020. En su negativo comportamiento pesaron factores como un déficit comercial récord, las restricciones en las cadenas de suministro, la escasez de trabajadores y la alta inflación. Así, en el 1T2022 las importaciones aumentaron más de lo previsto (18,9% frente al 18,3% de la segunda estimación), mientras que las exportaciones cayeron menos de lo inicialmente estimado (-4,8% frente al -5,4% de la segunda estimación). Además, **el aumento del consumo privado fue revisado a la baja (1,8% frente al 3,1% de la segunda estimación)**, ya que un aumento en el gasto en servicios, encabezado por vivienda y servicios públicos, fue parcialmente compensado por una disminución en el gasto en bienes como los comestibles y como la gasolina. Mientras tanto, los inventarios privados restaron 0,35 puntos porcentuales al crecimiento del PIB en el trimestre analizado, mucho menos que los 1,09 puntos porcentuales que reflejaba la segunda estimación. Por último, el crecimiento de la inversión fija se mantuvo sólido (7,4%), pero la inversión en vivienda fue moderada (0,4%, igual que en la segunda estimación).

- **ASIA**

. **El índice adelantado de actividad del sector manufacturas de China, el PMI manufacturas oficial, subió en junio hasta los 50,2 puntos** frente a la estimación esperada por los analistas de 50,5 puntos, y tras la lectura de 49,6 puntos de mayo. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel indica contracción de la misma. La lectura de junio supone la vuelta a la expansión de dicha actividad por primera vez desde el mes de febrero. Además, refleja unos hitos similares tanto en producción como en nuevos pedidos. Las exportaciones se mantuvieron en territorio de contracción, aunque con un ritmo de expansión más moderado. Además, los tiempos de distribución de los proveedores mejoraron de forma drástica, superando el nivel de 50 puntos. Por su lado, los indicadores de inflación disminuyeron, con los precios de los *inputs* mostrando un menor aumento, mientras que los precios de los *outputs* cayeron más. Los inventarios de productos terminados se mantuvieron en contracción por segundo mes consecutivo. La Oficina Nacional de Estadísticas china destacó que 13 de los 21 sectores analizados se expandieron. Por tamaño de compañías, las grandes empresas continuaron creciendo por segundo mes consecutivo, mientras que las empresas de tamaño medio giraron a territorio positivo, y las empresas de menor tamaño se mantuvieron por debajo de la media, aunque con algunas mejoras.

Por otro lado, **el índice adelantado de actividad del sector no manufacturero, el PMI no manufacturero oficial, mostró una recuperación más rápida de la esperada, hasta los 54,7 puntos de junio**, desde los 47,8 puntos de mayo, y frente a la estimación de los analistas de 50,5 puntos. La fortaleza provino tanto del sector de construcción, como del de servicios. De esta forma, **el PMI compuesto alcanzó los 54,1 puntos, frente a los 48,4 puntos del mes anterior**, llevando a la actividad general de vuelta al crecimiento por primera vez desde el mes de febrero.

. **La producción industrial de Japón cayó un 7,2% en términos mensuales en mayo**, frente a unas expectativas de una menor caída por parte del consenso de analistas, del 0,3%. La lectura sigue a la caída del 1,5% del último mes y marca la mayor caída mensual desde el comienzo de la pandemia del Covid-19 en 2020. La debilidad se debió a unos fuertes descensos la producción de autos y de equipos eléctricos y tecnológicos. Los envíos totales cayeron a un ritmo menor, aunque ello conllevó una caída marginal de los inventarios. Los envíos de bienes de capital fueron tan débiles como los globales, mientras que los de bienes de consumo duradero se desplomaron un 15,0%.

En cuanto a las previsiones futuras, la encuesta realizada por el ministerio de Economía y Comercio nipón (METI) apunta a incrementos del 12,0% en junio, y del 2,5% en julio, lo que aún supondría una caída del 2T2022, aunque también implicaría que los planes de producción se trasladarán hasta el 4T2022.

Jueves, 30 de junio 2022

Noticias destacadas de Empresas

. **PHARMAMAR (PHM)** pone en conocimiento de los señores accionistas que, en ejecución del acuerdo adoptado en la Junta General de Accionistas de PHM celebrada ayer, se hará efectivo el pago del dividendo el próximo día 15 de julio de 2022, por el siguiente importe por acción con derecho a percibirlo:

- Importe bruto EUR 0,65

Las fechas relevantes de dicho abono de dividendo son:

- La fecha límite de negociación de las acciones de PHM con derecho a percibir el dividendo (*last trading date*), será el 12 de julio de 2022.
- La fecha a partir de la cual las acciones de PHM negocian sin derecho a percibir el dividendo (*ex date*), será el 13 de julio de 2022.
- La fecha de registro (*record date*), en la que se determinan los titulares y las posiciones a tener en cuenta para el pago, será el 14 de julio de 2022; y
- La fecha de pago, de acuerdo a lo ya comunicado, será el 15 de julio de 2022

. La Junta General Ordinaria de Accionistas de **AEDAS (AEDAS)** celebrada con fecha 29 de junio de 2022 ha aprobado la distribución de un dividendo con cargo al resultado del ejercicio anual terminado el 31 de marzo de 2022, por un importe bruto unitario de EUR 1,34 por cada acción que no tenga la condición de autocartera directa en la fecha en que se determinen los titulares inscritos con derecho a percibir el dividendo.

AEDAS distribuirá este dividendo de acuerdo al siguiente calendario, de conformidad con la decisión adoptada por el Consejo de Administración de la Compañía:

- Fecha límite de negociación de las acciones de AEDAS con derecho a percibir el dividendo (*Last trading date*) 5 de julio de 2022
- Fecha a partir de la cual las acciones de AEDAS negociarán sin derecho a percibir el dividendo (*Ex date*) 6 de julio de 2022
- Fecha de registro (*Record date*) 7 de julio de 2022
- Fecha de pago del dividendo (*Payment date*) 8 de julio de 2022

Por otro lado, según *Expansión* AEDAS, con 8.100 viviendas en el mercado, reconoce que la rotura de suministros en los primeros meses del año ha ocasionado un importante retraso en algunas de las obras previstas para su entrega en su actual ejercicio fiscal, que termina el próximo mes de marzo. El consejero delegado de la compañía, David Martínez, indicó durante la Junta General de Accionistas que, aunque los equipos están trabajando para recuperar el plazo perdido, estas demoras podrían provocar el retraso en algunas de las entregas planificadas para el ejercicio 2022-2023.

. *Expansión* informa hoy de que La CNMV está investigando si hubo concertación entre SEPI, Sapa y Amber para tomar el poder en el Consejo de Administración de **INDRA (IDR)**. El regulador ha enviado al menos dos requerimientos a la compañía, en los que reclama información sobre los acuerdos alcanzados en la Junta General de Accionistas de IDR, que provocaron la salida de cinco consejeros independientes.

. **IAG** ha convertido en pedidos en firme 14 opciones de la familia Airbus A320neo anunciadas en agosto de 2013: 11 A320neo y 3 A321neo. Esto se suma a la conversión de ocho opciones que IAG ejerció en marzo de 2022, por 6 A320neo y 2 A321neo. Las aeronaves se entregarán en 2024 y 2025 y serán utilizadas para reemplazar aviones de la familia A320ceo de la flota de corto radio del grupo. Estos modernos aviones son más eficientes en el consumo de combustible, por lo que proporcionarán tanto eficiencias en costes como beneficios medioambientales a las aerolíneas de IAG. El precio de lista del A320neo es de aproximadamente \$ 120 millones y el precio de lista del A321neo es de alrededor de \$ 140 millones. IAG ha negociado un descuento sustancial sobre el precio de lista. Estos pedidos de aviones están en línea con el plan de inversiones (*capex*) previamente comunicado por IAG

Jueves, 30 de junio 2022

. **BANCO SANTANDER (SAN)** comunica que tiene intención de proceder con fecha 8 de julio de 2022, a la amortización y cancelación total de las siguientes emisiones:

- i. "Emisión de Cédulas Territoriales Banco Santander, S.A. Serie 18ª – Junio 2020" con código ISIN ES0413900665, por importe de EUR 2.000.000.000, cuyas Condiciones Finales fueron inscritas en los Registros de la CNMV el 2 de junio de 2020;
- ii. "Emisión de Cédulas Territoriales Banco Santander, S.A. Serie 20ª - Julio 2020" con código ISIN ES0413900681, por importe de EUR 2.000.000.000, cuyas Condiciones Finales fueron inscritas en los Registros de la CNMV el 14 de julio de 2020; y
- iii. "Emisión de Cédulas Territoriales Banco Santander, S.A. Serie 22ª – Mayo 2021" con código ISIN ES0413900715, por importe de EUR 1.000.000.000, cuyas Condiciones Finales fueron inscritas en los Registros de la CNMV el 18 de mayo de 2021;

La amortización y cancelación que se llevará a cabo con fecha 8 de julio de 2022 se hará mediante la cancelación anticipada de todas y cada una de las cédulas territoriales que conforman las emisiones descritas anteriormente, estando la totalidad de las mismas en poder del SAN.

. La Junta General de Accionistas de **EBRO FOODS (EBRO)** aprobó, entre otros asuntos la distribución de un dividendo de EUR 0,57 brutos por acción en circulación a pagar en efectivo, con cargo a reservas de libre disposición y al resultado del ejercicio 2021, a lo largo del año 2022 en tres pagos de EUR 0,19 brutos por acción cada uno de ellos, los días 1 de abril, 30 de junio y 3 de octubre de 2022. La Junta General ratificó en este sentido el pago del dividendo realizado el día 1 de abril de 2022.

. **REDEIA (REE)** concluyó ayer la venta de una participación minoritaria del 49% de Red Eléctrica Infraestructuras de Telecomunicación S.A.U. (Reintel) a Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. a través de su filial Rudolph Bidco S.Á.R.L. (KKR), tras la obtención de las pertinentes autorizaciones a las que estaba condicionada la citada venta, por un importe de EUR 995,6 millones.

Tras llevarse a cabo la venta del 49% de Reintel, el Consejo de Administración de REE ha decidido incrementar la retribución al accionista en 2023, que pasa a EUR 1 bruto por acción, lo que supone un aumento en EUR 0,20 brutos por acción para el citado año, respecto al compromiso establecido en el Plan Estratégico 2021-2025 que lo fijaba en un suelo de EUR 0,80 brutos por acción, que se mantiene para el periodo 2024-2025.

Además, con ocasión del cierre de esta operación, REE durante el presente ejercicio reforzará los fondos propios de Red Eléctrica de España S.A., unipersonal (Red Eléctrica) por un importe de EUR 900 millones, equivalente aproximadamente a la plusvalía obtenida por la venta del 49% de Reintel, lo que permitirá asumir con una mayor solidez financiera los exigentes retos derivados de la transición energética.

. **ACCIONA (ANA)** informa que la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 23 de junio de 2022, aprobó el abono de un dividendo correspondiente al ejercicio 2021, pagadero el 7 de julio 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:* 4 de julio de 2022
- *ExDate:* 5 de julio de 2022
- *Record Date:* 6 de julio de 2022
- Fecha de pago: 7 de julio de 2022

Asimismo, ANA informa que el importe bruto del dividendo de EUR 4,1 brutos por acción aprobado por la Junta General de Accionistas, se ha visto ligeramente incrementado hasta la cifra de EUR 4,11264818 brutos por acción, debido al ajuste realizado por la autocartera directa

Jueves, 30 de junio 2022

. **BBVA** retomará este viernes la ejecución de su programa de recompra de acciones. Tras haber completado ya EUR 2.500 millones, lo hará con un importe adicional máximo de EUR 1.000 millones. Con esto, la entidad culminará su programa de recompra, que alcanzará un máximo de EUR 3.500 millones o hasta un 10% del capital, tal como el banco estableció como objetivo. Se trata de una de las mayores recompras de acciones de la banca europea hasta la fecha. Asimismo, el grupo anunció que aplicará la contabilidad hiperinflacionaria en Turquía, con efecto desde el 1 de enero de 2022.

Por último, BBVA reafirma sus objetivos financieros para 2024. Así, BBVA espera alcanzar en 2024 una rentabilidad sobre fondos propios excluyendo intangibles (ROTE, por sus siglas en inglés) del 14%, frente al 11,7% de los 9M2021. En cuanto a la ratio de eficiencia (que mide la proporción de los costes sobre los ingresos), BBVA estima que mejorará hasta el 42% en 2024, desde el 44,7% en el que se situaba a cierre de septiembre de 2021.

BBVA también ha establecido como objetivo un incremento anual del valor contable tangible por acción más dividendos de un 9% hasta 2024 (en tasa anual compuesta). Asimismo, la entidad ha reafirmado su rango objetivo de ratio de capital CET1 'fully-loaded' en el 11,50%-12%, nivel que ya supera ampliamente en la actualidad.

En cuanto al crecimiento en clientes, una de sus prioridades estratégicas, prevé sumar 10 millones de clientes objetivo hasta 2024. Para ayudar a sus clientes en la transición hacia un futuro sostenible, otra de sus prioridades, BBVA ha reiterado su compromiso de canalizar EUR 200.000 millones en financiación sostenible entre 2018 y 2025.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que el grupo energético español **Opdenenergy** ha reactivado su plan de salir a Bolsa un año después de aplazarlo. La compañía quiere aprovechar el empuje de las renovables para obtener EUR 200 millones con la operación. Para ello, cuenta con el apoyo de Indumenta Pueri, el holding familiar de los dueños de Mayoral, que suscribirá un 25% de la oferta.