

Jueves, 20 de octubre 2022
INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA
20/10/2022

Indices Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	19/10/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	758,28	756,34	-1,94	-0,26%	Octubre 2022	7.562,0	-21,60	Yen/\$	149,93
IBEX-35	7.611,3	7.583,6	-27,7	-0,36%	Noviembre 2022	7.536,5	-47,10	Euro/£	1,150
LATIBEX	5.711,80	5.803,90	92,1	1,61%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	30.523,80	30.423,81	-99,99	-0,33%	USA 5Yr (Tir)	4,35%	+13 p.b.	Brent \$/bbl	92,41
S&P 500	3.719,98	3.695,16	-24,82	-0,67%	USA 10Yr (Tir)	4,12%	+12 p.b.	Oro \$/ozt	1.631,70
NASDAQ Comp.	10.772,40	10.680,51	-91,89	-0,85%	USA 30Yr (Tir)	4,12%	+10 p.b.	Plata \$/ozt	18,44
VIX (Volatilidad)	30,50	30,76	0,26	0,85%	Alemania 10Yr (Tir)	2,32%	+8 p.b.	Cobre \$/lbs	3,37
Nikkei	27.257,38	27.006,96	-250,42	-0,92%	Euro Bund	136,10	-0,82%	Niquel \$/Tn	21.620
Londres(FT100)	6.936,74	6.924,99	-11,75	-0,17%	España 3Yr (Tir)	2,58%	+9 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.067,00	6.040,72	-26,28	-0,43%	España 5Yr (Tir)	2,86%	+8 p.b.	1 mes	0,913
Frankfort (DAX)	12.765,61	12.741,41	-24,20	-0,19%	España 10Yr (TIR)	3,47%	+8 p.b.	3 meses	1,458
Euro Stoxx 50	3.463,83	3.471,24	7,41	0,21%	Diferencial España vs. Alemania	115	=	12 meses	2,679

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	2.096,31
IGBM (EUR millones)	2.140,89
S&P 500 (mill acciones)	2.409,25
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.991,68

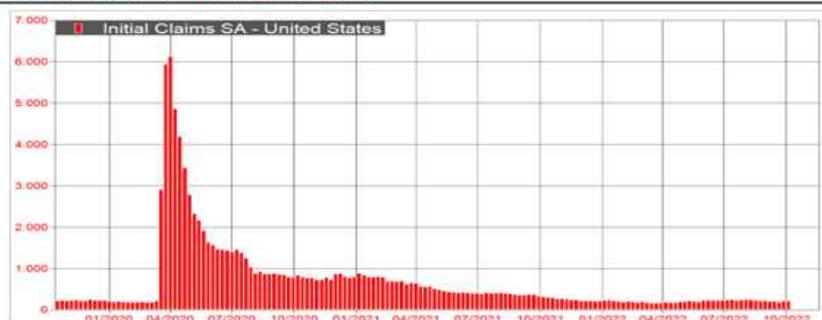
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 0,977

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,38	3,40	-0,01
B. SANTANDER	2,63	2,63	-0,01
BBVA	4,94	4,97	-0,03

Peticiones iniciales subsidios desempleo de EEUU (semana; miles) - 36 meses

Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 235.000; ii) Índ manufacturas Filadelfia (octubre): Est: -5,0
 iii) Ventas viviendas segunda mano (septiembre): Est anualizada: 1,47 millones; iv) Índ indicadores adelantados (sept): Est: -0,3%

Alemania: Índice precios producción / IPP (septiembre): Est MoM: 1,8%; Est YoY: 44,7%

Francia: i) Índice sentimiento empresarial (octubre): Est: 101,0; ii) Índice confianza sector manufacturas (octubre): Est: 100,5

Zona Euro: Balanza cuenta corriente (agosto): Anterior: EUR -19.900 millones

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Tras dos días consecutivos de fuertes alzas, AYER los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cedieron ligeramente al cierre de la jornada, terminando la misma casi todos ellos con pequeños descensos, en una sesión que podemos calificar como de consolidación. Tras un comienzo bastante positivo, en el que las bolsas europeas se guiaban

Jueves, 20 de octubre 2022

por el buen comportamiento que anticipaban los futuros de los índices de Wall Street, los principales índices europeos perdieron fuerza, entrando en una fase de indefinición, en la que, moviéndose en un estrecho intervalo de precios, pasaban de estar en positivo a negativo y viceversa constantemente. A los mejores resultados de lo esperado presentados por compañías como Netflix, United Airlines o ASML Holding, que fueron muy bien recibidos por los inversores, se contrapuso la publicación en el Reino Unido de la inflación de septiembre, que se volvió a situar a su nivel más elevado en 40 años, lo que provocó caídas en los bonos soberanos británicos y en el resto de bonos europeos, con el consiguiente fuerte repunte de sus rendimientos, algo que suele lastrar el comportamiento de la renta variable.

En Wall Street la sesión también estuvo marcada por el negativo comportamiento de los bonos, cuyos rendimientos subieron con fuerza a lo largo de toda la curva de tipos. En ello tuvieron mucho que ver algunas declaraciones recientes de miembros de la Reserva Federal (Fed), en las que siguieron mostrándose preocupados por la persistente alta inflación y en las que mostraron, todos ellos, su total compromiso para llevarla al objetivo del 2% en el medio plazo, subiendo las tasas de interés de referencia hasta dónde sea necesario. De hecho, AYER los futuros situaban ya la tasa terminal, nivel hasta donde se supone que la Fed va a situar su tipo de interés oficial, muy cerca del 5%, sensiblemente por encima de lo que mostraba en septiembre el diagrama de puntos donde los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) dibujan sus expectativas para esta tasa. Todo ello también influyó en el comportamiento del mercado de divisas, con el dólar revalorizándose con mucha fuerza con relación al resto de principales monedas mundiales, recuperando de golpe gran parte de lo cedido en los últimos días. Un dólar fuerte no es “bienvenido” por los inversores: en Europa porque conlleva nuevas presiones inflacionistas, ya que los precios de todos los productos energéticos están nominados en esta divisa y en EEUU por el impacto negativo que tiene en la conversión de los resultados de las multinacionales estadounidenses generados en otras divisas.

Por lo demás, comentar que AYER el precio del crudo, otro factor claramente inflacionista, terminó la sesión con una fuerte subida, y ello a pesar de que el Gobierno estadounidense, en boca de su presidente, Joe Biden, anunció que liberará más reservas estratégicas de crudo, mientras acusaba a las petroleras de los altos precios de las gasolinas por estar centradas en maximizar sus beneficios, algo que entendemos “aplaudirán” sus accionistas -ver sección de Economía y Mercados-. Entendemos que los inversores en este mercado habían descontado una actuación más “agresiva” de la Administración Biden para intentar rebajar el precio del crudo. Además, AYER la *Energy Information Administration (EIA)* estadounidense anunció una fuerte caída de los inventarios de crudo en EEUU durante la semana pasada, algo que también ayudó al repunte del precio de esta materia prima, repunte que esta madrugada ha continuado en los mercados asiáticos.

HOY, en principio, esperamos que las bolsas europeas abran entre planas y/o ligeramente a la baja, en una sesión que presenta una agenda macroeconómica limitada, en la que destaca la publicación esta mañana en Alemania del índice de precios de la producción (IPP) de septiembre, que se espera haya seguido subiendo con fuerza y, por la tarde en EEUU, de las peticiones iniciales de subsidios de desempleo semanal, cifra que es una buena aproximación al comportamiento del paro semanal, de las ventas de viviendas de segunda mano y del índice de indicadores adelantados, ambos correspondientes al mes de septiembre. No creemos que ninguna de estas cifras vaya a tener un impacto determinante en el comportamiento de las bolsas durante la sesión. Sí lo tendrán, al menos a nivel sectorial, las cifras trimestrales que presenten algunas compañías, comenzando por Bankinter

Jueves, 20 de octubre 2022

(BKT) en la bolsa española y siguiendo por tres de las grandes compañías de lujo francesas, L’Oreal (OR-FR), Hermes (RMS-FR) y Kering (KER-FR) -ver sección de Eventos de Empresas del Día-. AYER fue este sector uno de los que peor se comportó en las bolsas europeas. En ese sentido, cabe recordar que China representa algo más del 35% del mercado de lujo mundial y que la política de “Covid-cero” viene lastrando en los últimos meses las ventas de este sector, restando un gran potencial de crecimiento a las compañías del mismo.

Por lo demás, y como venimos recomendando últimamente, durante la sesión habrá que estar muy atentos al comportamiento de los futuros de los índices estadounidenses; al de los rendimientos de los bonos; al del precio del crudo y del gas y a la evolución del dólar con relación al euro y a la libra esterlina, referencias, todas ellas, que vienen “marcando el paso” a las bolsas europeas en las últimas semanas.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Bankinter (BKT):** resultados 9M2022; conferencia con analistas a las 9.00 horas (CET);
- **Atresmedia (A3M):** resultados 9M2022;
- **Viscofan (VIS):** resultados 9M2022;
- **DIA:** avance de ventas 9M2022;
- **Inmobiliaria Colonial (COL):** participa en *Societe Generale The Pan-European Real Estate Conference*;
- **Merlin Properties (MRL):** participa en *Societe Generale The Pan-European Real Estate Conference*;
- **Neinor Homes (HOME):** participa en *Societe Generale The Pan-European Real Estate Conference*;

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

- **Nokia (NOKIA-FI):** resultados 3T2022;
- **Edenred (EDEN-FR):** ventas e ingresos 3T2022;
- **Hermes International (RMS-FR):** ventas e ingresos 3T2022;
- **Kering (KER-FR):** ventas e ingresos 3T2022;
- **L’Oreal (OR-FR):** ventas e ingresos 3T2022;
- **Pernod Ricard (RI-FR):** ventas e ingresos 1T2023;
- **Vivendi (VIV-FR):** ventas e ingresos 3T2022;
- **Akzo Nobel (AKZA-NL):** resultados 3T2022;
- **Yara International (YAR-NO):** resultados 3T2022;
- **Tele2 (TEL2.B-SE):** resultados 3T2022;
- **Volvo (VOLV.B-SE):** resultados 3T2022;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Alaska Air Group (ALK-US):** 3T2022;
- **AT&T (T-US):** 3T2022;
- **Freeport-McMoRan (FCX-US):** 3T2022;
- **Philip Morris International (PM-US):** 3T2022;
- **Snap (SNAP-US):** 3T2022;
- **Whirlpool (WHR-US):** 3T2022;

Jueves, 20 de octubre 2022

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según refleja una encuesta realizada por la agencia *Reuters* entre economistas, **el Banco Central Europeo (BCE) llevará a cabo un nuevo incremento de 75 puntos básicos de sus tasas de depósito y refinanciación cuando se reúna el 27 de octubre** para tratar de contener la elevada inflación. De los encuestados, tres cuartas partes (27 de 36) dijeron que el BCE debería elegir un aumento de 75 puntos básicos en la tasa de depósito, mientras que dos dijeron que debería ser más expeditivo y optar por un aumento de 100 puntos básicos. Sólo siete se decantaron por un alza de 50 puntos básicos.

Para finales de ejercicio **estos economistas pronostican que las tasas de depósito y refinanciación estarán en el 2,00% y el 2,50%, respectivamente**, en comparación con el 1,25% y el 2,00% que pronosticaban en la encuesta de septiembre. **Además, esperan que la tasa de depósito alcance un máximo del 2,50% el próximo año y que la tasa de refinanciamiento se sitúe en el 3,00%**, en ambos casos por encima del 1,50% y del 2,00% que estimaban en septiembre. La previsión más alta era que alcanzaran el 4,00% y el 4,50%.

Por otra parte, señalar que el 65% de los encuestados dijo que el coste de vida en la Eurozona empeoraría o empeoraría significativamente. Solo 12 dijeron que mejoraría.

Cuando se les preguntó qué tipo de recesión esperan para la Eurozona, 22 de 46 encuestados dijeron que sería corta y poco profunda, mientras que 15 dijeron que sería larga y poco profunda. Por último, 8 apostaron por que sería corta y profunda y sólo uno dijo que sería larga y profunda.

Valoración: si bien no tenemos claro todavía hasta dónde está dispuesto el BCE a subir sus tasas de referencia -dudamos de que lo siga haciendo si el escenario económico se deteriora más y más rápidamente de lo estimado-, sí pensamos que en las dos próximas reuniones del Consejo de Gobierno de la institución va a optar por fuertes aumentos, probablemente de 75 puntos básicos.

En lo que hace referencia al tipo de recesión al que, muy probablemente, se enfrenta la Eurozona, el bajo nivel de desempleo nos hace apostar por una que durará dos o tres trimestres y que no será excesivamente profunda. Hasta qué punto han descontado ya las bolsas este escenario, es otra cuestión. También lo es que en esta ocasión "sí" esperamos que haya alternativas a la renta variable, sobre todo si los tipos de interés oficiales siguen subiendo y los rendimientos de los bonos les siguen en su escalada.

. Eurostat publicó ayer, según su estimación final del dato, que **el índice de precios de consumo (IPC) de la Eurozona subió el 1,2% en el mes de septiembre con relación a agosto**, lectura que estuvo en línea con lo esperado por los analistas del consenso de *FactSet*. **En tasa interanual, y también según la estimación final de Eurostat, el IPC de la Eurozona subió en septiembre el 9,9% (9,1% en agosto), lo que supone su nivel más alto de su historia**. La lectura es algo inferior a la de su primera estimación, que había sido de un incremento interanual del 10,0% y que era lo que esperaban los analistas. En septiembre de 2021 la inflación de la región estaba situada en el 3,4%.

En septiembre los precios que más contribuyeron al alza de la inflación en la Eurozona fueron los de la energía (aportaron 4,19 puntos porcentuales a la tasa de crecimiento interanual), seguidos de los de los alimentos, alcohol y el tabaco (+2,47 puntos porcentuales), los de los servicios (+1,80 puntos porcentuales) y los de los bienes industriales no energéticos (+1,47 puntos porcentuales).

Si se excluyen los precios de los alimentos, el alcohol y el tabaco y los precios de la energía, **el IPC subyacente repuntó el 1,0% en el mes de septiembre con relación a agosto y el 4,8% en tasa interanual (4,3% en agosto)**, lectura que estuvo en línea con su preliminar y con la esperada por los analistas.

Jueves, 20 de octubre 2022

Valoración: la inflación no da tregua en la Eurozona, siendo lo más preocupante para su devenir el hecho de que su subyacente, que excluye los precios más volátiles del índice general, sigue subiendo y se mantiene a niveles récord. El BCE deberá emplearse a fondo si quiere domar la inflación, más aún si tenemos en cuenta que muchos gobiernos de la región están aplicando políticas fiscales expansivas con el riesgo que ello conlleva de continuar alimentando "a la bestia".

• REINO UNIDO

. Según dio a conocer ayer la Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, **el índice de precios de consumo (IPC) subió el 0,5% en el mes de septiembre en el Reino Unido en comparación con agosto**, ligeramente por encima de las estimaciones que manejaban los analistas del consenso de FactSet, que eran de un repunte del 0,4%.

En tasa interanual el IPC subió en el Reino Unido el 10,1% en el mes de septiembre (9,9% en agosto), alcanzando de esta forma nuevamente la inflación su nivel más elevado en 40 años (mismo nivel que julio), aunque la lectura se situó en línea con lo esperado por los analistas. La mayor contribución al aumento del IPC fue el de los precios de los alimentos (14,8% en septiembre vs 13,4% en agosto). Por su parte, los precios también crecieron considerablemente para la vivienda y los servicios públicos (20,2% frente al 20,0% en agosto), debido al alza de los precios de la electricidad, del gas y de los combustibles para el hogar. Por otro lado, el menor crecimiento de los precios de los combustibles para motores redujo aún más la inflación del transporte (10,6% frente al 12,0% en agosto).

Por su parte, **la inflación subyacente**, que excluye para su cálculo los precios de la energía, de los alimentos, del alcohol y del tabaco, **subió en septiembre hasta un nivel récord de 6,5% (6,3% en agosto)**, por encima del 6,4% que esperaban los analistas.

La ONS también publicó ayer que **el índice de precios a la producción (IPP), en su componente output, subió en el Reino Unido en el mes de septiembre el 0,2% con relación a agosto**, algo menos que el 0,5% que esperaban los analistas de FactSet. **En tasa interanual el IPP repuntó en septiembre el 15,9% (16,4% en agosto). La lectura fue algo superior a la del 15,8% que esperaban los analistas.** Septiembre se convierte así en el segundo mes consecutivo en que la tasa de crecimiento interanual del IPP baja, tras haber alcanzado un récord de 17,0% en julio. De los 10 grupos de productos cuyos precios componen el índice, tres contribuyeron a la baja al crecimiento interanual del mismo.

Valoración: malos datos de inflación que demuestran que, por ahora, en Europa, incluido el Reino Unido, los altos precios están para quedarse, al menos por unos meses más, con los precios de los alimentos y de los servicios públicos al hogar, electricidad y gas, entre otros como los principales contribuidores al alza del IPC. El Banco de Inglaterra (BoE) seguirá subiendo sus tasas de interés de referencia de forma expeditiva en sus próximas reuniones de su Comité de Política Monetaria. No tiene alternativa si quiere alcanzar el objetivo de doblegar la inflación. La reacción de los bonos a la publicación del IPC no se hizo esperar, cayendo sus precios y repuntando nuevamente sus rendimientos.

• EEUU

. **La última edición del Libro Beige (Beige Book) de la Reserva Federal (Fed) mostró que las condiciones económicas se expandieron de forma modesta desde su informe anterior**, aunque a través de diversas formas, con cuatro distritos destacando la actividad plana y dos indicando caídas en un entorno de tipos de interés más elevados, inflación y disrupciones en las cadenas de suministro. Asimismo, el Libro Beige destacó el consumo minorista relativamente plano y la lentitud de las ventas de automóviles, mientras que el gasto en viajes y del turismo se mantuvo robusto. El informe dijo que las perspectivas tendieron más hacia el pesimismo, en un entorno de preocupación por la ralentización de la demanda.

En lo relativo a los precios, **el informe dijo que el aumento de los precios se mantuvo elevado, aunque destacó cierta ralentización, en particular en lo que concierne a los costes de las commodities, los del combustible y los de los fletes de transporte.** Adicionalmente, el Libro Beige añadió que algunos distritos dijeron que los precios de la energía se mantuvieron sólidos, mientras otros argumentaron que los clientes estaban retrasando el consumo, ante la dificultad de afrontar los gastos. En lo relativo al empleo, éste continuó aumentando en la mayoría de los distritos, aunque varios destacaron una ligera ralentización de la demanda laboral, ya que algunos negocios se muestran reacios a aumentar los salarios en un entorno de incertidumbre económica. No obstante, aún se dan informes de dificultades de contratación/retención de trabajadores, y las presiones salariales siguen siendo motivo de preocupación.

Jueves, 20 de octubre 2022

. El presidente de la Reserva Federal de Chicago, **Charles Evans** (sin voto este año en el FOMC) **indicó a los periodistas que la inflación es demasiado elevada, y que la Fed necesita continuar con su senda de subidas de tipos de interés**, siendo al menos tan agresiva como se indicó en la reunión de septiembre. Aunque se mostró esperanzado de que ese ritmo será suficiente, destacó que evitar la recesión será más difícil de lo habitual. Asimismo, **Evans añadió que existe la preocupación de que las subidas adicionales de tipos de interés se sitúen más allá de las guías actuales y comiencen a pesar en la economía con un impacto no lineal sobre la actividad en el sector privado**, una vez que los tipos alcancen un determinado nivel.

. **La Casa Blanca confirmó ayer los informes que indicaron que el Gobierno de EEUU liberará 15 millones más de las reservas estratégicas de petróleo del país**, en sus esfuerzos por proporcionar alivio sobre los precios de los combustibles, antes de las elecciones de mitad de legislatura del próximo mes. No obstante, 14 millones de barriles aún no se habían liberado de los 180 millones de barriles anunciados con anterioridad. Asimismo, el Gobierno también tiene intención de rellenar las Reservas Estratégicas de Petróleo con compras cuando los precios se sitúen en el entorno de los \$ 67 – 72 por barril.

Ayer por la tarde el presidente de EEUU, Joe Biden, emitió un comunicado para defender su postura, haciendo un llamamiento a las compañías petrolíferas para aumentar su producción doméstica y pasar los menores costes de la energía de forma inmediata a los consumidores. **Además, acusó a las compañías del petróleo de estar más por la labor de aumentar sus beneficios e incrementar sus compras de acciones propias, que por ayudar a los consumidores estadounidenses.**

. Según el Departamento de Comercio, **el número de nuevas viviendas bajó el 8,1% en el mes de septiembre con relación a agosto, hasta una cifra anualizada de 1,439 millones**, lectura que quedó por debajo de los 1,465 millones que esperaba el consenso de analistas de FactSet.

Por su parte, y según la lectura preliminar del dato, **los permisos de construcción**, variable que es un buen indicador adelantado de la construcción de viviendas, **aumentaron un 1,4% en septiembre con relación a agosto, hasta una cifra anualizada de 1,564 millones de unidades**, cifra algo superior a la de 1,53 millones esperada por los analistas.

Análisis Resultados 9M2022 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **BANKINTER (BKT)** ha presentado hoy sus resultados correspondientes a los nueve primeros meses del año (9M2022), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS BANKINTER 9M2022 vs 9M2021

EUR millones	9M2022	9M2021	var %	9M2022E	var %
Margen bruto	1.518	1.423	6,7%	1.500	1,2%
Margen intereses	1.066	955	11,6%	1.033	3,2%
EBIT	863	799	8,0%	846	2,1%
Margin (%)	56,9%	56,1%		56,4%	
Beneficio antes impuestos	602	443	35,9%	582	3,4%
Margin (%)	39,7%	31,1%		38,8%	
Beneficio neto	430	355	21,1%	420	2,3%
Margin (%)	28,3%	24,9%		28,0%	

Fuente: Estados financieros de la entidad financiera.

Jueves, 20 de octubre 2022

CIE AUTOMOTIVE (CIE) presentó ayer sus resultados correspondientes a los nueve primeros meses del año (9M2022), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS CIE AUTOMOTIVE 9M2022 vs 9M2021

EUR millones	9M2022	9M2021	Var 22/21(%)
Cifra de negocio	3.032,6	2.456,7	23,4%
EBITDA	495,3	434,2	14,1%
<i>Margen EBITDA/cifra negocio</i>	<i>16,3%</i>	<i>17,7%</i>	
EBIT	350,6	312,4	12,2%
<i>Margen EBIT/cifra negocios</i>	<i>11,6%</i>	<i>12,7%</i>	
EBT	332,4	281,3	18,2%
Beneficio neto atribuible	235,5	206,1	14,3%

Fuente: Estados financieros de la compañía.

- CIE elevó su **cifra de negocios** un 23,4% en tasa interanual en 9M2022, situando la misma en EUR 3.032,6 millones. Desglosando la cifra de negocio por geografía, EUR 831,4 millones los aportó Norteamérica (27,4% del total); Europa contribuyó con EUR 716,3 millones (23,7% del total); mientras que EUR 474,3 millones provinieron de la India (15,6% del total); MCIE Europa aportó EUR 442,7 millones (14,6% del total); China contribuyó con EUR 333,1 millones (11,0% del total); y finalmente Brasil facturó EUR 234,8 millones (7,7% del total).
- Asimismo, en la comparativa con el mercado, CIE mejoró en su desempeño global en 8,3 puntos porcentuales (p.p) el del mercado global (15,7% vs 7,5% mercado), batiendo en casi todos los mercados sus ventas a tipos constantes (Norteamérica: 16,0% vs 10,6%; Europa: 17,2% vs -4,2%; Brasil: 22,9% vs 6,3%; e India: 30,7% vs 23,7%) a excepción de China (-7,6% vs 10,9%).
- Por su lado, el **cash flow de explotación (EBITDA)**, afectado por el impacto negativo del fuerte repunte de la inflación y los costes, aumentó un 14,1% en el periodo analizado, lo que supone una mejora del 14,1% con respecto a 9M2021. En términos sobre cifra de negocio, el margen EBITDA se situó en el 16,3% (vs 17,7% 9M2021).
- Desglosando el EBITDA por área geográfica, Norteamérica fue la que más contribuyó con EUR 162,4 millones (32,8% del total); seguido de Europa (EUR 115 millones; 23,3%); India (EUR 70,9 millones; 14,3%); China (EUR 54,3 millones; 11,0%); MCIE Europa (EUR 47,2 millones; 9,5%); y Brasil (EUR 45,3 millones; 9,1%).
- El **beneficio neto de explotación (EBIT)** se elevó un 12,2% en tasa interanual entre enero y septiembre, hasta los EUR 350,6 millones, mientras que el margen EBIT sobre cifra de negocio alcanzó el 11,6% (vs 12,7%; 9M2021).
- El beneficio antes de impuestos (BAI) alcanzó los EUR 332,4 millones, un importe superior en un 18,2% al alcanzado en 9M2021. Finalmente, el **beneficio neto atribuible** de CIE en 9M2022 se situó en los EUR 235,5 millones, superando en un 14,3% el obtenido en el mismo periodo del año precedente.
- La **deuda financiera neta** de CIE al cierre de septiembre se situó en EUR 1.393,8 millones, cantidad muy similar a los EUR 1.394,9 millones del cierre de 2021.
- **Inversión:** CIE indicó que, gracias a su capacidad de generación de caja, podría invertir hasta EUR 1.500 millones, sin exceder las 2 veces DFN/EBITDA al final del periodo del Plan (2021-2025). Esta inversión podrá destinarse a cualquier tipo de operación corporativa (M&A, recompra acciones, compra de minoritarios...); aquella que en cada momento maximice la generación de valor.

Jueves, 20 de octubre 2022

- **Objetivos 2025:** i) Ventas: +20 p.p vs mercado, ii) Margen Ebitda/ventas: 19%; iii) Inversión de EUR 1.000 millones en 2021-2025; iv) Desembolso en impuesto de sociedades un 2% de ventas; y v) Generar un flujo de caja operativo del 65% del EBITDA (unos EUR 500 millones a partir de 2025).

. En un Hecho Relevante remitido a la CNMV, **DIA** comunicó un avance sus ventas en el 3T2022. Así, las ventas comparables homogéneas (*Like-for-Like*) crecieron un 9,9% en el 3T2022, alcanzando unas ventas netas de EUR 5.500 millones en 9M2022 (+12,6% interanual), lo que confirma la entrada del Grupo en un nuevo periodo de aceleración hacia el crecimiento anunciado en el mes de agosto. Las ventas brutas bajo enseña han aumentado un 2,4% en 9M2022.

El crecimiento se apoyó en su nueva propuesta de valor para el cliente, plenamente desplegada en España y Argentina. Desde el inicio del proceso de transformación, en España DIA ha remodelado 1.452 tiendas y se han realizado 44 aperturas, lo que representa el 78% de las tiendas de proximidad, de las que un 69% se encuentran gestionadas por franquiciados.

Por su lado, Argentina ya ha renovado 375 tiendas y ha realizado 85 aperturas, lo que representa el 48% de su parque bajo el nuevo modelo y el 73% de su red está gestionada por franquiciados.

Hasta el mes de septiembre, las ventas comparables (*Like-for-Like*) han sido positivas en todos los mercados, con una fuerte mejora en España y Argentina (5,9% y 3,7%, respectivamente, destacando el 12,8% de España en el 3T2022) afianzando su cambio de etapa y un buen desempeño en Brasil y Portugal (7,1% y 2,3%, respectivamente).

Noticias destacadas de Empresas

. En un Hecho Relevante remitido a la CNMV, en relación a la operación de venta de una participación minoritaria del Centro Hospitalario Universitario Montreal (CHUM), **OHLA** informó que, habiendo transcurrido un año sin que se hayan cumplido las condiciones suspensivas a las que se sujetaba su eficacia, las partes han decidido dar por finalizado el proceso, quedando el contrato de compraventa resuelto y sin efecto.

. **AMPER (AMP)** comunicó a la CNMV que a través de su División de Tecnologías de Energía y Control (TEC), dentro de la Unidad de Negocio Tecnológica del Grupo, ha recibido un pedido de su cliente EKS (anterior Green Power Technologies) para la fabricación y suministro de 50 inversores fotovoltaicos por importe de EUR 4,5 millones más impuestos. Este pedido no se encuentra incluido en el contrato marco de octubre de 2020 por importe de EUR 47,5 millones ni en su adenda de enero de 2022 por EUR 26,7 millones (que están desarrollando su ejecución con mayor rapidez de la prevista), toda vez que tiene por destino un nuevo cliente finalista y un nuevo mercado (Asia). La producción de este pedido tendrá lugar íntegramente este año 2022.

. Según informó *Europa Press*, **GRIFOLS (GRF)** ha inaugurado una nueva planta de purificación y llenado de albúmina, la proteína más abundante en el plasma, en su planta de producción y suministro de Dublín (Irlanda) para satisfacer la creciente demanda mundial de medicamentos plasmáticos.

La planta ha ampliado en más de 17.000 metros cuadrados las instalaciones de la compañía en Irlanda que, según la empresa, "cada vez desempeña un papel más relevante" en la producción, el envasado y la distribución de los tratamientos de GRF en todo el mundo. En la actualidad, la empresa cuenta con una plantilla de más de 300 trabajadores en Dublín, cifra que se espera que aumente en los próximos dos años hasta llegar a unas 500 personas. El complejo irlandés triplica la capacidad anual de llenado del envase flexible Albutein Flexbag de GRF, una alternativa novedosa para el almacenamiento y el transporte de la albúmina.

Jueves, 20 de octubre 2022

. Europa Press informó ayer que **SIEMENS GAMESA (SGRE)** ha firmado dos acuerdos con Hai Long Offshore Wind Project para el suministro de aerogeneradores para tres proyectos de eólica marina en Taiwán que suman 1.044 MW, en el que es el mayor contrato para esta tecnología del fabricante en el país.

En concreto, los acuerdos son para los proyectos Hai Long 2A (300 MW), Hai Long 2B (232 MW) y Hai Long 3 (512 MW) y utilizarán 73 aerogeneradores "SG 14-222 DD", y representan la mayor firma de energía eólica marina de SGRE en Taiwán hasta la fecha. El acuerdo incluye también un contrato de servicio de 15 años, con una opción para extenderlo a 20 años. Entre otros elementos, SGRE proporcionará la logística en alta mar y las instalaciones de servicio de operaciones y mantenimiento para los tres proyectos.

. En un Hecho Relevante remitido a la CNMV, la sociedad LOS EUCALIPTUS, SA (filial participada al 100% por la sociedad IBEREUCALIPTOS, S.A.U. y a su vez, esta última, participada al 100% por **IBERPAPEL (IBG)**) ha otorgado una opción de compra sobre su patrimonio forestal situado en Uruguay en los Departamentos de Canelones, Maldonado y Lavalleja. El patrimonio forestal objeto de la Opción de Compra tiene una extensión de 11.178 hectáreas y supone aproximadamente el 40% del patrimonio forestal de IBG. El plazo para ejercicio de la Opción de Compra vence el próximo 9 de febrero de 2023, y hasta esa fecha el Comprador tendrá exclusividad para la adquisición del patrimonio forestal objeto de la Opción en las condiciones acordadas. El precio de ejercicio de la Opción es de aproximadamente EUR 50 millones.

En el supuesto de que el Comprador ejerza la Opción de Compra, la adquisición efectiva del patrimonio forestal objeto de la Opción de Compra estará sujeta al cumplimiento de las condiciones suspensivas de comunicación al Instituto de Colonización Nacional Uruguayo, que tiene, conforme a la legislación de aplicación, un derecho de adquisición preferente sobre el patrimonio forestal, y de la preceptiva autorización del Ejecutivo Uruguayo.

En el supuesto en que la operación llegue a buen fin, se fortalecería con ello el ya potente balance de la compañía lo que reforzaría, aún más, los programas de crecimiento que está estudiando IBG. IBG espera que el proceso pueda concluir en los próximos meses, En cualquier caso, IBE informará del cierre de la operación tan pronto como se produzca.