

Miércoles, 14 de diciembre 2022

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

14/12/2022

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	13/12/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,063	
IGBM	822,25	828,25	6,00	0,73%	Diciembre 2022	8.306,0	-21,70	Yen/\$	135,44	
IBEX-35	8.258,9	8.327,7	68,8	0,83%	Enero 2023	8.275,0	-52,70	Euro/£	1,165	
LATIBEX	5.201,90	5.277,00	75,1	1,44%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>		
DOWJONES	34.005,04	34.108,64	103,60	0,30%	USA 5Yr (Tir)	3,65%	-15 p.b.	Brent \$/bbl	80,68	
S&P 500	3.990,56	4.019,65	29,09	0,73%	USA 10Yr (Tir)	3,50%	-12 p.b.	Oro \$/ozt	1.823,55	
NASDAQ Comp.	11.143,74	11.256,81	113,08	1,01%	USA 30Yr (Tir)	3,53%	-5 p.b.	Plata \$/ozt	23,40	
VIX (Volatilidad)	25,00	22,55	-2,45	-9,80%	Alemania 10Yr (Tir)	1,90%	-1 p.b.	Cobre \$/lbs	3,80	
Nikkei	27.954,85	28.156,21	201,36	0,72%	Euro Bund	140,84	0,26%	Niquel \$/Tn	28.800	
Londres(FT100)	7.445,97	7.502,89	56,92	0,76%	España 3Yr (Tir)	2,40%	-4 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>		
Paris (CAC40)	6.650,55	6.744,98	94,43	1,42%	España 5Yr (Tir)	2,47%	-3 p.b.	1 mes	1,622	
Frankfort (DAX)	14.306,63	14.497,89	191,26	1,34%	España 10Yr (TIR)	2,91%	-3 p.b.	3 meses	2,052	
Euro Stoxx 50	3.921,82	3.986,83	65,01	1,66%	Diferencial España vs. Alemania	101	-2 p.b.	12 meses	2,880	

**Volúmenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.457,93
IGBM (EUR millones)	1.393,16
S&P 500 (mill acciones)	2.946,17
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.069,26

**Tipo de Interés de Referencia EEUU - 30 años**

Fuente: Reserva Federal (Fed); FactSet


**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,063

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,23	3,29	-0,07
B. SANTANDER	2,77	2,80	-0,03
BBVA	5,50	5,56	-0,05

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Precios importaciones (noviembre): Est MoM: -0,6%; ii) Precios exportaciones (noviembre): Est MoM: -0,8%

iii) Reunión Comité Federal Mercado Abierto Fed (FOMC): Est tipo interés referencia: 4,25% - 4,50%

Reino Unido: i) IPC (noviembre): Est MoM: 0,6%; Eset YoY: 10,9%; ii) Subyacente IPC (noviembre): Est YoY: 6,6%

iii) Índice Precios Producción - IPP componente output (noviembre): Est MoM: n.d.; Est YoY: n.d.

España: i) IPC (noviembre; final): Est MoM: -0,1%; Est YoY: 6,8%; ii) Subyacente IPC (noviembre; final): Est MoM: -0,5%; Est YoY: 6,6%

Zona Euro: Producción industrial (octubre): Est MoM: -1,0%; Est YoY: 4,1%

**Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española**

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Corporación Alba-diciembre 2022	1 x 46	02/12/2022 al 15/12/2022	Compromiso EUR 0,993
Vídrala-diciembre 2022	1 x 20	02/12/2022 al 16/12/2022	Ampliación capital liberada

**Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)**

**Tal y como esperábamos, la publicación del IPC estadounidense del mes de noviembre fue clave en el devenir de los mercados financieros occidentales en la sesión de AYER.** Así, una lectura algo mejor de lo esperado por el consenso de analistas propició un rally de alivio en los mercados de bonos y de acciones europeos y estadounidenses, que cerraron AYER al alza,

**Miércoles, 14 de diciembre 2022**

mientras que el dólar se depreció con fuerza con relación al resto de principales divisas, situándose a su nivel más bajo en casi seis meses. Como analizamos en detalle en nuestra sección de Economía y Mercados, si bien las lecturas de la inflación en EEUU son bienvenidas -la general se situó a su nivel más bajo desde el mes de diciembre de 2021, casi hace un año-, tanto la general como su subyacente siguen muy por encima del objetivo de la Reserva Federal (Fed) del 2%. Además, gran parte del descenso de esta variable se ha debido a la caída de los precios de los bienes gracias a la corrección experimentada por los precios de muchas materias primas, entre ellas de las energéticas, y por la resolución de gran parte de los problemas que venían colapsando las cadenas de suministro globales. Sin embargo, la inflación en el sector servicios y de los salarios siguió creciendo en el mes, siendo ésta la que verdaderamente preocupa a la Fed al ser la más complicada de combatir.

Es por ello que no creemos que las cifras de AYER sean lo suficientemente significativas para que HOY los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) vayan a modificar su visión global sobre la inflación y la economía estadounidenses y, por tanto, sobre sus actuaciones en materia de política monetaria. Además, entendemos que lo último que quiere el Comité en este momento es que se relajen las condiciones financieras en el país, algo que se está produciendo por el alza de los precios de los bonos y el consiguiente retroceso de sus rendimientos, por lo que esperamos que el presidente de la Fed, Jerome Powell, mantenga un discurso firme en lo que hace referencia a la lucha contra la inflación, discurso que puede no gustar en exceso a muchos inversores, los cuales ya están comenzando a descontar un giro en la política monetaria del país en 2023. Algo se debieron temer AYER por la tarde los inversores en Wall Street, ya que los principales índices de este mercado, tras comenzar la sesión con fuertes alzas fueron, poco a poco, cediendo terreno, hasta terminar el día en positivo pero muy alejados de sus máximos del día.

Así, esperamos que HOY el FOMC anuncie una nueva alza de sus tasas de interés de referencia, que será "solo" de 50 puntos básicos, tal y como telegrafió Powell en unas recientes declaraciones. La clave, no obstante, será saber hasta dónde pretende el banco central estadounidense subir sus tipos de interés oficiales antes de dar por finalizado el proceso de alzas. Una referencia de sus intenciones será lo que señalen los distintos miembros del FOMC en el diagrama de puntos, en el que dibujan cómo esperan que se comporten los tipos oficiales en los próximos años. También será interesante conocer el nuevo cuadro macro que publique la Fed para comprobar cómo han evolucionado en los últimos meses las expectativas de crecimiento e inflación que manejan los analistas de la institución.

Pero todo ello se conocerá por la tarde, ya con las bolsas europeas cerradas, por lo que esperamos que, por este motivo, los inversores en estos mercados opten por la prudencia hasta entonces, lo que condicionará la actividad durante la sesión de HOY, que esperamos sea reducida. Para empezar, apostamos HOY por una apertura de las bolsas europeas sin grandes cambios y sin tendencia definida, con los inversores muy pendientes del comportamiento de los futuros de los principales índices bursátiles estadounidenses y de los rendimientos de los bonos, así como del de otras variables como el dólar o el precio del crudo. Con relación a esta última variable, señalar que, tras haber cedido cerca del 11% la semana pasada, en los últimos dos días ha recuperado algo más del 6%, animada por el deterioro de las condiciones climatológicas en Europa y en EEUU, que incrementarán el consumo de combustibles fósiles, y por la reapertura de la economía de China, que todo parece indicar va a ir más rápido de lo esperado en un principio.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Miércoles, 14 de diciembre 2022

---

## Eventos Empresas del Día

---

### Bolsa Española:

- **Inditex (ITX)**: resultados 9M2022; conferencia con analistas a las 9:00 horas;
- **Atresmedia (A3M)**: paga dividendo ordinario a cuenta de 2022 por importe bruto de EUR 0,18 por acción;
- **Miquel y Costas (MCM)**: paga dividendo ordinario a cuenta de 2022 por importe bruto de EUR 0,10 por acción;
- **Clínica Baviera (CBAV)**: descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2022 por importe bruto de EUR 0,50 por acción; paga el día 16 de diciembre;

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

- **VINCI (DG-FR)**: ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de noviembre 2022;
- **METRO (B4B-DE)**: resultados 4T2022;
- **TUI (TUI-GB)**: resultados 4T2022;

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

- **Lennar (LEN-US)**: 4T2022;
- **REV Group (REVG-US)**: 4T2022;

## Economía y Mercados

---

### • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El índice ZEW que mide el sentimiento de los grandes inversores institucionales y de los analistas con relación a la economía de Alemania subió en su lectura del mes de diciembre hasta los **-23,3 puntos desde los -36,7 puntos de noviembre**, superando igualmente los -29,0 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. **La de diciembre es la lectura más elevada de este indicador desde la del pasado mes de febrero**, ya que las perspectivas económicas mejoraron ligeramente gracias a la estabilización de los mercados energéticos y a que se espera que la tasa de inflación disminuya en los próximos meses, lo que a su vez alimentó las apuestas de que el BCE podría terminar de endurecer la política monetaria antes de lo esperado.

Por su parte, el subíndice que mide la visión de estos colectivos sobre la situación actual de la economía de Alemania subió igualmente en el mes de diciembre, hasta los **-61,4 puntos desde los -64,5 puntos de noviembre**. No obstante, la lectura quedó por debajo de los -55,0 puntos que esperaban los analistas.

A su vez, el índice ZEW de sentimiento económico de la Eurozona repuntó en el mes de diciembre hasta los **-23,6 puntos desde los -38,7 puntos de noviembre**, superando lo esperado por los analistas, que era una lectura de -25,7 puntos. Igualmente, la lectura de este índice de diciembre fue la más elevada desde la del pasado mes de febrero, a raíz de la estabilización temporal de los mercados energéticos y la esperada caída de la inflación en los próximos meses. Al mismo tiempo, el subíndice de que mide la percepción de los inversores y analistas de la situación económica actual por la que atraviesa la Eurozona subió en diciembre hasta los -57,4 puntos desde los -64,7 puntos de octubre.

. La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, publicó ayer que el **índice de precios del consumo (IPC) bajó el 0,5% en noviembre con relación a octubre según la lectura final del dato**, lectura que coincidió con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*.

**En tasa interanual el IPC de Alemania subió en noviembre el 10,0% (10,5% en octubre)**, lectura que también coincidió con su preliminar y con lo esperado por los analistas. En el mes analizado la tasa interanual de crecimiento de los precios de los bienes se desaceleró hasta el 17,1% desde el 17,8% de octubre, debido a un aumento más débil de los precios de la

## Miércoles, 14 de diciembre 2022

energía (38,7% frente al 43,0% en octubre). Por su parte, el crecimiento de los precios de los alimentos se aceleró en el mes (21,1% frente al 20,3% de octubre). En sentido contrario, el crecimiento de los precios de los servicios se desaceleró en noviembre (3,6% frente al 4,0% en octubre)

A su vez, **los precios de los productos energéticos aumentaron considerablemente en noviembre en tasa interanual, especialmente los del gas natural (112,2%)**, los del gasóleo de calefacción (55,0%), los de la electricidad (27,1%) y los de los combustibles para motores (14,6%).

Por su parte, el IPC armonizado se mantuvo estable en noviembre con relación a octubre (0,0%), mientras que en tasa interanual subió el 11,3% (11,6% en octubre). Ambas lecturas coincidieron con sus preliminares y con lo esperado por el consenso de analistas.

**Valoración:** al coincidir con sus lecturas preliminares, las cifras del IPC de Alemania de noviembre publicadas ayer no aportaron información adicional a los inversores. Si bien las tasas de crecimiento interanual se han moderado ligeramente con relación a los niveles máximos multidécada alcanzados en octubre, las mismas siguen siendo inaceptables para el BCE.

### • REINO UNIDO

. La Oficina Nacional de Estadística británica, la **ONS**, publicó ayer que el número de personas que solicitan prestaciones por desempleo en el Reino Unido aumentó en 30.500 en noviembre de 2022, el mayor aumento desde febrero del año pasado. La cifra superó con holgura las 3.500 personas que esperaba el consenso de analistas y el incremento de 3.300 personas de octubre.

Por su parte, **la tasa de desempleo en el Reino Unido subió al 3,7% en el periodo de tres meses finalizado en octubre desde el 3,6% del periodo anterior**. La lectura estuvo en línea con lo esperado por los analistas del consenso de FactSet. A su vez, y en el mismo periodo, **la tasa de empleo también subió al 75,6% desde el 75,4%, con un aumento de 107.000 empleados en nómina, hasta alcanzar una cifra récord de 29,9 millones**. Sin embargo, las vacantes laborales cayeron en 65.000, hasta 1.187.000, lo que representa su quinta caída consecutiva y refleja el impacto de la incertidumbre en todas las industrias, ya que las presiones económicas frenan el reclutamiento.

Además, y en el trimestre acabado en octubre, **el número de personas con trabajo en el Reino Unido aumentó en 27.000, superando las estimaciones del mercado de una disminución de 27.500 y tras una caída de 52.000 personas en el mes anterior**. Los empleados a tiempo completo aumentaron en el último trimestre, manteniéndose por encima de los niveles previos a la pandemia, mientras que los empleados a tiempo parcial también aumentaron después de haber disminuido desde principios de año. En el trabajo por cuenta propia, los autónomos a tiempo parcial aumentaron, mientras que los autónomos a tiempo completo se mantuvieron bajos

En lo que hace referencia a los salarios, **tanto el pago total (incluyendo bonos) como el pago regular (sin bonos) aumentaron el 6,1% en el periodo**. Para el pago regular, esta es la tasa de crecimiento más fuerte observada fuera del período de la pandemia de coronavirus y por encima de las previsiones del mercado del 5,9%. Ajustados por inflación, los salarios totales y regulares cayeron un 2,7% en los tres meses hasta octubre.

**Valoración:** el mercado laboral británico continúa tensionado, lo que puede conllevar afectos inflacionistas de segunda ronda, algo que los bancos centrales quieren evitar a toda costa. Estamos seguros que mañana, cuando reúna a su Comité de Política Monetaria, el estado del mercado laboral pesará en la decisión que en materia de tipos adopte el Banco de Inglaterra (BoE).

### • EEUU

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que el **Índice de Precios al Consumidor (IPC) subió en EEUU el 0,1% en el mes de noviembre con relación a octubre, sensiblemente menos que el 0,3% que esperaban los analistas del consenso de FactSet**. En el mes analizado los precios de la energía descendieron el 1,6%, mientras que los precios de los alimentos aumentaron un 0,5 %.

**En tasa interanual el IPC de EEUU subió el 7,1% en el mes de noviembre (7,7% en octubre)**, también por debajo del 7,3% que esperaban los analistas. La lectura de noviembre es la más baja desde la del mes de diciembre de 2021. Además,

## Miércoles, 14 de diciembre 2022

la **tasa de inflación ha disminuido durante cinco meses de forma consecutiva desde el 9,1% del pasado junio**, cuando marcó el pico de este año y alcanzó el mayor aumento interanual desde noviembre de 1981. En noviembre los precios de la energía aumentaron el 13,1% en tasa interanual (17,6% en octubre). También se moderó el ritmo de crecimiento de los precios de los alimentos, que subieron el 10,6% (10,9% en octubre). Por otro lado, los precios de la vivienda (7,1% vs 6,9%) aumentaron más rápido.

El **IPC subyacente**, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **subió en noviembre el 0,2% con respecto al mes anterior, algo por debajo de los estimado por los analistas**, que era de un repunte del 0,3%. Los precios de la vivienda, de la comunicación, del ocio, de los seguros de vehículos motorizados, de la educación y de la vestimenta estuvieron entre los que aumentaron durante el mes, mientras que los precios de los automóviles y de los camiones usados, de la atención médica y de las tarifas aéreas disminuyeron.

En **tasa interanual el subyacente del IPC subió el 6,0% (6,3% en octubre)**, también por debajo del 6,1% que esperaban los analistas. La lectura de noviembre es la más baja desde el pasado mes de julio, cuando la inflación subyacente se situó en el 5,9%.

Por otra parte, y según cifras finales dadas a conocer por el Departamento de Trabajo, señalar que **los ingresos medios por hora repuntaron un 0,6% en el mes de noviembre con relación a octubre y un 5,1% en tasa interanual (4,9% en octubre)**. Ambas lecturas estuvieron en línea con sus preliminares y con lo esperado por el consenso de analistas.

***Valoración:** había mucho temor entre los inversores de que las cifras del IPC de noviembre de EEUU defraudaran como lo hicieron el pasado viernes las del índice de precios de la producción (IPP) del mismo mes. Es por ello que el hecho de que las lecturas mejoraran ligeramente lo esperado por los analistas provocó un fuerte rally de alivio en los mercados de bonos y de acciones europeos y estadounidenses. El dólar, por su parte, se devaluó con fuerza con relación al resto de principales divisas.*

*No creemos, sin embargo, que las cifras sean lo suficientemente significativas para que hoy los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) vayan a modificar su visión global sobre la inflación y la economía estadounidenses y, por tanto, sobre sus actuaciones en materia de política monetaria. De hecho, tanto la inflación como su subyacente continúan muy por encima del objetivo del 2% de la Fed. Igualmente, el hecho de que finalmente ayer se ratificara que los ingresos medios por hora (salarios) aumentaron un 5,1% en el mes de noviembre no creemos, por otra parte, que haya gustado mucho a los miembros del FOMC. No obstante, habrá que esperar a escuchar al presidente de la Fed, Jerome Powell, esta tarde antes de sacar conclusiones al respecto.*

*. The National Federation of Independent Business (NFIB) publicó ayer que **su índice que mide el optimismo de las pequeñas empresas subió en el mes de noviembre hasta los 91,9 puntos desde los 91,3 puntos de octubre**, superando de este modo los 89,0 puntos que esperaban los analistas del consenso de FactSet. Ello fue debido principalmente a la leve disminución de las presiones inflacionarias y a las mejores condiciones comerciales esperadas para los próximos seis meses.*

En este sentido, William Dunkelberg, economista jefe de NFIB, señaló en su informe que la actividad de las pequeñas empresas se está recuperando a medida que los propietarios gestionan mejor la escasez de mano de obra, las interrupciones en la cadena de suministro y la inflación histórica. Sin embargo, **la inflación y la escasez de trabajadores siguieron siendo problemas importantes para los empresarios y la mayoría de las lecturas seguían siendo coherentes con una recesión y una actividad económica débil.**

### • JAPÓN

**. El índice de sentimiento de los grandes fabricantes, elaborado por el Banco de Japón (BoJ), cayó hasta los 7 puntos en el 4T2022** desde los 8 puntos del 3T2022, aunque el consenso esperaba una mayor caída, hasta los 6 puntos. Esta es la menor lectura desde el 1T2021, con el índice cayendo por cuarto trimestre consecutivo, en un entorno de presión persistente de costes y con las previsiones de ralentización de la demanda global.

La confianza se debilitó entre las compañías productoras químicas (8 puntos vs 16 puntos; 3T2022); producción de maquinaria (30 puntos vs 33 puntos; 3T2022); maquinaria eléctrica (18 puntos vs 20 puntos; 3T2022); y materiales básicos (3 puntos vs 8 puntos; 3T2022). Al mismo tiempo, el sentimiento se mantuvo negativo entre compañías productoras de

**Miércoles, 14 de diciembre 2022**

madera y productos derivados (-7 puntos vs -7 puntos; 3T2022); textiles (-3 puntos vs -9 puntos; 3T2022); celulosa y papel (-22 puntos vs -14 puntos; 3T2022); alimentos y bebidas (-8 puntos vs -14 puntos; 3T2022); barcos y maquinaria pesada (-12 puntos vs -19 puntos; 3T2022); y vehículos a motor (-14 puntos vs -15 puntos; 3T2022).

Adicionalmente, el estado de ánimo se desplomó entre compañías productoras de petróleo y de carbón (-33 puntos vs 7 puntos; 3T2022). En contraste, el estado de ánimo se fortaleció entre compañías productoras de metales no ferrosos (6 puntos vs 3 puntos; 3T2022); metales procesados (8 puntos vs 0 puntos; 3T2022); maquinaria orientada al negocio (30 puntos vs 27 puntos; 3T2022); y procesos (10 puntos vs 8 puntos; 3T2022).

## Análisis Resultados 9M2022 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **INDITEX (ITX)** ha presentado esta madrugada sus resultados correspondientes a los primeros nueve meses del ejercicio (9M2022), que comprenden los meses de febrero a octubre, de los que destacamos los siguientes aspectos:

### RESULTADOS INDITEX 9M2022 vs 9M2021 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	9M2022	9M2021	Var 22/21(%)	9M2022e	Var 22/22e(%)
<b>Ventas</b>	<b>23.055</b>	<b>19.325</b>	19,3%	<b>22.897</b>	0,7%
<b>EBITDA</b>	<b>6.520</b>	<b>5.431</b>	20,1%	<b>6.475</b>	0,7%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>28,3%</i>	<i>28,1%</i>		<i>28,3%</i>	
<b>EBIT</b>	<b>4.177</b>	<b>3.293</b>	26,8%	<b>4.159</b>	0,4%
<i>margen EBIT</i>	<i>18,1%</i>	<i>17,0%</i>		<i>18,2%</i>	
<b>BAI</b>	<b>4.034</b>	<b>3.231</b>	24,9%	<b>4.047</b>	-0,3%
<b>B Neto</b>	<b>3.095</b>	<b>2.500</b>	23,8%	<b>3.104</b>	-0,3%

Fuente: Estados financieros de la compañía. Estimación consenso FactSet.

- ITX elevó su **cifra de ventas** en 9M2022 un 19,3% interanual (+20% a tipos constantes), hasta situarla en EUR 23.055 millones, con crecimiento en todas las áreas geográficas. Asimismo, la cifra real estuvo ligeramente por encima (+0,7%) del importe estimado por el consenso de analistas de *FactSet*. ITX señaló que su venta *online* progresa de forma satisfactoria y se situó por encima del récord alcanzado en 9M2021. Al cierre de 9M2022 ITX contaba con 6.307 tiendas
- Por su parte, el **margen bruto** alcanzó los EUR 13.532 millones, lo que supone un aumento del 19% interanual, y que representa el 58,7% de las ventas (vs 59,0%; 9M2021).
- El **cash flow de explotación (EBITDA)** se situó entre febrero y octubre en los EUR 6.520 millones, un 20,1% más que en el mismo periodo de 2021 (+0,7% vs consenso *FactSet*). El control de los costes operativos supuso un crecimiento de los gastos de explotación del 17%, menor al de las ventas. De esta forma, el margen EBITDA sobre ventas mejoró en términos interanuales (28,3% vs 28,1%; 9M2021; 28,3% consenso)
- El **beneficio neto de explotación (EBIT)** de ITX cerró octubre en EUR 4.177 millones, lo que supone una mejora del 26,8% con respecto a 9M2021 (+0,4% vs consenso analistas), y su margen EBIT sobre ventas se situó en el 18,1%, superando el 17,0% de 9M2021 (vs 18,2%; consenso)
- El **beneficio antes de impuestos (BAI)** aumentó un 24,9% interanual (-0,3%; consenso *FactSet*), hasta situarse en EUR 4.034 millones
- Finalmente, el **beneficio neto atribuible** de ITX se elevó hasta los EUR 3.095 millones, una cifra superior en un 23,8% a la obtenida en 9M2021 (-0,3% vs consenso analistas).

**Miércoles, 14 de diciembre 2022**

---

- Por su parte, la caja neta alcanzó los EUR 9.980 millones (vs EUR 9.569 millones; 9M2021). Asimismo, ITX abonó el dividendo final (EUR 0,465 brutos por acción) con cargo a 2021 el 2 de noviembre de 2022.
- **Perspectivas:** Las ventas en tienda y *online* a tipo de cambio constante entre el 1 de noviembre y el 8 de diciembre de 2022 crecieron un 12% respecto al mismo periodo de 2021. ITX espera que la venta *online* supere el 30% del total en 2024. Asimismo, ITX estima que la inversión ordinaria en 2022 sea de aproximadamente EUR 1.100 millones. En función de la información disponible, ITX espera un margen bruto estable (+/- 50 puntos básicos para 2022).

## Noticias destacadas de Empresas

---

. El operador holandés NS (Nederlandse Spoorwegen), empresa que gestiona los servicios de cercanías e interurbanos de la red ferroviaria holandesa, ha vuelto a confiar en **CAF** para el suministro de su nueva flota de trenes de dos pisos destinados a servicios interurbanos. Este nuevo contrato da continuidad al anterior proyecto de suministro de 206 trenes SNG-Civity para servicios de cercanías, cuyas últimas unidades están siendo actualmente entregadas por parte de CAF.

En esta ocasión, el contrato abarca el suministro de 30 unidades de 4 coches y 30 unidades de 6 coches, así como el soporte técnico para su mantenimiento, actividad que realizará el propio NS. El volumen del contrato recién firmado supera los EUR 600 millones, acuerdo que contempla opciones adicionales de contratación de más unidades que incrementarían dicho importe.

NS es el operador estatal de los Países Bajos y una de las empresas líderes del sector del ferrocarril de Europa. Este nuevo proyecto está alineado con la estrategia comercial anunciada por CAF el pasado 1 de diciembre con ocasión de la presentación de su Plan Estratégico 2026, donde se hacía hincapié en la apuesta de CAF por el mercado europeo como una de sus prioridades, debido a su gran volumen de negocio y actividad recurrente, así como por el fuerte posicionamiento y encaje de su oferta de soluciones.

. **SOLTEC (SOL)** anunció ayer que, a través de su filial Soltec Energías Renovables S.L.U., ha firmado con AES, un contrato para garantizar el suministro de seguidores solares SF7 a un proyecto fotovoltaico en Hawái (EEUU) con una potencia instalada de 56 MW.

. Según reflejaron ayer diversos medios de comunicación, la firma familiar de inversión Torrbias ha aflorado una participación del 3,042% en el fabricante de trenes español **TALGO (TLGO)**, valorada en unos EUR 12,4 millones a los actuales precios de cotización de la compañía ferroviaria.

. **BBVA** comunica que va a proceder a la amortización anticipada total de la emisión de Cédulas Hipotecarias "Cédulas hipotecarias - Julio 2019" con código ISIN ES0413211956. Dicha amortización se realizará, con fecha valor, el día 23 de diciembre de 2022. La emisión tiene las siguientes características básicas:

- Importe de la emisión: EUR 3.000.000.000.
- Número de valores emitidos: 30.000.
- Nominal Unitario: EUR 100.000.
- Fecha de emisión: 26 de julio de 2019.
- Cotización: AIAF, Mercado de Renta Fija.

Asimismo, BBVA comunicó que va a proceder a la amortización anticipada total del saldo vivo de la emisión de Cédulas Hipotecarias "Cédulas hipotecarias – agosto 2012 – 2.ª emisión" con código ISIN ES0413211774. Dicha amortización se realizará, con fecha valor, el día 23 de diciembre de 2022. Como resultado de la amortización anticipada parcial de las Cédulas Hipotecarias de fechas 29 de diciembre de 2014 y 27 de noviembre de 2015, por importe de EUR 500.000.000 y EUR 1.500.000.000, respectivamente, el importe del saldo vivo de las Cédulas Hipotecarias a la fecha de esta comunicación es de EUR 500.000.000. Las características básicas de la amortización anticipada total del saldo vivo de las Cédulas Hipotecarias:

**Miércoles, 14 de diciembre 2022**

---

- Importe de la amortización anticipada total: EUR 500.000.000.
- Número de valores objeto de la amortización anticipada total: 5.000.
- Nominal Unitario: EUR 100.000.
- Fecha de emisión: 2 de agosto de 2012.
- Cotización: AIAF, Mercado de Renta Fija.

. En su reunión de 13 de diciembre de 2022, el Consejo de Administración de **PRIM (PRM)** acordó por unanimidad la distribución de un dividendo a cuenta del beneficio de 2022 de EUR 0,11 brutos por acción que será abonado a los accionistas el 29 de diciembre de 2022, habiéndose fijado el 26 de diciembre de 2022 como la última fecha de contratación en la que el valor se negocia con derecho a cobrar dicho dividendo (*Last Trading Date*).

. **ACCIONA ENERGÍA (ANE)** ha firmado un acuerdo con Qcells (Project Bolt Holdco LLC, filial de Hanwha Q CELLS USA Corp.) para adquirir el 100% de una cartera de proyectos de almacenamiento energético a través de baterías en Texas (EEUU). El importe de la transacción asciende a \$ 248 millones, de los cuales \$ 20 millones ya han sido desembolsados, y los restantes \$ 228 millones serán desembolsados en enero de 2023. El acuerdo prevé pagos contingentes futuros vinculados a hitos de desarrollo de los proyectos.

La cartera de proyectos representa 1.230 MW/2.460 MWh de capacidad de almacenamiento, y está compuesta por el proyecto de Cunningham de 190 MW/380 MWh cuya construcción ya ha concluido y cuya puesta en marcha está prevista para febrero de 2023, así como otros seis proyectos en desarrollo que suman un total de 1.040 MW / 2.080 MWh de capacidad.

. Ayer, el Consejo de Administración de **LINEA DIRECTA (LDA)** acordó la distribución ordinaria de un tercer dividendo a cuenta de los resultados de 2022, en efectivo, de EUR 0,007 brutos por acción, lo que supone un importe bruto aproximado de EUR 8,4 millones. El importe correspondiente a las acciones en autocartera se ha aplicado de forma proporcional a las restantes acciones. Las fechas relevantes a tal efecto las siguientes:

- Última fecha de contratación en la que las acciones de la Sociedad se negocian con derecho a recibir el dividendo (*Last Trading-Date*): 16 de diciembre de 2022.
- Fecha a partir de la cual las acciones de la Sociedad se negocian sin derecho a percibir el dividendo (*Ex-date*): 19 de diciembre de 2022.
- Fecha en la que se determinan los titulares inscritos que pueden exigir a la Sociedad la prestación a su favor (*Record date*): 20 de diciembre de 2022.
- Fecha de pago: 21 de diciembre de 2022.

. Según destaca hoy el diario *Cinco Días*, **GRIFOLS (GRF)** baraja la venta de activos por importe de EUR 2.000 millones para reducir su elevado endeudamiento, según le informaron fuentes financieras al diario. Entre otras posibilidades, GRF trabaja en ventas de filiales, como el negocio de China o el área de diagnóstico, mientras sigue estudiando la opción de dar entrada en el capital a fondos de capital riesgo. El diario señala que el negocio en China, del que GRF ostenta un 26%, vale más de EUR 2.000 millones, mientras que el mercado valora la filial de diagnóstico en un rango de entre EUR 2.000 – 3.000 millones.