

Lunes, 19 de diciembre 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

19/12/2022

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indicador	anterior	16/12/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	816,94	807,41	-9,53	-1,17%	Enero 2023	8.077,0	-35,50	Yen/\$	136,18
IBEX-35	8.218,8	8.112,5	-106,3	-1,29%	Febrero 2023	8.077,0	-35,50	Euro/£	1,145
LATIBEX	5.139,80	5.151,60	11,8	0,23%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos		Materias Primas		
DOWJONES	33.202,22	32.920,46	-281,76	-0,85%	USA 5Yr (Tir)	3,62%	-1 p.b.	Brent \$/bbl	79,04
S&P 500	3.895,75	3.852,36	-43,39	-1,11%	USA 10Yr (Tir)	3,48%	+3 p.b.	Oro \$/ozt	1.792,55
NASDAQ Comp.	10.810,53	10.705,41	-105,11	-0,97%	USA 30Yr (Tir)	3,53%	+4 p.b.	Plata \$/ozt	22,83
VIX (Volatilidad)	22,83	22,62	-0,21	-0,92%	Alemania 10Yr (Tir)	2,19%	+11 p.b.	Cobre \$/lbs	3,73
Nikkei	27.527,12	27.237,64	-289,48	-1,05%	Euro Bund	137,43	-0,88%	Niquel \$/Tn	28.850
Londres(FT100)	7.426,17	7.332,12	-94,05	-1,27%	España 3Yr (Tir)	2,79%	+15 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.522,77	6.452,63	-70,14	-1,08%	España 5Yr (Tir)	2,89%	+15 p.b.	1 mes	1,748
Frankfort (DAX)	13.986,23	13.893,07	-93,16	-0,67%	España 10Yr (TIR)	3,29%	+14 p.b.	3 meses	2,047
Euro Stoxx 50	3.835,70	3.804,02	-31,68	-0,83%	Diferencial España vs. Alemania	109	+2 p.b.	12 meses	2,993

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	2.892,56
IGBM (EUR millones)	3.064,67
S&P 500 (mill acciones)	4.428,79
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	15.175,81

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,061

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,21	3,25	-0,04
B. SANTANDER	2,70	2,72	-0,02
BBVA	5,37	5,40	-0,03

Evolución principales índices bursátiles mundiales - semana del 16 de diciembre

Fuente: FactSet; elaboración propia

principales índices mundiales	Price as of 09/12/22	Price as of 16/12/22	var %	var % año 2022
S&P 500	3.934,38	3.852,36	-2,1%	-19,2%
DJ Industrial Average	33.476,46	32.920,46	-1,7%	-9,4%
NASDAQ Composite Index	11.004,62	10.705,41	-2,7%	-31,6%
Japan Nikkei 225	27.901,01	27.527,12	-1,3%	-5,4%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	441,75	426,85	-3,4%	-11,5%
Euro STOXX 50	3.942,62	3.804,02	-3,5%	-11,5%
IBEX 35	8.289,20	8.112,50	-2,1%	-6,9%
France CAC 40	6.677,64	6.452,63	-3,4%	-9,8%
Germany DAX (TR)	14.370,72	13.893,07	-3,3%	-12,5%
FTSE MIB	24.277,49	23.688,16	-2,4%	-13,4%
FTSE 100	7.476,63	7.332,12	-1,9%	-0,71%
Eurostoxx	423,58	410,10	-3,2%	-14,4%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Índice NAHB mercado vivienda (diciembre): Est: 32,0

Alemania: i) IFO clima empresarial (diciembre): Est: 87,3; ii) IFO expectativas (diciembre): Est: 82,3; iii) Índice situación actual (dic): Est: 93,0

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Tras una semana en la que los bancos centrales intentaron, y lograron en gran medida, bajar la euforia en los mercados financieros, los inversores seguirán procesando en los próximos días "lo dicho y hecho" por estas instituciones. De momento "el escenario positivo" que han venido descontando los inversores más optimistas en los últimos dos meses, hecho que ha propiciado un fuerte rally tanto en los mercados de bonos como de acciones occidentales en los últimos dos meses, el de un aterrizaje suave de la economía, con la inflación girando con rapidez a la baja y los bancos centrales dando por finalizado su proceso de alzas de tipos e, incluso,

Lunes, 19 de diciembre 2022

comenzando a revertir parte de las mismas, ha perdido fuerza, pasando a un segundo plano. Tras la firmeza mostrada en su lucha contra la inflación por los comités de política monetaria de los bancos centrales europeos y estadounidenses la semana pasada, el mayor temor de los inversores ahora es que las principales economías desarrolladas se precipiten en una recesión más profunda de lo hasta ahora esperado. También se vuelve a hablar de un potencial “error” por parte de los bancos centrales, los cuales, según esta versión, llevarían su proceso de retirada de estímulos monetarios hasta niveles en exceso restrictivos, lo que provocaría un duro aterrizaje de estas economías. En nuestra opinión, los bancos centrales ya cometieron el “error” en su día, al mostrarse en exceso complacientes con la alta inflación en 2021, cuando comenzó a repuntar, meses antes del inicio de la guerra en Ucrania, al considerar la misma como un fenómeno “transitorio”.

Ahora los inversores deberán modificar sus expectativas en lo que hace referencia al crecimiento económico, que será menor del esperado y, por ello, los analistas deberán ajustar a la baja sus estimaciones de resultados para muchas cotizadas. A partir de ahora la atención se centrará en las cifras macroeconómicas que se vayan publicando y que puedan indicar un empeoramiento de las condiciones económicas. Es decir, a partir de este momento, y con la confirmación de que los bancos centrales van a dar prioridad a su lucha contra la inflación frente al crecimiento económico, “las malas noticias macroeconómicas serán malas noticias para los mercados”. Algo de ello se pudo comprobar ya la semana pasada cuando se publicaron en EEUU una batería de cifras macro peores de lo esperado, entre ellas las de las ventas minoristas del mes de noviembre, que provocaron fuertes caídas en la bolsa de este país.

Además, y en el corto plazo, la reapertura de la economía en China puede incluso “jugar en contra” de los mercados, ya que ésta va a ser compleja, como ya se está comenzando a comprobar, con el incremento exponencial de casos de Covid-19 -se habla ya de 40 millones de casos, aunque las autoridades chinas, como es habitual, no están siendo nada transparentes al respecto; más bien están intentando ocultar la realidad-, incremento que, de momento, está paralizando la actividad económica en muchas regiones del país -ver sección de Economía y Mercados-. No obstante, a medio/largo plazo, creemos que China se puede volver a convertir en el motor de la recuperación económica mundial, eso sí, recuperación que también puede dificultar la lucha contra la inflación a nivel global por el fuerte incremento esperado de la demanda de muchas materias primas, entre ellas del gas y del petróleo.

Así, y como ya hemos señalado, en los próximos días los inversores deberán procesar el nuevo escenario al que se enfrentan los mercados, escenario de alta inflación, menor crecimiento económico y política monetaria cada vez más restrictiva. Para ello dispondrán de algunas referencias macroeconómicas interesantes, empezando tan pronto como HOY con los índices que miden el clima empresarial en Alemania, que elabora el instituto IFO, correspondientes al mes de diciembre. El miércoles se publicarán los índices de confianza de los consumidores en Alemania (lectura final de diciembre y preliminar de enero) y en EEUU (diciembre), mientras que el viernes, en este último país, y acompañando a las siempre relevantes cifras de ingresos y gastos personales, se publicará el índice de precios del consumo personal, el PCE del mes de noviembre, indicador de precios que es el más seguido por la Reserva Federal (Fed) y que, de ser positivo, podría devolver cierto optimismo a los mercados y facilitar la semana que viene el inicio del, este año tan cuestionado, *rally* de Navidad, *rally* que oficiosamente tiene lugar todos los años durante las cuatro últimas sesiones del año y las dos primeras de enero.

Lunes, 19 de diciembre 2022

En los próximos días también darán a conocer sus cifras trimestrales varias importantes compañías como Nike (NKE-US), FedEx (FDX-US) y Micron Technologies (MU-US), siendo muy relevante lo que puedan decir sus gestores sobre cómo está impactando ya en su actividad la desaceleración económica y sobre cómo ven el devenir de sus negocios en los próximos meses.

En principio esperamos que HOY las bolsas europeas intenten abrir con ligeras alzas, aunque vemos complicado que esta tendencia se consolide sin la ayuda de Wall Street, mercado que entendemos determinará, cuando abra esta tarde, la tendencia de cierre de los índices europeos. Por lo demás, comentar que la preocupante situación epidemiológica por la que atraviesa China en estos momentos ha lastrado el comportamiento de las principales bolsas de la región, cuyos índices han cerrado con sensibles descensos.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Enagás (ENG):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2022 por importe bruto por acción de EUR 0,688; paga el día 21 de diciembre;
- **Línea Directa (LDA):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2022 por importe bruto por acción de EUR 0,007; paga el día 21 de diciembre;
- **Logista (LOG):** entra a formar parte del Ibex-35;
- **PharmaMar (PHM):** deja de formar parte del Ibex-35;

Lunes, 19 de diciembre 2022

Cartera 10 Valores Bolsa Española

ticker	valor	sector actividad	precio EUR 15/12/2022	capitalización EUR millones	var % acumul entrada cartera	PER 2022E	EV/EBITDA 2022E	P/V. libros 2022E	rent. div. (%) 2022E
REP-ES	Repsol	Petróleo y Gas	14,22	19.587	30,3%	3,3x	1,7x	0,7x	4,6
SAB-ES	Banco de Sabadell	Banca	0,84	4.730	6,9%	6,1x	n.s.	0,4x	6,8
LOG-ES	Logista	Transporte	23,46	3.114	10,5%	11,1x	2,3x	5,1x	6,5
BBVA-ES	BBVA	Banca	5,34	32.177	18,4%	5,4x	n.s.	0,7x	8,4
BKT-ES	Bankinter	Banca	5,89	5.296	9,4%	9,8x	n.s.	1,1x	5,3
SCYR-ES	Sacyr	Construcción e Infraestructuras	2,67	1.745	0,8%	14,1x	7,7x	3,3x	4,1
VIS-ES	Viscofan	Alimentación	62,45	2.904	19,2%	20,5x	11,4x	3,3x	3,1
CABK-ES	CaixaBank	Banca	3,35	27.003	13,2%	8,8x	n.s.	0,7x	6,9
ITX-ES	Inditex	Distribución Minorista	24,84	77.418	(0,9%)	18,8x	7,9x	4,6x	4,8
ELE-ES	Endesa	Utilidades	17,62	18.655	(2,1%)	8,5x	5,6x	3,1x	8,5

Entradas semana: sin cambios
 Salidas semana: sin cambios

	Cartera	Ibex-35
Rentabilidad 2022 acumulada:	-1,5%	-5,7%
Rentabilidad 2021 acumulada:	13,6%	7,9%
Rentabilidad 2020 acumulada:	-2,3%	-15,5%
Rentabilidad 2019 acumulada:	12,8%	11,8%
Rentabilidad 2018 acumulada:	-6,6%	-15,0%
Rentabilidad 2017 acumulada:	18,0%	7,4%

(* La cartera presentada es un **MODELO DE CARTERA basada en datos reales e históricos de Mercado**. Recomendamos que para operar individualmente en algunos de los valores de la cartera momento se realice previamente un análisis técnico del mismo. En caso de que tenga interés por el servicio de gestión de Carteras póngase en contacto con LINK SECURITIES. El modelo utiliza 28 variables para la selección de los valores en cartera, entre las que destacaríamos la evolución reciente de las estimaciones de resultados, valoraciones y recomendaciones de las compañías del consenso de analistas; la liquidez bursátil y la volatilidad de los valores; además de algunos indicadores técnicos. Cada variable recibe una ponderación concreta con el objetivo de identificar los valores que presentan un mejor momento de mercado. El modelo se revisa semanalmente, por lo que cada lunes daremos a conocer las entradas y salidas que se han producido.

Rentabilidades pasadas no aseguran rentabilidades futuras

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según dio a conocer el viernes S&P Global, el índice de gestores de compra compuesto de la Eurozona, el **PMI compuesto, subió en su lectura preliminar de diciembre hasta los 48,8 puntos desde los 47,8 puntos de noviembre**, alcanzando de este modo su nivel más elevado en cuatro meses. La lectura superó además los 47,6 puntos que esperaban los analistas del consenso de FactSet. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

La lectura preliminar de diciembre del PMI manufacturas de la Eurozona se situó a su vez en los **47,8 puntos frente a los 47,1 puntos de noviembre, superando igualmente los 47,1 puntos que esperaban los analistas**. En el mes de diciembre el subíndice de producción subió hasta los 47,8 puntos desde la lectura final de noviembre, que había sido de 46,0 puntos, alcanzando su nivel más elevado en seis meses.

Por último, la lectura preliminar del mes diciembre del PMI servicios subió hasta los **47,8 puntos desde los 47,1 puntos de noviembre**. En este caso los analistas esperaban una lectura de 48,5 puntos.

Lunes, 19 de diciembre 2022

Según señalan los analistas de S&P Global en su informe, a juzgar por las lecturas preliminares de los PMI de diciembre, **la desaceleración económica de la Eurozona se prolongó hasta registrar su sexto mes consecutivo en diciembre, aunque el ritmo de declive de la actividad empresarial se ha moderado por segundo mes consecutivo** debido a una menor tasa de pérdida de pedidos, a la mejora de las condiciones de suministro, a una reducción de las presiones de los precios y a un repunte de la confianza empresarial. Estos analistas señalan, además, **que los precios soportados por las empresas aumentaron al ritmo más lento en más de un año y medio, reflejando la combinación de una débil demanda y una mejora de la oferta de suministros**. Esta última fue confirmada por la primera aceleración de los plazos de entrega de los proveedores desde el comienzo de la pandemia. No obstante, el nivel de sentimiento empresarial en general sigue por debajo de sus niveles históricos debido al difícil entorno generado por el alto coste de vida, los crecientes tipos de interés, la preocupación por el suministro de energías y la guerra en Ucrania. En consecuencia, las empresas anunciaron un modesto aumento de las plantillas, hecho que subraya el predominante ánimo de cautela.

Por países, cabe destacar que el PMI manufacturas de **Alemania**, en su lectura preliminar de diciembre subió hasta los 47,4 puntos desde los 46,2 puntos de noviembre, alcanzando su nivel más alto en 3 meses y superando los 46,2 puntos que esperaban los analistas. A su vez, el PMI servicios alemán, en su lectura *flash* de diciembre subió hasta los 49,0 puntos desde los 46,1 puntos de noviembre, en lo que es su lectura más elevada en 5 meses. En este caso los analistas esperaban una lectura de 46,3 puntos.

Por su parte, el PMI manufacturero de **Francia**, en su lectura preliminar de diciembre, subió hasta los 48,9 puntos desde los 48,3 puntos de noviembre, lo que supone su lectura más elevada en 4 meses. Los analistas esperaban una lectura de 48,0 puntos, inferior a la real. Además, la lectura preliminar de diciembre del PMI servicios de Francia bajó hasta los 48,1 puntos desde los 49,3 puntos de noviembre, en lo que es su lectura más baja en 22 meses, quedando por debajo de los 49,3 puntos esperados por el consenso.

. Según la lectura final del dato, dada a conocer por Eurostat, **el índice de precios de consumo (IPC) de la Eurozona bajó en noviembre el 0,1% con relación a octubre**, lectura que estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas.

En tasa interanual el IPC repuntó el 10,1% en noviembre (10,6% en octubre), tasa similar a su preliminar y a lo esperado por los analistas. En noviembre de 2021 la tasa de inflación en la Eurozona se situó en el 4,9%. En comparación con octubre, la inflación cayó en dieciséis Estados miembros, se mantuvo estable en tres y aumentó en ocho. En noviembre, la mayor contribución a la tasa de inflación de la Eurozona provino de los precios de la energía (+3,82 puntos porcentuales; p.p.), seguida de la de los precios de los alimentos, alcohol y tabaco (+2,84 p.p.), de los de los servicios (+1,76 p.p.) y de los de los bienes industriales no energéticos (+1,63 p.p.).

El subyacente del IPC de la Eurozona, que excluye los precios de los alimentos, bebidas y tabaco y de la energía, **repuntó en noviembre en tasa interanual el 5,0% (5,0% en octubre)**, tasa que estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por los analistas.

. Eurostat publicó el viernes que, según sus estimaciones preliminares, las exportaciones de bienes de la Eurozona al resto del mundo aumentaron en octubre un 18,0% en tasa interanual, hasta los EUR 252.800 millones, mientras que las importaciones desde el resto del mundo lo hicieron el 30,7%, hasta los EUR 279.300 millones. Como resultado de ello **la Eurozona registró un déficit comercial de bienes de EUR 26.500 millones con el resto del mundo en octubre**, en comparación con un superávit de EUR 600 millones en octubre de 2021. El comercio dentro de la Eurozona aumentó en el mes analizado un 17,9% en tasa interanual, hasta los EUR 234.700 millones.

. Según recogen los analistas de *Street Account*, el Banco Central de Alemania, el *Bundesbank*, actualizó el viernes su cuadro macroeconómico para Alemania. Según los analistas de la entidad, **si bien es probable que la economía de Alemania se contraiga, no se prevé una recesión severa, por lo que esperan una breve recesión con la recuperación de la economía a partir del 2S2023**.

El Bundesbank espera ahora que el PIB de Alemania se contraiga un 0,5% en 2023 frente a la previsión anterior (junio) de un crecimiento del 2,4%. Además, prevé un crecimiento del PIB en 2024 del 1,7% (1,8%; anterior estimación) y del 1,4% en 2025. **En lo que hace referencia a la inflación, el Bundesbank espera ahora que esta variable se sitúe de media en el 7,2% en 2023 frente al pronóstico anterior del 4,5%**; que baje hasta el 4,1% en 2024 (2,6%; anterior estimación) y hasta el 2,8% en 2025.

Lunes, 19 de diciembre 2022

En su informe, el *Bundesbank* señala que el impacto del precio de la energía en la inflación afectaría los ingresos reales disponibles y pesaría sobre la producción. **Sin embargo, a pesar del impacto en la economía, espera que el mercado laboral se mantenga fuerte y espera un fuerte crecimiento en los salarios.** No obstante, considera que los riesgos para la economía alemana seguirán inclinados a la baja debido a la posibilidad de escasez en el suministro de energía.

• REINO UNIDO

. Según dio a conocer el viernes S&P Global, **el índice de gestores de compra compuesto del Reino Unido, el PMI compuesto, subió en su lectura preliminar de diciembre hasta los 49,0 puntos desde los 48,2 puntos de noviembre**, alcanzando de este modo su nivel más elevado en 3 meses. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

La lectura preliminar de diciembre del PMI manufacturas del Reino Unido se situó a su vez en los 44,7 puntos frente a los 46,5 puntos de noviembre, quedando por debajo de los 46,3 puntos que esperaban los analistas. La lectura es la más baja de los últimos 31 meses. En el mes de diciembre el subíndice de producción bajó también, en su caso hasta los 43,9 puntos desde la lectura final de noviembre, que había sido de 44,7 puntos, alcanzando el nivel más bajo en 4 meses. Por último, **la lectura preliminar del mes diciembre del PMI servicios subió hasta los 50,0 puntos desde los 48,8 puntos de noviembre**, en lo que es su mayor lectura en 3 meses. En este caso los analistas esperaban una lectura inferior, de 48,5 puntos.

. La Oficina Nacional de Estadística (ONS) británica publicó el viernes que **las ventas minoristas en el Reino Unido disminuyeron el 0,4% en noviembre con relación a octubre.** El consenso de analistas esperaba un aumento de esta variable en el mes del 0,3%. En noviembre descendieron las ventas en las tiendas de no alimentación (-0,6%), es decir, las tiendas de artículos de segunda mano, en particular las casas de subastas y las tiendas de informática; las ventas de combustibles para automóviles (-1,7%), ya que los precios de los combustibles y lubricantes subieron un 0,8%; y el comercio minorista fuera de tiendas (-2,8%). Por su parte, las ventas en las tiendas de alimentos aumentaron un 0,9%. Además, las ventas de los grandes almacenes (1,7%) y las tiendas de artículos para el hogar (4,4%) aumentaron en el mes gracias a las promociones del *Black Friday*. **En tasa interanual las ventas minoristas descendieron en el Reino Unido el 5,9% en noviembre, misma tasa a la que lo habían hecho en octubre.**

Si se excluyen las ventas de combustibles para automóviles, en noviembre las ventas minoristas bajaron un 0,3% con relación a octubre y el 5,9% en tasa interanual (-6,4% en octubre). Los analistas esperaban respectivamente un incremento de estas ventas en el mes del 0,15% y un descenso del 6,1% en tasa interanual.

• EEUU

. **La lectura preliminar de diciembre del índice de gestores de compra compuesto de EEUU, el PMI compuesto que elabora S&P Global, bajó hasta los 44,6 puntos desde los 46,4 puntos del mes de noviembre**, situándose de esta forma a su nivel más bajo en 4 meses. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

A su vez, **el PMI manufacturero, también en su lectura preliminar de diciembre, bajó hasta los 46,2 puntos desde los 47,7 puntos de noviembre, situándose en su nivel más bajo en 31 meses.** Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban una lectura de 47,8 puntos sensiblemente superior a la real. Por su parte, el subíndice de producción bajó en diciembre hasta los 46,0 puntos desde los 47,4 puntos de noviembre, alcanzando igualmente su nivel más bajo en 31 meses.

El PMI servicios, por su parte, descendió según la lectura preliminar de diciembre hasta los 44,4 puntos desde los 46,2 puntos de su lectura final de noviembre, lo que supone su nivel más bajo en 4 meses. En este caso los analistas esperaban también una lectura superior, de 46,5 puntos.

Lunes, 19 de diciembre 2022

En su informe, los analistas de S&P Global señalan que **las condiciones comerciales en el sector privado estadounidense están empeorando a medida que se acerca el final de 2022**, con una fuerte caída en el PMI que indica una contracción del PIB en el 4T2022 a una tasa intertrimestral anualizada de alrededor del 1,5%. Mientras tanto, **el crecimiento del empleo se ha desacelerado a medida que las empresas tanto de manufacturas como de servicios adoptan un enfoque mucho más cauteloso para la contratación en medio de la caída de la demanda de los clientes**.

No obstante, **una demanda más débil ha quitado presión a las cadenas de suministro, resolviendo algunas de las tiranteces generadas desde la pandemia**. Así, en diciembre se pudo observar por segundo mes consecutivo una mejora de los tiempos de entrega de proveedores, un fenómeno que no sólo indica una mejora en las condiciones de suministro, sino que también tiende a presagiar el cambio del poder de fijación de precios del vendedor hacia el comprador. Por lo tanto, **las presiones de los precios continúan moderándose bruscamente**. De hecho, en diciembre se registró el mayor enfriamiento mensual de la inflación de los precios de insumos de las empresas visto en los 13 años de historia de la encuesta, salvo la caída relacionada con los confinamientos en abril de 2020. Por tanto, y siempre según estos analistas, **los datos de la encuesta sugieren que las alzas de tasas de la Reserva Federal (Fed) están teniendo el efecto deseado sobre la inflación, pero que el coste económico se está acumulando y, en consecuencia, los riesgos de recesión están aumentando**.

- **CHINA**

. **El Banco Popular de China (PBoC) inyectó un total de CNY 85.000 millones a través de repos inversos hoy lunes**, incluyendo CNY 9.000 millones a través de un plazo a 7 días y CNY 76.000 millones a un plazo de 14 días, mientras ha mantenido los tipos de interés sin cambios en el 2% y en el 2,15%, respectivamente. El banco central dijo que la medida tiene como objetivo mantener un nivel de liquidez razonable y suficiente en el sistema bancario a finales de este año, según un comunicado emitido *online*. El banco central inyectó nuevos fondos a través de repos inversos a 14 días por primera vez en casi dos meses. Al vencer CNY 2.000 millones de repos inversos el mismo día, el importe neto inyectado por el PBoC en el sistema en el día es de CNY 83.000 millones.

. **Diversos informes del pasado fin de semana informaron de la rápida propagación del Covid-19 en las grandes ciudades de China**, exponiendo la falta de preparación después de los controles estrictos de la pandemia. El *Financial Times* indicó que la tasa de infección podría alcanzar los 40 millones en toda la nación asiática, aunque se especula con que los datos de infectados y muertos se estén encubriendo. Por su parte, la agencia *Bloomberg*, en un artículo pronostica cerca de 1 millón de muertos en China en el próximo año por la pandemia.

Noticias destacadas de Empresas

. **REPSOL (REP)** firmó el pasado viernes la adquisición de Asterion Energies al fondo de infraestructuras europeo Asterion Industrial por EUR 560 millones, más un máximo de EUR 20 millones en concepto de pagos contingentes. La operación es un importante hito en la ambición de REP de convertirse en un actor global en energía renovable y refuerza la posición de la compañía en mercados clave en Europa.

Asterion Energies, plataforma de desarrollo creada por Asterion en 2019, gestiona una cartera de proyectos principalmente en desarrollo de 7.700 megavatios (MW) renovables en España (84%), Italia (12%) y Francia (4%), mercados estables y con gran potencial. La cartera de activos de Asterion Energies incluye 4.900 MW de solar fotovoltaica y 2.800 MW de generación eólica, de los que 2.500 MW están en un avanzado estado de desarrollo o en construcción. Además, Asterion Energies cuenta con un equipo experto en desarrollo de proyectos renovables y de almacenamiento que se incorporará al ambicioso proyecto de crecimiento de REP en este negocio.

. Según informa el diario *eEconomista.es*, **FERROVIAL (FER)**, **OHLA** y Aldesa se disputan, en competencia con otros grupos internacionales, el contrato de construcción de la línea principal en Letonia del proyecto de alta velocidad Rail Baltica. Esta licitación se estima que tiene un valor superior a los EUR 1.500 millones, según indican fuentes del sector. Las tres constructoras buscan así desembarcar en uno de las mayores iniciativas de infraestructuras que hay en marcha en Europa y que ya cuenta con la participación de grupos españoles como Renfe, Ineco o Prointec. Además, **ELECNOR (ENO)** y Cobra, filial española de la gala Vinci, concurren en la licitación para la electrificación de la red.

Lunes, 19 de diciembre 2022

Por otro lado, FER informó a la CNMV que su Consejo de Administración aprobó un nuevo sistema retributivo consistente en la entrega de acciones de FER cuyas características principales son las siguientes:

- Objeto: acciones de la sociedad. El coste anual del plan no superará los EUR 22,7 millones.
- Ámbito: se dirige a los Consejeros Ejecutivos, miembros de la Alta Dirección y Directivos. La aplicación a los Consejeros Ejecutivos de Ferrovial de esta forma de retribución se someterá a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad. El número máximo de beneficiarios será de 340.
- Fecha de la formalización inicial: se espera sea en febrero de 2023.
- Frecuencia de la concesión: el plan tendrá una vigencia de tres años (2023- 2025). La asignación de unidades (que servirán como base para determinar el número final de acciones que podrán recibirse) se realizará anualmente.
- Periodo de maduración: el periodo de maduración será de tres años. Las acciones serán entregadas en el ejercicio en que se cumpla el tercer aniversario de la asignación de las unidades.
- Condiciones para la entrega:
 - Permanencia en la Sociedad durante un periodo de maduración de tres años a contar desde la fecha de asignación de las unidades, salvo en circunstancias excepcionales tales como jubilación, invalidez o fallecimiento. En caso de despido improcedente, únicamente se podrá recibir un número de acciones proporcional al tiempo transcurrido.
 - Cumplimiento durante el periodo de maduración de unos ratios calculados en función de (i) el flujo de caja de actividad; (ii) el retorno total para el accionista en relación con un grupo de comparación; y (iii) objetivos relativos a las emisiones de gases de efecto invernadero, la diversidad, y la seguridad y salud en el trabajo

. El diario *elEconomista.es* informa que **LOGISTA (LOG)** se incorporará este lunes al Ibex para sustituir a **PHARMAMAR (PHM)**. La compañía de distribución, que lleva meses situándose como candidata a entrar, ocupará el puesto de la farmacéutica.

. El diario *elEconomista.es* informa hoy que el **BANCO SABADELL (SAB)** ha recomprado a **INDRA (IDR)** y NTT Data (antigua Everis) el 20% que controlaban de su filial de servicios de *back office* tras el cambio de estrategia que le ha llevado a integrar sus empleados en la estructura del banco. La entidad creó la compañía en 2013 para que realizase servicios de *back office* en la operativa de recuperación de deuda y su ámbito de actuación y plantilla fue reforzada posteriormente con tareas administrativas de cumplimiento normativo, de administración de facturas o gestión de cuentas junto a la administración de diversos productos financieros como *factoring* o *confirming*.

. **CIE AUTOMOTIVE (CIE)** comunicó que, en reunión celebrada el 15 de diciembre de 2022, el Consejo de Administración de la sociedad acordó el desembolso de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2022 de EUR 0,41 brutos por acción, cifra de la que se deducirá la retención a cuenta que resulte aplicable.

- Fecha Ex-Date: 3 de enero de 2023
- Fecha de Registro: 4 de enero de 2023
- Fecha de Pago: 5 de enero de 2023
- Código ISIN: ES0105630315
- Nombre del valor: CIE AUTOMOTIVE, S.A.
- Importe bruto unitario: EUR 0,41