

Viernes, 30 de diciembre 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

30/12/2022

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	29/12/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	822,81	828,87	6,06	0,74%	Enero 2023	8.294,0	-24,30	Yen/\$	1,066
IBEX-35	8.258,5	8.318,3	59,8	0,72%	Febrero 2023	8.260,0	-58,30	Euro/£	1,130
LATIBEX	5.342,90	5.355,60	12,7	0,24%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	32.875,71	33.220,80	345,09	1,05%	USA 5Yr (Tir)	3,96%	-2 p.b.	Brent \$/bbl	82,26
S&P 500	3.783,22	3.849,28	66,06	1,75%	USA 10Yr (Tir)	3,84%	-4 p.b.	Oro \$/ozt	1.813,75
NASDAQ Comp.	10.213,29	10.478,09	264,80	2,59%	USA 30Yr (Tir)	3,92%	-6 p.b.	Plata \$/ozt	23,86
VIX (Volatilidad)	22,14	21,44	-0,70	-3,16%	Alemania 10Yr (Tir)	2,49%	-1 p.b.	Cobre \$/lbs	3,81
Nikkei	26.093,67	26.094,50	0,83	0,00%	Euro Bund	133,99	0,35%	Niquel \$/Tn	30.000
Londres(FT100)	7.497,19	7.512,72	15,53	0,21%	España 3Yr (Tir)	2,98%	+2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.510,49	6.573,47	62,98	0,97%	España 5Yr (Tir)	3,07%	-1 p.b.	1 mes	1,898
Frankfort (DAX)	13.925,60	14.071,72	146,12	1,05%	España 10Yr (TIR)	3,56%	-2 p.b.	3 meses	2,202
Euro Stoxx 50	3.808,82	3.850,07	41,25	1,08%	Diferencial España vs. Alemania	107	-1 p.b.	12 meses	3,325

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	613,42
IGBM (EUR millones)	660,61
S&P 500 (mill acciones)	1.543,26
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	3.346,82

Evolución principales índices bursátiles mundiales - diciembre 2022

Fuente: FactSet; elaboración propia

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,066

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,40	3,45	-0,04
B. SANTANDER	2,80	2,82	-0,02
BBVA	5,67	5,70	-0,03

Índice	Price as of 30/11/22	Price as of 31/12/22	var % mes
S&P 500	4.080,11	3.849,28	-5,7%
DJ Industrial Average	34.589,77	33.220,80	-4,0%
NASDAQ Composite Index	11.468,00	10.478,09	-8,6%
Japan Nikkei 225	27.968,99	26.093,29	-6,7%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	442,07	432,24	-2,2%
Euro STOXX 50	3.964,72	3.850,07	-2,9%
IBEX 35	8.363,20	8.318,30	-0,5%
France CAC 40	6.738,55	6.573,47	-2,4%
Germany DAX (TR)	14.397,04	14.071,72	-2,3%
FTSE MIB	24.610,29	24.056,55	-2,3%
FTSE 100	7.573,05	7.512,72	-0,8%
Eurostoxx	425,02	415,75	-2,2%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: PMI de Chicago (diciembre): Est: 40,0

España: IPC (diciembre; preliminar): Est MoM: n.d.; Est YoY: n.s.; ii) IPC armonizado (diciembre; preliminar): Est MoM: 0,9%; Est YoY: 6,3%

Comentario de Mercado (aproximadamente 4 minutos de lectura)

En una nueva jornada de muy escasa actividad los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses, yendo de menos a más, cerraron el día de AYER con importantes avances.

Es complicado poder determinar las causas del buen comportamiento de AYER de las bolsas occidentales, con factores como la estacionalidad, las ganas de muchos inversores de acabar lo mejor posible el año o la ligera relajación que experimentaron durante la jornada los rendimientos de los bonos soberanos como los principales catalizadores potenciales de los mercados durante la sesión. Cabe destacar que AYER fueron los valores catalogados como de "crecimiento",

Viernes, 30 de diciembre 2022

especialmente los tecnológicos y los de los servicios de comunicación, los que mejor lo hicieron, con muchos de ellos rebotando con mucha fuerza tras haber sido duramente castigados en lo que va de mes de diciembre. Es factible, también, que el elevado nivel de sobreventa que presentaban muchos de ellos facilitara el fuerte repunte de los mismos durante la jornada de AYER.

Por lo demás, la sesión careció de referencia macroeconómicas y empresariales de relevancia, destacando únicamente la publicación en EEUU de las peticiones iniciales y de las peticiones continuadas de subsidios de desempleo, variables que son una buena aproximación del comportamiento del paro en el país. En ambos casos, tal como desarrollamos en nuestra sección de Economía y Mercados, las cifras publicadas AYER fueron peores de lo esperado por los analistas, aunque siguen apuntando a un mercado laboral tensionado que, sin embargo, sí parece que empieza a verse ligeramente afectado por las alzas de tipos que está llevando a cabo la Reserva Federal (Fed). En este sentido, cabe recordar que uno de los principales objetivos del banco central estadounidense es evitar que un mercado laboral ajustado provoque fuertes alzas de los salarios, dando lugar a los tan temidos efectos de segunda ronda de la inflación, por lo que entendemos que las cifras de AYER habrán sido bien acogidas por los miembros de la Fed. No obstante, si bien las cifras de AYER se movieron en la “buena dirección”, distan mucho de ser suficientes para que la Fed se replanté de momento “levantar el pie del acelerador” en su proceso de retirada de estímulos monetarios.

HOY, en principio, esperamos que los principales índices bursátiles europeos abran sin rumbo fijo, ligeramente a la baja, en una jornada que será más corta de lo habitual en mercados como el británico o el alemán, que cerrarán anticipadamente, el primero a las 12:30 horas (CET) y el segundo a las 14:00 horas (CET). Todo ello nos hace anticipar HOY una nueva sesión de transición en las bolsas occidentales, en un ambiente que será de escasa actividad en el que será la tendencia que adopte Wall Street cuando abra esta tarde la que determine cómo cierran el año las bolsas europeas. Pase lo que pase, para la mayoría de los índices bursátiles europeos y estadounidenses, con excepciones puntuales como la del Ibex-35, que se ha defendido bastante mejor que el resto durante el ejercicio, 2022 cerrará como su peor año desde 2008. La semana que viene detallaremos lo que esperamos del año bursátil 2023, especialmente de lo que pensamos que puede ocurrir en las bolsas en el corto plazo, corto plazo que se presenta complejo y lleno de incógnitas.

Por último, desde Link Securities queremos desearles un Feliz Fin de Año y un 2023 muy positivo, tanto en el ámbito personal y familiar como en lo relativo a la marcha de sus inversiones.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según dio a conocer ayer el Instituto Nacional de Estadística (INE), **las ventas minoristas a precios constantes, ajustadas estacionalmente y por calendario, aumentaron el 3,8% en noviembre con relación al mes de octubre.** Excluyendo las ventas en estaciones de servicios, las ventas minoristas aumentaron en el mes analizado el 3,9%. Por productos, las ventas de Alimentación bajaron en el mes el 0,2%, mientras que las del Resto subieron el 5,9%.

Viernes, 30 de diciembre 2022

En tasa interanual **las ventas minoristas a precios constantes, corregidas de efectos estacionales y de calendario, disminuyeron en el mes de noviembre el 0,6% (+1,0% en octubre)**. Por su parte, las ventas minoristas sin ajustes y a precios constantes cayeron el 0,8% en noviembre frente al 1,5% que habían repuntado en octubre. **En tasa interanual y si se excluyen las ventas en estaciones de servicios las ventas minoristas, corregidas de efectos estacionales y por calendario, descendieron el 2,5% en noviembre**. Si desglosamos estas ventas por tipo de producto, las ventas de Alimentación bajaron un 3,6% en noviembre en tasa interanual y las del Resto repuntaron un 0,5%.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El Banco Central Europeo (BCE) publicó ayer que **el agregado monetario M3 de la Eurozona creció el 4,8% en tasa interanual en el mes de noviembre tras haberlo hecho el 5,1% en octubre**. La lectura quedó por debajo del 5,0% que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. Cabe señalar que la oferta monetaria ha tenido una tendencia a la baja en su mayor parte desde que alcanzó la tasa de crecimiento interanual del 12,5% en enero de 2021, regresando de este modo al ritmo de crecimiento observado a finales de 2019.

Por su parte, **la tasa de crecimiento interanual del crédito a los hogares de la Eurozona se redujo hasta el 4,6% en noviembre de 2022 desde el 5,0% de octubre** y la de los préstamos ajustados al sector privado disminuyó hasta el 6,3% desde el 6,5%. La desaceleración en las expansiones crediticias se inició cuando los estándares crediticios se endurecieron en el 3T2022, para permanecer en esta trayectoria durante todo el invierno en medio de los crecientes riesgos a la baja para el crecimiento y la normalización en curso de la política monetaria.

• EEUU

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **el número de peticiones iniciales de subsidios de desempleo aumentó en la semana del 24 de diciembre en 9.000 peticiones, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 225.000**, cifra ligeramente superior a las 223.000 peticiones que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. Por su parte, la media móvil de esta variable de las últimas 4 semanas, cifra que elimina la volatilidad semanal de esta variable, se mantuvo casi sin cambios en las 221.000 peticiones, lo que aún apunta a un mercado laboral ajustado.

A su vez, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo aumentaron en la semana que finalizó el 17 de diciembre hasta los 1,710 millones desde los 1,669 millones de la semana precedente**, alcanzando de este modo su nivel más elevado desde el pasado mes de febrero. En este caso la cifra también superó lo esperado por el consenso de analistas, que era que las peticiones continuadas de subsidios de desempleo se situarían en 1,672 millones en la semana analizada, prácticamente sin cambios con respecto a la cifra de la semana precedente.

• CHINA

. **La previsión del índice adelantado de actividad manufacturera de China, el PMI manufacturas**, que se publicará mañana sábado, **apunta a que el índice se mantendrá en los 48,0 puntos en diciembre**, mientras que **la previsión del PMI no manufacturero habría disminuido hasta los 45,8 puntos, desde los 46,7 puntos del mes anterior**. Mientras China ha relajado una serie de las restricciones que mantenía en su lucha contra la pandemia, los obstáculos para el crecimiento económico del país persistirán en 2023, en un entorno de propagación de la infección por Covid-19 y de la enfermedad en el país que está pesando en la actividad de consumo. Asimismo, se piensa que el absentismo laboral está resultando en más disrupciones en la actividad de producción fabril y en las cadenas de suministro. Los datos de alta frecuencia revelan un panorama mixto, con las métricas de movilidad cayendo fuerte en el mes de diciembre. No obstante, también hay signos de una recuperación de la actividad, con mayores atascos, uso del metro, ventas de películas y de viajes aéreos en ciudades donde las olas del Covid-19 están repuntando.

Así, **y si bien la reapertura rápida se contempla como un fuerte golpe contra el crecimiento a corto plazo, la economía de China se espera que alcance una total recuperación en 2023**, apoyada por el proceso de normalización y las políticas favorables al crecimiento.

Viernes, 30 de diciembre 2022

Noticias destacadas de Empresas

. Según informó *Europa Press*, Acciona Airport Services (**ACCIONA (ANA)**) se ha adjudicado una de las tres licencias de *handling* que ha salido a concurso por un periodo de siete años en el aeropuerto de Dusseldorf (Alemania), donde la empresa española está presente desde el 2016. ANA seguirá prestando todos los servicios que las aerolíneas necesitan en sus operaciones en tierra, como son la atención a los pasajeros en facturación y embarque, servicios de rampa, operaciones y carga, para un total de 40 clientes. La extensión de la licencia en el aeropuerto de Düsseldorf, tercero más importante de la red alemana tras Frankfurt y Múnich, marca un hito para la compañía con la ampliación de su presencia en el mercado de asistencia en tierra europeo.

. El portal digital *CapitalBolsa.com* informó ayer de que Joseph Oughourlian, presidente de **GRUPO PRISA (PRS)**, tiene el respaldo casi unánime del Consejo de Administración de PRS para ampliar capital a través de una emisión de bonos convertibles por hasta EUR 150 millones para reducir la abultada deuda del grupo de medios. Pero todavía no ha conseguido el apoyo de todos los accionistas para que suscriban la inyección de dinero, ya que varios accionistas se sienten perjudicados por su gestión. Por ello, para garantizar el éxito de esta operación de rescate, el también presidente de El País ha pedido al Gobierno que permita a Vivendi comprar hasta el 20% del capital de PRS al considerar que no es un riesgo para la línea ideológica del periódico y de la Cadena SER.

. **REPSOL (REP)** informa de que, tras la última de las adquisiciones antes referidas, la Sociedad alcanzó el número máximo de acciones a adquirir bajo el Programa de Recompra (NMAA), esto es, 36.000.000 de acciones (representativas del 2,61%, aproximadamente, del capital social de REP previo a la ejecución de la reducción de capital a la que se hace referencia más adelante).

Como consecuencia de lo anterior, y de acuerdo con los términos del referido Programa de Recompra, la Sociedad comunica igualmente que se ha cumplido la finalidad del Programa de Recompra y que, por tanto, se produce su finalización con anterioridad a la fecha límite de vigencia (que se había fijado en el 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente, se informa de que el consejero delegado ayer, y de conformidad con la delegación efectuada en su favor por el Consejo de Administración de REP, acordó ejecutar la reducción de capital aprobada por el Consejo Administración el pasado 26 de octubre de 2022, al amparo del acuerdo aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas 2022.

El capital social de REP se ha reducido en EUR 50.000.000, mediante la amortización de 50.000.000 de acciones propias de EUR 1 de valor nominal cada una de ellas que representan el 3,63% aproximadamente del capital social previo a la reducción de capital. El capital social de la sociedad resultante de la reducción ha quedado fijado en EUR 1.327.396.053, correspondientes a 1.327.396.053 acciones de EUR 1 de valor nominal cada una.

En virtud de dicha reducción de capital se han amortizado: (i) 36.000.000 de acciones propias adquiridas en virtud del Programa de Recompra; (ii) 2.850.000 acciones propias comprendidas en la autocartera a 26 de octubre de 2022; y (iii) 11.150.000 acciones adquiridas en virtud de la liquidación de derivados sobre acciones propias contratados por REP con anterioridad al 26 de octubre de 2022.

La finalidad de la reducción de capital es la amortización de acciones propias, coadyuvando a la retribución del accionista de REP mediante el incremento del beneficio por acción. La reducción de capital no entraña, por tanto, devolución de aportaciones a los accionistas de la sociedad, por ser ésta la titular de las acciones que se han amortizado.

. El diario *Expansión* informa hoy que la operación de venta del 49% de una cartera de 1.266 MW renovables de **IBERDROLA (IBE)** en España, valorada en total en unos EUR 1.200 millones, se cerrará previsiblemente este próximo mes de enero. Norges Bank, el fondo soberano de Noruega, será probablemente su comprador, como adelantó *Expansión* el pasado 22 de diciembre. En la puja por esos activos también mostró interés Pontegadea, vehículo de inversión de Amancio Ortega.

Viernes, 30 de diciembre 2022

. **OPDENERGY (OPDE)** informa que con fecha 29 de diciembre de 2022 ha firmado la financiación de su proyecto “La Francesca” de 24 MW en Benevento (Italia). La financiación incluye un montante de EUR 16,5 millones. El proyecto que se encuentra en construcción venderá el 100% de su energía a mercado una vez complete su construcción e inicie su operación.

. **URBAS (UBS)** informa que ha recibido luz verde de la Xunta de Galicia para una de las cinco concesiones de las que UBS es titular en su yacimiento de feldespato a cielo abierto en Silán, perteneciente al municipio lucense de Muras, concretamente en la denominada concesión “Ampliación a San Acisclo”. Específicamente, UBS ha obtenido resolución de aprobación concretamente en la denominada concesión “Ampliación a San Acisclo”, para la extracción de feldespato sódico y potásico, mineral estratégico en la industria azulejera y cerámica. Esto significa que dicha concesión ha logrado todos los permisos, licencias y autorizaciones de la Xunta de Galicia, esto es, de las Consellerías de Economía, Industria e Innovación (Servicio de Gestión Minera), Medio Ambiente (Ordenación del Territorio, Estudios del Territorio, Calidad Ambiental, Patrimonio Natural), Medio Rural (Sanidad Vegetal, Infraestructuras Agrarias), y Cultura e Turismo (Patrimonio Cultural, Turismo de Galicia), que confirman la viabilidad y sostenibilidad del proyecto.

Antes del inicio de la actividad se realizará la Comunicación Previa al Concello de Muras, aportando el proyecto completo y todos los informes favorables recibidos. El yacimiento de UBS en Silán es la segunda explotación de feldespato de Europa y la primera de España, con unas reservas probadas de 12 millones de toneladas valoradas en EUR 660 millones, reservas que podrían ser sustancialmente superiores conforme a los últimos estudios de prospección y sondeos realizados.

La extracción de feldespato comenzará en breve en la concesión aprobada con unas reservas vendibles de más de un millón de toneladas, que se incrementarán sucesivamente con la puesta en explotación de otros frentes mineros y otras concesiones colindantes propiedad de UBS. Considerando las reservas actuales, la explotación del yacimiento se extenderá durante varias décadas, lo que garantiza a la compañía la generación de caja recurrente.



“Link Securities SV, S.A. no asume ninguna responsabilidad por posibles errores de hecho u opinión contenidos en este documento, el cual está basado en información obtenida de fuentes fidedignas. Este documento no representa una oferta de compra o venta de valores. Los clientes de Link Securities SV, S.A. y sus empleados pueden tener una posición o haber realizado transacciones sobre cualquiera de los valores a los que se hace referencia en este documento”.

“Link Securities SV, S.A. es una entidad sometida a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)”