

Miércoles, 18 de enero 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

18/01/2023

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indicador	anterior	17/01/2023	Var(pts)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	881,28	883,43	2,15	0,24%	Enero 2023	8.895,0	4,60	Yen/\$	130,93
IBEX-35	8.871,1	8.890,4	19,3	0,22%	Febrero 2023	8.910,0	19,60	Euro/£	1,137
LATIBEX	5.445,50	5.502,10	56,6	1,04%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	34.302,61	33.910,85	-391,76	-1,14%	USA 5Yr (Tir)	3,61%	=	Brent \$/bbl	85,92
S&P 500	3.999,09	3.990,97	-8,12	-0,20%	USA 10Yr (Tir)	3,53%	+2 p.b.	Oro \$/ozt	1.913,80
NASDAQ Comp.	11.079,16	11.095,11	15,96	0,14%	USA 30Yr (Tir)	3,64%	+2 p.b.	Plata \$/ozt	24,10
VIX (Volatilidad)	18,35	19,36	1,01	5,50%	Alemania 10Yr (Tir)	2,08%	-9 p.b.	Cobre \$/lbs	4,13
Nikkei	26.138,68	26.791,12	652,44	2,50%	Euro Bund	139,26	0,76%	Niquel \$/Tn	26.750
Londres(FT100)	7.860,07	7.851,03	-9,04	-0,12%	España 3Yr (Tir)	2,64%	-9 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.043,31	7.077,16	33,85	0,48%	España 5Yr (Tir)	2,65%	-12 p.b.	1 mes	1,970
Frankfort (DAX)	15.134,04	15.187,07	53,03	0,35%	España 10Yr (TIR)	3,05%	-11 p.b.	3 meses	2,334
Euro Stoxx 50	4.157,00	4.174,33	17,33	0,42%	Diferencial España vs. Alemania	97	-3 p.b.	12 meses	3,332

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.554,66
IGBM (EUR millones)	1.603,16
S&P 500 (mill acciones)	2.385,81
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.734,26

Subyacente del IPC de la Eurozona (var% interanual; mes) - 20 años

Fuente: Eurostat, FactSet


Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,078

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,66	3,63	0,04
B. SANTANDER	3,08	3,11	-0,03
BBVA	6,42	6,42	0,00

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) IPP (diciembre): Est MoM: -0,1%; Est YoY: 6,8%; ii) Subyacente IPP (diciembre): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 5,5%

iii) Ventas minoristas (dic): Est MoM: -0,8%; Est MoM sin autos: -0,45%; iv) Prod industrial (dic): Est MoM: -0,1%

iv) Prod manufacturera (dic): Est MoM: -0,2%; v) Capacidad prod utilizada (dic): Est: 79,5%; vi) Inventarios negocio (nov): Est MoM: 0,4%

vii) Índice NAHB vivienda (enero): Est: 31,0

Reino Unido: i) IPC (dic): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 10,6%; ii) Subyacente IPC (dic): Est YoY: 6,3%;

iii) IPP componente output (dic): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 14,6%

Zona Euro: i) IPC (diciembre, final): Est MoM: -0,3%; Est YoY: 9,2%; ii) Subyacente IPC (diciembre): Est YoY: 5,2%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Iberdrola-enero 2023	1 x 60	06/01/2023 al 19/01/2023	Compromiso EUR 0,18
Sacyr-enero 2023	1 x 45	13/01/2023 al 27/01/2023	Compromiso EUR 0,058

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Una sesión más, los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER al alza, manteniendo de este modo el buen tono que vienen mostrando desde comienzos del ejercicio. En este sentido señalar que a favor de estos mercados "siguen jugando" factores como i) la desaceleración de la inflación, gracias principalmente al descenso de los precios de la energía; ii) el consiguiente descenso de los rendimientos de los bonos, activos que están recuperando el favor

Miércoles, 18 de enero 2023

de los inversores; y iii) las expectativas de los inversores de que en China ya haya pasado lo peor en relación al impacto en la economía del país del cambio drástico adoptado por el gobierno comunista del país en su estrategia para combatir el Covid-19, lo que, a partir de ahora, permitiría que el crecimiento de esta economía comience a acelerarse. En este sentido, cabe señalar que varios indicadores macro correspondientes a diciembre publicados AYER en el país apuntaron en esta dirección, al haberse comportado variables como las ventas minoristas, la producción industrial y el empleo mejor de lo esperado (en realidad, menos mal de lo anticipado por los analistas).

En Wall Street la sesión de AYER fue algo diferente, con sus principales índices cerrando de forma mixta, con el Dow Jones y el S&P 500 a la baja y el Nasdaq Composite ligeramente al alza. En este mercado fueron los resultados de dos de los grandes bancos estadounidenses los que centraron la atención de los inversores, condicionando el comportamiento de los índices, tal y como habíamos anticipado que podría ocurrir. En ese sentido, cabe destacar que las cifras de Goldman Sachs y las de Morgan Stanley fueron AYER recibidas de forma muy distinta por los inversores, con las acciones de la primera recibiendo un duro castigo y lastrando el comportamiento del Dow Jones (sus acciones perdieron el 6,4% durante la sesión, suponiendo un tercio de lo cedido por el Dow Jones durante la jornada), y las de la segunda entidad apreciándose con fuerza (+6,2% al cierre). Así, Goldman Sachs, cuyas cifras correspondientes al 4T2022 dieron la sorpresa más negativa en una década, quedando lejos de lo esperado por los analistas, advirtió de importantes descensos en sus ingresos de banca de inversión y en el negocio de gestión de activos. Mientras tanto, Morgan Stanley fue capaz de superar lo esperado por los analistas, en parte gracias a los ingresos récord logrados por su negocio de gestión de patrimonio.

Como hemos venido anticipando, creemos que en las próximas semanas serán los resultados empresariales y lo que digan las compañías sobre el devenir de sus negocios los que “muevan” los mercados de renta variable europeos y estadounidenses. Los analistas, especialmente en Wall Street, llevan meses revisando a la baja las expectativas de beneficios de muchas empresas, lo que puede ser un arma de doble filo para las cotizaciones de las mismas. Si las empresas superan lo estimado y se muestran relativamente optimistas con la marcha futura de sus negocios, sus cotizaciones es muy probable que repunten con fuerza. Eso fue lo que pasó AYER en operaciones fuera de hora con la cotización de United Airlines (subieron más del 5,0%), empresas que publicó unas cifras mejores de lo esperado y que se mostró optimista de cara al futuro. En sentido contrario, cualquier empresa que no sea capaz de alcanzar las expectativas revisadas a la baja por los analistas sufrirá un duro castigo en bolsa.

Centrándonos en la sesión de HOY, señalar que en la agenda macroeconómica del día destacan varias citas de cierta relevancia. Así, en el Reino Unido y en la Eurozona se darán a conocer los IPCs del mes de diciembre, variable cuya evolución condicionará en los próximos meses las decisiones que en materia de política monetaria adopten los principales bancos centrales. Por la tarde, y en EEUU, se publicarán el índice de precios de la producción (IPP), las ventas minoristas y la producción industrial, todos ellos correspondientes al mes de diciembre. Los analistas esperan que la inflación a nivel de fábrica haya vuelto a desacelerarse en el mes en EEUU, y que tanto las ventas minoristas como la producción industrial hayan tenido un negativo comportamiento. En ese sentido, señalar que la actividad manufacturera apunta a una severa desaceleración en el país, tal y como vino a anticipar AYER la lectura de enero del índice manufacturero de Nueva York, que se situó a su nivel más bajo desde el inicio de la pandemia. Además, y ya con las bolsas europeas cerradas, la

Miércoles, 18 de enero 2023

Reserva Federal (Fed) publicará su “Libro Beige”, que servirá a los inversores para hacerse una idea más precisa del estado por el que atraviesa en estos momentos la economía estadounidense.

Para empezar, y a la espera de que se vayan dando a conocer las variables macro enumeradas, esperamos que HOY las bolsas europeas abran sin grandes cambios y sin dirección fija. Cabe destacar, por otro lado, el buen comportamiento generalizado que han mostrado esta madrugada las bolsas asiáticas, especialmente la japonesa, que ha celebrado de esta forma la decisión del banco central del país, el Banco de Japón (BoJ), de mantener sin cambios los principales parámetros de su política monetaria -ver sección de Economía y Mercados-. En nuestra opinión, el mayor riesgo que afrontan en el corto plazo tanto los mercados de bonos como de acciones europeos es de tipo técnico, con muchos activos presentando niveles muy elevados de sobrecompra, lo que puede provocar una corrección de precios en cualquier momento, aunque, en principio, de producirse no esperamos que la misma vaya a ser muy pronunciada.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

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

- **Antofagasta (ANTO-GB):** ventas, ingresos y datos de producción del 4T2022;
- **Burberry Group (BRBY-GB):** ventas, ingresos y datos operativos del 3T2023;
- **Pearson (PSON-GB):** ventas, ingresos y datos operativos del 4T2022;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Alcoa (AA-US):** 4T2022;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según informó ayer el diario *elEconomista.es*, **la deuda del conjunto de las administraciones públicas de España aumentó el pasado mes de noviembre un 0,6% con relación a octubre, hasta alcanzar un nuevo máximo histórico de EUR 1,506 billones**, según datos publicados por el Banco de España (BdE). En tasa interanual la deuda pública se incrementó un 5,6% en el mes de noviembre, lo que equivale a EUR 79.227 millones más.

Valoración: *en los últimos años España, como muchas otras naciones de la Eurozona, ha acumulado un nivel de deuda que a largo plazo nos parece insostenible. Es por ello que no se deberían retrasar más las medidas de tipo estructural que necesita la economía del país para comenzar a reducir esta “gran mochila” de deuda que inevitablemente terminará por lastrear el potencial de crecimiento de la economía del país.*

Miércoles, 18 de enero 2023

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según declaró el economista jefe del Banco Central Europeo (BCE), el irlandés Philip Lane, **el banco central debe llevar las tasas oficiales a un territorio restrictivo desde el "estadio neutral" donde se encuentran actualmente**. Lane dijo además que la tasa máxima depende de la respuesta de la economía. En este sentido, **Lane señaló que no espera que regrese el entorno de baja inflación de la última década, lo que sugiere que Europa deberá ajustarse a un mayor nivel de crecimiento de precios**. Igualmente, Lane agregó que se espera que los efectos base entren en acción y reduzcan el ritmo de inflación en 2023, mientras que las expectativas de inflación aún parecen estar bien ancladas. Aun así, **Lane dijo que la inflación puede ser estructuralmente más alta en el futuro debido a la reorientación de las cadenas de suministro y una economía global más fragmentada**.

Por otra parte, **Lane dijo que ve los balances de los hogares capaces de resistir el endurecimiento de las políticas monetarias y la normalización de la política fiscal**. En ese sentido, señaló que regresar a una meta de inflación del 2% se considera que requiere un ajuste fiscal en los próximos años.

***Valoración:** las palabras de Lane, uno de los miembros del Consejo de Gobierno del BCE más favorable a las políticas monetarias ultra laxas (paloma), vienen a confirmar que, en esta ocasión, el banco central está totalmente enfocado en la lucha contra la inflación y no va a hacer "concesiones" a los mercados como ha podido ocurrir en el pasado. Por lo dicho por Lane, no parece que el escenario de tipos terminales no superiores al 3% y de bajadas de tipos a finales de año que contemplan muchos inversores esté en línea con lo que está dispuesto a hacer el BCE.*

. El instituto ZEW publicó ayer que su índice que mide el sentimiento que sobre la economía alemana tienen los grandes inversores y los analistas, **el ZEW de sentimiento económico, subió en enero hasta los 16,9 puntos desde los -23,3 puntos de diciembre, superando ampliamente los -15,0 puntos que esperaba el consenso de analistas de FactSet**. De esta forma el índice encadena cuatro meses de alzas consecutivas, situándose en positivo por primera vez desde el mes de febrero de 2022.

El subíndice que mide la percepción que sobre la situación actual de la economía alemana tienen estos colectivos subió a su vez en enero hasta los -58,6 puntos desde los -61,4 puntos de diciembre, quedando muy en línea con los -58,5 puntos que esperaba el consenso. A su vez, el subíndice que mide sus expectativas subió en enero los 16,7 puntos frente a los -23,6 puntos del mes precedente.

Según señala el Instituto ZEW en su informe, **se ha observado una mejoría en la evaluación de la economía alemana, siendo los mayores impulsores la situación más favorable del mercado energético y las expectativas de que la inflación seguirá cayendo**. Además, ZEW señala que las condiciones de exportación para la economía alemana están mejorando y se beneficiarán del levantamiento de las restricciones por el Covid-19 en China.

. La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, ratificó ayer que **el índice de precios de consumo (IPC) bajó finalmente el 0,8% en el mes de diciembre con relación a noviembre**, su mayor caída en un mes desde el mes de noviembre de 2020. La lectura coincidió con lo esperado por el consenso de analistas de FactSet. **En tasa interanual el IPC de Alemania repuntó el 8,6% en diciembre (10,0% en noviembre)**, tasa que estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por los analistas y que es la menor de los últimos cuatro meses. En el mes analizado la tasa de crecimiento de los precios de los bienes se desaceleró bruscamente (13,9% vs 17,1% en noviembre), debido a un aumento más suave en los precios de la energía (34,7% vs 38,7% en noviembre) y de los precios de los alimentos (20,7% vs 21,1% en noviembre). Por su parte, la tasa de crecimiento interanual de los precios de los servicios se aceleró en diciembre (3,9% vs 3,6% en noviembre), mientras que los precios del alquiler avanzaron el 1,9%, al mismo ritmo que el mes anterior.

A su vez, y también según las cifras finales dadas a conocer por Destatis, **el IPC armonizado (IPC) de Alemania bajó en diciembre el 1,2% con relación a noviembre y repuntó el 9,6% en tasa interanual (11,3% en noviembre)**. Ambas lecturas coincidieron con sus preliminares y con lo esperado por los analistas.

Por otra parte, Destatis informó que **la inflación fue del 7,9% en Alemania para el conjunto de 2022**.

Miércoles, 18 de enero 2023

• REINO UNIDO

. La Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, publicó ayer que **el número de ocupados en el Reino Unido creció en 27.000 en el periodo de tres meses acabado en noviembre, misma cifra que en el mes anterior y muy por encima de las previsiones de los analistas del consenso de FactSet**, que esperaban un incremento de 10.000 personas. Por su parte, **la tasa de desempleo se situó en los tres meses acabados en noviembre en el 3,7%**, misma tasa que en el periodo anterior y que la esperada por el consenso de analistas. Por su parte, la tasa de ocupación se mantuvo estable en el periodo analizado en el 75,6%. Por último, el número de puestos vacantes se redujo en 75.000, hasta los 1.161.000 puestos.

Por último, señalar que en el mes de noviembre estanco **el número de personas que solicitaron prestaciones por desempleo en el Reino Unido aumentó en 19.700 en diciembre de 2022**, tras haberlo hecho en 16.100 en noviembre.

En este sentido, cabe recordar que el gobernador del Banco de Inglaterra (BoE), **Andrew Bailey, dijo ante el Parlamento el pasado lunes que la escasez en el mercado laboral sigue siendo un riesgo importante para las perspectivas de inflación en el Reino Unido**. Así, el descenso de la mano de obra disponible para las empresas del Reino Unido amenaza con imposibilitar descarrilar una rápida caída en la inflación del Reino Unido. No obstante, **Bailey no se mostró abrumadoramente pesimista sobre las perspectivas de inflación** y señaló que podría haber una caída rápida en las presiones de los precios en medio de la caída de los precios mundiales de la energía en las últimas semanas.

• EEUU

. **El índice manufacturero de Nueva York, the Empire State Index, cayó en enero hasta los -32,9 puntos desde los -11,2 puntos del mes de diciembre**, quedando muy por debajo de los -6,0 puntos que esperaban los analistas del consenso de FactSet. Cualquier lectura por encima de cero puntos indica expansión de la actividad en el sector con relación al mes anterior, mientras que por debajo indica contracción de la misma.

En enero según la lectura del índice se produjo una fuerte contracción en la actividad comercial en el estado de Nueva York, ya que los nuevos pedidos y envíos disminuyeron sustancialmente. Los tiempos de entrega se mantuvieron estables y los inventarios aumentaron. El crecimiento del empleo se estancó y la semana laboral promedio se acortó. Mientras tanto, **los aumentos de los precios de los insumos se desaceleraron considerablemente (el subíndice bajó hasta los 33,0 puntos desde los 50,5 puntos de diciembre), al igual que los aumentos de los precios de venta (el subíndice bajó hasta los 18,8 puntos desde los 25,2 puntos de diciembre)**. De cara al futuro, las empresas esperan pocas mejoras en las condiciones comerciales durante los próximos seis meses. En ese sentido, destacar que en enero el 44% de las empresas de la región de Nueva York dijeron que las condiciones de sus negocios empeoraron, mientras que el 11% dijeron que habían mejorado.

***Valoración:** lectura muy negativa que apunta a una fuerte desaceleración de la actividad en el sector de las manufacturas, desaceleración que en gran medida puede extrapolarse al resto del país. Lo único positivo de la encuesta es la constatación de que, debido a la debilidad de la demanda, el crecimiento de los precios de los insumos y de los precios de venta se están desacelerando.*

• CHINA

. **El Banco de Japón (BoJ) mantuvo sus tipos de interés clave a corto plazo en el -0,1% y los rendimientos de sus bonos a 10 años cercanos al 0% en su reunión de enero** y con voto unánime. El banco central también mantuvo su límite de compras de bonos en el 0,5%, desafiando de este modo lo especulado por el mercado, que apuntaba a un incremento del este límite, y ofreciendo señales de que sus miembros del Consejo no están buscando perder el control de los rendimientos de los bonos, después de que, de forma inesperada, cambiara su rango de control de la curva de rendimientos de los bonos en diciembre.

Mientras, en su informe de perspectivas trimestral, **el Consejo de Gobierno del BoJ recortó ligeramente su previsión de crecimiento del PIB de 2022 al 1,9%, desde el 2,0% anterior**, justificando su decisión en las ralentizaciones de las economías extranjeras y los precios elevados de las *commodities*. Para 2023, el BoJ también rebajó su previsión de crecimiento al 1,7%, desde el 1,9% anterior. Mientras, **las lecturas sobre el IPC se mantuvieron más o menos sin**

Miércoles, 18 de enero 2023

cambios, situándose cercanas al 3% en 2022 y en el 1,6% este año 2023. El BoJ reiteró que adoptará medidas adicionales de flexibilización en caso de ser necesario, mientras espera que las políticas de tipos de interés a corto y largo plazo se mantengan a su nivel actual.

Noticias destacadas de Empresas

URBAS (UBS) informa de que el Mercado de Renta Fija de BME, MARF, registró ayer el nuevo Programa de Bonos de Empresa de UBS por EUR 200 millones. UBS podrá emitir hasta un máximo de EUR 200 millones en valores a medio y largo plazo, que tendrán un valor nominal unitario de EUR 100.000, tipos de interés fijo o variables, y vencimientos que se determinarán en el momento de la emisión de cada tramo, con fecha de amortización final entre un mínimo de un año y máximo de diez.

Con este mecanismo de emisión continuada, UBS diversifica sus vías de financiación en los mercados de capitales y gana flexibilidad financiera y agilidad para emitir el mejor instrumento en cada momento adaptado a las circunstancias de mercado. Al tiempo, la compañía cotizada ampliará circulante, reducirá los costes de financiación y, reforzará su potencial de crecimiento, lo que se traducirá en una mejora de los resultados futuros de la compañía y en la generación de valor para los accionistas. El destino de los fondos se concretará en cada una de las emisiones de bonos. Principalmente se utilizarán para realizar nuevas inversiones y adquisiciones, además de financiar nuevos proyectos, abordar oportunidades de mercado y continuar así avanzando en el plan de crecimiento y expansión de UBS.

MAPFRE (MAP) comunicó a la CNMV un avance de las primas obtenidas en diciembre de 2022 por regiones y unidades de negocio, antes de la presentación de sus resultados anuales, previstos para el 9 de febrero de 2022. Así, MAP alcanzó una cifra de primas de EUR 24.540,3 millones en diciembre, lo que supone una mejora del 10,8% interanual. Desglosando por área de negocio, el negocio de No Vida se elevó hasta los EUR 19.341,8 millones (+12,0% interanual); mientras que el negocio de Vida cerró en EUR 5.198,5 millones (+6,4% interanual).

Desglosando las primas de seguros (EUR 20.507,8 millones) por zona geográfica, Iberia registró EUR 7.625,6 millones (+0,4% interanual); Brasil obtuvo EUR 4.851,8 millones (+45,3% interanual); Norteamérica facturó EUR 2.589,5 millones (+24,9% interanual); Latam Norte, alcanzó los EUR 2.117,1 millones (-3,2% interanual); Latam Sur vendió EUR 2.006,8 millones (+23,0% interanual); y finalmente Eurasia facturó EUR 1.317,2 millones (-3,2% interanual).

Según informó ayer *Europa Press*, **OHLA** se ha adjudicado un nuevo contrato otorgado por la administración estatal ferroviaria de República Checa (Správa Železnic) por más de EUR 150 millones, incluyendo la construcción de un tramo de 3,1 kilómetros en la línea Praga-Masarykovo. También realizará la reconstrucción de la estación Praga-Bubny, la construcción de una doble vía y la electrificación de una parte de la actual línea de vía única en dirección a Kladno, así como la reconstrucción de una parte de la línea de doble vía en dirección a Kralupy nad Vltavou.

En relación con la financiación, a través de un programa de obligaciones convertibles, por un importe total de hasta EUR 20 millones a 30 meses, suscrita entre **ORYZON (ORY)** y Nice & Green SA, ORY comunica que el Inversor ha procedido a solicitar una nueva conversión de obligaciones por un importe nominal conjunto de EUR 1.900.000, a un precio de conversión de EUR 2,5335 por acción.

Como consecuencia de la referida conversión ORY procederá a aumentar el capital social en un importe nominal de EUR 37.497,50, mediante la emisión y puesta en circulación de 749.950 acciones nuevas, de EUR 0,05 de valor nominal cada una de ellas. Las nuevas acciones de ORY se emitirán con una prima de emisión de EUR 2,4835 por acción, siendo el tipo de emisión de las acciones de EUR 2,5335 por acción (EUR 0,05 de nominal más EUR 2,4835 de prima de emisión).

En consecuencia, el capital social de ORY, tras el mencionado aumento de capital, queda fijado en la cantidad de EUR 2.815.587,85, representado por 56.311.757 acciones de EUR 0,05 de valor nominal cada una de ellas. ORY procederá en los próximos días a llevar a cabo el otorgamiento de la correspondiente escritura de aumento del capital social y a solicitar la admisión a negociación de las acciones nuevas emitidas en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

A su vez, de conformidad con los términos y condiciones del programa, Oryzon ha procedido a solicitar un nuevo tramo bajo dicha financiación por un importe de 4 millones de euros. A estos efectos, la Sociedad procederá en los próximos días al otorgamiento de la correspondiente escritura de emisión de obligaciones convertibles, las cuales serán íntegramente suscritas y desembolsadas por el Inversor.

ACS comunicó, en relación con la implementación de su dividendo flexible lo siguiente:

- El número máximo de acciones nuevas a emitir en la segunda ejecución del aumento de capital con cargo a reservas acordado por la Junta General celebrada el 6 de mayo de 2022 (a través del cual se instrumenta un dividendo opcional en acciones o efectivo) ha quedado fijado en 4.899.389.

Miércoles, 18 de enero 2023

- El precio al que ACS se ha comprometido a comprar a sus accionistas los derechos de asignación gratuita correspondientes a dicha segunda ejecución del aumento de capital ha quedado determinado en un importe bruto fijo de EUR 0,48 por cada derecho.
- La segunda ejecución de la reducción de capital social por amortización de acciones propias aprobada en la misma Junta General de 6 de mayo de 2022 se ha fijado por el mismo importe que la segunda ejecución del aumento de capital y de modo simultáneo a la misma, por lo que, en consecuencia, será también por un máximo de 4.899.389 acciones.

Por otro lado, ACS comunicó que su empresa de concesiones Iridium, a través de su filial en Norteamérica ACS Infrastructure Development, Inc., una vez obtenidas las pertinentes autorizaciones, ha ejecutado la compra de una participación del 78,38% de la sociedad norteamericana Blueridge Transportation Group (BTG), que es la compañía concesionaria de un segmento de 17 Km de la autopista SH-288 en Houston, Tejas (EEUU), que incluye en la mediana dos carriles de peaje por sentido. El precio de la adquisición ha sido finalmente de EUR 1.063,62 millones euros.

. **CAIXABANK (CABK)** cerró ayer un bono de deuda en formato subordinado Tier 2 de £ 500 millones con un vencimiento a 10 años y 9 meses, con opción de amortización anticipada a los 5 años y 6 meses por parte del emisor. El precio se fijó en 370 puntos básicos (pbs) sobre el nivel del Tesoro del Reino Unido, 20 pbs por debajo de los 390 pbs ofrecidos en el anuncio, gracias a la elevada demanda que ha superado los £ 1.300 millones, con la participación de más de 90 inversores institucionales. Esta es la tercera emisión en libras, tras el bono senior verde no preferente de £ 500 millones realizada en mayo de 2021 y el bono de deuda senior no preferente de £ 500 millones colocado en marzo de 2022.

. El diario *Cinco Días* informa hoy de que **REPSOL (REP)** alcanzó una producción de 550.000 barriles equivalentes de petróleo al día a lo largo del pasado año, lo que supone un descenso del 3,8% con respecto al ejercicio precedente, aunque multiplicó por 6,5 su margen de refino en el año, según las estimaciones avanzadas por la compañía a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). En concreto, el margen de refino en España de REP se situó en el conjunto de 2022 en los \$ 15,6 por barril, 6,5 veces más que los \$ 2,4 de 2021. Destaca especialmente la recuperación en el 4T2022 de este indicador, hasta los \$ 18,9 por barril, un 48,8% por encima de los \$ 12,7 del trimestre anterior y 4,3 veces superior a los \$ 4,4 por barril del mismo periodo de 2021.

. El diario *Expansión* informa hoy de que Telxius, la compañía de cables submarinos controlada mayoritariamente por **TELEFÓNICA (TEF)** y Pontegadea (vehículo inversor de Amancio Ortega), se ha aliado con América Móvil para desplegar un nuevo cable submarino que conecte Guatemala y EEUU a través del Mar Caribe. El nuevo cable submarino comenzará a operar en 2025, con una capacidad de 190 terabits por segundo. Se trata del séptimo cable de última generación que TEF incorpora a su red desde 2018.

. *Expansión* informa hoy de que la agencia de calificación Fitch confirmó el rating "BBB-" de **CELLNEX (CLNX)** con perspectiva "estable", tras el anuncio de la dimisión el próximo junio de su consejero delegado, Tobías Martínez, y ante la nueva etapa del grupo, más centrada en el crecimiento orgánico que en las grandes adquisiciones. Fitch confía en que CLNX irá rebajando su deuda hasta 6,4x (veces) EBITDA a finales de 2025, frente a las 9,6x (veces) con el que estima que ha terminado 2022.

Además, Fitch cree que los contratos a largo plazo de CLNX dan gran visibilidad sobre sus ingresos futuros, y que los amplios márgenes operativos (en torno al 50% del EBITDA) permitirán un crecimiento a doble dígito de su flujo de caja operativo cuando termine su fase de construcción de emplazamientos y espera que en 2024 este flujo de caja sea positivo.