LINK
LINK Análisis

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Viernes, 10 de febrero 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

10/02/2023

Indices Bursátiles

Indices	anterior	09/02/2023	Var(ptos)	Var %
IGBM	917,08	918,34	1,26	0,14%
IBEX-35	9.227,3	9.243,5	16,2	0,18%
LATIBEX	5.237,90	5.153,70	-84,2	-1,61%
DOWJONES	33.949,01	33.699,88	-249,13	-0,73%
S&P 500	4.117,86	4.081,50	-36,36	-0,88%
NASDAQ Comp.	11.910,52	11.789,58	-120,94	-1,02%
VIX (Volatilidad)	19,63	20,71	1,08	5,50%
Nikkei	27.584,35	27.690,64	106,29	0,39%
Londres(FT100)	7.885,17	7.911,15	25,98	0,33%
Paris (CAC40)	7.119,83	7.188,36	68,53	0,96%
Frankfort (DAX)	15.412,05	15.523,42	111,37	0,72%
Euro Stoxx 50	4.209,15	4.250,14	40,99	0,97%

Futuros IBEX-35

Vto	último	Dif. Base
Febrero 2023	9.234,0	-9,50
Marzo 2023	9.250,0	6,50

Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos

USA 5Yr (Tir)	3,89%	+7 p.b.
USA 10Yr (Tir)	3,68%	+3 p.b.
USA 30Yr (Tir)	3,74%	+3 p.b.
Alemania 10Yr (Tir)	2,31%	-7 p.b.
Euro Bund	136,66	0,47%
España 3Yr (Tir)	2,95%	-3 p.b.
España 5Yr (Tir)	2,91%	-5 p.b.
España 10Yr (TIR)	3,24%	-8 p.b.
Diferencial España vs. Alemania	93	-1 p.b.

Tipos de Cambio (MAD)

$/Euro	1,072
Yen/$	131,72
Euro/£	1,131

Materias Primas

Brent $/bbl	84,50
Oro $/ozt	1.879,10
Plata $/ozt	22,47
Cobre $/lbs	4,06
Niquel $/Tn	27.050

Interbancario (Euribor)

1 mes	2,381
3 meses	2,608
12 meses	3,451

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.034,83
IGBM (EUR millones)	1.097,04
S&P 500 (mill acciones)	2.786,92
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.610,53

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad $/Euro 7:15 a.m. 1,072

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,50	3,52	-0,02
B. SANTANDER	3,47	3,50	-0,03
BBVA	6,78	6,80	-0,02

Índice sentimiento consumidores EEUU - 30 años

Fuente: Universidad de Michigan; FactSet

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Sentimiento consumidores (febrero; prel): Est: 64,6; ii) Saldo del Tesoro (enero): Est: $ 110.000 millones

Reino Unido: i) PIB (diciembre): Est MoM: -0,3%; ii) PIB (4T2022; 1ª estimación): Est QoQ: -0,3%; Est YoY: 0,4%

iii) Producción industrial (dic): Est MoM: -0,2%; Est YoY: -5,3%; iv) Prod manufacturas (dic): Est MoM: -0,2%; Est YoY: -6,1%

v) Balanza comercial (dic): Est: n.d.

Italia: Producción industrial (diciembre): Est MoM: 0,1%; Est YoY: -2,1%

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

Un IPC de Alemania, correspondiente al mes de enero, algo mejor de lo esperado y una serie de buenos resultados empresariales, entre ellos los de la multinacional Siemens (SIE-DE), permitió que AYER los principales índices bursátiles europeos cerraran con significativos avances, aunque lejos de sus niveles más elevados del día. A este positivo comportamiento también

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

contribuyó el repunte de los precios de los bonos de la región y la consiguiente relajación de sus rendimientos tras varios días en que estos últimos habían subido con fuerza. No obstante, el hecho de que los índices de Wall Street, tras haber iniciado la sesión sólidamente al alza, fueran, poco a poco, perdiendo fuerza terminó lastrando el comportamiento de los europeos que, como hemos señalado, terminaron la jornada alejados de sus máximos intradía.

En lo que hace referencia a la inflación alemana, comentar que había mucho miedo en los mercados a que las cifras del IPC de Alemania de enero sorprendieran negativamente, con un repunte muy superior al que finalmente alcanzó en el mes. Es por ello, por lo que tanto los mercados de bonos como los de acciones europeos reaccionaron de forma positiva a su publicación. No obstante, las cifras implican que, probablemente, Eurostat tenga que revisar al alza las tasas de crecimiento del IPC en enero en el conjunto de la Eurozona, algo que podremos confirmar a mediados de este mes. En este sentido, señalar que, si bien es cierto que la inflación en la Eurozona parece haber superado ya el pico del actual ciclo, también lo es que continúa siendo muy elevada, con su subyacente mostrándose reacia a moderarse, algo sobre lo que los miembros más “conservadores” en materia de política monetaria del Consejo de Gobierno, los denominados “halcones”, vienen insistiendo día tras día en sus mensajes. Todo ello nos hace seguir apoyando un escenario en el que la tasa terminal de la Eurozona superará lo que vienen descontando los mercados, ya que el BCE seguirá subiendo la misma al ritmo de medio punto porcentual, al menos en sus dos próximas reuniones de política monetaria de su Consejo de Gobierno. Entendemos que el mercado de bonos de la región parece que ya comienza a reflejar esta posibilidad, mientras que el de renta variable todavía creemos que no lo recoge, dada la fortaleza que vienen mostrando las cotizaciones de algunos valores/sectores a los que este escenario no beneficia en absoluto.

Algo parecido está ocurriendo en Wall Street, donde los inversores, tras las últimas intervenciones del presidente de la Reserva Federal (Fed) y de algunos de los miembros de su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), parecen que están comenzando a aceptar que la lucha contra la alta inflación no ha acabado y que será un proceso más largo de lo que venían descontando, por lo que la política monetaria del banco central estadounidense permanecerá restrictiva más tiempo del esperado. Así, empiezan a desvanecerse las “ilusiones” de muchos de estos inversores de que la Fed baje sus tipos este año y, por el contrario, comienza a aumentar la preocupación sobre el efecto que en el crecimiento económico de EEUU tendrán unas tasas de interés más altas y más duraderas de lo esperado. Todo esto fue lo que AYER provocó que tanto los bonos como las acciones estadounidenses cerraran la sesión a la baja, con los principales índices bursátiles de Wall Street mostrándose incapaces de mantener el rebote inicial y cerrando a la baja por segunda sesión de forma consecutiva.

HOY esperamos que el negativo cierre de Wall Street se deje notar esta mañana cuando abran las bolsas europeas, cuyos principales índices esperamos que comiencen la jornada a la baja, en línea con el comportamiento que han tenido esta madrugada la mayoría de las bolsas asiáticas. Decir, por otra parte, que los inversores ya empiezan a centrar su atención en las cifras del IPC estadounidense de enero, que se darán a conocer el próximo martes y que pueden ser importantes para determinar el comportamiento de la renta variable occidental en el corto plazo. En ese sentido, insistimos que, por el momento, no identificamos ningún nuevo catalizador que permita a los principales índices superar en el corto plazo las importantes resistencias a las que se enfrentan a sus actuales niveles. Es por ello que seguimos “defendiendo” que estos mercados entrarán en una fase

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

de consolidación que, en el corto plazo puede conllevar, además, una pequeña corrección, dados los actuales niveles de sobrecompra que presentan los índices y muchos valores. No obstante, intentar determina el *timing* de los mercados es siempre muy complicado y, normalmente, lleva a los inversores a cometer errores de bulto. Es por ello que aconsejamos mantener posiciones, al menos hasta que no se confirme un deterioro importante del aspecto técnico de los mercados, algo que no esperamos que ocurra por el momento.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

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

- **Carl Zeiss Meditec (AFX-DE):** resultados 1T2023;
- **Saab (SAAB.B-SE):** resultados 4T2022;
- **Thule Group (THULE-SE):** resultados 4T2022;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Newell Brands (NWL-US):** 4T2022;

Economía y Mercados

- ### ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según la estimación preliminar del dato, dada a conocer ayer por la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **el índice de precios de consumo (IPC) repuntó el 1,0% en enero con relación a diciembre**, lectura que estuvo muy en línea de lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*, que era de un incremento del 0,9%.

En tasa interanual el IPC de Alemania subió el 8,7% frente al 8,6% de diciembre, cuando la tasa había alcanzado su nivel más bajo en cuatro meses, aunque menos que el 8,9% que esperaba el consenso.

Por último, señalar que **el IPC armonizado (IPCA) de Alemania, también según la lectura preliminar de enero, repuntó el 0,5% en términos mensuales y el 9,2% en tasa interanual (9,6% en diciembre)**. En ambos casos las lecturas quedaron por debajo de lo esperado por los analistas, que eran de un repunte en el mes de IPCA del 1,4% y de uno en tasa interanual del 10,0%. Este dispar comportamiento entre el IPC y el IPCA en enero es posible que sea consecuencia de que Destatis ha modificado el año base del IPC de 2015 a 2020 con la publicación de enero de 2023, pero las cifras modificadas solo estarán disponibles más adelante.

Valoración: *había mucho miedo en los mercados a que las cifras del IPC de Alemania sorprendieran negativamente con un repunte muy superior al real. Es por ello por lo que tanto los mercados de bonos como los de acciones europeos reaccionaron de forma positiva a su publicación. No obstante, las cifras implican que, probablemente, Eurostat tenga que revisar al alza las tasas de crecimiento del IPC en enero en el conjunto de la Eurozona, algo que confirmaremos a mediados de este mes.*

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Viernes, 10 de febrero 2023

. El Banco Central de Suecia, **el *Sveriges Riksbank*, elevó ayer su tasa de interés oficial en 50 puntos básicos (pb), hasta el 3,0%. Este es el nivel más elevado de los tipos oficiales suecos desde diciembre de 2008**. En su comunicado la institución dijo que la inflación era demasiado alta y que había seguido aumentando a pesar de la agresiva política de ajuste. El banco central también anunció que, a partir de abril, venderá bonos del gobierno para reducir las tenencias de activos a un ritmo más rápido, es decir, agilizará el proceso de reducción de su balance (*Quantitative Tightening; QT*). Además, **el banco revisó a la baja sus previsiones de crecimiento del PIB de Suecia para 2022, 2023, 2024, lo que sugiere que la inflación es más preocupante que el crecimiento en esta etapa**.

Cabe recordar que la inflación se situó en diciembre en Suecia en el 10,2%, nivel muy superior al del objetivo del banco central, que es del 2%, y que los miembros de la máxima autoridad monetaria del país afirmaron que sería considerablemente más difícil para el *Riksbank* devolver la inflación al objetivo de manera sostenible si la corona seguía debilitándose.

De cara al futuro, se espera que la tasa de política suba aún más durante la primavera. En este sentido, señalar que el consenso de analistas da una probabilidad del 66% a que el banco vuelva a subir su tasa de referencia en 50 pb en su reunión de política monetaria de abril.

- ## EEUU

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **el número de nuevas peticiones de subsidios de desempleo subió en 13.000 peticiones en la semana que finalizó el 4 de febrero, hasta las 196.000**, lectura algo superior a las 190.000 peticiones que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. Por su parte, la media móvil de esta variable de las últimas 4 semanas, que elimina la volatilidad de semana a semana, bajó en 2.500 peticiones, hasta las 189.250.

A su vez, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo aumentaron en la semana que terminó el 28 de enero hasta los 1,688 millones desde los 1,650 millones de la semana precedente**. Esta es su lectura más alta en cinco semanas, y supera sensiblemente los 1,658 millones de peticiones que esperaban los analistas.

Valoración: *todas las cifras, a pesar de haber empeorado ligeramente con relación a las de sus semanas precedentes, siguen mostrando un mercado laboral tensionado, lo que puede llegar a ser fuente de nuevas tensiones inflacionistas: los temidos por los bancos centrales efectos de segunda ronda.*

- ## CHINA

. **El índice de precios al consumo (IPC) de China aumentó el 2,1% en enero en tasa interanual**, desde el 1,8% de diciembre, y frente a las previsiones del 2,2% del consenso de mercado. Esta es su mayor lectura de los últimos tres meses, al haberse incrementado los precios de los alimentos y aquellos de los productos no alimentarios repuntando también, impulsados por el repunte de la demanda por la celebración del festival del Nuevo Año Lunar y por la eliminación de las restricciones por Covid-19.

Así, el IPC de los alimentos se aceleró hasta su máximo de los últimos tres meses (+6,2% enero vs 4,8% en diciembre), impulsado por un fuerte rebote de los precios de las verduras frescas. Mientras, la inflación no alimentaria subió hasta el 1,2%, desde el 1,1% anterior, con los precios manteniendo subidas en confección (0,6% vs 0,5%; diciembre); salud (0,8% vs 0,6%; diciembre); transporte (2,0% vs 2,8%; diciembre); y educación (2,4% vs 1,4%; diciembre); mientras que el coste de vivienda cayó más (-0,1% vs -0,2%; diciembre).

Por su lado, **la inflación subyacente, que excluye los precios volátiles de alimentos y energía, aumentó un 1,0% en tasa interanual**, tras haber aumentado un 0,7% en diciembre.

En términos mensuales, el IPC aumentó en China un 0,8% en enero, frente al aumento esperado por el consenso del 0,7%, y tras una lectura plana en diciembre, en lo que supone su mayor alza en un mes desde la registrada en enero de 2021.

. **El índice de precios de la producción (IPP) cayó un 0,8% en tasa interanual en China en enero**, tras haber caído un 0,7% el mes anterior, una caída más severa que la del 0,5% esperada por el consenso de mercado. Así, la lectura del IPP es la cuarta mensual consecutiva de deflación de precios, ya que la demanda doméstica profundizó en su deterioro, en un

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

entorno de relajación de los precios de las *commodities*. Los precios de los materiales de producción cayeron al mismo ritmo que el mes anterior (-1,4%), debido a una caída tanto de los precios de los procesos (-2,3% vs -2,7%; diciembre), como de materias primas (-0,1% vs -1,2%; diciembre), mientras que el coste de las extracciones se aceleró (2,0% vs 1,7%; diciembre).

Mientras, la inflación de los bienes de consumo se desaceleró (1,5% vs 1,8%; diciembre), principalmente por los precios de los alimentos (2,8% vs 3,2%; diciembre), de los bienes de uso diario (1,2% vs 1,3%; diciembre); y los de la confección (1,9% vs 2,4%; diciembre). Al mismo tiempo, el ritmo de crecimiento de los precios de los bienes de uso duradero se ralentizó (0,3% vs 0,6%; diciembre).

En términos mensuales, el IPP cayó en enero un 0,4%, su segunda caída mensual consecutiva, tras la del 0,5% registrada el mes anterior.

Análisis Resultados 2022 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **ARCELORMITTAL (MTS)** presentó ayer sus resultados correspondientes al ejercicio 2022, de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS ARCELORMITTAL 2022 vs 2021 / CONSENSO *FACTSET*

$ millones	2022	2021	var %	2022E	var %
Ventas	**79.844**	**76.571**	4,3%	**77.161**	3,5%
EBITDA	**14.161**	**19.404**	-27,0%	**14.139**	0,2%
EBIT	**10.272**	**16.976**	-39,5%	**11.499**	-10,7%
Margin (%)	*12,9%*	*22,2%*		*14,9%*	
Beneficio antes impuestos	**11.255**	**18.025**	-37,6%	**11.631**	-3,2%
Margin (%)	*14,1%*	*23,5%*		*15,1%*	
Beneficio neto	**9.302**	**14.956**	-37,8%	**9.410**	-1,1%
Margin (%)	*11,7%*	*19,5%*		*12,2%*	

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

- MTS elevó su **cifra de ventas** un 4,3% interanual en 2022, hasta los $ 79.844 millones, principalmente debido a los mayores precios medios de venta del acero (+16,6%), compensados en parte por los menores envíos realizados. La cifra también batió (+3,5%) el importe de ventas esperado por el consenso de analistas de *FactSet*.

- Por otro lado, el incremento de los costes de explotación lastró el **cash flow de explotación (EBITDA)**, hasta situarlo en $ 14.161 millones, cifra inferior en un 27,0% a la de un año antes, aunque en línea con lo esperado por el consenso.

- Además, los costes de depreciación aumentaron en 2022 un 2,3% interanual, hasta los $ 2.580 millones, lo que, unido al incremento de los costes por deterioro de hasta $ 1.026 millones, lastró el **beneficio neto de explotación (EBIT)**, hasta los $ 10.272 millones (-39,5% interanual; -10,7% consenso *FactSet*). En términos sobre ventas, el margen EBIT cerró 2022 en el 12,9%, frente al 22,2% de 2021 y frente al 14,9% previsto por el consenso.

- Adicionalmente, la reducción de los ingresos procedentes de *joint ventures* y otras cuentas asociadas (-40,2%), se vio compensada parcialmente por los menores costes por tipo de cambio, lo que redundó en un **beneficio antes de impuestos (BAI)** de $ 11.255 millones, una cifra inferior en un 37,6% a la de hace un año, y un 3,2% inferior con respecto a la prevista por el consenso.

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Viernes, 10 de febrero 2023

- Finalmente, el **beneficio neto atribuible** de MTS se elevó hasta los $ 9.302 millones en 2022, lo que supone una caída del 37,8% con respecto a la cifra de 2021. En comparación con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*, la cifra es un 1,1% menor.

Por otro lado, el diario *Expansión* recogió las declaraciones posteriores del consejero delegado de MTS, Aditya Mittal, en las que destacó que, de cara al futuro, la evidencia sugiere que la liquidación de existencias de los clientes que vieron en 2S2022 ha alcanzado su punto máximo, lo que proporciona apoyo al consumo aparente de acero y a los diferenciales del acero. Aunque la incertidumbre geopolítica sigue siendo alta, la dirección sigue confiando en la fortaleza y resistencia de MTS, en su capacidad para ejecutar con éxito su estrategia de crecimiento, descarbonización y rendimientos sostenibles en todos los aspectos del ciclo, añadió. De este modo, apuntó que las condiciones aparentes de la demanda muestran signos de mejora a medida que la fase de reducción de existencias alcanza su madurez.

En este sentido, a pesar de los continuos vientos en contra de la demanda real, MTS espera que el consumo aparente mundial de acero en 2023, excluyendo China, se recupere entre +2% y +3% en comparación con 2022, cuando se contrajo entre un 2% y un 2,5%, mientras que MTS confía en que sus envíos de acero en 2023 crezcan alrededor de un 5% respecto de 2022.

En el caso de Europa, tras el impacto de una importante reducción de existencias, que provocó una contracción del consumo aparente del -7% al -7,5% en 2022, MTS espera que la demanda aparente se recupere entre un 0,5% y un 2,5% en 2023.

Asimismo, en China MTS espera que el crecimiento económico se recupere con fuerza en 2023 tras levantarse las restricciones de Covid-19. Sin embargo, dado que se espera una continua debilidad en el sector inmobiliario durante el año, se prevé que el consumo de acero se estabilice en 2023 (entre el +1,0% a -1,0%) con un potencial alcista que depende del estímulo del sector de las infraestructuras por parte del Gobierno.

. **MAPFRE (MAP)** presentó ayer sus resultados correspondientes al ejercicio 2022, de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS MAPFRE 2022 vs 2021 / CONSENSO *FACTSET*

EUR millones	2022	2021	var %	2022E	var %
Ingresos	**29.510**	**27.257**	8,3%	**27.467**	7,4%
Resultado negocio asegurador	**1.545**	**1.484**	4,1%	**-**	-
Margin (%)	*5,2%*	*5,4%*			
Beneficio antes impuestos	**1.398**	**1.355**	3,1%	**1.347**	3,7%
Margin (%)	*4,7%*	*5,0%*		*4,9%*	
Beneficio neto	**642**	**765**	-16,1%	**643**	-0,1%
Margin (%)	*2,2%*	*2,8%*		*2,3%*	

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

- Los **ingresos** de MAP se incrementaron en 2022 un 8,3% interanual (+7,4% consenso analistas *FactSet)*, hasta los EUR 29.510 millones, en tanto que las primas crecieron un 10,8%, superando los EUR 24.540 millones (No Vida: EUR 19.341,8 millones; +12,0% interanual; Vida: EUR 5.198,5 millones; +6,4% interanual). Este incremento de primas refleja una mejora generalizada del negocio asegurador en prácticamente todas las regiones, con incrementos significativos en Latinoamérica y Norteamérica, así como en los negocios reasegurador y de grandes riesgos y el favorable comportamiento de casi todas las monedas frente al euro.

- El **ratio combinado** de No Vida se incrementó 0,6 puntos porcentuales, hasta el 98%, afectado por el incremento de siniestralidad de Automóviles, consecuencia de las altas tasas de inflación y el incremento de la movilidad tras la eliminación de las restricciones por el Covid-19.

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Viernes, 10 de febrero 2023

- El **beneficio neto atribuible** de MAP en el año 2022 ascendió a EUR 642 millones, lo que representa un 16,1% menos que el ejercicio anterior, pero está en línea (-0,1%) con la cifra esperada por el consenso de analistas de *FactSet*. La inflación, el aumento de la siniestralidad en el ramo de automóviles y los siniestros catastróficos justificaron la caída del beneficio neto. En términos comparables con 2021, cuando el beneficio ajustado ascendió a EUR 715 millones, habría supuesto un resultado un 7% inferior.

- El patrimonio de los fondos de pensiones se situó al cierre de 2022 en EUR 5.701 millones, en tanto que los fondos de inversión crecieron un 2,3%, hasta los EUR 5.526 millones.

- **La ratio de Solvencia II a cierre de septiembre de 2022 se situó en el 216,8%**, con un 84% de capital de máxima calidad (nivel 1). Esta ratio refleja un enfoque prudente del balance y una gestión activa de inversiones, así como la gran solidez y resistencia del balance de MAP. El patrimonio atribuible de MAP al finalizar 2021 ascendió a EUR 7.289 millones y los activos totales sumaron EUR 59.626 millones. Las inversiones de MAP, por su parte, ascienden a EUR 41.388 millones (-10,3% interanual), de las que casi la mitad corresponden a renta fija soberana.

- **El Consejo de Administración acordó proponer a la Junta General de Accionistas un dividendo complementario con cargo al ejercicio 2022 de EUR 0,085 brutos por acción**. De este modo, el dividendo total con cargo a 2022 ascendió a EUR 0,14 brutos por acción, lo que supone un *pay-out* del 69,5%. MAP ha destinado a pagar a sus accionistas un total de EUR 447 millones en 2022.

Noticias destacadas de Empresas

. El diario digital *elEconomista.es* informa hoy de que **IBERDROLA (IBE)** sigue adelante con la operación de compra de PNM Resources en EEUU. La adquisición, que fue rechazada por la Comisión Reguladora de Nuevo México, entra ahora en una nueva etapa que será clave para la creación de un gigante con más de $ 40.000 millones en activos. La Gobernadora de Nuevo México, la demócrata Michelle Lujan Grisham, anunció en diciembre el nombramiento de tres nuevos miembros (Gabriel Aguilera, Brian Moore y Patrick O'Connell) en la Comisión reguladora de Nuevo México, lo que podría servir para darle la vuelta al rechazo a esta operación en el caso de que la compañía española decidiera volver a someterla a su consideración. El organismo regulador rechazó por unanimidad la propuesta de Avangrid y provocó un recurso ante el Tribunal Supremo de Nuevo México, que sigue todavía sin resolverse y que debería retirarse antes de volver a pasar por este organismo.

La Gobernadora Grisham ha mostrado en el pasado su apoyo a la operación ya que considera, según declaraciones a los medios estadounidenses, que la fusión proporcionaría un alivio adicional a los contribuyentes de Nuevo México, al tiempo que continuaría la transición hacia un futuro de energía limpia para todos los nuevos mexicanos.

. El Consejo de Administración de **BBVA**, en su reunión celebrada ayer, acordó convocar Junta General Ordinaria de Accionistas, que se celebrará en Bilbao, en el Palacio Euskalduna, avenida Abandoibarra, n.º 4, el día 16 de marzo de 2023, a las 12:00, en primera convocatoria, y el día 17 de marzo de 2023, en el mismo lugar y hora, en segunda convocatoria.

Entre otros asuntos, el Consejo propone a la Junta General la aprobación de la reducción del capital social del BBVA, hasta en un importe máximo correspondiente al 10% del mismo en la fecha del acuerdo, mediante la amortización de acciones propias que hayan sido adquiridas con el propósito de ser amortizadas, delegándose en el Consejo de Administración la posibilidad de ejecutar la reducción total o parcialmente y en una o varias veces.

. Según unas declaraciones del consejero delegado de **LOGISTA (LOG)**, Íñigo Meirás, en exclusiva para *El Confidencial*, la compañía española de distribución continúa buscando oportunidades de adquisición de empresas complementarias y sinérgicas. Se trata de una estrategia que ya tiene avanzada, tras las compras de Transportes El Mosca, Carbó Collbatallé y Speedlink Worlwide Express que realizó el año pasado. El principal objetivo es que las ventas económicas del negocio no tabaco supongan alrededor del 50%, apuntó Meirás.

LINK
LINK Análisis

"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)"