

Miércoles, 15 de febrero 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

15/02/2023

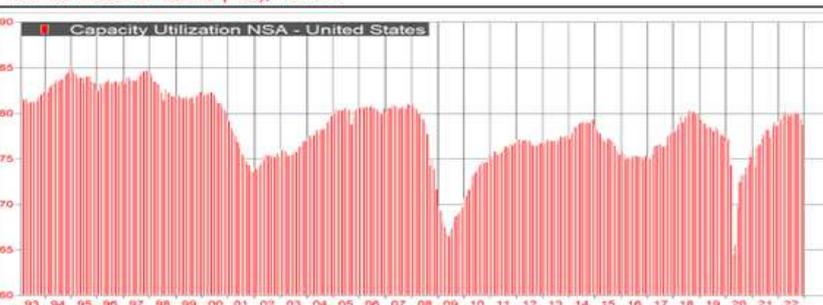
Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	14/02/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	915,70	920,94	5,24	0,57%	Febrero 2023	9.298,0	34,80	Yen/\$	1,072
IBEX-35	9.210,3	9.263,2	52,9	0,57%	Marzo 2023	9.316,0	52,80	Euro/£	1,134
LATIBEX	5.211,20	5.192,70	-18,5	-0,36%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	34.245,93	34.089,27	-156,66	-0,46%	USA 5Yr (Tir)	4,01%	+8 p.b.	Brent \$/bbl	85,58
S&P 500	4.137,29	4.136,13	-1,16	-0,03%	USA 10Yr (Tir)	3,76%	+5 p.b.	Oro \$/ozt	1.863,70
NASDAQ Comp.	11.891,79	11.960,15	68,36	0,57%	USA 30Yr (Tir)	3,80%	+1 p.b.	Plata \$/ozt	21,71
VIX (Volatilidad)	20,34	18,91	-1,43	-7,03%	Alemania 10Yr (Tir)	2,41%	+5 p.b.	Cobre \$/lbs	4,05
Nikkei	27.602,77	27.501,86	-100,91	-0,37%	Euro Bund	135,21	-0,46%	Niquel \$/Tn	26,900
Londres(FT100)	7.947,60	7.953,85	6,25	0,08%	España 3Yr (Tir)	3,09%	+5 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.208,59	7.213,81	5,22	0,07%	España 5Yr (Tir)	3,04%	+5 p.b.	1 mes	2,402
Frankfort (DAX)	15.397,34	15.380,56	-16,78	-0,11%	España 10Yr (TIR)	3,34%	+4 p.b.	3 meses	2,654
Euro Stoxx 50	4.241,36	4.238,76	-2,60	-0,06%	Diferencial España vs. Alemania	92	-2 p.b.	12 meses	3,510

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.031,38
IGBM (EUR millones)	1.087,60
S&P 500 (mill acciones)	2.430,84
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.245,39

Capacidad de Producción Utilizada de EEUU (% s/total capacidad; mes) - 30 años

Fuente: Reserva Federal (Fed); FactSet


Valores Españoles Bolsa de Nueva York

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

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,68	3,66	0,01
B. SANTANDER	3,50	3,50	0,00
BBVA	6,90	6,88	0,02

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Índice manufacturas Nueva York (feb): Est: -20,0; ii) Ventas minoristas (enero): Est MoM: 1,6%; Est sin auto MoM: 0,7%

iii) Producción industrial (enero): Est MoM: 0,5%; iv) Prod manufacturas (enero): Est MoM: 0,2%

v) Capacidad producción utilizada (enero): Est: 79,1%; vi) Inventarios negocios (dic): Est MoM: 0,3%

vi) Índice NAHB mercado vivienda (febrero): Est: 36,0

Reino Unido: i) IPC (enero): Est MoM: -0,4%; Est YoY: 10,2%; ii) Subyacente IPC (enero): Est YoY: 6,2%

iii) Índice precios producción - IPP componente output (enero): Est MoM: 0,2%; Est YoY: n.d.

España: i) IPC (enero; final): Est MoM: -0,3%; Est YoY: 5,8%; ii) IPC armonizado (enero; final): Est MoM: -0,5%; Est YoY: 5,8%

Zona Euro: i) Producción industrial (dic): Est MoM: -0,6%; Est YoY: -0,6%; ii) Balanza comercial (dic): Est: EUR -14.000 millones

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

En una sesión totalmente condicionada por la publicación en EEUU del IPC de enero, los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER de forma mixta, con los primeros muy lejos de sus niveles más altos del día. Durante las primeras horas de la jornada las bolsas europeas mostraron gran solidez, con los índices apoyándose en el buen

Miércoles, 15 de febrero 2023

comportamiento de los bonos. La constatación de que los precios, en este caso los mayoristas, continuaron desacelerándose en Alemania en términos interanuales en el mes de enero -la tasa de crecimiento interanual fue la menor de los últimos 20 meses- y la confirmación de que la economía de la Eurozona evitó la contracción intertrimestral en el 4T2022 animaron a los inversores a tomar posiciones, continuando las bolsas europeas de este modo con el buen tono mostrado durante la jornada precedente.

Todo cambió a raíz de la publicación en EEUU de la inflación de enero. Las lecturas no fueron ni lo positivas que esperaban gran parte de los inversores ni lo negativas que se temían otra parte de ellos. Cabe aclarar que entre los inversores los había que esperaban -estaban convencidos- que la inflación estadounidense iba a caer más de lo que realmente lo hizo en enero, mientras que también los había que temían que esta variable hubiera repuntado en el mes. Los datos reales apuntaron, sin embargo, a una inflación que sigue desacelerándose, pero no al ritmo que esperan/desean los inversores más optimistas. En este sentido, cabe destacar que la inflación subyacente, como también ocurre en Europa, se está mostrando más reacia a moderarse de lo que se esperaba, manteniéndose muy por encima del objetivo del 2% establecido por los principales bancos centrales -ver sección de Economía y Mercados para un análisis más detallado de las cifras-.

Las lecturas de enero creemos que confirman nuestro escenario, el cual contempla que la Reserva Federal (Fed) subirá sus tasas de interés de referencia en 25 puntos básicos dos veces más, hasta situar la tasa terminal media en las proximidades del 5,1%. Además, no vemos posibilidades de que la Fed comience a bajar sus tasas oficiales este año. Este escenario no es exactamente el que venían descontando los mercados de bonos y de acciones desde comienzos de año, pero no creemos que, a estas alturas, sea realmente una sorpresa para la mayoría de los inversores. La reacción inicial de los futuros de los índices de Wall Street a las lecturas fue positiva, creemos como reacción de alivio al hecho de que la inflación no hubiera repuntado en el mes de enero, aunque luego estos índices fueron cediendo, hasta ponerse ligeramente en negativo, para posteriormente entrar en una dinámica de idas y vueltas, hasta terminar la sesión de forma mixta, con el Dow Jones y el S&P 500 ligeramente en negativo y el Nasdaq Composite con ligeras ganancias. A raíz de la publicación del IPC estadounidense y de la reacción de Wall Street a la cifra, las bolsas europeas cedieron casi todo el terreno ganado desde sus niveles más altos del día, siguiendo de esta forma el comportamiento de los precios de los bonos, que también se giraron a la baja. En estos mercados destacó el positivo comportamiento del sector de las telecomunicaciones, tras volverse a hablar en el mercado de posibles operaciones corporativas, algo que viene siendo recurrente, y del sector bancario, que se giró al alza, favorecido por el repunte de los rendimientos de los bonos. El positivo comportamiento de ambos sectores permitió al Ibex-35, en el que mantienen un peso relativo elevado, ser uno de los índices europeos que mejor se comportó en el día de AYER.

En poco tiempo el escenario al que se enfrenta las bolsas ha variado sustancialmente con relación a lo que se venía descontando hace sólo un par de meses. La resistencia de las principales economías occidentales durante el último trimestre de 2022 y la fortaleza que sigue mostrando el mercado laboral en la mayoría de estos países han alejado la posibilidad, al menos en el corto/medio plazo, de que entren en recesión, algo que hasta hace poco se daba por hecho. No obstante, la resistencia de la inflación a bajar y esa mayor fortaleza de la esperada de estas economías, factores muy interrelacionados, pueden llevar a los bancos centrales a tener que subir sus tasas de interés de referencia más de lo esperado y mantenerlas a ese nivel durante más tiempo, por lo que la hipótesis

Miércoles, 15 de febrero 2023

que venían manejando muchos inversores sobre la posibilidad de que las máximas autoridades monetarias occidentales comenzaran a revertir las alzas de tipos a finales de año creemos que hay que comenzar a descartarla. De este modo, los inversores deberán ajustar sus estrategias de inversión a un escenario de moderado crecimiento económico en un entorno de tipos de interés más elevados, un escenario en el que el sector bancario, especialmente el europeo, creemos que sale muy beneficiado.

HOY continuará “la resaca” en los mercados provocada por la publicación del IPC de enero en EEUU, con los inversores “procesando” las cifras dadas a conocer e intentando determinar sus consecuencias. No obstante, la intensidad de la agenda empresarial y, sobre todo, de la macroeconómica del día, creemos que atraerá pronto su atención. Así, y entre los muchos datos macro que se darán a conocer a lo largo de la sesión de HOY destacaríamos la publicación en el Reino Unido del IPC y del índice de precios de la producción (IPP) de enero y, esta tarde en EEUU, de la producción industrial y de las ventas minoristas del mismo mes. Habrá que estar muy atentos a la publicación de esta última variable, ya que, si se demuestra que el consumo privado ha seguido fuerte en enero, aumentará la probabilidad de que la Fed suba sus tasas de interés de referencia tanto en la reunión de su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de marzo como en la de mayo, algo que nosotros casi damos por hecho, salvo que la lectura del IPC estadounidense de febrero sorprenda muy positivamente. Para empezar la sesión, esperamos que los principales índices europeos abran HOY entre planos o ligeramente a la baja. Posteriormente serán los resultados empresariales que se vayan publicando y las mencionadas cifras macroeconómicas las que determinarán el sentido que adoptan los mercados de renta variable. Habrá que estar atentos también al comportamiento tanto de los bonos como del dólar, ya que pueden ser determinantes en la evolución de las bolsas en el día de HOY.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Naturgy (NTGY):** publica resultados 4T2022 y 2022; conferencia con analistas a las 10:00 horas (CET);
- **AEDAS Homes (AEDAS):** publica resultados 9M2022;

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

- **Finnair (FIA1S-FI):** resultados 4T2022;
- **Aeroports de Paris (ADP-FR):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico enero de 2023;
- **Gecina (GFC-FR):** resultados 4T2022;
- **Kering (KER-FR):** resultados 4T2022;
- **Verallia (VRLA-FR):** resultados 4T2022;
- **VINCI (DG-FR):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico enero de 2023;
- **Autogrill (AGL-IT):** ventas e ingresos 4T2022;
- **Heineken Holding (HEIO-NL):** resultados 4T2022;
- **Heineken (HEIA-NL):** resultados 4T2022;
- **Ahold Delhaize (AD-NL):** resultados 4T2022;

Miércoles, 15 de febrero 2023

- **Barclays (BARC-GB):** resultados 4T2022;
- **Glencore (GLEN-GB):** resultados 4T2022;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Biogen (BIIB-US):** 4T2022;
- **Cisco Systems (CSCO-US):** 2T2023;
- **Marathon Oil Corp. (MRO-US):** 4T2022;
- **Martin Marietta Materials (MLM-US):** 4T2022;
- **Palatin Technologies (PTN-US):** 2T2023;
- **Roku (ROKU-US):** 4T2022;
- **Kraft Heinz (KHC-US):** 4T2022;
- **Twilio (TWLO-US):** 4T2022;
- **Zillow Group (Z-US):** 4T2022;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. En una entrevista con *The Wall Street Journal*, el miembro del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE), **Gabriel Makhoulouf, dijo ayer que el banco central podría elevar sus tipos de interés por encima del 3,5% y probablemente no recortarlos otra vez este año**, para forzar a la inflación a que vuelva al objetivo del 2%. Makhoulouf había indicado previamente que no le sorprendería que los miembros del Consejo de Gobierno tuviesen que mantener sus subidas de tipos de interés más allá del mes de marzo. El BCE ha elevado sus tipos de interés en 300 puntos básicos desde el pasado verano, elevando los costes de los préstamos a su mayor nivel desde 2008.

. Según la segunda estimación del dato, dada a conocer ayer por Eurostat, **el Producto Interior Bruto (PIB) de la Eurozona creció el 0,1% en el 4T2022 con relación al 3T2022**, cuando lo había hecho el 0,3%. La lectura estuvo en línea con la primera estimación del dato y con lo esperado por los analistas del consenso de *FactSet*.

En tasa interanual el PIB de la Eurozona creció en el 4T2022 el 1,9% (2,3% en el 3T2022), su tasa más baja desde las contracciones de 2021. Esta lectura también estuvo en línea con su estimación preliminar y con lo proyectado por los analistas.

Por países, **fue el PIB de Irlanda el que registró el mayor aumento en el 4T2022 en tasa interanual (+15,7%), seguido del de Chipre (+4,4%), del de Países Bajos (+3,4%) y del de Portugal (+3,1%)**. Entre las mayores economías del bloque, el PIB de Alemania creció en el 4T2022 un 1,1% en tasa interanual, el de Francia un 0,5% y el de Italia un 1,7%.

Según una primera estimación del dato, señalar que **el PIB de la Eurozona creció en 2022 un 3,5% en cifras corregidas por calendario y desestacionalizadas**.

Por otra parte, señalar que, también según Eurostat, **el número de ocupados aumentó un 0,4% la Eurozona en el 4T2022 con relación al trimestre anterior**. En el 3T2022 el empleo había aumentado un 0,3% en la Eurozona en términos intertrimestrales. En tasa interanual, el empleo creció en el 4T2022 el 1,5% en la Eurozona (1,8% en el 3T2022).

. La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, publicó ayer que **los precios mayoristas repuntaron el 0,2% en enero en comparación con diciembre**, en los que su primera alza mensual en cuatro meses. **En tasa interanual, los precios mayoristas subieron el 10,6% en enero (12,8% en diciembre)**, en lo que es su menor tasa interanual de crecimiento en un mes en 20 meses. El mayor impulsor de estas alzas fueron los precios de los combustibles sólidos y de los productos derivados del petróleo (+13,1% en el mes en tasa interanual). Por su parte, también subieron los precios mayoristas de alimentos, bebidas y tabaco (+16,2%). Por otro lado, los precios de la chatarra y residuos bajaron en el mes (-21,5%).

Miércoles, 15 de febrero 2023

• REINO UNIDO

. La Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, publicó ayer que **el número de personas con trabajo en el Reino Unido aumentó en 74.000 en el periodo de tres meses finalizado en diciembre, cifra que superó las 30.000 personas que esperaban los analistas del consenso de FactSet**. El número de empleados a tiempo parcial aumentó a su nivel más alto desde el periodo de septiembre a noviembre de 2021, mientras que el empleo a tiempo completo disminuyó, pero aún estaba por encima de los niveles previos a la pandemia. Mientras tanto, los autónomos a tiempo parcial aumentaron, mientras que los autónomos a tiempo completo se mantuvieron bajos.

Por su parte, y también según datos de la ONS, **la tasa de desempleo en el Reino Unido se mantuvo sin cambios en 3,7% en el periodo de tres meses finalizado en diciembre**, lectura similar a la que esperaba el consenso de analistas.

Además, **en el periodo de noviembre de 2022 a enero de 2023, las vacantes laborales descendieron en el Reino Unido en 76.000, hasta las 1.134.000 vacantes**, lo que supone la séptima caída trimestral consecutiva de esta variable.

Por último, destacar que, según la ONS, las ganancias semanales promedio, incluidas las bonificaciones en el Reino Unido, aumentaron un 5,9% en tasa interanual en el periodo de tres meses finalizado en diciembre, lo que supone la tasa de crecimiento más baja desde el periodo de tres meses acabado en julio. Los analistas esperaban un repunte del 6,2%. Además, en el periodo de tres meses finalizado en noviembre, las ganancias medias semanales, incluidos bonus, aumentaron a una tasa interanual del 6,5%.

Por otro lado, **las ganancias semanales medias, excluyendo los bonus, aumentaron el 6,7% en el periodo de tres meses acabado en diciembre, lo que representa su mayor incremento desde que comenzaron los registros en 2001**, salvo durante el pico de la pandemia del coronavirus.

***Valoración:** los salarios siguen subiendo a tasas muy elevadas en el Reino Unido, consecuencia de un mercado laboral que sigue tensionado por la falta de trabajadores. No creemos que estas cifras tranquilicen mucho a los miembros del comité de política monetaria del Banco de Inglaterra (BoE), que deberían ver en ellas un justificante para llevar a cabo nuevas alzas de los tipos de interés oficiales.*

• EEUU

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **el índice de precios al consumo (IPC) de EEUU subió el 0,5% en el mes de enero con relación a diciembre, lectura que estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas de FactSet**. La de enero fue la mayor alza mensual del IPC en los últimos tres meses. En enero los precios de la vivienda fueron, con diferencia, los que más contribuyeron al alza del IPC (+0,7% en el mes), al representar casi la mitad del aumento mensual de todos los artículos. También contribuyeron a ello los precios de los alimentos (+0,5%), de la gasolina (+2,4%) y del gas natural (+6,7%). Igualmente, en enero se observaron aumentos en los precios de los seguros de vehículos motorizados (+1,4%), de la recreación (+0,5%) y del vestuario (+0,8%).

En tasa interanual el IPC de EEUU subió el 6,4% en enero (6,5% en diciembre), sensiblemente más que el 6,2% que esperaba el consenso de analistas. La de enero es la lectura de inflación más baja desde el mes de octubre de 2021. En enero se pudo observar una desaceleración de la tasa de crecimiento interanual de los precios de los alimentos (10,1% vs 10,4% en diciembre), mientras que los precios de los automóviles y de los camiones usados cayeron a un ritmo mayor (-11,6% vs -8,8% en diciembre). Por el contrario, se aceleró el ritmo de crecimiento interanual de los precios de la vivienda (7,9% vs 7,5% en diciembre), así como el de los precios de la energía (8,7% vs 7,3% en diciembre). Por su parte, los precios de la gasolina subieron en tasa interanual un 1,5%, revirtiendo de este modo su caída del 1,5% de diciembre. Por el contrario, las tasas de crecimiento interanual de los precios del fueloil (27,7% vs 41,5%) y de la electricidad se desaceleraron (11,9% vs 14,3%).

El IPC subyacente, que excluye los precios de los alimentos y de la energía, **subió en enero el 0,4% con relación a diciembre**, lectura que estuvo en línea con lo esperado por los analistas, **mientras que, en tasa interanual, el IPC subyacente subió el 5,6% (5,7% en diciembre)**, ligeramente más que el 5,5% que esperaban los analistas. De esta forma, la inflación subyacente se situó en enero a su nivel más bajo desde diciembre de 2021, aunque continúa muy por encima del objetivo de la Reserva Federal (Fed) del 2%.

Miércoles, 15 de febrero 2023

Valoración: entre los inversores los había que esperaban -estaban convencidos- que la inflación estadounidense iba a caer más de lo que realmente lo hizo en enero, mientras que también los había que temían que esta variable hubiera repuntado en el mes. Los datos reales apuntan, sin embargo, a una inflación que sigue desacelerándose, pero no al ritmo que esperan/desean los inversores más optimistas. Las lecturas de enero creemos que confirman nuestro escenario, que es el que recoge la encuesta que analizamos a continuación, de que la Reserva Federal (Fed) subirá sus tasas de interés de referencia dos veces más, hasta situar la tasa terminal media en las proximidades del 5,1%. Además, no vemos posibilidades de que la Fed comience a bajar sus tasas oficiales este año. Este escenario no es exactamente el que venían descontando los mercados de bonos y de acciones desde comienzos de año, pero no creemos que realmente sea una sorpresa para la mayoría de los inversores. La reacción inicial de los futuros de los índices de Wall Street a las lecturas fue positiva, creemos como reacción de alivio al hecho de que la inflación no hubiera repuntado en el mes de enero, aunque luego estos índices fueron cediendo, hasta ponerse ligeramente en negativo. Las bolsas europeas también cedieron desde sus niveles más altos del día, siguiendo de esta forma el comportamiento de los precios de los bonos, que también se giraron a la baja.

. Según la mayoría de economistas que participaron en una encuesta de la agencia *Reuters*, **la Reserva Federal (Fed) subirá sus tasas de interés de referencia al menos dos veces más en los próximos meses**, existiendo el riesgo de que suban aún más. Además, **según la encuesta la mayoría de estos economistas no esperan recortes de tipos antes de finales de año**. El resultado de la encuesta de *Reuters* está en línea con las proyecciones y la retórica del propio banco central estadounidense, lo que contrasta con el hecho de que muchos agentes del mercado siguen aferrándose a la posibilidad de que las tasas oficiales comiencen a caer más adelante este año.

Así, **46 de 86 economistas en la encuesta de Reuters del 8 al 13 de febrero esperan que la Fed lleve a cabo dos aumentos más de sus tasas oficiales de 25 puntos básicos en las reuniones de su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) que se celebrarán en marzo y mayo**, no solo en la de marzo como descuentan muchos inversores. Eso supondría una tasa terminal del 5,00%-5,25%, 25 puntos básicos por encima de lo que la mayoría había estado pronosticando desde noviembre. Los 37 economistas que respondieron a una pregunta adicional dijeron que **el mayor riesgo era que la tasa de fondos federales alcanzara un pico aún mayor**.

Valoración: el escenario que muestra la encuesta es el que venimos defendiendo nosotros desde hace tiempo, más aún teniendo en cuenta la resistencia que está demostrando la economía estadounidense y el mercado laboral del país, factor este que da mucho margen de maniobra al banco central de EEUU. Sólo en el caso de que la inflación se muestre reacia a moderarse en los próximos meses vemos a la Fed subiendo sus tasas por encima del intervalo del 5,0%-5,25%, que es el anticipado por la mayoría de sus miembros en el diagrama de futuros que se dio a conocer en diciembre.

. El Índice de Optimismo de Pequeñas Empresas, que elabora *the National Federation of Independent Business (NFIB)*, subió en el mes de enero hasta los **90,3 puntos desde los 89,9 puntos de diciembre**, cuando había tocado su nivel más bajo en seis meses. La lectura, que estuvo en línea con lo esperado por los analistas, se mantuvo por debajo de su promedio de 49 años de 98,0 puntos.

Según la encuesta, **la proporción de propietarios de negocios que esperan mejores condiciones comerciales durante los próximos seis meses aumentó 6 puntos en enero, hasta el -45%**. Aun así, el 26% de los propietarios ven la inflación como su problema más importante (6 puntos porcentuales menos que en diciembre) y alrededor del 42% de los propietarios aumentaron los precios de venta promedio (1 punto porcentual menos que en diciembre). Además, el 45% de los propietarios dijo que los puestos vacantes eran difíciles de cubrir (un aumento de 4 puntos porcentuales) y que las expectativas de que las ventas reales fueran más altas empeoraron en 4 puntos porcentuales, hasta los -14%.

Según refleja el informe de la NFIB, **si bien la inflación está comenzando a disminuir para las pequeñas empresas, los propietarios siguen mostrándose escépticos sobre las condiciones comerciales futuras**. Así, los propietarios tienen una perspectiva negativa sobre la economía de las pequeñas empresas, pero continúan tratando de llenar los puestos vacantes y volver a tener un personal completo para mejorar la productividad.

Miércoles, 15 de febrero 2023

• PETRÓLEO

. Según informó la agencia *Reuters* el pasado lunes, el **Gobierno de EEUU anunció ese día que está vendiendo 26 millones de barriles de petróleo crudo de la Reserva Estratégica de Petróleo (SPR)**, una venta que había sido ordenada por el Congreso en años anteriores cumpliendo así con dos leyes aprobadas en 2015 que exigen ventas anuales desde la SPR hasta el año fiscal 2025. El Departamento de Energía de EEUU había considerado cancelar la venta del año fiscal 2023 de los 26 millones de barriles después de que la administración Biden vendiera el año pasado 180 millones de barriles de la reserva, pero tal cancelación habría requerido que el Congreso actuara.

La venta anunciada el lunes empujará temporalmente la reserva por debajo de su nivel actual de alrededor de 372 millones de barriles, su nivel más bajo desde 1983.

. Según informó ayer el portal *MarketWatch*, **la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) ha revisado al alza su estimación de crecimiento de la demanda mundial de petróleo en 2023 en 100.000 barriles por día (bpd), hasta un aumento de 2,3 millones de bpd**. Eso pondría la producción de petróleo de 2023 en 101,87 millones de bpd. Además, **la OPEP dejó sin cambios su evaluación del crecimiento de la demanda para 2022 en 2,5 millones de bpd para un total de 99,55 millones de bpd**.

En lo que afecta a la oferta, **la OPEP dijo que su pronóstico para el crecimiento de la producción de crudo fuera de la OPEP se redujo ligeramente en 100.000 bpd desde el mes pasado**. Ahora se espera que la producción de crudo crezca en 1,4 millones de bpd en 2023. Se estima que el suministro de crudo fuera de la OPEP creció 1,9 millones de bpd en 2022, prácticamente sin cambios con respecto al pronóstico de enero de la organización.

Noticias destacadas de Empresas

. El Consejo de Administración de **BBVA** ha acordado proponer a la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas un pago en efectivo de EUR 0,31 brutos por acción como dividendo complementario del ejercicio 2022 que, en caso de ser aprobado por la Junta General, sería abonado el día 5 de abril de 2023, con las siguientes características principales:

- Importe bruto por acción: EUR 0,31
- Último día de negociación de las acciones de BBVA con derecho a participar en el reparto (*last trading date*): 31 de marzo de 2023
- Primer día de negociación de las acciones de BBVA sin derecho a participar en el reparto (*ex-dividend date*): 3 de abril de 2023
- Fecha de registro (*record date*): 4 de abril de 2023
- Fecha de pago: 5 de abril de 2023

. El diario *elEconomista.es* informó ayer que el fabricante de ferrocarril **CAF**, a través de su división de autobuses Polaris, se ha postulado como principal candidato para renovar la flota de autobuses de ATM Milano, en un concurso valorado en EUR 330 millones y por el que encontrará competencia de hasta tres rivales distintos. El concurso, que se resolverá en las próximas semanas, según explican fuentes del proceso, se divide en dos lotes de EUR 183 millones y EUR 126 millones, respectivamente. De la adjudicación puede resultar uno a varios ganadores, señalan las mismas voces, aunque la voluntad de Solaris es pujar por ambos. ATM Milano, la compañía pública que presta servicio a la ciudad de Milán y a 96 municipios cercanos, se reserva la posibilidad de asignar en el futuro otros 30 autobuses de 12 de metros a quien resulte vencedor.

. Según informó ayer la agencia *Reuters*, **TELEFÓNICA (TEF)** y Liberty Global preparan la venta del 25% de su filial de torres de telecomunicaciones en Reino Unido, valorada en su conjunto en unos EUR 3.000 millones. Según *Reuters*, hay varios fondos de pensiones británicos interesados en comprar esa participación en Cornerstone Telecommunications Infrastructure (CTIL), como Universities Superannuation Scheme (USS), que ya está analizando la operación. CTIL es la principal compañía de torres de Reino Unido, ya que cuenta con unos 14.000 emplazamientos. TEF y Liberty Global controlan el 50% del capital, mientras Vodafone controla otro 50%.

Miércoles, 15 de febrero 2023

. El Consejo de Administración de **NEXTEL (NXT)** acordó convocar una Junta General Extraordinaria de Accionistas para su celebración en Madrid, en las instalaciones del Complejo Duques de Pastrana, sito en Paseo de la Habana 208, 28016, Madrid, el 15 de marzo de 2023, a las 11:00 horas, en primera convocatoria o, de no alcanzarse el quórum necesario, el 16 de marzo de 2023, en el mismo lugar y a la misma hora, en segunda convocatoria. NXT prevé que la Junta General se celebre en primera convocatoria. Entre otros asuntos, el orden del día incluye la aprobación, en su caso, de una operación con una parte vinculada consistente en la emisión de bonos convertibles en acciones por una sociedad del Grupo Nextil (Playvest, S.A.) por un importe nominal total de EUR 4.000.000 y con opciones de compra (*call*) y venta (*put*) cuya contraprestación consiste en acciones de NXT.

. Según informó *Europa Press*, **FCC** se ha adjudicado dos nuevos contratos ferroviarios en Rumanía por EUR 800 millones y un plazo de ejecución de 42 meses, para ampliar 106 kilómetros de vías en los tramos Lugo-Timisoara Est y Alesd-Poieni. El primero pertenece a la línea Caransebes-Timisoara-Arady y consiste en la remodelación y duplicación de un tramo existente de 54 kilómetros de vía simple electrificada, con el objetivo de alcanzar una velocidad de 160 kilómetros por hora para los trenes de pasajeros y 120 kilómetros por hora para los de mercancías. Además, recrecerá las obras de drenaje y aumentará la capacidad portante de la plataforma, con las sustituciones de material y consolidaciones necesarias y renovando completamente la superestructura.

FCC modernizará todas las estaciones y apeaderos para aumentar su capacidad y atender a las nuevas necesidades tecnológicas y renovará todos los edificios a nivel de instalaciones y acabados, al mismo tiempo que construirá pasarelas peatonales y alargará y elevará los andenes para cumplir con la normativa europea. El segundo tramo discurre por la línea Cluj-Episcopia Bihor, presenta una longitud de 52 kilómetros e incluye la modernización de las estaciones de Bratca y Alesd, la actualización de siete estaciones y la modernización y construcción de seis apeaderos. Además, mejorará 10 puentes y 91 obras de drenaje, dos túneles en Suncuius y en Pestera, la construcción de dos nuevos pasos superiores y la modernización de 31 pasos a nivel.

. El diario *Expansión* informa en su edición de hoy que el presidente de **ACCIONA (ANA)**, José Manuel Entrecanales, calificó el nuevo gravamen del Gobierno a las empresas energéticas, que grava con un 1,2% los ingresos por ventas de las compañías energéticas de los ejercicios 2022 y 2023, como de injusto y explicó que la compañía ya recauda o abona EUR 1.300 millones en impuestos como el IVA y Sociedades, a lo que se añaden EUR 1.350 millones en salarios de la plantilla. Asimismo, Entrecanales señaló que el dividendo equivale a una sexta parte de lo que pagan en impuestos, y señaló que no le parece una cifra desequilibrada dicha remuneración al accionista.

. En relación con la fusión transfronteriza por absorción de **MEDIASET ESPAÑA (TL5)**, como sociedad absorbida, por parte de MFE, como sociedad absorbente, anunciada por MFE el 30 de enero de 2023 y, en concreto, en relación con las Acciones A de MFE que debe emitir MFE como parte de la Fusión y que se asignarán a los accionistas de TL5 una vez se haga efectiva la Fusión, MFE informa de que, al haber optado por acogerse a las exenciones para las fusiones establecidas en el Reglamento 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga la Directiva 2003/71/CE, ha elaborado y publicado un documento de exención que no constituye un folleto a los efectos del Reglamento de Folletos y que está disponible en la página web corporativa de MFE.

Asimismo, MFE informa de que el Documento de Exención:

- i. ha sido elaborado por MFE de conformidad con los requisitos del Anexo I del Reglamento Delegado 2021/528, de 16 de diciembre de 2020, por el que se completa el Reglamento 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta al contenido mínimo de información del documento que debe publicarse con objeto de acogerse a una exención de la obligación de publicar un folleto en relación con una adquisición mediante una oferta de canje, una fusión o una escisión; y
- ii. no ha sido revisado ni aprobado por ninguna autoridad y, concretamente, no ha sido aprobado ni registrado por la autoridad del mercado de valores de los Países Bajos (Autoriteit Financiële Markten – AFM), la autoridad de Italia (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – CONSOB) o la CNMV.

Miércoles, 15 de febrero 2023

. *Expansión* informa hoy que la aerolínea Air India ha sellado un pedido récord de 470 aviones, compartido por el grupo europeo **AIRBUS (AIR)** y el estadounidense Boeing (BA-US), que se convierte en el mayor contrato de la historia de la aviación en un momento de fuerte repunte de los viajes tras el golpe de la pandemia. Así, Air India comprará 250 aviones a AIR y 220 a Boeing (BA-US). En conjunto, y a precios de catálogo, está valorado en unos \$ 85.000 millones (unos EUR 79.500 millones) más o menos a partes iguales entre AIR y Boeing (BA-US), aunque la aerolínea asiática obtendrá un importante descuento por la envergadura del contrato.

. El diario *Expansión* informa hoy que la gestora BlackRock ha elevado ligeramente su participación en el capital de **BANCO SABADELL (SAB)**, del 4,43% al 4,46%, según los registros de la CNMV. En total, BlackRock controla 249,48 millones de acciones, con un valor aproximado de EUR 291,89 millones a precios actuales de cotización.

. El diario *Expansión* informa en su edición de hoy que la filial de consumo de **BANKINTER (BKT)** y **LINEA DIRECTA (LDA)** han lanzado una plataforma, CarnRoll, junto con la firma de servicios digitales VASS para vender coches de ocasión.