

Viernes, 17 de febrero 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

17/02/2023

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indices	anterior	16/02/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	923,73	927,70	3,97	0,43%	Febrero 2023	9.328,0	0,70	Yen/\$	1,064
IBEX-35	9.294,8	9.327,3	32,5	0,35%	Marzo 2023	9.338,0	10,70	Euro/£	1,125
LATIBEX	5.172,70	5.189,00	16,3	0,32%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	34.128,05	33.696,85	-431,20	-1,26%	USA 5Yr (Tir)	4,05%	=	Brent \$/bbl	85,14
S&P 500	4.147,60	4.090,41	-57,19	-1,38%	USA 10Yr (Tir)	3,84%	+3 p.b.	Oro \$/ozt	1.828,95
NASDAQ Comp.	12.070,59	11.855,83	-214,76	-1,78%	USA 30Yr (Tir)	3,91%	+6 p.b.	Plata \$/ozt	21,57
VIX (Volatilidad)	18,23	20,17	1,94	10,64%	Alemania 10Yr (Tir)	2,49%	+3 p.b.	Cobre \$/lbs	4,03
Nikkei	27.696,44	27.513,13	-183,31	-0,66%	Euro Bund	134,54	-0,15%	Niquel \$/Tn	25.860
Londres(FT100)	7.997,83	8.012,53	14,70	0,18%	España 3Yr (Tir)	3,18%	+2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.300,86	7.366,16	65,30	0,89%	España 5Yr (Tir)	3,15%	+4 p.b.	1 mes	2,405
Frankfort (DAX)	15.506,34	15.533,64	27,30	0,18%	España 10Yr (TIR)	3,46%	+4 p.b.	3 meses	2,682
Euro Stoxx 50	4.280,04	4.297,24	17,20	0,40%	Diferencial España vs. Alemania	97	+1 p.b.	12 meses	3,542

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.236,96
IGBM (EUR millones)	1.308,57
S&P 500 (mill acciones)	2.394,24
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.272,34

Evolución principales índices bursátiles mundiales - ejercicio 2023

Fuente: FactSet; elaboración propia

Principales Índices	último cambio	% variación 2023	% variación desde mín	% variación desde máx
S&P 500	4.090,41	6,5%	7,4%	-2,1%
DJ Industrial Average	33.696,85	1,7%	2,3%	-1,8%
NASDAQ Composite Index	11.855,83	13,3%	15,0%	-2,8%
Japan Nikkei 225	27.696,44	6,1%	7,7%	0,0%
STOXX 600	454,66	6,4%	6,4%	-0,2%
Euro STOXX 50	4.297,24	13,3%	13,3%	0,0%
Euro STOXX	461,46	12,6%	12,6%	0,0%
Spain IBEX 35	9.327,30	13,3%	13,3%	0,0%
France CAC 40	7.366,16	13,8%	13,8%	0,0%
Germany DAX (TR)	15.533,64	11,6%	11,6%	0,0%
FTSE MIB	27.853,74	17,5%	17,5%	0,0%
FTSE 100	8.012,53	7,5%	7,5%	0,0%

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,064

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,78	3,77	0,01
B. SANTANDER	3,53	3,55	-0,03
BBVA	7,01	7,01	0,00

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Índice indicadores adelantados (enero): Est MoM: -0,3%; ii) Precios exportación (enero): Est MoM: 0,0%

iii) Precios importaciones (enero): Est MoM: -0,05%

Alemania: Índice precios producción - IPP (enero): Est MoM: -3,0%; Est YoY: n.d.

Francia: i) IPC (enero; final): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 6,0%; ii) IPC armonizado (enero; final): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 7,0%

Zona Euro: Balanza por cuenta corriente (diciembre): Est: n.d.; Anterior: EUR 13.600 millones

Comentario de Mercado (algo más de 6 minutos de lectura)

En una sesión en la que la inflación estadounidense volvió a ser protagonista, los principales índices bursátiles europeos cerraron en su mayoría al alza, mientras que los estadounidenses lo hicieron con fuertes descensos. En ambos mercados los bonos volvieron a ceder, lo que conllevó un nuevo repunte de sus rendimientos. Desde primera hora del día los índices europeos

Viernes, 17 de febrero 2023

mostraron un buen tono, animados por el positivo comportamiento de Wall Street el día antes y de las bolsas asiáticas de madrugada. Además, los resultados de algunas compañías también “ayudaron”, en especial los del Commerzbank (CBK-DE), cuyas cifras del 4T2022 fueron muy bien acogidas por los inversores al alcanzar resultados récord. El hecho de que los bonos mostraran al comienzo de la jornada un buen comportamiento, tras dos días de significativos descensos, también animó a los inversores en renta variable en las principales plazas europeas a tomar posiciones.

Sin embargo, y como ya sucediera el pasado martes con el IPC estadounidense de enero, la publicación en EEUU a primera hora de la tarde del índice de precios a la producción (IPP) de enero condicionó, para mal, el resto de la sesión. Así, y a pesar de que tanto la tasa de crecimiento interanual del IPP general como la de su subyacente se moderaron con relación a las de diciembre, lo hicieron menos de lo anticipado por los analistas, mientras que en términos intermensuales ambos índices repuntaron con una fuerza inesperada -ver sección de Economía y Mercado para más detalles-. Además, las cifras de nuevas peticiones iniciales de subsidios de desempleo estadounidenses, correspondientes a la semana pasada, cifras que son una buena aproximación a la evolución de paro semanal en este país, volvieron a sorprender a la baja, situándose por quinta semana consecutiva por debajo del nivel de las 200.000 peticiones y apuntando, de este modo, a un mercado laboral muy tensionado, lo que a todas luces es un factor inflacionista.

Ambos datos incrementaron el temor de los inversores a que la Reserva Federal (Fed) i) se vea forzada a subir sus tasas oficiales más de lo esperado y ii) a mantenerlas a ese nivel durante más tiempo del previsto, con lo que desaparece casi por completo la posibilidad de que el banco central estadounidense empiece a revertir el proceso de alzas de tipos durante el 2S2023. La reacción de los mercados a la publicación de ambas cifras fue inmediata: i) el dólar se fortaleció con relación al resto de principales divisas; ii) los precios de los bonos se giraron a la baja tanto en Europa como en EEUU, repuntando por ello sus rentabilidades; y iii) los futuros de los principales índices bursátiles de Wall Street profundizaron en sus caídas, arrastrando tras ellos a los índices bursátiles europeos, que cedieron de golpe gran parte de lo avanzado por la mañana, con algunos de ellos, como el Dax alemán, los Euro Stoxx y el Ibex-35, llegando a ponerse en negativo por momentos. No obstante, estos índices, apoyándose en el buen comportamiento del sector bancario, cuyos valores se giraron al alza animados por el repunte de los rendimientos de los bonos, fueron capaces de terminar la jornada en positivo, aunque lejos de sus niveles más altos del día, marcando muchos de ellos al cierre de la sesión nuevos máximos anuales (ver cuadro adjunto).

No ocurrió lo mismo en Wall Street, con los índices, tras un “amago” de recuperación a mitad de sesión, cerrando el día con fuertes descensos, descensos liderados por los valores de consumo discrecional, por los tecnológicos y por los del sector de servicios de comunicación, valores que en muchos casos entran dentro de la categoría de “crecimiento” y cuyas valoraciones “sufren” con los repuntes de los tipos de interés a largo plazo. Decir, además, que las declaraciones de dos importantes miembros del Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed (FOMC), la presidenta de la Reserva Federal de Cleveland, Mester, y el presidente de la Reserva Federal de San Luis, Bullard, ambos sin voto en el comité este año, tampoco ayudaron a calmar los mencionados temores de los inversores, ya que ambos confirmaron que, de ser por ellos, habrían subido las tasas oficiales en 50 puntos básicos en la reunión de enero-febrero en lugar de en 25 puntos básicos, tal y como ocurrió, con el segundo de ellos situando la tasa terminal en el 5,5% y animando a sus colegas a actuar con prontitud para combatir la inflación -ver declaraciones en sección de Economía y Mercados-.

Viernes, 17 de febrero 2023

El negativo comportamiento de Wall Street AYER, que ha tenido su prolongación esta madrugada en Asia, donde los principales índices también han cedido posiciones, aunque de forma más moderada, nos hace apostar por una apertura a la baja de los índices bursátiles europeos en la sesión de HOY, sesión en la que habrá que estar atentos a la publicación de varios nuevos indicadores de precios: el índice de precios a la producción (IPP) de Alemania y la lectura final del IPP de Francia, por la mañana, y de los precios de las exportaciones y de las importaciones en EEUU, por la tarde, todos ellos correspondientes al mes de enero. En este sentido, señalar que todo parece indicar que, si bien la inflación parece claro que ya ha tocado el pico del techo tanto en Europa como en EEUU, el ritmo con el que se está moderando está siendo, de momento, más lento del esperado/deseado por los inversores, lo que puede hacer que los bancos centrales mantengan las condiciones financieras restrictivas durante más tiempo del pronosticado por una parte importante del mercado. No obstante, el comportamiento de las bolsas, especialmente de las europeas, nos invita a ser moderadamente optimistas con su evolución en lo que resta de año, ya que demuestra que el fondo de estos mercados es sólido. Ello no es óbice para que, en un momento dado, se pueda producir una corrección en los mismos, corrección que, como venimos anticipando, no creemos que vaya a ser muy profunda en ningún caso.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

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

- **Electricité de France (EDF-FR):** resultados 4T2022;
- **Air France-KLM (AF-FR):** resultados 4T2022;
- **Hermes International (RMS-FR):** resultados 4T2022;
- **Safran (SAF-FR):** resultados 4T2022;
- **Allianz (ALV-DE):** resultados 4T2022;
- **Mercedes-Benz Group (MBG-DE):** resultados 4T2022;
- **Uniper (UN01-DE):** resultados 4T2022;
- **Kingspan Group (KRX-IE):** resultados 4T2022;
- **Free2move Holding (F2M-SE):** resultados 4T2022;
- **Swiss Re (SREN-CH):** resultados 4T2022;
- **NatWest Group (NWG-GB):** resultados 4T2022;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Deere & Co. (DE-US):** 1T2023;

Viernes, 17 de febrero 2023

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El Ministerio de Industria, Comercio y Turismo publicó ayer que **el déficit comercial de España se redujo hasta los EUR 4.510 millones en diciembre desde los EUR 5.340 millones del mismo mes del año pasado**. Las exportaciones aumentaron un 16,2% gracias al aumento de las ventas de bienes de capital (27,1%), vehículos (46,5%), alimentos, bebidas y tabaco (8,7%) y productos energéticos (12,1%). Entre los principales socios comerciales, las exportaciones a los países de la Eurozona aumentaron un 18,0% en tasa interanual, las dirigidas al Reino Unido el 11,5%, las ventas a Turquía el 33,4%, a América Latina el 30,1% y a Arabia Saudita el 164,3%. Por su parte, las importaciones crecieron en el periodo el 11,1%, impulsadas por las compras de productos energéticos (28,4% en tasa interanual), de las de bienes de capital (22,7%), de las de vehículos (32,2%) y de las de alimentos, bebidas y tabaco (13,4%). Por regiones de origen, las importaciones aumentaron principalmente desde la Eurozona (7,3% en tasa interanual), desde EEUU (28,8%) y desde China (6,5%).

En el conjunto de 2022, el déficit comercial se situó en los EUR 68.110 millones, el más elevado desde el registrado en el año 2008.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El miembro italiano del Comité Ejecutivo del Banco Central Europeo (BCE), **Fabio Panneta, dijo ayer que la institución no debería comprometerse incondicionalmente a los movimientos futuros (de tipos de interés)**. Además, señaló que el alcance y la duración de la restricción de la política monetaria importan ahora que las tasas están en territorio restrictivo. También dijo que la inflación general puede caer por debajo del 3% hacia finales de año y que la inflación subyacente no puede girar sobre sí misma, y que acabará siguiendo a la inflación general. Por último, **Panneta señaló que los salarios son un riesgo al alza (para la inflación)**, y que la aceleración del crecimiento salarial plantea el fantasma de la espiral salarios-precios.

***Valoración:** uno de los miembros más favorables a las políticas monetarias laxas, el que fuera gobernador del Banco de Italia, Fabio Panneta, volvió ayer a mostrarse preocupado por el talante más "conservador" que en política monetaria están adoptando muchos de sus colegas en el BCE, especialmente los de los países del norte de Europa, advirtiendo que la institución no puede comprometerse de forma incondicional de cara a sus futuras actuaciones. Nos extraña, no obstante, el optimismo que muestra Panneta sobre la evolución de la inflación, situándola al 3% a finales de año. Vemos complicado, que no imposible, que así sea.*

• EEUU

. Según informó ayer el portal *MarketWatch*, la presidenta de la Reserva Federal de Cleveland, **Loretta Mester, dijo ayer que le hubiera gustado que el banco central de EEUU hubiera sido más agresivo en su última reunión de su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) celebrado en enero**. Mester dijo, además, que no ha cambiado su opinión de que la Reserva Federal (Fed) necesita elevar su tasa de referencia por encima del 5% y mantenerla allí durante algún tiempo para controlar la inflación. De hecho, según aclaró, en la reunión del FOMC de hace dos semanas, dejando de lado lo que los participantes del mercado financiero esperaban que hicieran, vio un caso económico convincente para un aumento de 50 puntos básicos, lo que habría llevado la parte superior del rango objetivo al 5%.

Cabe recordar que **Mester no tiene voto en el FOMC este año y que este comité votó por unanimidad aumentar su tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos a un rango de 4,5 a 4,75%**.

Con relación a la inflación, **Mester dijo que ha habido cierta moderación en las lecturas de inflación desde el verano, pero el nivel de inflación sigue siendo demasiado alto**. En ese sentido, afirmó que los datos del IPC de enero no mostraron ninguna mejora en la inflación subyacente. Es por ello, que, según Mester, **el informe brinda una advertencia contra la conclusión demasiado pronto de que la inflación está en un camino oportuno y sostenido de regreso al 2%**.

Viernes, 17 de febrero 2023

Por su parte, el presidente de la Reserva Federal de San Louis, **James Bullard (sin voto en el FOMC este año), también dijo el jueves que habría favorecido un aumento de la tasa de medio punto en la última reunión y que apoyaría avanzar lo más rápido posible para elevar las tasas justo por debajo del 5,5%**. Según declaró, no ve mucho mérito en retrasar su acercamiento a ese nivel. Además, agregó que su opinión general es que será una larga batalla contra la inflación.

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **el número de nuevas peticiones de subsidios de desempleo bajó en 1.000 en la semana del 11 de febrero con relación a la anterior, hasta las 194.000 peticiones en datos ajustados estacionalmente**. La lectura se situó por debajo de las 200.000 nuevas peticiones que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Esta variable se mantuvo así por debajo de las 200.000 peticiones por quinta semana de forma consecutiva. La media móvil de esta variable de las últimas 4 semanas, cifra que elimina la volatilidad de semana a semana, aumentó hasta las 189.500 peticiones desde las 189.000 peticiones de la semana precedente, cuando había alcanzado su nivel más bajo en 10 meses.

Por su parte, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo aumentaron hasta los 1,696 millones en la semana que finalizó el 4 de febrero, desde los 1,680 millones de la semana anterior**, situándose ligeramente por encima de las expectativas de los analistas, que eran de 1,695 millones de peticiones.

. Según dio a conocer ayer el Departamento de Trabajo, **el índice de precios a la producción (IPP) de EEUU subió el 0,7% en el mes de enero con relación a diciembre, en lo que es su mayor repunte en un mes en siete meses**. La lectura superó al incremento del 0,4% que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. **En el mes de enero los precios de los bienes subieron un 1,2%**, también el mayor incremento desde junio de 2022, liderados por un aumento del 6,2% del precio de las gasolinas. Además, en el mes los precios del gas natural residencial, del combustible diésel, del combustible para aviones, de los refrescos y de los vehículos motorizados también subieron. Por el contrario, los precios de las hortalizas frescas y secas disminuyeron un 33,5%. Los índices de combustibles residuales y de productos químicos orgánicos básicos también descendieron. Por su parte, **los precios de los servicios aumentaron un 0,4% en enero**, principalmente por el aumento de los precios de la atención ambulatoria hospitalaria (1,4%).

En tasa interanual el IPP de EEUU subió en enero el 6,0% frente al 6,5% de diciembre, en lo que es su menor tasa desde marzo de 2021. No obstante, la lectura quedó también por encima de la del 5,4% que esperaban los analistas.

Por su parte, **el subyacente del IPP**, que excluye los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **subió en enero el 0,5% con relación a diciembre**, superando igualmente el repunte del 0,3% que esperaban los analistas. El aumento mensual de esta variable es el mayor desde mayo de 2022. A su vez, **el subyacente del IPP subió en enero en tasa interanual el 5,4%, por debajo del 5,8% de diciembre**, pero superando la lectura del 4,9% que esperaban los analistas.

***Valoración:** como ocurrió el martes tras la publicación de las lecturas del IPC estadounidense de enero, cuyas tasas interanuales, del general y de su subyacente, al igual que ha ocurrido con las de IPP, se moderaron con relación a diciembre, pero menos de lo esperado por los analistas, la reacción inmediata de los mercados fue: dólar al alza, bonos a la baja con el consiguiente repunte de sus rendimientos, y futuros de los índices de Wall Street cediendo terreno y arrastrando tras de sí a los principales índices europeos que, tras la publicación del IPP cedieron casi todo lo ganado en las primeras horas de la sesión, con algunos como el Dax alemán y los Euro Stoxx entrando en terreno negativo antes de la apertura de Wall Street. Dada la fortaleza mostrada en enero por la economía y por el mercado laboral estadounidense y con la inflación moderando su ritmo de caída, lo más probable es que la Reserva Federal (Fed) incremente sus tasas oficiales al menos en dos ocasiones más.*

. Según datos del Departamento de Comercio, **el número de viviendas iniciadas en EEUU bajó un 4,5% en el mes de enero con relación a diciembre, hasta una cifra anualizada ajustada estacionalmente de 1,309 millones de viviendas**, la cifra más baja desde junio de 2020. Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban una lectura superior, de 1,36 millones de viviendas. La de enero se convierte de este modo en la mayor caída mensual de esta variable en un mes desde la del pasado mes de julio.

Por su parte, y **según la lectura preliminar del dato, los permisos de construcción de viviendas repuntaron en EEUU el 0,1% en enero con relación a diciembre, hasta una cifra anualizada ajustada estacionalmente de 1,3 millones**, cifra

Viernes, 17 de febrero 2023

que quedó muy cerca del nivel su nivel más bajo desde mayo de 2020. El consenso de analistas esperaba una lectura algo superior, de 1,35 millones de permisos.

. El índice manufacturero de Filadelfia, que elabora la Reserva Federal local, **bajó en el mes de febrero hasta los -24,3 puntos desde los -8,9 puntos de enero, quedando además muy por debajo de los -7,4 puntos que esperaban los analistas** del consenso de FactSet. Enero se convierte así en el sexto mes consecutivo en el que la actividad manufacturera se contrae en términos mensuales, siendo la lectura del índice de este mes la menor desde la de mayo de 2020. Cualquier lectura por encima de cero puntos sugiere expansión de la actividad en el mes con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

El subíndice de actividad general siguió cayendo en enero, mientras que el subíndice de nuevos pedidos siguió siendo negativo. Por su parte, el subíndice de envíos se mantuvo en positivo, pero en un nivel bajo. A su vez, los subíndices de precios continuaron mostrando incrementos generalizados, pero estuvieron en línea con sus promedios a largo plazo, mientras que el subíndice de empleo disminuyó, pero se mantuvo en territorio positivo. La mayoría de los indicadores prospectivos de la encuesta fueron alentadores, pero algo modestos, lo que indicaba que las empresas manejan expectativas limitadas de crecimiento para los próximos seis meses.

Análisis Resultados 2022 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

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

RESULTADOS REPSOL 2022 vs 2021 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	2022	2021	var %	2022E	var %
Ventas	78.724	52.130	51,0%	88.436	-11,0%
EBITDA	13.813	8.170	69,1%	13.195	4,7%
EBIT	10.648	4.372	143,5%	10.124	5,2%
Margin (%)	13,5%	8,4%		11,4%	
Beneficio antes impuestos	10.712	4.054	164,2%	9.852	8,7%
Margin (%)	13,6%	7,8%		11,1%	
Beneficio neto ajustado	6.661	2.454	171,4%	6.290	5,9%
Margin (%)	8,5%	4,7%		7,1%	

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

- REP alcanzó unas **ventas** de EUR 78.724 millones en 2022, lo que supone una mejora del 51,0% interanual.
- Por su parte, el **cash flow de explotación (EBITDA)** aumentó un 69,1% en comparación con el obtenido en el ejercicio 2021 (+4,7% vs consenso FactSet), hasta situarse en los EUR 13.813 millones.
- Asimismo, el **beneficio neto de explotación (EBIT)** aumentó un 143,5% interanual, hasta los EUR 10.648 millones (+5,2% vs consenso analistas). En términos sobre ventas, el margen EBIT cerró 2022 en el 13,5%, superando tanto el 8,4% de 2021, como el 11,4% estimado por el consenso de FactSet.
- El **beneficio neto ajustado**, excluyendo los resultados específicos se elevó hasta los EUR 6.661 millones, una cifra significativamente superior (+171,4%) a los EUR 2.454 millones de 2021, y un 5,9% superior también al importe estimado por el consenso de analistas.
- Los resultados específicos de 2022 ascendieron a EUR -2.485 millones, que comparan con EUR -752 millones en 2021 y corresponden principalmente a las actualizaciones de provisiones por deterioros, incluyendo aquellas en el

Viernes, 17 de febrero 2023

negocio de Refino, principalmente en España, reflejando el endurecimiento del entorno de negocio en Europa y su impacto en la rentabilidad y competitividad de las instalaciones que, como prevé el Plan Estratégico, deberán ser objeto de una profunda transformación industrial para garantizar su sostenibilidad futura

- De esta forma, en un ejercicio 2022 marcado por la incertidumbre, la volatilidad y complejas dinámicas de mercado derivadas de la invasión de Ucrania, REP obtuvo un **resultado neto** de EUR 4.251 millones, de los que cerca del 64% procedieron del negocio internacional.
- En 2022, REP realizó unas **inversiones** por importe de EUR 4.182 millones para avanzar en la transformación de su actividad, (+40% interanual). La mayor parte de esta cantidad se empleó en proyectos en la Península Ibérica y EEUU. En concreto, la compañía invirtió en España EUR 1.400 millones durante el ejercicio.
- La generación de caja operativa durante 2022 ascendió a EUR 8.923 millones (+63% interanual), EUR 3.470 millones superior al mismo periodo de 2021. La deuda neta de REP al cierre de 2022 se situó en EUR 2.256 millones, EUR 3.506 millones inferior a la del cierre del año 2021. La solida generación de caja operativa durante el periodo, así como los ingresos obtenidos por la venta del 25% de Repsol Renovables fueron superiores a las salidas recurrentes de caja, dividendos y a la adquisición de acciones propias.
- **La remuneración en efectivo a los accionistas de REP aumentará un 11% en 2023, hasta los EUR 0,70 brutos por acción**, con lo que se adelanta el objetivo previsto en el Plan Estratégico para el año 2024. Para ello, se incrementó hasta EUR 0,35 brutos por acción el pago en efectivo distribuido a los accionistas el pasado mes de enero, a lo que se sumará un pago complementario de otros EUR 0,35 brutos por acción tras su aprobación por parte de la Junta General Ordinaria de Accionistas de este año.
- Adicionalmente, REP anticipó en tres años su objetivo de recompra y amortización de acciones, al alcanzar a finales de 2022 los 200 millones de títulos amortizados, cantidad inicialmente prevista para todo el periodo 2021-2025.
- De cara a este año, y para impulsar su perfil multienergético, **REP tiene previsto realizar una inversión orgánica histórica, de más de EUR 5.000 millones, en 2023**. El 35% de estas inversiones se asignarán a proyectos bajos en carbono.

Por otro lado, señalar que el diario *Expansión* destaca hoy que las estimaciones de REP en cuanto al flujo de caja que va a recibir este año 2023 se basan en una previsión del precio del barril de petróleo en \$ 80, y del gas en \$ 4. La compañía prevé que el precio del refino esté en \$ 9/barril.

Asimismo, el diario informa que el consejero delegado de REP, Josu Jon Imaz, indicó que el impuesto que el Gobierno ha establecido para las compañías energéticas con ingresos superiores a EUR 1.000 millones, del 1,2% de las ventas, obligará a REP a abonar EUR 450 millones este año, un impacto menor que los EUR 800 millones estimados inicialmente. Imaz calificó de inconstitucional dicho impuesto y contrario a las normas europeas, además de discriminatorio y que desincentiva el negocio, con lo que anunció que se recurrirá donde corresponda. Imaz destacó que la actividad desarrollada por la compañía en 2022 derivó en la mayor contribución fiscal de la historia del grupo, más de EUR 17.000 millones, de los cuales el 70% se pagaron en España

Noticias destacadas de Empresas

. Una vez finalizado el análisis del plan de desinversiones anunciado mediante comunicación de fecha 5 octubre de 2022 y tras las muestras de interés recibidas en relación con la división de servicios, **SACYR (SCYR)** comunicó a la CNMV que realizará un proceso de venta por separado de Valoriza Facilities y Valoriza Servicios Medioambientales. En el primer caso, se contempla la desinversión de hasta el 100% y en el segundo del 49%, aunque la Sociedad se reserva la posibilidad de analizar ofertas por un porcentaje superior.

Viernes, 17 de febrero 2023

. **PHARMAMAR (PHM)** anunció ayer que cierra el estudio de fase III Neptuno con plitidepsina para el tratamiento de la Covid-19 en pacientes hospitalizados. La compañía ha tomado esta decisión ante la falta de pacientes para el reclutamiento del estudio debido a la evolución de la pandemia. A pesar de una muestra insuficiente de pacientes, un análisis preliminar sugiere una tendencia positiva demostrando la potente actividad del fármaco. PHM continuará con el análisis de los datos del estudio para su posterior publicación.

. **LABORATORIOS ROVI (ROVI)** informa sobre el proceso de evaluación para la obtención de la autorización de comercialización en EEUU de Risvan® (Risperidona ISM®) y comunica que ya ha presentado las respuestas finales a la "Carta de Respuesta Completa" (*Complete Response Letter*) recibida por parte de la *U.S. Food and Drug Administration (FDA)* en el 3T2022. Estas respuestas incluyeron, a su vez, las cuestiones pendientes de contestar por parte de uno de los proveedores de ROVI. La FDA ha notificado a ROVI que la fecha objetivo de cierre del procedimiento (*user fee goal date*) es el 27 de julio de 2023.

Igualmente, ROVI ya ha presentado el informe final con la corrección de las deficiencias detectadas tras la inspección de la FDA en sus instalaciones en el mes de junio de 2022, y espera recibir la evaluación de dichas correcciones, así como la notificación de si la FDA requiere volver a inspeccionar las instalaciones de ROVI, dentro del período establecido para el *user fee goal date*. Asimismo, en enero de 2023, la FDA llevó a cabo la inspección que estaba pendiente de un proveedor de ROVI. Como resultado de la inspección, la FDA ha realizado una serie de observaciones a dicho proveedor que está trabajando actualmente para atenderlas. El calendario de respuesta por parte del proveedor dependerá de cómo la FDA evalúe las observaciones realizadas.

Por tanto, ROVI continúa con la hoja de ruta que comunicó en la presentación relativa a la actualización de su estrategia con motivo de su Día del Mercado de Capitales de 2022 y seguirá informando acerca de los hitos que se consideren relevantes en el proceso de autorización de Risvan® por parte de la FDA, conforme se avance en el calendario de registro en EEUU.

. El diario *Expansión* informó ayer de que **ENCE (ENC)** descartó que el procedimiento de infracción abierto por la Comisión Europea (CE) contra España por falta de transparencia en la adjudicación de concesiones y realizar prórrogas de hasta 75 años en dominio público marítimo-terrestre por la Ley de Costas pueda afectar a la prórroga de su concesión en la ría de Pontevedra. En un comunicado, la compañía recuerda que la legalidad de esta prórroga -concedida hasta 2073 por el Gobierno en funciones de Mariano Rajoy- fue avalada por el Tribunal Supremo (TS) en un fallo de este mes de febrero, sin que se vea afectada por modificaciones legislativas que puedan tener lugar con posterioridad.

. **GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA (GALQ)** informó que, en el día de ayer, solicitó a Bolsas y Mercados Españoles (BME) el cambio del código de cotización (*ticker*) para pasar de "GALQ", el utilizado hasta ahora, a "GAM". El nuevo ticker, "GAM" guarda una mayor similitud con el nombre comercial y la marca de la sociedad, por lo que será más fácilmente reconocible en la comunidad inversora. La denominación social de la Sociedad no ha sido modificada, y continuará siendo "General de Alquiler de Maquinaria, S.A."

. *Expansión* informa hoy de que **FERROVIAL (FER)** se ha aliado a la alemana RWE para desarrollar conjuntamente proyectos de eólica marina en aguas españolas. FER ha expresado su interés por cuatro parques eólicos con una capacidad de 1.750 MW localizados en Lugo, Pontevedra, Girona y Gran Canaria, a una distancia de entre 11-30 kilómetros de la costa. Los dos socios ya colaboran en este tipo de tecnología.

. El diario *Expansión* informa en su edición de hoy que Iberia, aerolínea integrante del holding **IAG**, ofrecerá este año un 20% más de conexiones con EEUU que antes de la pandemia y un 5% más con América Latina. Este crecimiento de los vuelos intercontinentales contrasta con la ausencia de planes conocidos para reanudar las rutas con China y Japón, cerradas durante la pandemia.