

Viernes, 10 de marzo 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

10/03/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	09/03/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,059
IGBM	941,89	937,65	-4,24	-0,45%	Marzo 2023	9.375,0	-48,20	Yen/\$	136,69
IBEX-35	9.466,1	9.423,2	-42,9	-0,45%	Abril 2023	9.350,0	-73,20	Euro/£	1,127
LATIBEX	5.322,10	5.333,20	11,1	0,21%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	32.798,40	32.254,86	-543,54	-1,66%	USA 5Yr (Tir)	4,22%	-12 p.b.	Brent \$/bbl	81,59
S&P 500	3.992,01	3.918,32	-73,69	-1,85%	USA 10Yr (Tir)	3,92%	-6 p.b.	Oro \$/ozt	1.831,40
NASDAQ Comp.	11.576,01	11.338,35	-237,65	-2,05%	USA 30Yr (Tir)	3,87%	=	Plata \$/ozt	20,12
VIX (Volatilidad)	19,11	22,61	3,50	18,32%	Alemania 10Yr (Tir)	2,64%	=	Cobre \$/lbs	4,00
Nikkei	28.623,15	28.143,97	-479,18	-1,67%	Euro Bund	131,69	-0,18%	Niquel \$/Tn	23.225
Londres(FT100)	7.929,92	7.879,98	-49,94	-0,63%	España 3Yr (Tir)	3,43%	-2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.324,76	7.315,88	-8,88	-0,12%	España 5Yr (Tir)	3,39%	-2 p.b.	1 mes	2,565
Frankfort (DAX)	15.631,87	15.633,21	1,34	0,01%	España 10Yr (TIR)	3,65%	-1 p.b.	3 meses	2,944
Euro Stoxx 50	4.288,45	4.286,12	-2,33	-0,05%	Diferencial España vs. Alemania	101	-1 p.b.	12 meses	3,944

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	754,32
IGBM (EUR millones)	833,74
S&P 500 (mill acciones)	2.399,19
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.904,78

Tasa de desempleo de EEUU (% s/total población activa) - 20 años

Fuente: Departamento Trabajo; FactSet



Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,059

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,89	3,93	-0,04
B. SANTANDER	3,67	3,77	-0,10
BBVA	7,15	7,30	-0,15

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Empleo no agrícola (febrero): Est: 207.500; ii) Empleo privado (febrero): Est: 227.500; iii) Tasa desempleo (febrero): Est: 3,4%

iv) Horas medias semanales (febrero): Est: 34,6; v) Ingresos medios hora (febrero): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 4,7%

Alemania: i) IPC (febrero; final): Est MoM: 0,8%; Est YoY: 8,7%; ii) IPC armonizado (febrero; final): Est MoM: 1,0%; Est YoY: 9,3%

España: Ventas minoristas (enero): Est MoM: 1,1%; Est YoY: 0,5%

Reino Unido: i) PIB (enero): Est MoM: 0,1%; ii) Prod industrial (enero): Est MoM: -0,2%; Est YoY: -4,0%

iii) Prod manufacturera (enero): Est MoM: 0,0%; Est YoY: -5,0%; iv) Balanza comercial (enero): Est: £ 15.100 millones

Francia: Balanza comercial (enero): Est: EUR -13.700 millones

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En un día de escasa actividad, los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER en su mayoría con ligeros descensos, algo por encima de sus niveles más bajos del día. A la espera de que HOY el Departamento de Trabajo de EEUU publique las cifras de empleo agrícola del mes de febrero, una de las variables que pueden ser determinantes de cara a la decisión que en materia de tipos de interés adopte el Comité Federal de Mercado de la Fed, el FOMC, en su reunión

Viernes, 10 de marzo 2023

de finales de mes, muchos inversores optaron por i) realizar beneficios en los valores/sectores que mejor lo han venido haciendo en estas bolsas en los últimos meses, tales como los bancos, las compañías de ocio y turismo y las de los automóviles, entre otras, y/o ii) mantenerse al margen del mercado, hecho este último que se dejó notar en una significativa caída de la actividad en el día.

La sesión de AYER en Wall Street fue muy diferente. Así, las bolsas de este mercado comenzaron la jornada al alza, animadas por la publicación de las cifras de nuevas peticiones de subsidios de desempleo semanales, que son una buena aproximación a la marcha del paro semanal y que experimentaron un fuerte repunte la semana pasada, algo que “gustó” tanto a los inversores en los mercados de bonos como en los de acciones. De continuar esta tendencia en las próximas semanas -un dato no puede ser considerado como tal- ello podría suponer que la tensión a la que está sometido actualmente el mercado laboral estadounidense, tensión que conlleva un elevado riesgo inflacionista, está comenzando a reducirse, lo que indicaría, a su vez, que la política monetaria restrictiva de la Fed estaría dando sus primeros frutos. Sin embargo, los principales índices bursátiles de este mercado se giraron pronto a la baja, arrastrados por los grandes valores del sector bancario, sector que AYER sufrió su peor sesión desde el pasado 20 de junio al ceder su índice más del 4% al cierre del día. En ello tuvo mucho que ver el anuncio de SVB Financial de unas fuertes pérdidas, aproximadamente de \$ 1.800 millones, consecuencia de la necesidad de vender activos después de una mayor caída de lo esperado de sus depósitos. Además, anunció su intención de captar capital en los mercados a través de una oferta de acciones ordinarias y preferentes. Aunque no vemos riesgo de contagio, al ser este banco muy poco representativo, AYER los inversores parece que optaron por ver el “vaso casi vacío” y decidieron castigar al sector. En las últimas semanas se ha hablado mucho en Wall Street de las potenciales pérdidas acumuladas y no realizadas en las carteras de bonos de los bancos tras las recientes caídas de los precios de estos activos. Si bien no es un tema que nos preocupe de momento en exceso, sí habrá que estar muy pendientes por si surgen nuevas “sorpresas” en el sector bancario estadounidense. En este sentido, señalar que la situación del sector en Europa, entre otras cosas por las bajas valoraciones y por la elevada solvencia de la mayoría de las entidades, es muy diferente. Al cierre, los principales índices bursátiles de Wall Street terminaron con fuertes descensos, con el Dow Jones, el S&P 500 y el Nasdaq Composite perforando ligeramente, y por primera vez en semanas, sus respectivas medias móviles de 200 sesiones. Todavía habrá que esperar un poco para ver si finalmente se confirma esta ruptura a la baja de este importante soporte psicológico.

HOY esperamos que el negativo comportamiento de AYER de Wall Street, que se ha extendido esta madrugada a las bolsas asiáticas, en las que los grandes valores bancarios, por “simpatía” con lo ocurrido AYER en Wall Street, se han convertido en un lastre para los principales índices de las bolsas de la región, se extienda a las bolsas europeas cuando abran por la mañana. Es posible, además, que el negativo comportamiento de los bancos en las bolsas de EEUU y de Asia se extienda HOY también al sector en Europa, sector que AYER ya fue castigado, aunque, por el momento, vemos poco recorrido a esta tendencia.

Por lo demás, y como hemos señalado antes, HOY se publicarán las cifras de empleo agrícola de febrero en EEUU, cifras que, como dijo recientemente el presidente de la Fed, Jerome Powell, condicionarán junto al IPC del mismo mes la decisión sobre el importe de la subida de tipos que

Viernes, 10 de marzo 2023

llevará a cabo el FOMC a finales de mes (de 25 puntos básicos o de 50 puntos básicos). Así, unas cifras que muestren una significativa desaceleración de la creación de empleo en el mes serán muy bien acogidas tanto por los mercados de bonos como por los de acciones en Europa y EEUU. En sentido contrario, unas lecturas que superen lo esperado por los analistas -ver cuadro adjunto con estimaciones- pueden provocar que ambos mercados profundicen en la corrección. También habrá que estar atentos a la evolución de los ingresos medios por hora en el mes, ya que es una variable claramente inflacionista. A la espera de la publicación esta tarde (14:30 horas; CET) de todas estas cifras, creemos que las bolsas europeas abrirán HOY claramente a la baja, en un ambiente de tensión contenida. Posteriormente, y como hemos señalado, será la evolución de empleo estadounidense en febrero lo que determine la tendencia de cierre semanal de las bolsas occidentales.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Mapfre (MAP):** celebra Junta General de Accionistas;

Bolsas Europeas:

 publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Casino (CO-FR):** resultados 4T2022;
- **Daimler Truck Holding (DTG-DE):** 4T2022;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El gobernador del Banco de Francia y miembro del Consejo de Gobierno del BCE, **François Villeroy de Galhau, dijo ayer que la inflación sigue muy alta en Francia y en la Eurozona, pero que debería alcanzar su punto máximo entre ahora y junio** y reiteró el compromiso del BCE de llevar la inflación de vuelta al objetivo. En ese sentido, señaló que espera que la inflación alcance el objetivo del 2% para finales de 2024 o principios de 2025.

• EEUU

. El Departamento de Trabajo de EEUU publicó ayer que **el número de nuevas peticiones de subsidios de desempleo aumentó en 21.000 en la semana del 4 de marzo, hasta las 211.000 peticiones**, su cifra más elevada en desde el mes de diciembre pasado. La lectura superó además con holgura las 195.500 nuevas peticiones que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. Por su parte, la media móvil de esta variable de las últimas cuatro semanas aumentó en 4.000 peticiones, hasta las 197.000.

Por su parte, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo**, que incluyen a personas que han recibido beneficios de desempleo durante una semana o más, **aumentaron hasta los 1,718 millones en la semana que finalizó el 25 de febrero de 2023 desde los 1,649 millones de la semana anterior**. Esta es también la lectura más alta desde

Viernes, 10 de marzo 2023

mediados de diciembre, habiéndose situado por encima de las previsiones del consenso, que eran de 1,659 millones de peticiones continuadas.

Valoración: si bien las lecturas dadas a conocer ayer son una mala noticia para el empleo estadounidense, para los mercados son todo lo contrario, ya que una de las principales preocupaciones de la Reserva Federal (Fed) es la elevada tensión a la que está sometido el mercado laboral estadounidense. El hecho de que, tras muchas semanas, las peticiones iniciales de subsidios de desempleo semanales, variable que es una buena aproximación a la evolución del desempleo semanal, hayan superado la barrera de las 200.000, tras haber repuntado de forma sorprendente la última semana, estamos convencido que es visto por los miembros de la Fed como un paso en la "buena dirección".

• JAPÓN

. **El Banco de Japón (BoJ) mantuvo esta madrugada sus tipos de interés clave a corto plazo sin cambios en el -0,1% y los rendimientos de sus bonos a 10 años cercanos al 0% en su reunión de marzo y mediante voto unánime.** El banco central, además, no hizo retoques en su curva de control de rendimientos, que incluye un tope del 0,5% fijado para la compra de bonos, atenuando las opiniones de que los efectos secundarios de la política monetaria tienen que ser abordados pronto. Mientras, los miembros del Consejo del BoJ indicaron su preocupación por la economía rebajando sus expectativas sobre exportaciones y producción, mientras mantenían sin cambios su opinión sobre la evaluación económica global. El BoJ reiteró que podría adoptar medidas adicionales de flexibilidad en caso necesario, mientras espera que la política de tipos de interés a corto y largo plazo se mantenga a su nivel actual o ligeramente inferior.

La reunión mantenida hoy viernes fue la última sesión del gobernador Haruhiko Kuroda antes de su jubilación, ya que su sucesor, Kazuo Ueda, tomará el mando en abril. Así, el nuevo gobernador dirigirá su primera reunión de política monetaria el 27-28 de abril, cuando el Consejo de Gobierno del BoJ ofrezca nuevos datos trimestrales de crecimiento y actualice sus previsiones económicas, ampliándolas hasta 2025.

Noticias destacadas de Empresas

. **OHLA** anunció a la CNMV que su filial OHL Operaciones, S.A.U. ha solicitado a los titulares de los bonos de su emisión de bonos senior garantizados por importe de EUR 487.266.804 (€487,266,804 Split Coupon Senior Secured Notes due 2026 (ISIN: XS2356570239)/ (ISIN: XS2356571120) su consentimiento para aprobar ciertas modificaciones a los términos del contrato entre acreedores (Intercreditor Agreement) y a los términos y condiciones de los Bonos en los términos del documento de solicitud de consentimiento preparado por el Emisor (Consent Solicitation Memorandum).

Los Bonistas pueden obtener una copia del Documento de Solicitud de Consentimiento de The Bank of New York Mellon SA/NV Dublin Branch. De conformidad con los términos del Documento de Solicitud de Consentimiento, el plazo para el envío de instrucciones electrónicas (Electronic Consent Instructions) (tal y como este término se define en el Documento de Solicitud de Consentimiento) por los Bonistas finalizará a las 5:00 p.m. (Hora Central Europea) del 24 de marzo de 2023, sin perjuicio de la posibilidad de que el mismo pueda extenderse, re-abrirse o finalizarse de acuerdo con los términos del Documento de Solicitud de Consentimiento.

Por otro lado, y según informó ayer el diario La Razón, Grupo Villar Mir ha salido definitivamente del capital de OHLA, ahora controlado por los hermanos mexicanos Amodio, con el traspaso a Tryus, un fondo acreedor vinculado a la deuda de Villar Mir, de su paquete accionarial del 7% por un importe de EUR 23,5 millones.

. **SOLARIA (SLR)** comunica que ha obtenido la declaración de impacto ambiental (DIA) favorable para sus dos plantas Casal de Valeira y Vale Pequeno ubicadas en Portugal por una capacidad total de 375MW.

. Según informó *Europa Press*, el fondo Oceanwood ha comunicado una participación del 7,412% en **UNICAJA (UNI)** tras haber convertido parte de sus instrumentos financieros en acciones de la propia compañía, según ha comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Viernes, 10 de marzo 2023

. **GREENERGY (GRE)** informa de que, tras las últimas adquisiciones comunicadas, ha alcanzado el número máximo de acciones a adquirir al amparo del Programa de Recompra, esto es, 400.000 acciones, representativa del 1,30% del capital social de GRE. Por tanto, la sociedad comunica la finalización del Programa de Recompra con anterioridad a la fecha límite de vigencia (fijada para el día 30 de agosto de 2023).

. El diario *Expansión* destaca en su portada de hoy que un consorcio formado por **FERROVIAL (FER)**, Comsa y **FCC** ha quedado primero en un concurso licitado por Adif para cubrir las vías de una línea de Cercanías en Montcada y Reixac (Barcelona), presupuestado en EUR 621 millones con IVA. El diario señala que alguno de los consorcios perdedores (uno de los cuales incluye a **ACCIONA (ANA)**) tienen pensado pedir a Adif que reconsidere la decisión y acepte sus ofertas.

. Según publica *Expansión* de acuerdo a varias fuentes de mercado, el Consejo de Administración de **APPLUS (APPS)**, empresa especializada en servicios de inspección y certificación, está trabajando junto al banco de inversión estadounidense JPMorgan en la evaluación de las distintas muestras de interés que ha recibido la compañía de parte de fondos de capital riesgo recientemente. El diario señala que APPS es, desde hace tiempo, uno de los principales candidatos españoles a recibir una OPA de exclusión, al cotizar con descuento, tener un tamaño accesible a muchos inversores internacionales, y carecer de accionista de referencia.