

Viernes, 24 de marzo 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

24/03/2023

| Indicadores Bursátiles | | | | | Futuros IBEX-35 | | | Tipos de Cambio (MAD) | |
|------------------------|-----------|------------|-----------|--------|---|---------|-----------|-------------------------|----------|
| Indicadores | anterior | 23/03/2023 | Var(ptos) | Var % | Vto | último | Dif. Base | \$/Euro | |
| IGBM | 896,34 | 892,11 | -4,23 | -0,47% | Abril 2023 | 8.810,0 | -160,00 | Yen/\$ | 130,17 |
| IBEX-35 | 9.009,3 | 8.970,0 | -39,3 | -0,44% | Mayo 2023 | 8.800,0 | -170,00 | Euro/£ | 1,131 |
| LATIBEX | 4.839,70 | 4.782,20 | -57,5 | -1,19% | Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos | | | Materias Primas | |
| DOWJONES | 32.030,11 | 32.105,25 | 75,14 | 0,23% | USA 5Yr (Tir) | 3,46% | -11 p.b. | Brent \$/bbl | 75,91 |
| S&P 500 | 3.936,97 | 3.948,72 | 11,75 | 0,30% | USA 10Yr (Tir) | 3,43% | -6 p.b. | Oro \$/ozt | 1.977,95 |
| NASDAQ Comp. | 11.669,96 | 11.787,40 | 117,44 | 1,01% | USA 30Yr (Tir) | 3,70% | = | Plata \$/ozt | 22,90 |
| VIX (Volatilidad) | 22,26 | 22,61 | 0,35 | 1,57% | Alemania 10Yr (Tir) | 2,23% | -13 p.b. | Cobre \$/lbs | 4,04 |
| Nikkei | 27.419,61 | 27.385,25 | -34,36 | -0,13% | Euro Bund | 137,04 | 1,20% | Níquel \$/Tn | 21.895 |
| Londres(FT100) | 7.566,84 | 7.499,60 | -67,24 | -0,89% | España 3Yr (Tir) | 2,84% | -15 p.b. | Interbancario (Euribor) | |
| Paris (CAC40) | 7.131,12 | 7.139,25 | 8,13 | 0,11% | España 5Yr (Tir) | 2,90% | -9 p.b. | 1 mes | 2,902 |
| Frankfort (DAX) | 15.216,19 | 15.210,39 | -5,80 | -0,04% | España 10Yr (TIR) | 3,28% | -11 p.b. | 3 meses | 3,002 |
| Euro Stoxx 50 | 4.195,70 | 4.207,14 | 11,44 | 0,27% | Diferencial España vs. Alemania | 105 | +1 p.b. | 12 meses | 3,468 |

Volumenes de Contratación

| | |
|------------------------------|----------|
| Ibex-35 (EUR millones) | 922,04 |
| IGBM (EUR millones) | 965,65 |
| S&P 500 (mill acciones) | 2.485,42 |
| Euro Stoxx 50 (EUR millones) | 6.615,57 |

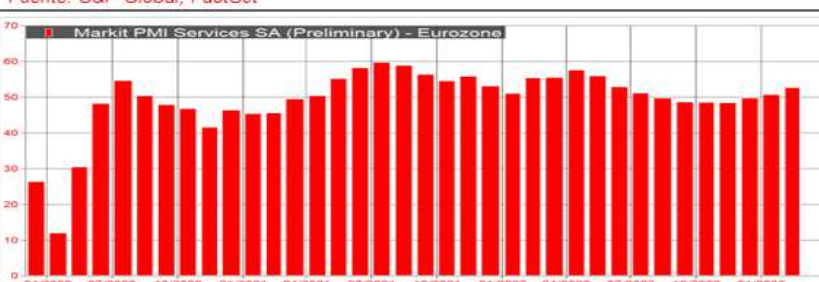
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,084

| Valores | NYSE | SIBE | Dif euros |
|--------------|------|------|-----------|
| TELEFONICA | 3,77 | 3,81 | -0,04 |
| B. SANTANDER | 3,22 | 3,32 | -0,10 |
| BBVA | 6,23 | 6,41 | -0,18 |

PMI Servicios de la Zona Euro (preliminar) - 3 años

Fuente: S&P Global; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI manufacturas (marzo; prel): Est: 47,2; ii) PMI servicios (marzo; prel): Est: 50,3; iii) PMI compuesto (marzo; prel): Est: 49,4
 iv) Pedidos bienes duraderos (febrero; prel): Est MoM: 0,7%; Est MoM ex-transporte: 0,3%; Est MoM bienes capital: 0,5%

Reino Unido: i) Ventas minoristas (febrero): Est MoM: 0,2%; Est YoY: n.d.; ii) Vtas minoristas sin combustible (febrero): Est MoM: 0,0%; Est YoY: -5,0%

iii) PMI manufacturas (marzo; prel): Est: 49,7; iv) PMI servicios (marzo; prel): Est: 53,0;

España: PIB (4T2022; final): Est QoQ: 0,2%; Est YoY: 2,7%

Francia: i) PMI manufacturas (marzo; prel): Est: 48,0; ii) PMI servicios (marzo; prel): Est: 50,3; iii) PMI compuesto (marzo; prel): Est: 52,5

Alemania: i) PMI manufacturas (marzo; prel): Est: 47,0; ii) PMI servicios (marzo; prel): Est: 50,3; iii) PMI compuesto (marzo; prel): Est: 51,0

Zona Euro: i) PMI manufacturas (marzo; prel): Est: 49,0; ii) PMI servicios (marzo; prel): Est: 52,5; iii) PMI compuesto (marzo; prel): Est: 51,9

Comentario de Mercado (algo menos de 7 minutos de lectura)

En una sesión en la que los bancos centrales fueron nuevamente protagonistas, los principales índices bursátiles europeos cerraron de forma mixta, sin grandes cambios. La sesión, cuya actividad fue reducida, no adoleció de volatilidad, ya que los índices, aunque se movieron en un estrecho intervalo de precios durante todo el día, no dejaron de cambiar constantemente de sentido. Un día más el sector bancario fue el que peor se comportó, con los

Viernes, 24 de marzo 2023

inversores preocupados sobre el impacto que las nuevas alzas de tipos -AYER incrementaron sus tasas oficiales el Banco Central de Noruega, el Banco Nacional de Suiza (SNB) y el Banco de Inglaterra (BoE), tal y como estaba previsto; ver sección de Economía y Mercados para un mayor detalle- pueden terminar teniendo en el crecimiento económico y, por ende, en la actividad bancaria. También preocupan las potenciales pérdidas latentes en las carteras de bonos de las entidades, aunque entendemos que, por el modo que trata las mismas la regulación, este problema afecta en mucha mayor medida a la banca estadounidense, especialmente a la mediana. No obstante, las dudas al respecto provocaron AYER una nueva huida del riesgo por parte de muchos inversores, lo que propició un fuerte repunte de los precios de los bonos y una significativa caída de sus rendimientos, hecho, este último, que también penalizó el comportamiento del sector bancario en las bolsas europeas y estadounidense. Por el contrario, benefició al sector tecnológico, que fue el que mejor se comportó AYER en estos mercados.

Tampoco ayudó al comportamiento de los bancos en bolsa los discursos aparentemente contradictorios del presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, que el jueves, en la rueda de prensa posterior a la finalización del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Fed dijo que usarían todas sus herramientas para proteger a los depositantes, mientras que la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, manifestó el mismo día, y ante un subcomité del Senado, que no estaba considerando garantizar de forma unilateral y sin apoyo del Congreso todos los depósitos bancarios. AYER Yellen, tras comprobar el impacto negativo que en las cotizaciones de los bancos regionales habían tenido sus palabras, intentó matizarlas, aunque el daño ya estaba hecho. Así, en declaraciones ante un subcomité de la Casa de Representantes afirmó que se habían tomado medidas enérgicas para "garantizar que los depósitos de los estadounidenses estén seguros" y que "estarían preparados para tomar medidas adicionales de ser necesarias". En ese sentido, señalar que en el Congreso estadounidense se está negociando la posibilidad de garantizar los depósitos, al menos durante un determinado espacio de tiempo -se habla de dos años-.

Lo cierto es que, a pesar de que estamos convencidos de que la crisis de confianza en el sector bancario se terminará superando, en el corto plazo el sector ha quedado "muy tocado" en bolsa, por lo que, al menos en las próximas semanas, esperamos que las acciones de las entidades cotizadas muestren una elevada volatilidad, lo que condicionará en su conjunto la evolución de los índices, especialmente de algunos en los que este sector tiene un elevado peso relativo, como es el caso del Ibex-35 español y el FTSE Mib italiano. Más a medio plazo, sí creemos que el escenario para los bancos ha empeorado a raíz de esta crisis, ya que se verán forzados a comenzar a remunerar los pasivos, algo que, o no hacen, o hacen de forma testimonial en estos momentos, mientras que se deberán mostrar más "selectivos" a la hora de conceder nuevos créditos. Todo ello creemos que tendrá un impacto en sus márgenes de negocio estimados, por lo que no nos extrañaría que asistiéramos al inicio de un proceso de revisión a la baja de las expectativas de resultados para muchas de estas entidades, aunque no creemos que éste vaya a ser muy "agresivo". No obstante, y tras las fuertes caídas experimentadas por las cotizaciones de los bancos, muchas de estas entidades cotizan actualmente a múltiplos bursátiles de "derribo", por lo que creemos que puede haber interesantes oportunidades en el sector, y ello a pesar de que habrá una ligera expansión de estos múltiplos si se revisan a la baja las estimaciones de resultados del sector, tal y como hemos señalado que esperamos que ocurra.

Viernes, 24 de marzo 2023

Centrándonos en la sesión de HOY, decir que creemos que las bolsas europeas abrirán a la baja, en un día que esperamos que, como el de AYER, sea de escasa actividad. No descartamos, como AYER, que si Wall Street logra abrir al alza, estos mercados recuperen y se pongan en positivo. La principal cita del día es la publicación en la Eurozona, sus dos principales economías: Alemania y Francia, el Reino Unido y EEUU de las lecturas preliminares de marzo de los índices adelantados de actividad de los sectores de las manufacturas y de los servicios, los PMIs que elabora S&P Global. En principio se espera que la actividad en el sector de las manufacturas haya seguido contrayéndose en términos mensuales en todas estas regiones, aunque de forma moderada, mientras que la del sector servicios, mucho más relevante por su elevado peso relativo en las economías desarrolladas, se estima que haya crecido ligeramente, tal y como ya hiciera en el mes de febrero. No esperamos que la crisis de confianza en el sector bancario, que ha provocado una fuerte inestabilidad en los mercados de valores, se vea ya reflejada en estos indicadores, aunque probablemente los analistas de S&P Global hagan mención a la misma en sus informes. Unas lecturas en línea con lo esperado no deberían tener impacto en la marcha HOY de las bolsas, con los inversores muy atentos a las noticias que se generen en torno al sector bancario, al comportamiento de los bonos y al de las divisas, especialmente al del dólar estadounidense, que lleva días debilitándose en un ambiente de gran volatilidad.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

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

- **Deutsche Wohnen (DWIN-DE):** resultados 4T2022;

Economía y Mercados

- **REINO UNIDO**

. **El Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra (BoE) subió ayer sus tasas de interés de referencia en 25 puntos básicos, hasta el 4,25%**, movimiento que estuvo en línea con lo esperado por los analistas. De esta forma, el BoE sitúa el tipo oficial al nivel más elevado desde 2008. La principal razón del movimiento es llevar la inflación nuevamente al objetivo del 2%. Dos de los nueve miembros del comité votaron por mantener los tipos sin cambios.

En principio se espera que la inflación caiga bruscamente durante el resto del año y que se sitúe a una tasa más baja que la anticipada en febrero, pero las autoridades monetarias británicas advirtieron que, **si hubiera evidencia de presiones más persistentes, entonces se requeriría un mayor endurecimiento**. En cuanto a la reciente crisis bancaria, el BoE señaló que el sistema bancario del Reino Unido mantiene posiciones sólidas de capital y liquidez, y sigue siendo resistente. En ese sentido, señaló que continuarán monitorizando de cerca cualquier efecto en las condiciones crediticias que afrontan los hogares y las empresas y, por lo tanto, el impacto en las perspectivas macroeconómicas y de inflación.

Viernes, 24 de marzo 2023

Valoración: día de bancos centrales en Europa -ver punto siguiente- en el que todos ellos, encabezados por el BoE, volvieron a subir sus tasas de interés de referencia para seguir luchando contra la alta inflación. Todas las autoridades monetarias, como lo había hecho el día antes la Reserva Federal (Fed), coincidieron en que sus respectivos sectores bancarios están fuertes, bien capitalizados y con elevada liquidez, y por tanto se muestran resistentes antes las turbulencias que siguen afectando al sector -nosotros las calificamos de crisis de confianza-. No obstante, todos ellos monitorizarán el impacto de las mismas en la evolución del crédito a personas y a empresas y, por tanto, en el crecimiento económico de sus regiones.

• RESTO EUROPA CONTINENTAL

. Tal y como esperaba el consenso de analistas, **el Banco Nacional de Suiza (SNB) aumentó ayer sus tasas de interés de referencia en 50 puntos básicos (p.b.), hasta el 1,5%**, marcando otro aumento consecutivo para contrarrestar las presiones inflacionarias. En su comunicado el SNB apuntó hacia nuevos aumentos de tasas si continúan las presiones inflacionarias. **Además, dijo que para proporcionar las condiciones monetarias apropiadas, sigue dispuesto a estar activo en el mercado de divisas según sea necesario** y que, desde hace algunos trimestres, el enfoque ha estado en la venta de divisas.

Igualmente, **el SNB destacó que la inflación suiza fue del 3,4% en febrero, todavía claramente por encima del rango que el banco central equipara con la estabilidad de precios**. En este sentido, la institución señaló que, si bien el último aumento de la inflación se debe principalmente a los precios más altos de la electricidad, los servicios turísticos y los alimentos, los aumentos de precios ahora son generalizados.

En su nuevo cuadro macroeconómico, **el SNB espera ahora que la inflación se sitúe en Suiza en 2023 en el 2,6% frente al pronóstico anterior del 2,4%**. Además, espera que el Producto Interior Bruto (PIB) de Suiza se haya estancado en el 4T2022 y que aumente alrededor de un 1,0% este año, por debajo del 2,1% de 2022.

. Por su parte, **el Banco Central de Noruega aumentó ayer sus tasas de interés de referencia en 25 puntos básicos, hasta el 3,00%, tal y como también esperaban los analistas**. Además, elevó la trayectoria de las tasas hasta el 3,60% antes de fin de año. De este modo el banco central ha elevado ya sus tasas de referencia en 300 puntos básicos durante el actual ciclo de ajuste. El nuevo camino implica aumentos de 25 puntos básicos en mayo y junio, algo más agresivo de lo esperado.

Detrás de la decisión del Banco Central de Noruega hubo varios factores: i) la mejor evolución de lo esperado de la economía noruega; ii) una inflación superior; y iii) una corona noruega débil. En este sentido, el banco dijo que la tasa clave se elevará aún más en mayo si los acontecimientos se desarrollan como espera. No obstante, señaló que la trayectoria de la tasa dependerá de las cifras económicas. Así, considera que una divisa más débil o presiones económicas más fuertes justifican una tasa de política más alta para reducir la inflación.

Por último, destacar que el banco central espera ahora que el PIB de Noruega crezca el 1,1% en 2023 (0,2%; anterior estimación) y que lo haga el 0,5% en 2024 (0,3%; anterior estimación). Por su parte, **espera que la inflación se sitúe en el 5,6% en 2023 (5,2%; anterior estimación) y en el 3,8% en 2024 (3,5%; anterior estimación)**.

• EEUU

. La secretaria del Tesoro, **Janet Yellen**, en su comparecencia ayer ante el subcomité de asignaciones de la Casa de Representantes, matizó su testimonio del día anterior ante el Senado, en el que había señalado que no iban a estudiar el garantizar de forma total los depósitos bancarios hasta que no se aprobase en el Congreso, y **dijo que el Gobierno de EEUU ha adoptado fuertes medidas para asegurar los depósitos estadounidenses y que está preparado para adoptar medidas adicionales si fuese necesario**.

. **El índice de Actividad Nacional de la Reserva Federal de Chicago (CFNAI) bajó en febrero hasta los -0,19 puntos desde los +0,23 puntos de enero**, quedando por debajo de los 0,06 puntos que esperaban los analistas del consenso de FactSet. Las cuatro categorías amplias de indicadores utilizados para construir el índice hicieron contribuciones negativas,

Viernes, 24 de marzo 2023

mientras que tres de ellos se deterioraron con relación a enero. Los indicadores relacionados con la producción contribuyeron -0,08 puntos, por debajo de los +0,15 puntos de enero; los indicadores relacionados con el empleo contribuyeron -0,02 puntos, frente a los +0,10 puntos de enero; y la contribución de la categoría consumo personal y vivienda disminuyó hasta los -0,08 puntos desde los +0,10 puntos del mes anterior. Por otro lado, la contribución del componente de las ventas, pedidos e inventarios subió hasta los -0,02 puntos desde los -0,12 puntos en el mes anterior. El promedio móvil de tres meses mejoró a -0,13 puntos en febrero desde -0,27 puntos en enero.

La lectura media del CFNAI de los últimos tres meses, menos volátil que el propio índice, **subió hasta los +0,02 puntos en febrero desde los -0,07 puntos en enero**.

. Según publicó ayer el Departamento de Trabajo, el número de peticiones iniciales de subsidios de desempleo bajó en 1.000 en la semana del 18 de marzo, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 191.000 peticiones, cifra que quedó por debajo de las 195.000 peticiones que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. La media móvil de esta variable de las últimas cuatro semanas bajó por su parte en 250 peticiones, hasta las 196.250 peticiones.

Por su parte, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo repuntaron en la semana del 11 de marzo hasta los 1,694 millones desde los 1,680 millones de la semana precedente**.

***Valoración:** de momento algo que no ha logrado la Reserva Federal (Fed) con sus alzas de tipos ha sido enfriar el mercado laboral, que sigue muy tensionado, lo que es un evidente factor inflacionista. Las empresas, ante la falta de personal, se ven forzadas a subir los salarios o a ofrecer condiciones más atractivas, lo que impacta directamente en la marcha de los salarios en su conjunto y en la inflación. Ello es más evidente en algunos negocios del sector servicios.*

. Según datos del Departamento de Comercio, **las ventas de nuevas viviendas unifamiliares crecieron el 1,1% en febrero con relación a enero, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 640.000 unidades**, lo que representa su lectura más elevada desde la del mes de agosto del año pasado. No obstante, quedó ligeramente por debajo de las 642.500 unidades que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*.

El precio medio de las nuevas viviendas vendidas fue de \$ 438.200 por unidad, mientras que el precio de venta promedio fue de \$ 498.700, en comparación con \$ 427.400 y \$ 522.200 respectivamente del mismo mes de 2022. Por último, señalar que el inventario de viviendas a la venta era en febrero de 436.000, la cifra más baja desde abril de 2022, equivalente a 8,2 meses de oferta al ritmo de venta actual.

• JAPÓN

. **La tasa de crecimiento interanual del índice de precios al consumo (IPC) de Japón se desaceleró en febrero hasta el 3,3%**, desde su lectura máxima de 41 años de enero del 4,3%. La lectura supone la menor subida de precios desde el pasado mes de septiembre, ya que los precios del transporte aumentaron a su menor ritmo de los últimos 5 meses (1,7% vs 2,1%; enero); mientras que la tasa de crecimiento de los precios de los combustibles, de la luz y del agua disminuyeron por primera vez desde mayo de 2021 (-0,3% vs 14,9%; enero), principalmente los de electricidad (-5,5% vs 20,2%; enero) y gas (12,5% vs 24,3%; enero).

En contraste, la inflación se mantuvo sin cambios en la vivienda (en 1,3%), mientras que se aceleró para ropa (3,6% vs 3,1%; enero), mobiliario y utensilios domésticos (8,7% vs 7,7%; enero), asistencia médica (0,9% vs 0,5%; enero), educación (0,9% vs 0,7%; enero) y otros (1,3% vs 1,1%; enero). Además, los precios de los alimentos aumentaron a su mayor ritmo desde septiembre de 1980 (7,5% vs 7,3; enero).

Por su parte, la inflación subyacente aumentó un 3,1% en tasa interanual en febrero, su menor aumento de los últimos cinco meses, en línea con lo esperado por el consenso de analistas, pero por encima del objetivo del Banco de Japón (BoJ) por undécimo mes consecutivo. En términos mensuales, el IPC cayó un 0,6% en febrero, su primera caída desde octubre de 2021.

Viernes, 24 de marzo 2023

. El índice adelantado de actividad del sector manufacturas, PMI manufacturas de Japón, aumentó en su lectura preliminar de marzo hasta los **48,6 puntos**, desde los 47,7 puntos del mes anterior. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel indica contracción de la misma. La lectura reflejó menores caídas en producción, nuevos pedidos, y exportaciones. Los inventarios de productos terminados se giraron al crecimiento. El informe destacó la evidencia de la relajación de las presiones inflacionistas, como se indicó en la inflación de los costes de los insumos, que cayó a su menor nivel desde agosto de 2021. El tono se mantuvo bajista, aunque los encuestados indicaron que las cadenas de suministro continúan normalizándose.

Por su lado, el índice adelantado de actividad del sector servicios de Japón, PMI servicios, aumentó en su lectura preliminar de marzo hasta los **54,2 puntos**, desde los 54,0 puntos del mes anterior, igualando su mayor lectura desde octubre de 2013. La actividad fue impulsada por la lectura máxima de los últimos 10 meses en los nuevos negocios, con las exportaciones igualando su récord máximo. La mayor demanda estimuló a las compañías a elevar sus precios de venta al público por undécimo mes consecutivo y a su mayor ritmo desde octubre de 2019. El informe indicó que el apoyo gubernamental y la supresión de las restricciones aún existentes por Covid-19 en la China continental se tradujo en un mayor flujo de turismo.

Así, el índice adelantado de actividad compuesto de Japón, el PMI compuesto se fortaleció hasta los **51,9 puntos** en su lectura preliminar de marzo desde los 51,1 puntos del mes anterior, siendo consistente, en líneas generales con las previsiones del consenso de analistas de un rebote del PIB en el 1T2023, tras un flojo 4T2022.

Noticias destacadas de Empresas

. **OHLA** anunció ayer a la CNMV que su filial OHL Operaciones, S.A.U. ha decidido modificar los términos y condiciones del documento de solicitud de consentimiento publicado por el Emisor el 9 de marzo de 2023 (*Consent Solicitation Memorandum*) por medio del cual solicitó 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. A estos efectos, el Emisor ha publicado un suplemento al Documento de Solicitud de Consentimiento (*Supplement to the Consent Solicitation Memorandum*) con el objetivo de:

- (1) establecer una prima de voto de (i) 0.25% del importe nominal de los bonos respecto de los cuales se envíen instrucciones electrónicas (*Electronic Consent Instructions*) para Bonistas que envíen instrucciones electrónicas a favor de las modificaciones propuestas antes de las 5:00 pm (CET) del 5 de abril de 2023 (y estas no sean revocadas) o (ii) 0.10% del importe nominal de los bonos respecto de los cuales se envíen instrucciones electrónicas para Bonistas que envíen instrucciones electrónicas a favor de las modificaciones propuestas tras el Límite de Voto Anticipado pero antes de que finalice el plazo para el envío de instrucciones electrónicas (y estas no sean revocadas); y
- (2) extender el plazo para el envío de instrucciones electrónicas por los Bonistas de forma que este finalizará a las 5:00 p.m. (CET) del 12 de abril de 2023, sin perjuicio de la posibilidad de que el mismo pueda volver a extenderse, reabrirse o finalizarse de acuerdo con los términos del Documento de Solicitud de Consentimiento

. El Consejo de Administración de **ACS** acordó ayer reducir el capital social mediante la amortización, con cargo a beneficios o reservas libres, de acciones propias de la Sociedad por un importe nominal de EUR 3 millones mediante la amortización de 6 millones de acciones propias. Asimismo, ACS ha dotado por un importe nominal de EUR 3 millones la reserva prevista en la Ley de Sociedades de Capital

El capital social de ACS es de EUR 139.082.297, representado por 278.164.594 acciones, de EUR 0,50 de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. ACS podrá emitir acciones sin derecho de voto por un importe no superior a la mitad del capital social y con derecho a percibir un dividendo anual mínimo del 1% del capital social desembolsado por

Viernes, 24 de marzo 2023

cada acción, sin perjuicio de los demás derechos reconocidos por las leyes. Igualmente podrá la sociedad emitir acciones rescatables, por un importe nominal no superior a la cuarta parte del capital social y con el cumplimiento de los demás requisitos legalmente establecidos.

Por otro lado, ACS comunicó a la CNMV, ha acordado modificar el programa de recompra de acciones propias en los siguientes aspectos:

- Apartado 2. Número máximo de acciones e inversión máxima: El número máximo de acciones a adquirir bajo el Programa de Recompra se fija en 18.450.000 acciones de ACS representativas del 6,633%, aproximadamente del capital social de ACS. Por su parte, la inversión máxima será de EUR 553.500.000.
- Apartado 4. Plazo de duración: El Programa de Recompra comenzó en el día 24 de febrero de 2020, y permanecerá vigente hasta el 31 de julio 2024. No obstante, ACS se reserva el derecho a finalizar el Programa de Recompra si, con anterioridad a su fecha límite de vigencia (esto es, el 31 de julio de 2024), se hubiera cumplido su finalidad y, en particular, si ACS hubiera adquirido al amparo del mismo el número máximo de acciones, o acciones por un precio de adquisición que, en total, alcance el importe de la inversión máxima, o si concurriera cualquier otra circunstancia que así lo aconsejara o exigiera

. El diario *Expansión* informa en su edición de hoy que **SACYR (SCYR)** ha recibido una quincena de ofertas por su división de servicios, un proceso cuya fase final entrará en los próximos días y se decidirá en tres meses. Asimismo, el diario señala que SCYR ha retrasado la búsqueda de un socio para su negocio de agua.

. Según indican varios medios de comunicación (entre ellos *Expansión* y *Cinco Días*), el fondo de inversión The Children's Investment (TCI), ha afluado una participación del 9% (3% de forma directa y 6% a través de derivados) en **CELLNEX (CLNX)**, convirtiéndose en el primer accionista de referencia del grupo, por delante de la italiana Benetton, que ostenta un 8,2% del capital.

El responsable del fondo, Chris Hohn, en una carta dirigida al Consejo de CLNX, ha declarado que le preocupa la gobernanza del grupo español, en particular en lo referente a la sustitución del consejero delegado, Tobías Martínez, quien anunció en enero que iba a dejar su cargo, algo que llevará a cabo en junio. Hohn señaló que CLNX es una gran empresa, pero que no puede alcanzar todo su potencial por la mala gestión del proceso de sustitución del CEO, con un progreso insuficiente en la contratación del sustituto adecuado. Asimismo, ha reclamado la dimisión del presidente del Consejo de Administración de CLNX, Bertrand Kan, y de dos consejeros, Peter Shore y Alexandra Reich, porque afirma que ha perdido la confianza en ellos. Asimismo, Hohn espera que al menos uno de sus candidatos, Jonathan Amouyal, sea nombrado miembro del Consejo, mediante un diálogo constructivo.

. *Expansión* informa hoy que la Junta General de Accionistas de **BANCO SABADELL (SAB)** aprobó ayer un dividendo complementario de EUR 0,02 brutos por acción, que se suma a los EUR 0,02 brutos abonados en diciembre, así como un programa de recompra de acciones por hasta EUR 204 millones. La remuneración al accionista o *pay-out* asciende al 50%, y la rentabilidad por dividendo a precios actuales al 8,7%.

. La Junta General de Accionistas de **BANKINTER (BKT)** acordó, entre otros asuntos, la reelección de D^a. María Dolores Dancausa Treviño, como consejera ejecutiva de BKT, y el Consejo de Administración, ha acordado ratificar su cargo como consejera delegada de BKT.