

Martes, 2 de mayo 2023

## INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

02/05/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	01/05/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	924,66	917,08	-7,58	-0,82%	Mayo 2023	9.251,0	10,00	Yen/\$	1,098
IBEX-35	9.314,6	9.241,0	-73,6	-0,79%	Junio 2023	9.226,5	-14,50	Euro/£	1,140
LATIBEX	5.158,60	5.121,90	-36,7	-0,71%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>	
DOWJONES	34.098,16	34.051,70	-46,46	-0,14%	USA 5Yr (Tir)	3,63%	+9 p.b.	Brent \$/bbl	79,31
S&P 500	4.169,48	4.167,87	-1,61	-0,04%	USA 10Yr (Tir)	3,57%	+12 p.b.	Oro \$/ozt	1.982,55
NASDAQ Comp.	12.226,58	12.212,60	-13,99	-0,11%	USA 30Yr (Tir)	3,81%	+14 p.b.	Plata \$/ozt	24,77
VIX (Volatilidad)	15,78	16,08	0,30	1,90%	Alemania 10Yr (Tir)	2,35%	-11 p.b.	Cobre \$/lbs	3,89
Nikkei	29.123,18	29.157,95	34,77	0,12%	Euro Bund	135,56	0,42%	Niquel \$/Tn	23.770
Londres(FT100)	7.831,58	7.870,57	38,99	0,50%	España 3Yr (Tir)	3,02%	-10 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>	
Paris (CAC40)	7.483,84	7.491,50	7,66	0,10%	España 5Yr (Tir)	3,00%	-11 p.b.	1 mes	3,037
Frankfort (DAX)	15.800,45	15.922,38	121,93	0,77%	España 10Yr (TIR)	3,38%	-13 p.b.	3 meses	3,250
Euro Stoxx 50	4.358,05	4.359,31	1,26	0,03%	Diferencial España vs. Alemania	104	-1 p.b.	12 meses	3,852

## Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.971,26
IGBM (EUR millones)	2.021,79
S&P 500 (mill acciones)	2.143,49
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.966,58

## Valores Españoles Bolsa de Nueva York

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,09	4,13	-0,03
B. SANTANDER	3,15	3,19	-0,03
BBVA	6,64	6,65	-0,01

## Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Pedidos bienes duraderos (marzo): Est MoM: 3,2%; Est sin transporte MoM: n.d.; ii) Pedidos fábrica (marzo): Est MoM: 0,8%  
 iii) Empleos ofertados JOLTS (marzo): Est: 9,628

Alemania: i) PMI manufacturas (abril, final): Est: 44,1; ii) Ventas minoristas (marzo): Est MoM: 0,5%; Est YoY: -6,3%

Francia: PMI manufacturas (abril, final): Est: 45,5

Zona Euro: i) PMI manufacturas (abril, final): Est: 45,5; ii) IPC (abril; prel): Est YoY: 6,9%; iii) Subyacente IPC (abril; prel): Est YoY: 5,7%  
 iii) M3 (marzo): Est YoY: 2,4%

Reino Unido: PMI manufacturas (abril, final): Est: 46,6

España: PMI manufacturas (abril): Est: 48,2

Italia: PMI manufacturas (abril): Est: 49,0

## 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	4.167,87	8,6%	9,4%	-0,3%
DJ Industrial Average	34.051,70	2,7%	7,0%	-0,7%
NASDAQ Composite Index	12.212,60	16,7%	18,5%	-0,1%
Japan Nikkei 225	29.123,18	11,6%	13,2%	0,0%
STOXX 600	458,32	7,3%	7,7%	-0,1%
Euro STOXX 50	4.359,31	14,9%	14,9%	-1,1%
Euro STOXX	461,22	12,5%	12,5%	-0,9%
Spain IBEX 35	9.241,00	12,3%	12,3%	-2,8%
France CAC 40	7.491,50	15,7%	15,7%	-1,1%
Germany DAX (TR)	15.922,38	14,4%	14,4%	0,0%
FTSE MIB	27.077,44	14,2%	14,2%	-3,1%
FTSE 100	7.870,57	5,6%	7,3%	-1,8%

## Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

**Tras haber permanecido cerradas AYER por la celebración del 1 de Mayo, las bolsas europeas inician HOY una semana que se presenta intensa, con los bancos centrales y los resultados trimestrales como principales referencias para los inversores.** No obstante, cabe destacar que AYER en EEUU otro banco, el First Republic (FRC-US), tuvo que ser rescatado -es el segundo mayor banco estadounidense que quiebra-. Así, y en una operación liderada por *the Federal Deposit*

**Martes, 2 de mayo 2023**

*Insurance Corp. (FDIC)*, organismo equivalente al Fondo de Garantía de Depósitos español, JP Morgan se hizo AYER con la mayoría de los activos y de los pasivos del First Republic (FRC-US), entidad cuya estrategia de negocio era muy similar a la del Silicon Valley Bank (SVC-US), que quebró hace unas semanas. La intervención y venta del First Republic (FRC-US) era la “crónica de una muerte anunciada”, motivo por el cual la reacción de AYER de la bolsa estadounidense fue la de obviar el hecho. En principio no creemos que vaya a haber nuevos problemas entre la banca regional estadounidense -las cifras trimestrales presentadas por la mayoría de ellas han sido sólidas-, aunque el miedo es libre y, en un mundo teledirigido por las redes sociales, en cualquier momento otra entidad puede entrar en problemas.

Si bien este tema, el de la crisis de confianza del sector bancario, creemos que volverá a reaparecer de forma periódica en los próximos meses, más a corto plazo el interés de los inversores seguirá focalizado en las actuaciones de los bancos centrales, en la macroeconomía y, por todo ello, en los resultados empresariales, por lo que esta semana creemos que será importante para el devenir de las bolsas europeas y estadounidenses en el corto/medio plazo. Así, cabe recordar que el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal, el FOMC, inicia HOY una reunión de dos días en la que se espera que el banco central estadounidense vuelva a subir sus tasas de interés de referencia, para situarlas en el intervalo del 5,0%-5,25%. También se espera, y en ello estamos de acuerdo, que la Fed anuncie un alto en el camino en su proceso de alzas de tipos, al menos hasta comprobar el impacto que este proceso ha tenido tanto en la inflación, que sigue desacelerándose, aunque lentamente, como en el crecimiento económico. Además, creemos que las tensiones en el sector bancario estadounidense llevarán a los miembros del FOMC a ser prudentes con sus políticas y, esperamos que a partir de ahora, también con sus declaraciones y con sus comentarios. El jueves, por su parte, será el turno del Consejo de Gobierno del BCE, reunión en la que se espera que el banco central de la Eurozona opte por subir sus tasas de intervención, en esta ocasión en sólo 25 puntos básicos. Si bien esperamos que el mensaje siga siendo el de luchar contra la inflación y que, por ello, la institución no creemos que dé por terminado el proceso de alzas de tipos, sí pensamos que el discurso en este sentido será algo menos agresivo que en ocasiones anteriores, intentando evitar de esta forma nuevas tensiones en los mercados.

La semana presenta, además, una agenda macroeconómica intensa. Así, HOY se publicarán en Europa las lecturas finales del mes de abril de los índices adelantados de actividad del sector de las manufacturas, los PMIs manufacturas -AYER se publicaron en estos índices en EEUU, tal y como analizamos en nuestra sección de Economía y Mercados-, así como los datos sobre la evolución del crédito en la Eurozona en el mes de marzo y la lectura preliminar de abril del IPC de la región. MAÑANA será el turno del PMI y del ISM del sector servicios del mes de abril en EEUU, mientras que el jueves se publicarán los PMIs servicios en Europa. Finalmente, el viernes y en EEUU se darán a conocer los siempre relevantes datos de empleo no agrícola, en esta ocasión correspondientes al mes de abril.

En lo que hace referencia a la agenda empresarial, comentar que en los próximos días muchas compañías darán a conocer sus cifras trimestrales, tanto en Europa como en Wall Street -150 integrantes del S&P 500, entre otras muchas-. Hasta el momento se puede decir que la sensación es que las empresas que han publicado sus cifras han mostrado una mayor resistencia y estabilidad de

**Martes, 2 de mayo 2023**

resultados de lo esperado, con la mayoría de ellas siendo capaces de superar lo esperado por los analistas. Además, y esto en nuestra opinión es lo más relevante, muchas de las cotizadas están transmitiendo unas expectativas de negocio positivas a pesar del entorno macroeconómico incierto al que se enfrentan. Por tanto, y hasta el momento, se puede decir que la temporada de publicación de resultados trimestrales está siendo mejor de lo esperado, lo que siempre es positivo de cara al comportamiento de las bolsas.

HOY, y para empezar, esperamos que las bolsas europeas abran sin tendencia fija, en un ambiente de espera en el que la actividad será reducida, algo similar a lo acontecido AYER en Wall Street, mercado en el que los principales índices se movieron durante toda la jornada en un estrecho intervalo de precios, cerrando ligeramente a la baja. Posteriormente, serán tanto la publicación de los indicadores macroeconómicos, especialmente de los PMIs manufactureros en Europa, del IPC de abril (lectura preliminar) en la Eurozona y de los empleos ofertados del mes de marzo (encuesta *JOLTS*) en EEUU, así como los resultados empresariales los que determinen la tendencia que adoptan estos mercados. No obstante, habrá inversores que opten por mantenerse al margen del mercado, a la espera de conocer qué es lo que “hace y dice” MAÑANA la Fed al término de la reunión de dos días que mantendrá a partir de HOY el FOMC.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

## Eventos Empresas del Día

### Bolsa Española:

- **Santander (SAN):** paga dividendo complementario ordinario a cuenta 2022 por importe de EUR 0,0595 brutos por acción;
- **AENA:** descuenta dividendo único ordinario a cuenta de 2022 por importe de EUR 4,75 brutos por acción; paga el día 4 de mayo;

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

- **trivago (TRVG-DE):** resultados 1T2023;
- **Amplifon (AMP-IT):** resultados 1T2023;
- **UniCredit (UCG-IT):** resultados 1T2023;
- **Royal DSM (DSM-NL):** ventas, ingresos y resultados operativos del 1T2023;
- **Logitech International (LOGN-CH):** resultados 4T2023;
- **BP Plc (BP-GB):** resultados 1T2023;
- **HSBC Holdings (HSBA-GB):** resultados 1T2023;

### Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Advanced Micro Devices (AMD-US):** 1T2023;
- **Chesapeake Energy (CHK-US):** 1T2023;
- **DuPont de Nemours (DD-US):** 1T2023;
- **Ford Motor (F-US):** 1T2023;

Martes, 2 de mayo 2023

- Herbalife (HLF-US): 1T2023;
- Marathon Petroleum (MPC-US): 1T2023;
- Marriott International (MAR-US): 1T2023;
- Pfizer (PFE-US): 1T2023;
- Starbucks (SBUX-US): 2T2023;
- Uber Technologies (UBER-US): 1T2023;

## Cartera 10 Valores Bolsa Española

ticker	valor	sector actividad	precio EUR 27/04/2023	capitalización EUR millones	var % acumul entrada cartera	PER 2023E	EV/EBITDA 2023E	P/V. libros 2023E	rent. div. (%) 2023E
BBVA-ES	BBVA	Banca	6,89	41.548	64,2%	6,2x	n.s.	0,8x	7,5
SAN-ES	Santander	Banca	3,28	54.018	(6,3%)	5,7x	n.s.	0,6x	4,6
AENA-ES	AENA	Transporte	151,40	22.710	2,0%	17,4x	11,1x	3,1x	4,5
SCYR-ES	Sacyr	Construcción e Infraestructuras	3,00	1.999	1,4%	11,5x	7,2x	2,7x	4,1
IDR-ES	Indra Sistemas	Tecnología	12,34	2.180	(2,8%)	10,8x	4,8x	1,9x	2,2
TUB-ES	Tubacex	Metales	2,51	323	(5,5%)	9,4x	5,2x	1,3x	3,4
ENC-ES	ENCE	Celulosa Papel	3,63	895	0,9%	14,0x	4,1x	1,5x	3,7
IAG-ES	IAG	Transporte	1,68	8.347	0,1%	8,9x	4,3x	2,8x	0,0
SAB-ES	Banco de Sabadell	Banca	1,02	5.725	32,7%	6,1x	n.s.	0,4x	6,9
CLNX-ES	Cellnex Telecom	Comunicaciones	37,84	26.733	(0,5%)	neg	15,3x	1,9x	0,2

Entradas semana: sin cambios  
 Salidas semana: sin cambios

	Cartera	Ibex-35
Rentabilidad 2023 acumulada:	6,1%	13,2%
Rentabilidad 2022 acumulada:	1,6%	-5,6%
Rentabilidad 2021 acumulada:	13,6%	7,9%
Rentabilidad 2020 acumulada:	-2,3%	-15,5%
Rentabilidad 2019 acumulada:	12,8%	11,8%
Rentabilidad 2018 acumulada:	-6,6%	-15,0%
Rentabilidad 2017 acumulada:	18,0%	7,4%

(\*) La cartera presentada es un **MODELO DE CARTERA basada en datos reales e históricos de Mercado**. Recomendamos que para operar individualmente en algunos de los valores de la cartera momento se realice previamente un análisis técnico del mismo. En caso de que tenga interés por el servicio de gestión de Carteras póngase en contacto con LINK SECURITIES. El modelo utiliza 28 variables para la selección de los valores en cartera, entre las que destacaríamos la evolución reciente de las estimaciones de resultados, valoraciones y recomendaciones de las compañías del consenso de analistas; la liquidez bursátil y la volatilidad de los valores; además de algunos indicadores técnicos. Cada variable recibe una ponderación concreta con el objetivo de identificar los valores que presentan un mejor momento de mercado. El modelo se revisa semanalmente, por lo que cada lunes daremos a conocer las entradas y salidas que se han producido.

Rentabilidades pasadas no aseguran rentabilidades futuras

## Economía y Mercados

### • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según informó la agencia *Reuters* el pasado viernes en un artículo, dos importantes legisladores del Banco Central Europeo (BCE) afirmaron que **los reguladores bancarios de la Eurozona deberían considerar ajustar una serie de reglas, desde cuánto dinero en efectivo deben tener los bancos hasta cómo se resuelven las instituciones en quiebra, para proteger el sistema financiero**. Así, y aunque reconocieron la resistencia mostrada por los bancos europeos, el gobernador del Banco Central de Francia, Francois Villeroy de Galhau, y su colega holandés, Klaas Knot,

**Martes, 2 de mayo 2023**

expresaron varias preocupaciones. Una preocupación clave es que, dado el impacto sobredimensionado de las redes sociales en el comportamiento del consumidor, los movimientos de depósitos pueden volverse más rápidos de lo previsto por los reguladores, cuestionando si las reglas de liquidez y resolución siguen siendo adecuadas.

**Según dijo Knot, presidente de la Junta de Estabilidad Financiera, no se puede negar que la velocidad a la que se retiraron los depósitos de Silicon Valley Bank fue mucho más rápida de lo esperado**, mucho más rápida de lo que tienen en cuenta los cálculos del índice de cobertura de liquidez (LCR). Es por ello por lo que se preguntó si debería calibrarse el LCR de manera diferente y si se necesita una mejor prueba de estrés.

Por su parte, **Villeroy** hizo un comentario similar, argumentando que el cambio de las reglas de liquidez debe al menos discutirse ya que la tecnología y las redes sociales respaldan movimientos de depósito más rápidos. Otro problema, señaló, es cómo se trata a los bancos en quiebra -la Eurozona resuelve solo a los grandes bancos donde salvar a la institución es de interés público, mientras que a los prestamistas más pequeños se les permite quebrar-. En ese sentido, **señaló que la otra prioridad, en el otro extremo del espectro, es pasar de una resolución "para unos pocos", realmente para muy pocos: dos casos en los últimos 9 años, a una resolución "para muchos", incluidas los pequeños y medianos bancos**. Esto permitiría una salida más fluida, un tema clave ya que la quiebra de Silicon Valley Bank en los EEUU demostró que incluso las instituciones de segundo nivel pueden enviar ondas de choque a través del sistema. **Villeroy también pidió una mejor supervisión del mercado de swaps de incumplimiento crediticio, un instrumento relativamente pequeño que aún tuvo un impacto desmesurado en algunos precios de las acciones en marzo**. Según él, la falta de liquidez de este mercado y su opacidad provocaron un episodio indebido de dificultades financieras que afectó a Deutsche Bank. No debemos aceptar que un mercado tan disfuncional conlleve tales riesgos sistémicos. En su opinión, y como primer paso, los supervisores deben comprender mejor este mercado, agregó Villeroy.

***Valoración:** si bien entendemos que los puntos tratados pueden ser relevantes a la hora de la supervisión y regulación del sector bancario, los miembros del BCE, como ocurre muy a menudo con los de la Reserva Federal (Fed) parecen no tener conciencia del impacto que sus palabras tienen en los mercados y, por ende, en las economías. En ese sentido, parece casi una ironía que Villeroy hable del impacto que tuvo en la cotización del Deutsche Bank hace unas semanas una venta de CDS, mientras él y su colega provocaron el pasado viernes un duro castigo a las cotizaciones de los bancos de la Eurozona que tanto pretenden "ayudar" con nuevas regulaciones. No creemos que los depositantes de estas entidades se queden tranquilos cuando las acciones de las mismas se desploman como consecuencia de los comentarios de dos miembros del BCE. Entendemos que estos importantes funcionarios deberían comenzar por entender que sus palabras, que se extienden rápidamente por los medios de comunicación, pueden hacer mucho daño si no son calibradas con algo de cuidado.*

## • EEUU

. Según informó *The Wall Street Journal*, **la secretaria del Tesoro de EEUU, Janet Yellen dijo que el Gobierno estadounidense podría ser incapaz de hacer frente a sus pagos el próximo 1 de junio, si el Congreso no eleva su límite de deuda**. Tras la advertencia de Yellen, el presidente de EEUU, Joe Biden, invitó ayer lunes a los líderes de los partidos Republicano y Demócrata a reunirse la próxima semana para discutir elevar el límite de deuda, actualmente cercano a los \$ 31,4 billones. La nueva estimación emitida el lunes fija un calendario más ajustado del previsto por los analistas, situando a EEUU a solo semanas de que se produzca su primer impago de deuda. Los republicanos y demócratas llevan meses debatiendo cómo elevar el techo de deuda, aunque hasta no han realizado grandes progresos para alcanzar un acuerdo.

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de EEUU, **el PMI manufacturas que elabora S&P Global, subió en su lectura final de abril hasta los 50,2 puntos desde los 49,2 puntos de marzo, quedando ligeramente por debajo de la estimación preliminar de 50,4 puntos**, que era lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma. La lectura final de abril es la primera que apunta a una expansión mensual de la actividad en el sector desde hace seis meses, siendo la más elevada desde la del mes de octubre de 2022.

Según indican los analistas de S&P Global en su informe, **la producción manufacturera de EEUU recuperó cierto impulso alentador al comienzo del 2T2023, habiéndose estabilizado en marzo después de cuatro meses de caída**. En ese sentido, señalan que, si bien el repunte está en parte relacionado con la mejoría de las cadenas de suministro, lo que

**Martes, 2 de mayo 2023**

ayuda a reducir la acumulación de pedidos, **abril también vio un repunte bienvenido en la entrada de nuevos pedidos por primera vez desde septiembre pasado**. Así, siguen estos analistas, aunque este fue modesto, el aumento de los nuevos pedidos sugiere una recuperación tentativa de la demanda, en particular de los consumidores, pero también hay señales de que menos clientes están reduciendo deliberadamente sus niveles de inventario. **El mejor comportamiento de la demanda vino acompañado de un aumento de la confianza empresarial sobre las perspectivas y un aumento de la contratación**. La desventaja fue el resurgimiento de las presiones inflacionarias, con una cartera de pedidos más sólida que alentó a más empresas a trasladar sus mayores precios soportados a sus clientes.

Por su parte, el mismo índice pero elaborado por *the Institute for Supply Management (ISM)*, el **IMS manufacturero, subió en el mes de abril hasta los 47,1 puntos desde su nivel más bajo en tres años, de 46,3 puntos, que había marcado en el mes de marzo**. La lectura superó, no obstante, la esperada por el consenso de analistas, que era de 46,8 puntos. Igualmente, cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

**La lectura de abril sugiere que la actividad económica en el sector manufacturero se contrajo por sexto mes consecutivo, ya que los mayores costes financieros y las restricciones crediticias afectaron la actividad y aumentaron el riesgo de una recesión este año**. Los subíndices de producción (48,9 puntos vs 47,8 puntos en marzo) y de nuevos pedidos (45,7 puntos vs 44,3 puntos en marzo) apuntaron a una contracción mensual más suave, mientras que el que mide los niveles de empleo se estabilizó tras dos meses de indicar contracción (50,2 puntos vs 46,9 puntos en marzo). La encuesta también mostró que hubo entregas más rápidas y plazos de entrega más cortos por parte de los proveedores. En el frente de los precios, destacar que los precios de los insumos repuntaron en abril luego de haber disminuido levemente el mes anterior.

**Valoración:** *si bien ambos indicadores presentan un escenario muy distinto, con el PMI apuntando a una ligera expansión de la actividad en abril y el ISM a una nueva contracción mensual de la actividad en el citado mes, en ambos casos la actividad parece que va a mejorar. El único e importante problema es que el crecimiento de los precios, debido a esa mejoría experimentada por la actividad, se ha vuelto a acelerar.*

. Según el Departamento de Comercio, **el gasto en construcción creció el 0,3% en marzo con relación a abril en EEUU, a una tasa anualizada ajustada estacionalmente de \$ 1,834 billones**, compensando la caída revisada al alza del 0,3% en el mes anterior y superando las expectativas del consenso de analistas, que eran de un incremento del 0,1%.

**En abril el gasto privado aumentó un 0,3% en marzo con relación a abril, mientras que el gasto público aumentó un 0,2%**. Entre los diferentes sectores, el gasto en fue notablemente más elevado para las manufacturas (+4,6% en el mes), para los edificios educativos (0,4% en el mes) y para el residencial (0,4% en el mes). Por otro lado, el gasto en construcción se contrajo para edificios residenciales (-0,2% en el mes) y para los edificios comerciales (-0,8% en el mes).

- **CHINA y ASIA-PACÍFICO**

. **El índice de gestores de compra del sector manufacturas oficial de China, el PMI manufacturero, descendió hasta los 49,2 puntos en abril su nivel más bajo en cuatro meses, desde los 51,9 puntos de marzo**, situándose además por debajo de los 51,4 puntos esperados por el consenso de analistas. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

**En abril el índice apuntó a la primera contracción en la actividad fabril desde diciembre pasado, en medio de una demanda global débil**. El subíndice de producción bajó hasta los 50,2 puntos, su nivel más bajo desde enero, desde los 54,6 puntos de marzo, mientras que el subíndice de nuevos pedidos descendió hasta los 48,8 puntos desde los 53,6 puntos del mes precedente. Al mismo tiempo, el subíndice de ventas de exportación indicó contracción por primera vez desde enero (47,6 puntos vs 50,4 puntos de marzo) y el de empleo cayó por segundo mes consecutivo (48,8 puntos vs 49,7 de marzo). En el frente de los precios, el subíndice de precios de los insumos disminuyó después de haber aumentado en los siete meses anteriores (46,4 puntos vs 50,9 marzo). Finalmente, el subíndice que mide el sentimiento empresarial se mantuvo optimista, a pesar de que la lectura alcanzó su nivel más bajo en lo que va del año (54,7 puntos vs 55,0 en marzo).

**Martes, 2 de mayo 2023**

---

Por su parte, **el PMI ni manufacturero oficial de China bajó en abril hasta los 56,4 puntos desde su nivel más elevado en 12 meses, alcanzado en marzo, que había sido de 58,2 puntos**. La lectura apunta al cuarto mes consecutivo de expansión en la actividad de servicios luego de la eliminación de las duras restricciones por parte del Gobierno de China, con el índice de nuevos pedidos aumentando por cuarto mes consecutivo pero a un ritmo más lento (56,0 puntos vs 57,3 puntos en marzo). Al mismo tiempo, el subíndice de empleo descendió por segundo mes consecutivo (48,3 puntos vs 49,2 puntos en marzo). Por su parte, el subíndice de ventas al exterior repuntó (52,1 puntos vs 48,1 puntos en marzo), marcando la segunda vez de incremento en lo que va del año. En cuanto a los precios, destacar que el subíndice de precios de los insumos aumentó aún más (51,1 puntos frente a 50,3 puntos en marzo), en medio de un aumento notable en los precios de producción (50,3 puntos vs 47,8 puntos en marzo). Por último, el subíndice de sentimiento se mantuvo optimista, a pesar de que la lectura bajó ligeramente hasta su nivel más bajo en cuatro meses (62,5 puntos vs 63,3 puntos en marzo).

De este modo, **el PMI compuesto oficial de China bajó hasta los 54,4 puntos en abril desde un máximo histórico de 57,0 puntos del mes anterior**. La de abril fue la lectura baja desde el mes de enero, ya que la actividad fabril se contrajo después de haberse expandido los tres meses anteriores debido a la ralentización de la demanda mundial y la persistente debilidad del sector inmobiliario. Al mismo tiempo, el sector servicios se expandió a un ritmo más lento, a pesar de crecer por cuarto mes consecutivo.

. Según informó *ABC News*, **el Banco Central de Australia (RBA) ha elevado sus tipos de interés en 25 puntos básicos de forma inesperada, hasta situarlos en el 3,85%**, tras haberlos mantenido sin cambios en la reunión anterior. Así, la medida supone el undécimo aumento del último año. La medida adoptada ha cogido por sorpresa al mercado, ya que solo se descontaba con una probabilidad del 13% esta subida de tipos. Mientras la mayoría de los economistas del banco central se inclinaban porque se mantuvieran los tipos sin cambios este mes, dos estimaban que los tipos de interés habían alcanzado su tipo máximo en el 3,60%. La mayoría de los economistas del mercado habían interpretado que las cifras de inflación de la semana pasada le daban margen al banco central para mantener sus tipos de interés de referencia sin cambios, aunque la lectura que el RBA hizo de los mismos fue muy diferente.

## Noticias destacadas de Empresas

---

. El Consejo de Administración de **CELLNEX (CLNX)**, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Sostenibilidad, ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas el nombramiento de Don Marco Patuano como consejero ejecutivo de CLNX, con efectos desde el día 4 de junio de 2023 y por el plazo estatutario de tres años.

. El portal digital *Bolsamania.com* informó el viernes que **GRUPO CATALANA OCCIDENTE (GCO)** tiene intención de proponer a sus accionistas en la Junta General de Accionistas que se celebró el pasado viernes un dividendo complementario en efectivo de EUR 0,4909 brutos por acción, con cargo a los resultados de 2022, que sería pagadero el próximo 10 de mayo. Esto supone un pago de EUR 58,19 millones que, sumado a lo que ya ha repartido con cargo a las cuentas de 2022, eleva el importe total distribuido a los accionistas a EUR 123,4 millones.

. El Consejo de Administración de **MAPFRE (MAP)**, en su reunión celebrada el día 27 de abril de 2023, ha adoptado el acuerdo de abonar el próximo día 24 de mayo de 2023 el dividendo complementario a cargo del ejercicio 2022 acordado por la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de marzo de 2023, de EUR 0,085 brutos por acción a todas las acciones con derecho al mismo. Las fechas relevantes en relación con el abono del citado dividendo son las siguientes:

- Fecha a partir de la cual las acciones de MAP negociarán sin derecho a percibir el dividendo (*ex date*): 22 de mayo de 2023.
- Fecha en la que se determinan los titulares inscritos que pueden exigir a MAP la prestación a su favor (*record date*): 23 de mayo de 2023.
- Fecha de pago: 24 de mayo de 2023.

**Martes, 2 de mayo 2023**

---

. **FAES FARMA (FAE)** comunicó a la CNMV que el pasado 26 de abril de 2023 finalizó el período de negociación de los derechos de asignación gratuita correspondientes a la ampliación de capital liberada, a través de la cual se instrumentó el dividendo flexible acordado en la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2022.

Se informa que durante el plazo para la negociación de los citados derechos, los accionistas titulares del 8,96% de los derechos de asignación gratuita han procedido a su venta a FAE. La sociedad, en consecuencia, ha adquirido un total de 27.844.928 derechos por un importe total bruto de EUR 3.285.701,50 y ha renunciado a los derechos de asignación gratuita así adquiridos. El importe correspondiente a la adquisición de dichos derechos se abonará a partir del 28 de abril de 2023.

Los accionistas titulares del 91,04% restante de derechos de asignación gratuita han optado por suscribir acciones de nueva emisión. En este sentido, se hace constar la renuncia de FAE al ejercicio de 6 derechos correspondientes a acciones propias en autocartera para facilitar el cuadro de la operación. Por lo tanto, el número de acciones nuevas que se emitirán en este aumento de capital liberado será de 10.882.226 acciones de EUR 0,10 de valor nominal cada una, incrementando el importe del capital en EUR 1.088.222,60. Está previsto que la admisión a cotización de estas nuevas acciones se realice una vez cumplidos los trámites oportunos dentro del mes de mayo.

. **GRUPO PRISA (PRS)** comunicó a la CNMV, en relación con la oferta pública de suscripción de las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones ordinarias de la sociedad emitidas en febrero de 2023 por un importe nominal total de EUR 129.999.500, la apertura del primer periodo de conversión ordinario de la Emisión, que tendrá lugar entre el 1 de mayo de 2023 y el 10 de mayo de 2023, incluyendo dichas fechas.

. Según publicó *elEconomista.es*, **ACCIONA (ANA)** refuerza su cartera de construcción en Australia con un proyecto de relieve. El grupo español, a través de un consorcio, ha resultado elegido para ejecutar un contrato para la construcción, el mantenimiento y la financiación de Central-West Orana REZ (Zona de Energía Renovable), una de las mayores redes de distribución de energía verde del país. La inversión estimada en el proyecto alcanza los AU\$ 5.000 millones (más de EUR 3.000 millones al cambio actual). El consorcio ACE Energy, integrado por ANA, Cobra, propiedad de Vinci desde que en 2021 se la adquiriera a ACS, y el operador de redes australiano Endeavour Energy, se ha impuesto en la pugna final a otras dos alianzas en las que también hay representación española.

De un lado, el consorcio Red ReZolution está liderado por **ACS**, a través de sus filiales australianas UGL y CPB Contractors, con APA Group como socio. Asimismo, **ELECNR (ENO)** forma parte de NewGen Networks, junto con Plenary Group, Essential Energy y SecureEnergy.

El Gobierno de Nueva Gales del Sur, a través de EnergyCo, la entidad encargada de promover las nuevas zonas de energías renovables del Estado, ha seleccionado al consorcio de ANA como la oferta preferente y se espera que para después de verano formalicen la adjudicación, que representa una de las mayores para el grupo.

Por otro lado, el diario *Expansión* informa hoy que ANA ha desembarcado en el sector de las renovables de Túnez tras ganar una subasta, en consorcio con la firma saudí Swicorp, para la construcción y operación en suelo estatal de un parque eólico de 75 MW. El presupuesto de inversión del proyecto, ubicado en Chenenni (en la región Tataouine) asciende a 500 millones de dinares tunecinos (unos EUR 150 millones).

. **IBERDROLA (IBE)** comunicó a la CNMV el calendario estimado de la ejecución de esta primera edición del sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible" correspondiente al ejercicio 2023 será el siguiente:

- **Durante el mes de junio de 2023** • Adopción por el Consejo de Administración de los preceptivos acuerdos de ejecución de la primera ampliación de capital, pago del Dividendo Complementario y aprobación del documento informativo relativo al sistema "Iberdrola Retribución Flexible".
- **5 de julio de 2023** • Comunicación del número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción y del importe del Dividendo Complementario bruto por acción. Para la determinación de estos extremos se aplicará la fórmula aprobada por la Junta General de Accionistas de IBE, que tomará en consideración la media aritmética de los precios medios ponderados de cotización de la acción de la Sociedad en las Bolsas de Valores de



**Martes, 2 de mayo 2023**

Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia en las cinco sesiones bursátiles correspondientes a los días 28, 29 y 30 de junio de 2023 y 3 y 4 de julio de 2023.

- **6 de julio de 2023** • Publicación del anuncio de la ejecución del aumento de capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil. Último día en el que se negocian las acciones de la Sociedad con derecho a participar en el sistema de dividendo opcional “Iberdrola Retribución Flexible”, esto es, con el derecho a optar por alguna de las Opciones de Retribución Flexible que ofrece este sistema (incluido el Dividendo Complementario) (*last trading date*).
- **7 de julio de 2023** • Fecha de referencia (*ex date*) desde la cual –inclusive– las acciones de la Compañía se negocian sin derecho a participar en el sistema de dividendo opcional “Iberdrola Retribución Flexible”. Comienzo del periodo común de elección y del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita.
- **20 de julio de 2023** • Fin del periodo común de elección y del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita.
- **28 de julio de 2023** • Pago del Dividendo Complementario a quienes hubieran optado por recibir efectivo mediante esta Opción de Retribución Flexible. Alta de las nuevas acciones que se emitirán en virtud del aumento de capital en los registros contables de “Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal” (IBERCLEAR).
- **31 de julio de 2023** • Fecha prevista para el inicio de la contratación ordinaria de las nuevas acciones que se emitirán en virtud del aumento de capital.

Por otro lado, IBE también comunicó, en relación con el acuerdo del Consejo de Administración de IBE de llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias de conformidad con la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de junio de 2022, que el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión celebrada hoy con posterioridad a la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada en esta misma fecha, el lanzamiento del mismo.

El Programa de Recompra será llevado a cabo en los siguientes términos:

- (a) IBE podrá adquirir un máximo de 42 millones de acciones, representativas del 0,652%, aproximadamente, del capital social de la compañía a la fecha de esta comunicación, y su importe monetario máximo asciende a EUR 588 millones.
- (b) Las acciones se comprarán a precio de mercado. En particular, en lo que se refiere al precio, la Sociedad no comprará acciones a un precio superior al más elevado de los importes siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) el correspondiente a la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra. En cuanto al volumen, la Compañía no comprará en cualquier día de negociación más del 25 % del volumen diario medio de las acciones en el centro de negociación donde se efectúe la compra, el cual se basará, de conformidad con lo previsto en el artículo 3.3.a) del Reglamento Delegado 2016/1052, en el volumen diario medio negociado durante el mes que precede al de la publicación de esta comunicación. A estos efectos, se acompaña como Anexo el volumen máximo fijo que resultará aplicable durante la vigencia del Programa de Recompra a cada centro de negociación donde está previsto que se efectúen las compras de acciones propias.
- (c) El Programa de Recompra comenzó el 28 de abril de 2023, y permanecerá vigente hasta el 20 de junio de 2023. No obstante lo anterior, IBE se reserva el derecho a finalizar el Programa de Recompra si, con anterioridad a su indicada fecha límite de vigencia (esto es, el 20 de junio de 2023), hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa de Recompra o si concurriese alguna otra circunstancia que así lo aconsejara.
- (d) La interrupción, finalización o modificación del Programa de Recompra, así como las operaciones de compra de acciones realizadas en su virtud serán debidamente comunicadas a la CNMV mediante las correspondientes notificaciones.

**Martes, 2 de mayo 2023**

---

. En un Hecho Relevante remitido a la CNMV, **REPSOL (REP)** y Sinopec, los actuales accionistas de Repsol Sinopec Resources UK (RSRUK), compañía líder en exploración de petróleo y gas en el Mar del Norte, han acordado que, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, REP adquirirá de Sinopec su participación accionarial del 49% de RSRUK. Una vez completada la adquisición, REP se convertirá en el propietario del 100% de RSRUK. REP y Sinopec, al cierre de la operación, resolverán el largo procedimiento arbitral en relación con la adquisición por Sinopec de su participación en RSRUK al grupo canadiense Talisman (que fue adquirido posteriormente por REP). REP y Sinopec continuarán su amplia colaboración estratégica, incluida la que desarrollan a través de su empresa conjunta en Brasil.

La transacción no tendrá un impacto significativo en los resultados, ya que REP dotó una provisión en sus cuentas para el arbitraje. El importe total del acuerdo asciende a \$ 2.100 millones. No obstante, y una vez consolidada la tesorería disponible en RSRUK por la participación del 49%, el impacto neto de flujo de caja para REP será de \$ 1.100 millones. REP espera que el cierre de la operación y la resolución del arbitraje se produzcan antes de finales de 2023.

Por otro lado, ayer el diario *elEconomista.es* informó que REP ha conseguido ya todos los permisos necesarios y acaba de iniciar las obras de ampliación del Complejo de Sines (Portugal), donde invertirá EUR 657 millones. REP construirá en Sines dos plantas de materiales poliméricos gracias en parte a la financiación de EUR 300 millones que acaba de recibir para la transformación de complejos industriales por parte del Instituto de Crédito Oficial (ICO).

. En un Hecho Relevante comunicado a la CNMV, **ARCELORMITTAL (MTS)** anunció que ha amortizado 25 millones de acciones que mantenía en autocartera, para mantener el número de acciones en autocartera en niveles apropiados. Esta cancelación incluye las acciones del plan de recompra de acciones anunciado en julio de 2022, y que se completó el 31 de marzo de 2023. Así, el número de acciones de MTS en autocartera pasa de 877.809.772 a 852.809.772 acciones

. *Expansión* informa hoy de que el grupo español **INDRA (IDR)** presentó ayer su filial de tráfico aéreo Indra Air Traffic en Kansas (EEUU). Se trata de la mayor apuesta hasta el momento de la compañía española en suelo estadounidense, donde a partir de ahora no solo tendrá actividad comercial, sino que contará con un centro propio de producción.