

Viernes, 26 de mayo 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

26/05/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	25/05/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	908,96	904,28	-4,68	-0,51%	Junio 2023	9.133,0	16,90	Yen/\$	1,074
IBEX-35	9.163,5	9.116,1	-47,4	-0,52%	Julio 2023	9.066,0	-50,10	Euro/£	1,150
LATIBEX	5.365,60	5.357,30	-8,3	-0,15%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	32.799,92	32.764,65	-35,27	-0,11%	USA 5Yr (Tir)	3,89%	+11 p.b.	Brent \$/bbl	76,26
S&P 500	4.115,24	4.151,28	36,04	0,88%	USA 10Yr (Tir)	3,81%	+10 p.b.	Oro \$/ozt	1.948,25
NASDAQ Comp.	12.484,16	12.698,09	213,93	1,71%	USA 30Yr (Tir)	4,00%	+4 p.b.	Plata \$/ozt	23,01
VIX (Volatilidad)	20,03	19,14	-0,89	-4,44%	Alemania 10Yr (Tir)	2,47%	+3 p.b.	Cobre \$/lbs	3,59
Nikkei	30.801,13	30.916,31	115,18	0,37%	Euro Bund	133,62	-0,28%	Niquel \$/Tn	21.125
Londres(FT100)	7.627,10	7.570,87	-56,23	-0,74%	España 3Yr (Tir)	3,19%	+5 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.253,46	7.229,27	-24,19	-0,33%	España 5Yr (Tir)	3,15%	+3 p.b.	1 mes	3,138
Frankfort (DAX)	15.842,13	15.793,80	-48,33	-0,31%	España 10Yr (TIR)	3,53%	+2 p.b.	3 meses	3,415
Euro Stoxx 50	4.263,74	4.269,64	5,90	0,14%	Diferencial España vs. Alemania	106	=	12 meses	3,932

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	823,43
IGBM (EUR millones)	860,88
S&P 500 (mill acciones)	3.139,10
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.371,34

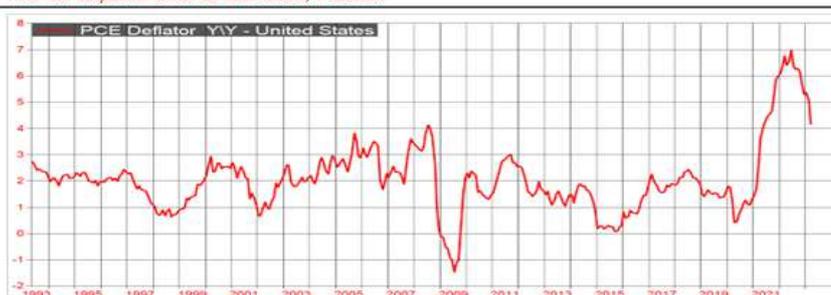
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,074

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,88	3,93	-0,05
B. SANTANDER	3,11	3,16	-0,04
BBVA	6,42	6,42	0,01

Índice precios consumo personal - PCE de EEUU (var% interanual; mes)

Fuente: Departamento de Comercio; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Gastos personales (abr): Est MoM: 0,3%; ii) Ingresos personales (abr): Est MoM: 0,4%; iii) PCE (abr): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 4,3%

iv) Subyacente PCE (abr): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 4,6%; v) Índice sentimiento consumidores (mayo; final): Est: 57,7

vi) Pedidos bienes duraderos (abr); prel): Est MoM: -1,0%; Est sin transporte MoM: -0,1%

Reino Unido: i) Vtas minoristas (abr): Est MoM: 0,4%; Est YoY: -2,8%; ii) Vtas minoristas sin combustibles (abr): Est MoM: 0,3%; Est YoY: -2,8%

Francia: Índice confianza consumidores (mayo): Est: 84,0

Italia: i) Índice confianza consumidores (mayo): Est: 105,0; ii) Índice confianza manufacturas (mayo): Est: 102,5

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Almirall-mayo 2023	1 x 48	12/05/2023 al 29/05/2023	Compromiso EUR 0,184

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

En una jornada en la que las negociaciones entre los republicanos y el gobierno estadounidense para el incremento del límite de la deuda continuaron siendo el principal foco de atención, los muy positivos resultados de la fabricante de *chips* estadounidense NVIDIA (NVDA-US) "dieron un pequeño respiro" a los mercados de renta variable. **Así, y sin que todavía se haya alcanzado el**

Viernes, 26 de mayo 2023

tan ansiado acuerdo entre las partes, los principales índices bursátiles europeos se mostraron algo más tranquilos, cerrando AYER en su mayoría a la baja, aunque sin grandes cambios.

Por su parte, en Wall Street tanto el S&P 500 como, sobre todo, el Nasdaq Composite, fueron capaces de revertir algunas de las pérdidas acumuladas en los últimos días, apoyándose en el gran comportamiento del sector tecnológico, mientras que el Dow Jones, donde este sector mantiene un menor peso relativo por la composición y la forma de ponderar el índice, acabó la jornada con ligeros descensos.

Si bien el tema de la deuda estadounidense sigue siendo la principal prioridad de los inversores, AYER, gracias a las cifras y a las expectativas de negocio dadas a conocer por NVIDIA (NVDA), la Inteligencia Artificial (AI) le restó protagonismo, inyectando algo de optimismo en los mercados. Fueron, por tanto, los valores relacionados con el “tema de moda” los que mejor se comportaron AYER, sirviendo de soporte a unos índices en los que los valores tradicionales y, sobre todo, los de corte más defensivo, siguieron “penando” durante la sesión. También sufrieron los bonos, activos cuyos rendimientos volvieron a repuntar durante la jornada, lastrados por la publicación en EEUU de una batería de cifras macroeconómicas que apuntan a que tanto el mercado laboral como la inflación siguen fuertes, lo que podría llevar a la Reserva Federal (Fed) a subir nuevamente sus tasas de interés de referencia en junio, algo que el mercado había prácticamente descartado.

En Europa pesó también en el ánimo de muchos inversores y, por tanto, en el comportamiento de las bolsas el hecho de que Alemania finalmente haya sido incapaz de evitar entrar en recesión técnica este invierno (dos trimestre seguidos de contracción del PIB en términos intertrimestrales), algo que se confirmó AYER después de que la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, revisara a la baja el dato del PIB del 1T2023 -la primera estimación apuntaba a un estancamiento de esta variable en el trimestre, mientras que la cifra final confirmaba que se había contraído un 0,3%-. Habrá que ver ahora cómo se revisa el dato del PIB del 1T2023 para el conjunto de la Eurozona y si la economía de la región está o no contrayéndose en su conjunto.

HOY la atención de los inversores seguirá centrada en la marcha de las negociaciones para el incremento del límite del techo de la deuda que continuarán en EEUU y que todo parece indicar que están en su fase final. Es más, AYER hubo líderes republicanos que apuntaron a esta tarde como la fecha en la que finalmente se cerraría el acuerdo, un acuerdo que creemos que no va a gustar a los legisladores de las alas más radicales de los partidos republicano y demócrata, a los primeros porque los recortes de gastos propuestos no les parecen suficientes y a los segundos porque les parecen demasiado elevados. El riesgo sigue siendo que no se “llegue a tiempo” para evitar un potencial impago, más teniendo en cuenta que el lunes es festivo en EEUU por la celebración del *Memorial Day*. Es por ello que la ley en la que se está trabajando es corta y deja muchas partes por desarrollar en el futuro y que los líderes de ambos partidos han avisado a sus correligionarios que estén preparados para volver a Washington para tramitar la ley en cualquier momento durante el largo fin de semana -ver sección de Economía y Mercados-.

Las dudas que persisten sobre si se evitará o no el *default* de EEUU creemos que harán que HOY las bolsas europeas abran sin grandes cambios, en un ambiente de espera y, por tanto, de escasa actividad. Eso sí, si finalmente se alcanza el tan deseado acuerdo, esperamos un pequeño *rally* de

Viernes, 26 de mayo 2023

alivio en estos mercados, bien HOY o bien a comienzos de la semana que viene.

Por lo demás, comentar que la agenda macroeconómica de HOY trae algunas citas relevantes, especialmente en EEUU donde esta tarde se publicarán los datos de ingresos y gastos personales de abril, variables que siempre van acompañadas de las lecturas del índice de precios del consumo personal, el PCE, que es la variable de precios más seguida por la Reserva Federal (Fed). Unas lecturas de este índice por encima de lo esperado abrirían de nuevo el debate sobre si el banco central estadounidense ha acabado ya con las alzas de tipos o si seguirá con el proceso, algo que no recibirán bien los mercados de bonos, activos cuyos rendimientos, de ser así, volverán a repuntar.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Booz Allen Hamilton (BAH-US):** 4T2023;
- **The Buckle (BKE-US):** 1T2023;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según dio a conocer ayer el Instituto Nacional de Estadística (INE), **en el mes de abril el índice de precios de la producción (IPP) bajó el 2,0% con relación a marzo**. Por destino económico de los bienes, los precios de los sectores industriales con repercusión mensual negativa en el índice en abril fueron: los de la Energía (-5,9%) y los de los Bienes intermedios (-0,8%). Por su parte, entre los sectores industriales cuyos precios tuvieron una repercusión mensual positiva en el índice destacan los de los Bienes de consumo no duradero (+0,2%).

En tasa interanual el IPP bajó el 4,5% en el mes de abril (-1,4% en marzo) en lo que es su segundo descenso consecutivo. Esta tasa llegó a alcanzar el 47% en el mes de marzo de 2022. Por destino económico de los bienes, los precios de todos los sectores industriales tuvieron en abril una influencia negativa en la evolución de la tasa interanual del IPP. Entre ellos destacaríamos a los precios de los Bienes intermedios (-1,5% en abril en tasa interanual); los de la Energía (-20,5%); y los de los Bienes de consumo no duradero, que disminuye su tasa de crecimiento interanual dos puntos y se sitúa en el 11,2%. Por último, destacar que **en tasa interanual el IPP sin los precios de la energía subió el 4,2% frente al 7,3% que lo había hecho en marzo**. La tasa de crecimiento interanual más elevada de esta variable se alcanzó en abril de 2022 y fue del 15,6%.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según la estimación final del dato, dado a conocer ayer por la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **el Producto Interior Bruto (PIB) de Alemania se contrajo el 0,3% en el 1T2023 con relación al 4T2022 y frente a una primera estimación que apuntaba a su estancamiento (0,0%)** que era, además, lo que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. Esta cifra supone un segundo trimestre consecutivo de contracción intertrimestral del PIB de Alemania, lo que indica que esta economía ha entrado en recesión técnica. **En el 1T2023 el consumo de los hogares se contrajo un**

Viernes, 26 de mayo 2023

1,2%, ya que los consumidores redujeron el gasto en diversas categorías, como alimentos y bebidas, ropa y calzado, y muebles. El gasto del gobierno también experimentó una caída significativa en el trimestral, del 4,9%, mientras que la inversión en capital fijo mostró un fuerte repunte del 3,0%, impulsada por la construcción y maquinaria y equipo. Finalmente, las exportaciones netas aportaron 0,7 puntos porcentuales al crecimiento del PIB en el 1T2023, ya que las exportaciones aumentaron y las importaciones disminuyeron.

En tasa interanual el PIB de Alemania se contrajo un 0,5% en el 1T2023 (-0,1% en la primera estimación). Así, el 1T2023 se convierte en el primer período de contracción económica interanual desde el 1T2021.

Valoración: finalmente, y cuando parecía que lo iba a evitar, la economía Alemana ha entrado en recesión técnica durante el invierno, lastrada tanto por la contracción del consumo privado como por la fuerte disminución del gasto público en el 1T2023. Lo único positivo es el incremento de la inversión empresarial, algo que suele ser compatible con el hecho de que las empresas apuesten por un aumento de la demanda futura de sus productos. La alta inflación y los mayores costes financieros explicarían en gran medida la debilidad de la mayor economía de Europa.

. **El índice de confianza de los consumidores de Alemania**, que elabora la consultora GfK, **subió en su lectura preliminar de junio hasta los -24,2 puntos desde los -25,8 puntos de mayo**, en lo que es su lectura más elevada desde el mes de abril de 2022 y su octava mejora mensual consecutiva. Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban una lectura muy similar, de -24,3 puntos.

Según GfK **la disminución en la propensión a ahorrar fue el principal contribuyente a la mejora en el estado de ánimo de los consumidores**, ya que las ganancias salariales esperadas están ayudando a disipar las preocupaciones sobre una caída en el poder adquisitivo de los ciudadanos debido a la inflación. **Las expectativas de ingresos también avanzaron debido a un aumento anticipado en los salarios.** Sin embargo, la confianza del consumidor no muestra una clara tendencia alcista y todavía está por debajo del nivel que tenía en la primavera de 2020, durante el primer confinamiento por el Covid-19.

. El Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, publicó ayer que **el índice de clima de negocios bajó en Francia hasta los 100,0 puntos desde los 101,9 puntos de abril, quedando por debajo de los 101,0 que esperaban los analistas del consenso de FactSet.** El índice se sitúa de este modo a su nivel más bajo desde el mes de abril de 2021, y al nivel de su media a largo plazo. Todos los principales sectores han contribuido a este deterioro del índice de clima de negocio en mayo.

Concretamente, **el índice de confianza del sector de las manufacturas bajó en Francia en el mes de mayo hasta 99,0 puntos desde los 100,7 puntos del mes de abril**, en lo que es su tercera caída mensual consecutiva. El indicador se situó así justo por debajo de su media a largo plazo de 100 puntos por primera vez desde marzo de 2021. Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban una lectura superior, de 101,0 puntos. Los balances de opinión sobre la evolución de la producción pasada y sobre la cartera de pedidos global han contribuido particularmente a esta caída.

• EEUU

. Según recogen diversos medios de comunicación, **la Casa Blanca y los republicanos están cerca de cerrar un acuerdo que elevará el límite del techo de la deuda durante dos años.** El acuerdo pondría un límite a la mayoría de los gastos discrecionales durante dos años, pero se permitirá que el gasto en defensa aumente un 3% el próximo año. El gasto discrecional no relacionado con la defensa caería levemente o se mantendría más o menos estable con respecto al nivel de este año. Los límites se levantarían en 2025 y el gasto discrecional crecería un 1%. El acuerdo también puede incluir una reducción de unos \$ 10.000 millones de una medida aprobada por el Congreso el año pasado que fortalece la aplicación del IRS contra la evasión de impuestos. **Otra disposición tiene como objetivo evitar el cierre del gobierno a finales de este año.** Los detalles exactos no están claros, pero se basarían en un mecanismo que incentiva al Congreso a aprobar los 12 proyectos de ley de gastos anuales. **Es casi seguro que el presidente de la Cámara, McCarthy, tendrá que depender de los votos demócratas en la Cámara, y es probable que los conservadores republicanos rechacen la naturaleza modesta de los recortes de gastos.**

Viernes, 26 de mayo 2023

. El Departamento de Comercio publicó ayer que, **según su segunda estimación del dato, el Producto Interior Bruto (PIB) de EEUU se expandió el 1,3% en el 1T2023 con relación al 4T2022 y en términos anualizados, algo más del 1,1% que se había estimado inicialmente**, tasa ésta que era la esperada por el consenso de analistas de *FactSet*. Las estimaciones actualizadas reflejaron principalmente una revisión al alza de la inversión privada en inventarios. El aumento del PIB real reflejó aumentos en el gasto de los consumidores, las exportaciones, el gasto del gobierno federal, el gasto del gobierno estatal y local y la inversión fija no residencial que fueron compensados en parte por disminuciones en la inversión privada en inventarios y la inversión fija residencial. **En tasa interanual el PIB de EEUU creció en el 1T2023 el 1,6%**, tasa similar a la calculada en la primera estimación y que estuvo también en línea con lo esperado por los analistas.

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **el número de nuevas peticiones de subsidios de desempleo aumentó en 4.000 en la semana del 20 de mayo, situándose en las 229.000 peticiones en cifras ajustadas estacionalmente**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba una lectura sensiblemente superior, de 250.000 nuevas peticiones. La media móvil de esta variable de las últimas 4 semanas, dato que elimina la volatilidad semanal, se mantuvo sin cambios en las 231.750 peticiones, mejorando también las previsiones de 258.970 peticiones.

A su vez, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo**, que incluyen a las personas que ya han recibido beneficios por desempleo durante una semana o más, **descendieron hasta los 1,794 millones en la semana que finalizó el 13 de mayo, desde los 1,799 millones del período anterior** y por debajo de las previsiones de 1,800 millones. Esta variable se situó así a su nivel más bajo desde la primera semana de marzo.

Valoración: el mercado laboral estadounidense sigue dando síntomas de fortaleza, lo que, por un lado, es muy positivo, ya que ello apunta a un aterrizaje suave de esta economía o, incluso, a un no aterrizaje, mientras que por otro podría forzar a la Reserva Federal (Fed) a continuar subiendo sus tasas de interés de referencia si se evidencia que este hecho está provocando inflación de salarios y ésta se está traspasando a la inflación general.

. El índice Nacional de Actividad, que elabora la Reserva Federal de Chicago, **el CFNAI, subió en el mes de abril hasta los 0,07 puntos desde los -0,37 puntos de marzo, superando de este modo la lectura de -0,32 puntos que esperaban los analistas del consenso de FactSet**. Además, la lectura de abril es la más elevada que alcanza este indicador en los últimos 3 meses. Cabe recordar que el CFNAI es un índice mensual que rastrea la actividad económica general y las presiones inflacionarias. **El CFNAI es un promedio ponderado de 85 indicadores mensuales existentes de la actividad económica nacional**. Una lectura positiva del índice corresponde a un crecimiento por encima de la tendencia y una lectura negativa del índice corresponde a un crecimiento por debajo de la tendencia.

. La Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR) publicó ayer que **las ventas pendientes de viviendas se mantuvieron estables (0,0%) en EEUU en el mes de abril con relación a marzo**, lectura muy inferior al incremento del 0,8% que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*.

Según afirmó el economista jefe de la NAR, Lawrence Yun, no todos los intereses de compra se están completando debido a la realidad de un inventario limitado. En ese sentido afirmó que los desafíos de asequibilidad ciertamente persisten y continúan frenando la firma de contratos, y que un aumento considerable en el inventario de viviendas será fundamental para que más estadounidenses "se muevan".

Noticias destacadas de Empresas

. Según informó ayer el diario digital *bolsamania.com*, **EDREAMS ODIGEO (EDR)** obtuvo unas pérdidas netas y unas pérdidas netas ajustadas en el ejercicio fiscal 2023 (finalizado el 31 de marzo) de EUR 43,4 millones y de 34,7 millones, respectivamente, frente a unas pérdidas netas y unas pérdidas netas ajustadas de EUR 65,9 millones y EUR 52,3 millones registradas en su ejercicio fiscal de 2022 respectivamente. Según la compañía, la ampliación estratégica de la plantilla global en un 50%, el incremento en los costes variables asociados al aumento de ventas y la inversión en Prime explicarían estos resultados.

Viernes, 26 de mayo 2023

EDR destaca en su comunicado el fuerte incremento de su rentabilidad gracias al continuo crecimiento de los ingresos y los márgenes. Así, el margen sobre ingresos cash crece un 47% y supera la barrera de los EUR 600 millones por primera vez en la historia, alcanzando los EUR 621 millones. Además, el margen sobre ingresos aumenta un 49% en el ejercicio 2023 en tasa interanual, hasta los EUR 569,6 millones.

El beneficio marginal de EDR, por su parte, alcanza en 2023 los EUR 113,2 millones, lo que implica un crecimiento del 71%, mientras el beneficio marginal cash aumenta un 53%, hasta los 164,7 millones. A su vez, el *cash-flow* de explotación o EBITDA cash crece en 2023 un 91% con relación a 2022, hasta los EUR 84,4 millones.

La actividad de EDR ha alcanzado un récord de 16,2 millones de reservas, un aumento del 29% sobre la cifra de 2022 y un 42% por encima de los niveles anteriores al Covid-19. La empresa remarca que son unos resultados muy por encima de los que registra el sector de viajes en general. Asimismo, subraya que, aunque la industria turística tanto a nivel europeo como mundial sigue situada por debajo de los niveles prepandemia, EDR ha conseguido mantenerse por encima de los niveles de 2019 durante 7 trimestres consecutivos. El principal impulsor del aumento de rendimiento de la empresa es Prime, el primer programa de suscripción de viajes del mundo, que ha obtenido unos resultados "extraordinarios" con la incorporación de 1,7 millones de nuevos abonados, llegando a los 4,3 millones al final del 4T2023, lo que representa un 64% más que hace un año.

De este modo, el desempeño en el ejercicio permite a EDR reconfirmar que alcanzará, o incluso superará, los objetivos fijados para 2025, que son 7,25 millones de suscriptores Prime, un ARPU de aproximadamente EUR 80 y un EBITDA cash superior a los EUR 180 millones.

La empresa española de construcción e infraestructuras **OHLA** alcanzó en el 1T2023 unas **ventas** de EUR 637,5 millones (+16,0% superiores a las ventas del mismo periodo de 2022). El *cash-flow* de explotación o **EBITDA** de OHLA en el periodo analizado fue de EUR 20,0 millones (+39,9% vs 1T2022). Estos resultados destacan a nivel operativo y confirman la buena tendencia del margen EBITDA del Grupo OHLA, consolidando márgenes superiores al 3%.

Por su parte, el **resultado neto atribuible** se situó en el 1T2023 en los EUR -7,8 millones, lo que supone una mejora con relación a los EUR -12,0 millones logrados en el 1T2022. Cabe destacar que, como consecuencia de la decisión estratégica de OHLA de enajenar la División de Servicios, se ha decidido interrumpir la actividad, produciéndose los siguientes efectos:

- i. Se eliminan la totalidad de las partidas que afectan a la cuenta de resultados (Ventas, Rdo. Explotación, Rdo. Financiero, etc.) sustituyéndolas por su beneficio después de impuestos en la línea de "Resultado Actividades Interrumpidas".
- ii. Todos los activos y pasivos del balance de esa división se traspasan a una única línea denominada "Activos y Pasivos mantenidos para la venta" en el balance del Grupo.
- iii. El resto de datos como: cartera, contratación, plantilla, etc. también se interrumpen.
- iv. A efectos comparativos se ha hecho el mismo ejercicio para el 2022, excepto el balance, que por normativa no se re expresa y permanece inalterado.

La contratación total a corto plazo en el 1T2023 (obra nueva y ampliaciones) ha sido de EUR 598,3 millones, cifra similar a la contratación pro forma del mismo periodo de 2022. Esta contratación representa una ratio *book-to-bill* de 0,9x y cumple con los requerimientos internos de diversificación geográfica.

Por su parte, la cartera total a 31 de marzo de 2023 se sitúa en los EUR 6.381,1 millones, importe muy similar a la cartera pro forma por la interrupción de la división de Servicios al cierre del ejercicio 2022. La cartera a corto plazo a 31 de marzo de 2023 alcanza los EUR 5.860,2 millones, representando una cobertura de actividad de 23,8 meses de ventas. Esta posición de cartera cumple los estándares internos de diversificación por tamaño: el 74,4% de los proyectos tienen un tamaño inferior a EUR 150 millones y solo un proyecto tiene un importe superior a los EUR 300 millones.

Viernes, 26 de mayo 2023

OHLA ha finalizado el 1T2023 del año con una posición de liquidez con recurso de EUR 581,1 millones. La gestión, control y seguimiento de circulantes siguen siendo una prioridad para el grupo. Aunque históricamente el primer trimestre siempre se ve afectado por la fuerte estacionalidad del negocio, en el 1T2023 se ha logrado reducir este consumo de la actividad en EUR 68,8 millones, consumo un 49,9% inferior a la del mismo periodo del año anterior. Hay que tener en cuenta que a final de año 2022 se incluían en la posición de liquidez EUR 15,7 millones relativos a la división de Servicios, la cual a día de hoy se ha reclasificado en el balance bajo el epígrafe "Activos mantenidos para la venta".

Por último, cabe recordar que OHLA llevó a cabo en enero de 2023 una amortización parcial del bono por un importe de EUR 33,5 millones (*Tender Offer*), cumpliendo con lo anunciado al mercado y en línea con el compromiso de reducir el apalancamiento financiero del grupo. En ese sentido, destacar que el pasado marzo la agencia de calificación de crédito Moody's anunció que reafirmaba el *rating* corporativo (CFR) de OHLA en "B3" con perspectiva "estable".

. Según informa *bolsamania.com*, la Junta General de Accionistas de **REPSOL (REP)** aprobó ayer la reelección de Antonio Brufau como presidente.

Además, también aprobó, entre otras cuestiones, el pago de un dividendo complementario de EUR 0,35 brutos por acción con cargo a los beneficios del ejercicio 2022 que se abonará el próximo 6 de julio, y que se sumará a la retribución pagada en enero de este año. En cuanto al dividendo en efectivo, en total aumentará un 11% con relación al ejercicio anterior, hasta los EUR 0,70 brutos por acción. Los accionistas también han dado el visto bueno al reparto de otros EUR 0,375 brutos por acción con cargo a reservas libres, asimilable al tradicional pago a cuenta del ejercicio 2023, cuya distribución está prevista a lo largo del mes de enero de 2024, en la fecha que concrete el Consejo de Administración.

La Junta General también aprobó ayer una reducción del capital social, mediante amortización de 50 millones de acciones propias y la delegación en el Consejo de Administración o, por sustitución, en la Comisión Delegada o el consejero delegado, de la facultad de ejecutar reducciones de capital adicionales hasta un máximo de 132.739.605 acciones propias, equivalente al 10% del capital social, para tener una mayor flexibilidad a la hora de llevar a cabo amortizaciones.

. La compañía **TALGO (TLGO)** pondrá a disposición de Renfe en el mes de noviembre las primeras unidades del tren de muy alta velocidad Talgo Avril, listas para su operación comercial, según informó ayer la compañía. En ese sentido, TLGO ha indicado que dicha fecha de noviembre se alcanzará "siempre que los otros actores que participan en este proceso cumplan con los plazos que han facilitado a TLGO para alcanzar dicho objetivo y en virtud de los cuales TLGO propone esta fecha". La puesta en servicio de los 30 trenes de muy alta velocidad que forman la Serie 106 de Renfe será escalonada.

TLGO explica que esto se debe al proceso de homologación "complejo" en el caso de cualquier tren, pero en el caso de nuevas tecnologías como las que equipan los Talgo Avril, la homologación supone un reto para todos los actores del proceso. La compañía puntualiza en este sentido que se trata de un tren completamente nuevo técnicamente y capaz de circular a 360 km/h en cualquier ancho de vía, hecho inédito en el mundo que hace que su certificación deba ser especialmente exhaustiva.

. *eEconomista.es* informó ayer de que la gestora Blackrock ha elevado al 6,03% su participación en el capital de **FLUIDRA (FRD)** desde el 5,015% que poseía antes de esta última operación, según información remitida por la compañía a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Con esta operación, Blackrock posee 11.583.955 acciones de FDR, que al precio al que cotizan en la actualidad tienen un valor aproximado de EUR 188 millones.