

Miércoles, 3 de mayo 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

03/05/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	02/05/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,102
IGBM	917,08	901,31	-15,77	-1,72%	Mayo 2023	9.117,0	35,00	Yen/\$	136,06
IBEX-35	9.241,0	9.082,0	-159,0	-1,72%	Junio 2023	9.080,0	-2,00	Euro/£	1,135
LATIBEX	5.121,90	5.084,00	-37,9	-0,74%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	34.051,70	33.684,53	-367,17	-1,08%	USA 5Yr (Tir)	3,47%	-16 p.b.	Brent \$/bbl	75,32
S&P 500	4.167,87	4.119,58	-48,29	-1,16%	USA 10Yr (Tir)	3,44%	-13 p.b.	Oro \$/ozt	1.995,40
NASDAQ Comp.	12.212,60	12.080,51	-132,09	-1,08%	USA 30Yr (Tir)	3,73%	-8 p.b.	Plata \$/ozt	24,77
VIX (Volatilidad)	16,08	17,78	1,70	10,57%	Alemania 10Yr (Tir)	2,29%	-6 p.b.	Cobre \$/lbs	3,89
Nikkei	29.157,95	FESTIVO	---	---	Euro Bund	136,24	0,50%	Niquel \$/Tn	24.235
Londres(FT100)	7.870,57	7.773,03	-97,54	-1,24%	España 3Yr (Tir)	3,01%	-1 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.491,50	7.383,20	-108,30	-1,45%	España 5Yr (Tir)	2,97%	-3 p.b.	1 mes	3,052
Frankfort (DAX)	15.922,38	15.726,94	-195,44	-1,23%	España 10Yr (TIR)	3,36%	-2 p.b.	3 meses	3,265
Euro Stoxx 50	4.359,31	4.294,85	-64,46	-1,48%	Diferencial España vs. Alemania	106	+2 p.b.	12 meses	3,880

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.292,21
IGBM (EUR millones)	1.328,68
S&P 500 (mill acciones)	2.393,50
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.895,50

Tipo de interes de referencia de EEUU - 30 años

Fuente: Reserva Federal; FactSet


Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,102

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,00	4,05	-0,05
B. SANTANDER	3,07	3,10	-0,03
BBVA	6,42	6,40	0,02

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Empleo privado ADP (abril): Est: 145.000, ii) PMI servicios (abril; final): Est: 53,7; iii) ISM servicios (abril): Est: 51,5

iv) Final reunión FOMC: Est tipo interés referencia: 5,0%-5,25%

Japón: Día de la Constitución: mercados cerrados

Italia: Tasa desempleo (marzo): Est: 8,0%

Eurozona: Tasa desempleo (marzo): Est: 6,6%

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

Una sesión que se esperaba de transición, a la espera de conocer que es lo que “hace y dice” HOY la Reserva Federal (Fed), cuando termine la reunión de dos días de su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), **terminó convirtiéndose AYER en una de las peores para las bolsas occidentales desde mediados de marzo, con los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerrando la jornada con fuertes descensos**. En Europa ningún sector logró

Miércoles, 3 de mayo 2023

terminar el día en positivo, con el del petróleo y gas, el sector inmobiliario patrimonialista y el de materias primas liderando las caídas, mientras que, en Wall Street, únicamente el sector de consumo discrecional fue capaz de evitar las pérdidas al cierre de la jornada. En este mercado fue igualmente el sector de la energía el que peor lo hizo, lastrado por el fuerte descenso del precio del crudo, aunque los bancos regionales sufrieron la mayoría de ellos un duro castigo. Los bonos, por su parte, actuaron AYER como refugio, en una clara sesión de huida del riesgo por parte de los inversores.

La jornada en Europa comenzó tranquila, con el sector bancario liderando las alzas, intentando recuperarse de los descensos sufridos el pasado viernes y celebrando los buenos resultados trimestrales publicados por el HSBC (HSBA-GB) británico y por el UniCredit (UCG-IT) italiano. Tal y como se esperaba, los índices de gestores de compra del sector de las manufacturas de la Eurozona, los PMI manufactureros, confirmaron que la actividad en el sector continuó contrayéndose en el mes de abril en todas las principales economías de la región, algo ya descontado por los inversores, por lo que la publicación de estos índices no tuvo mucho impacto en la marcha de las bolsas. Sí lo tuvo, para mal, la publicación de la lectura preliminar del IPC de abril de la Eurozona, cuyo comportamiento fue ligeramente peor de lo esperado, lo que aumenta la probabilidad de que el BCE continúe por el momento con su proceso de alzas de tipos. Sin embargo, no fue hasta la apertura de Wall Street, mercado en el que los bancos medianos iniciaron la jornada con fuertes descensos, cuando los principales índices europeos incrementaron sus caídas, para cerrar la jornada muy cerca de sus niveles mínimos del día, con el sector bancario cediendo todo lo avanzado por la mañana, para terminar la sesión con fuertes caídas, lo que lastró sobre todo el comportamiento del Ibex-35 español y del FTSE Mib italiano, índices en los que este sector mantiene un elevado peso relativo.

Si AYER pensábamos que la crisis de confianza por la que atraviesa el sector bancario estadounidense se había superado con la intervención y venta del First Republic (FRC-US), que parecía el último “problema” por solucionar, las fuertes caídas que experimentaron AYER las cotizaciones de la mayoría de los bancos regionales, que llevaron al índice en el que están integrados a su nivel más bajo en dos años, nos dejó algo perplejos y muy preocupados, como a la mayoría de los inversores. Bien es cierto que en estas crisis muchos inversores sacan rédito, lanzándose como “hienas” contra las que consideran las “piezas” más débiles, y AYER algo de ello hubo, ya que la mayoría de las entidades cuyas cotizaciones fueron AYER “atacadas” acaban de presentar sus cifras trimestrales que, en general, han sido muy bien acogidas por analistas e inversores. Todo ello mete más presión si cabe a una Fed que debe elegir entre un estricto control de la inflación o la estabilidad financiera en el país.

Por último, destacar que en Wall Street AYER también “entró en juego” de forma evidente y por primera vez la posibilidad de que el Tesoro de EEUU no pueda hacer frente a sus compromisos de pago si el Congreso no alcanza un acuerdo para incrementar el techo del gasto -la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, avisó el domingo que la fecha límite para evitar un escenario que sería muy negativo para el país es el 1 de junio-. De momento, tanto Demócratas, incluido el presidente Biden, como Republicanos parecen estar jugando al “juego de la gallina”, con ninguna de las partes dispuesta, por el momento, a ceder en lo más mínimo. Esperamos que entren en razón, ya que un *default* de EEUU podría ser muy grave, algo que reflejarían los mercados con fuertes caídas.

Miércoles, 3 de mayo 2023

HOY será la finalización de la reunión del FOMC la que centre toda la atención de los mercados. Como señalamos AYER, se espera que la Fed vuelva a subir sus tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos, hasta una tasa terminal de aproximadamente el 5,1%, y que dé, por ahora, y siempre dependiendo de la marcha de la inflación, el proceso de alzas por terminado. Lo que no esperamos, y hay muchos inversores que sí lo hacen, es que la Fed cambie su discurso con relación a futuros movimientos. Así, parte del mercado espera que el banco central estadounidense comience a bajar sus tasas de referencia antes de finales de año, algo que la Fed ha negado que vaya a hacer y que creemos que volverá a negar tras la reunión de HOY, ligando sus futuras actuaciones a los datos que se vayan publicando, concretamente a la inflación.

Para empezar, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran con ligeras alzas, en un intento de recuperar parte de lo cedido durante la sesión de AYER. No obstante, habrá muchos inversores que opten por mantenerse a la expectativa, fuera del mercado, al menos hasta conocer las futuras intenciones de la Fed en materia de tipos de interés. Habrá que estar muy atentos a la apertura de Wall Street, especialmente al comportamiento del sector bancario estadounidense, ya que, como ocurrió AYER, puede volver a determinar la tendencia que adoptan HOY al cierre las bolsas europeas.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Airbus (AIR):** resultados 1T2023;
- **Ercros (ECR):** resultados 1T2023;

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

- **BNP Paribas (BNP-FR):** resultados 1T2023;
- **Deutsche Lufthansa (LHA-DE):** resultados 1T2023;
- **Deutsche Post (DPW-DE):** resultados 1T2023;
- **Freenet (FNTN-DE):** resultados 1T2023;
- **Porsche (DRPRY-DE):** resultados 1T2023;
- **TeamViewer (TMW-DE):** resultados 1T2023;
- **Bank of Ireland Group (BIRG-IE):** ventas e ingresos 1T2023;
- **Enel (ENEL-IT):** resultados 1T2023;
- **Leonardo (LDO-IT):** resultados 1T2023;
- **Poste Italiane (PST-IT):** resultados 1T2023;
- **Stellantis (STLAM-IT):** ventas e ingresos 1T2023;
- **Signify (LIGHT-NL):** resultados 1T2023;
- **Borregaard (BRG-NL):** resultados 1T2023;
- **Janus Henderson Group (JHG-GB):** resultados 1T2023;
- **Lloyds Banking Group (LLOY-GB):** resultados 1T2023;

Miércoles, 3 de mayo 2023

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Altice (ATUS-US):** 1T2023;
- **Coca-Cola Consolidated (COKE-US):** 1T2023;
- **Etsy (ETSY-US):** 1T2023;
- **Hyatt Hotels (H-US):** 1T2023;
- **Qualcomm (QCOM-US):** 2T2023;
- **Marathon Oil Corp. (MRO-US):** 1T2023;
- **MetLife (MET-US):** 1T2023;
- **Paramount Group (PGRE-US):** 1T2023;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según dio a conocer ayer S&P Global, **el índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de España, el PMI manufacturero, bajó en su lectura de abril hasta los 49,0 puntos desde los 51,3 puntos del mes precedente**, volviendo de esta forma a indicar contracción de la actividad en el mes, aunque de forma leve. Cualquier lectura del índice 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.

Según señalan en su informe los analistas que elaboran el índice, **la recuperación del sector manufacturero, que comenzó a surgir en España a principios de año, se vio interrumpida en abril**. A juzgar por la encuesta, los nuevos pedidos han disminuido y lo mismo ocurre con los pedidos del exterior, mientras que la producción creció en el mes de forma marginal. Estos analistas opinan que la desaceleración de la demanda viene determinada por una reducción de las compras de insumos y una acumulación ligeramente acelerada de los inventarios de productos terminados.

Sin embargo, según indican estos analistas, no todo es negativo en el sector manufacturero español. Por ejemplo, **cabe señalar que, según Eurostat, la cartera de pedidos pendiente de realizar sigue en un nivel históricamente alto, con una acumulación promedio de 5,4 meses, por lo que la expectativa de una producción estable parece justificada**. Esto se ve confirmado por el hecho de que, según la encuesta, las empresas continúan contratando personal, incluso más que en el mes anterior. Las empresas también disfrutaron de precios más bajos de los insumos por segundo mes consecutivo en abril. Puesto que los precios de venta han bajado solo ligeramente, es posible que los márgenes de beneficios de las empresas hayan aumentado un poco. **Aunque la disminución de los plazos de entrega debe tomarse como una indicación de una menor demanda, también significa que las cadenas de suministro están operando una vez más sin problemas** y, por lo tanto, a un coste más bajo. En general, cabe señalar que continúa el débil impulso que ya se observa en el sector manufacturero español desde principios de 2023. No obstante, el crecimiento del empleo y una cartera de pedidos históricamente alta son indicadores de que, después de todo, no debería producirse una recesión en este sector a corto plazo.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Eurostat publicó ayer que, según la estimación preliminar del dato, **el índice de precios de consumo (IPC) de la Eurozona repuntó el 0,7% en el mes de abril con relación a marzo**. En tasa interanual el IPC de la Eurozona subió en abril, también según la lectura preliminar del índice, el 7,0% frente al 6,9% que lo había hecho en el mes de marzo y que era lo esperado por el consenso de analistas.

En abril **los precios de la energía repuntaron un 2,5% (-0,9% en marzo) y los precios de los servicios un 5,2% (5,1% en marzo)**. Por otro lado, la tasa de crecimiento interanual de los precios de los alimentos, alcohol y tabaco bajó ligeramente hasta el 13,6% (15,5% en marzo) y la de los bienes industriales no energéticos hasta el 6,2% (6,6% en marzo).

Miércoles, 3 de mayo 2023

A su vez, el **subyacente del IPC**, que excluye los precios de los alimentos no procesados, el alcohol, el tabaco y la energía, **repuntó en tasa interanual el 5,6%, ligeramente por debajo del 5,7% del mes de marzo**, que era lo esperado por los analistas.

Valoración: *a pesar del ligero descenso de la inflación subyacente en el mes de abril, los precios siguen sin evolucionar tal y como entendemos desearía el BCE que lo hicieran. Es por ello que entendemos que el banco central de la Eurozona proseguirá con su proceso de subidas de tipos en los próximos meses, siendo poco factible que, salvo sorpresa inesperada, cambie su hoja de ruta. Para empezar, esperamos que mañana suba sus tasas de interés de referencia, todas ellas, en un cuarto de punto y que en su discurso reitere que sus próximos movimientos estarán condicionados a los datos que se vayan publicando.*

. Según dio a conocer ayer el BCE, **el agregado monetario M3 de la Eurozona subió en marzo el 2,5% en tasa interanual, hasta los EUR 16,1 billones tras haberlo hecho el 2,9% en febrero**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba un incremento interanual de esta variable algo menor, del 2,4%. Cabe destacar que la tasa de crecimiento interanual de la M3 fue la más débil desde octubre de 2014.

Por su parte, **los créditos concedidos a los hogares (particulares) en la Eurozona aumentaron a una tasa interanual del 2,9% en el mes de marzo, hasta los EUR 6,87 billones**, crecimiento sensiblemente más lento que el del 3,2% alcanzado en febrero. Además, el ritmo de crecimiento de los préstamos a los hogares fue el más débil desde junio de 2018.

A su vez, **los créditos concedidos a empresas de la Eurozona aumentaron el 5,2% en tasa interanual en marzo (5,7% en febrero)**, en lo que es el ritmo de crecimiento más lento de esta variable en un mes desde marzo de 2022. Además, el crecimiento interanual del crédito al sector privado (que incluye tanto a hogares como a sociedades no financieras) se desaceleró hasta el 3,8% en marzo, el ritmo de crecimiento más bajo desde noviembre de 2021.

Valoración: *las políticas monetarias restrictivas aplicadas por el BCE, que tienen como principal objetivo drenar de liquidez el sistema, parece que comienzan a surtir efecto. En principio una menor circulación de dinero debería servir para reducir la inflación, algo que el BCE busca a toda costa con sus subidas de tipos.*

. S&P Global publicó ayer que el índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de la Eurozona, **el PMI manufacturas, bajó en su lectura final de abril hasta los 45,8 puntos desde los 47,3 puntos de marzo, situándose no obstante algo por encima de los 45,5 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes**, que era lo que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. La de abril es la lectura más baja del índice en 35 meses y supone que el índice lleva 10 meses consecutivos indicando contracción mensual de la actividad. Por su parte, el subíndice de producción bajó hasta los 48,5 puntos en abril desde los 50,4 puntos de marzo, en lo que es su lectura más baja en 4 meses. Cualquier lectura del índice 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.

Los analistas que elaboran las encuestas y el índice señalan en su informe que en la Eurozona la producción manufacturera cayó en abril. Esta caída ha sido bastante generalizada en toda la Eurozona, con los índices PMI de Francia e Italia indicando una caída en la producción, mientras que la producción en Alemania y España estuvo casi estancada. **Es probable que esta debilidad tenga que ver con el hecho de que muchas empresas acumularon inventarios masivos frente a cadenas de suministro muy tensas y ahora descubren que tienen demasiados**. Por un lado, el renovado acortamiento significativo de los tiempos de entrega es un signo de normalización de la cadena de suministro, pero, junto con algunos otros indicadores, también debe interpretarse como una debilidad en la demanda. Esto encaja con la continua caída de nuevos pedidos, incluidos los procedentes del extranjero. El volumen de compras realizado por las empresas también apunta en la dirección de una demanda y una producción declinantes.

Estos analistas destacan igualmente que el impulso de los aumentos de precios se ha desacelerado bruscamente. Además, los precios de los insumos volvieron a caer significativamente.

Miércoles, 3 de mayo 2023

Por último, señalan que **las perspectivas comerciales de las empresas mejoraron en abril**. Esto puede ser una sorpresa dada la disminución de los nuevos pedidos. Sin embargo, según Eurostat, los pedidos atrasados en los cuatro principales países de la zona euro se mantienen cerca de máximos históricos, lo que respalda a las empresas encuestadas e indican que su producción no debe caer el corto plazo.

Por países, destacar que, según la lectura final de abril del dato, el PMI manufacturas de **Alemania** bajó hasta los 44,5 puntos desde los 44,7 puntos del mes precedente, situándose así a su nivel más bajo en 35 meses. La lectura, no obstante, superó ligeramente los 44,0 puntos de su preliminar de mediados de mes, que era lo estimado por los analistas. A su vez, el PMI manufacturas de **Francia**, en su lectura final de abril, se situó en los 45,6 puntos frente a los 47,3 puntos del mes de marzo, superando igualmente los 45,5 puntos de su lectura preliminar y lo estimado por el consenso. Finalmente, destacar que el PMI manufacturas de **Italia** bajó en abril hasta los 46,8 puntos, su nivel más bajo en 6 meses, desde los 51,1 puntos del mes precedente, quedando por debajo de los 49,0 puntos que esperaban los analistas.

. La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, publicó ayer que **las ventas minoristas cayeron en Alemania el 2,4% en el mes de marzo con relación a febrero**, mientras que los analistas del consenso de *FactSet* esperaban un repunte de las mismas en el mes del 0,5%. Marzo se convierte de esta forma en el cuarto mes en el que de forma consecutiva caen las ventas minoristas. En marzo las ventas de alimentación descendieron un 1,1% y las de no alimentación un 2,3%. Al mismo tiempo, las ventas minoristas *online* y por correo cayeron el 4,8%.

En tasa interanual las ventas minoristas descendieron en marzo el 8,6% (-7,1% en febrero), más que el descenso del 6,3% que esperaban los analistas del consenso. En tasa interanual las ventas de alimentos cayeron un 10,3%, su mayor descenso desde el año 1994.

• REINO UNIDO

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas del Reino Unido, **el PMI manufacturero que elabora S&P Global, bajó ligeramente en su lectura final de abril hasta los 47,8 puntos desde los 47,9 puntos de marzo**, superando no obstante los 46,6 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes. Cualquier lectura del índice 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.

Los analistas de S&P Global señalan en su informe que **el sector manufacturero del Reino Unido permaneció estancado al comienzo del 2T2023**. La producción y los nuevos pedidos se contrajeron, ya que los fabricantes sintieron el impacto de una menor demanda de los clientes, la reducción de existencias y el endurecimiento de los controles de costes. Tanto los clientes nacionales como los de exportación se mostraron en abril reticentes a comprometerse con nuevos contratos.

No obstante, y siempre según estos analistas, **en lo que hace referencia a las cadenas de suministro hubo noticias más alentadoras, ya que los plazos de entrega de los proveedores se han acortado en cada uno de los últimos tres meses**, brindando buenas noticias en términos de disponibilidad de recursos y ayudando a reducir las presiones sobre los precios de las materias primas. Así, continúan, un mejor funcionamiento de las cadenas de suministro ha ayudado a los fabricantes a reducir los pedidos atrasados, acumulados en meses anteriores en medio de la escasez de componentes. Pero la preocupación es que estos atrasos se están agotando, dejando a las empresas con menos trabajo disponible.

No obstante, y según las encuestas realizadas para la elaboración del índice, **los fabricantes siguen siendo estoicamente optimistas sobre las perspectivas para el próximo año**. De este modo, más del 60% de las empresas esperan expandir la producción en los próximos 12 meses. Pero la demanda deberá aumentar en los próximos meses para justificar cualquier aumento en la producción, y con la inflación en el Reino Unido obstinadamente alta y el empeoramiento de la tendencia de las exportaciones, los riesgos parecen sesgados a la baja.

Miércoles, 3 de mayo 2023

- **EEUU**

. El Departamento de Comercio publicó ayer que, según la lectura final del dato, **los pedidos de bienes duraderos repuntaron en marzo en EEUU el 3,2% con relación a febrero**, lectura que estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. Si se excluyen los pedidos de transporte, los pedidos de bienes duraderos aumentaron en el mes de marzo el 0,3%, también en línea con su lectura preliminar y con lo esperado por los analistas. Por último, destacar que los pedidos de bienes de capital descendieron en el mes analizado el 0,6%.

Por su parte, **los pedidos de fábrica aumentaron en marzo el 0,9% con relación a abril, su primer incremento tras dos meses consecutivos de caída**. La lectura superó ligeramente el incremento del 0,8% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. En marzo el aumento de estos pedidos fue impulsado principalmente por un aumento del 9,0% en la demanda de equipos de transporte, liderado tanto por aeronaves civiles (+78,3%) como por equipos de defensa (+9,6%). Además, en marzo aumentaron los pedidos de ordenadores y productos electrónicos (+2,1%), equipos, electrodomésticos y componentes eléctricos (+0,8%), metales primarios (0,2%) y productos metálicos fabricados (0,1%). Por el contrario, en marzo cayeron los pedidos de maquinaria (-0,3%) y de muebles y productos relacionados (-1,3%).

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **el número de empleos ofertados (*Job Openings and Labor Turnover Survey; JOLTS*) bajó en EEUU en 384.000 en el mes de marzo, hasta los 9,6 millones, el nivel más bajo desde abril de 2021**. Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban una cifra algo superior, de 9,63 millones de empleos ofertados. Durante el mes, las ofertas de trabajo disminuyeron en transporte, almacenamiento y servicios públicos (-144.000), pero aumentaron en servicios educativos (+28.000). Mientras tanto, el número de contrataciones y separaciones totales se mantuvo relativamente estable en 6,1 millones y 5,9 millones, respectivamente. Dentro de las separaciones, el número de renuncias (3,9 millones) no presentó cambios significativos, mientras que los despidos y las bajas (1,8 millones) aumentaron.

Valoración: poco a poco las cifras de empleos ofertados se van normalizando, ya que se dispararon al alza después de la pandemia. Ello puede ser un síntoma de que el mercado laboral se está enfriando, aunque de momento el número de ofertas laborales sigue casi duplicando el de desempleados.

Noticias destacadas de Empresas

. El diario *elEconomista.es* informó ayer que **MEDIASET ESPAÑA (TL5)** se excluyó ayer, al cierre de la sesión, del Ibex Small Cap, un día antes de que se haga efectiva la fusión transfronteriza por absorción con MFE-Mediaforeurope. El Comité Asesor Técnico tomó esta decisión la semana pasada con el objetivo de contribuir a la "eficiente réplica" de los índices Ibex y de acuerdo con las atribuciones conferidas en los apartados 3.1.1 y 3.1.3 de las normas técnicas para la composición y cálculo de estos índices y de estrategia sobre acciones administrados por la sociedad de Bolsas.

Esta decisión tiene efectos el mismo día en que se hará efectiva la fusión, prevista para hoy 3 de mayo, si bien el ajuste se realizará al cierre de la sesión anterior, es decir, este martes. El Ibex Small Cap quedará temporalmente compuesto por 29 valores. El Comité Asesor Técnico decidirá, en su próxima reunión ordinaria prevista para el 8 de junio, el valor que sustituirá, en su caso, al valor absorbido como consecuencia de la fusión, lo que será comunicado con la suficiente antelación.

Miércoles, 3 de mayo 2023

. **LABORATORIO REIG JOFRE (RJF)** informó que, en relación con las condiciones de ejecución para formalizar la retribución a los accionistas mediante "scrip dividend" o dividendo flexible, el calendario previsto en relación con la ejecución del Aumento de Capital es el siguiente:

- 28 de abril de 2023 Comunicación a la CNMV mediante Hecho Relevante del documento informativo relativo a la ejecución del Aumento de Capital en el que constan los términos y condiciones de la operación.
- 4 de mayo de 2023 Publicación del anuncio de la ejecución del Aumento de Capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME) que determinará la fecha de referencia (*record date*) para la asignación de derechos de suscripción preferente (23:59 horas CET).
- 5 de mayo de 2023 Comienzo del Periodo de Negociación de Derechos de suscripción preferente y del plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del Compromiso de Compra. 17 de mayo de 2023 Fin del Plazo para solicitar la retribución en efectivo mediante la venta de los derechos a la sociedad.
- 19 de mayo de 2023 Fin del Periodo de Negociación de Derechos de suscripción preferente.
- 24 de mayo de 2023 Pago de efectivo a los Accionistas que hubieran solicitado la retribución del dividendo en efectivo de conformidad con el Compromiso de Compra.
- 25 de mayo de 2023 Convocatoria reunión del Consejo de Administración en el que se adopten los acuerdos relativos a: (i) la renuncia de la sociedad a los derechos de suscripción preferente de los que es titular finalizado el período de negociación; y (ii) aprobación de la ejecución del Aumento de Capital.
- 30 de mayo de 2023 Celebración de la reunión del Consejo de Administración en el que se adopten los acuerdos relativos a: (i) la renuncia de la sociedad a los derechos de suscripción preferente de los que es titular finalizado el período de negociación; y (ii) aprobación de la ejecución del Aumento de Capital.
- 31 de mayo – 9 de junio de 2023 Realización de los trámites necesarios para la inscripción de la ejecución en el Registro Mercantil y la admisión a cotización de las nuevas acciones en las distintas Bolsas españolas.
- 12 de junio de 2023 Inicio de la contratación de las nuevas acciones emitidas en virtud del Aumento de Capital en las Bolsas españolas

. En un Hecho Relevante **CIE AUTOMOTIVE (CIE)** hizo público que, una vez autorizada la transacción por las autoridades brasileñas de defensa de la competencia, ha cerrado la adquisición, a través de su filial brasileña Autometal Ltda., del 100% del capital social de la sociedad de nacionalidad brasileña Iber-Oleff Brasil Ltda. El valor de la transacción (*enterprise value*) asciende a aproximadamente EUR 20 millones - lo que equivale a alrededor de 6,7 veces el EBIT de Iber-Oleff Brasil en 2022 -; la transacción incluye asimismo la adquisición por aproximadamente EUR 2 millones de un terreno colindante a la fábrica que la compañía dedicará a expansión. Con cerca de 400 empleados y unas ventas 2022 de EUR 25 millones, Iber-Oleff Brasil cuenta con una planta en Salto, en el estado de São Paulo, y está especializada en la fabricación de componentes de plástico para el interior del vehículo, integrando en sus procesos inyección, soldadura, pintura, láser y ensamblado.

. El diario *Expansión* informa de que **REPSOL (REP)** preparara la compra del 50,01% del capital de CHC Energía, la mayor comercializadora de luz de España que no depende de las grandes eléctricas. Las mismas fuentes consultadas por el diario indican que la valoración que se ha hecho del 100% estaría en una horquilla de entre EUR 150 – 200 millones, dependiendo de una serie de parámetros e hitos a cumplir en el futuro. El diario señala que la adquisición será la mayor realizada por REP en el sector eléctrico desde que en 2018 acordó la compra de Viesgo. CHC cuenta con 350.000 clientes de luz, lo que permitirá a REP alcanzar los dos millones de clientes de luz, el objetivo que se había marcado para 2025.

Miércoles, 3 de mayo 2023

Por otro lado, el diario *eEconomista.es* informa hoy de que REP ha aprobado la construcción de las plantas de Villena y Trillo que contarán con una potencia total de 320 MW. REP cuenta en estos momentos con 1.900 MW de renovables en operación y tiene otros 1.300 MW en construcción. La compañía espera cerrar el año con 2.700 MW de capacidad instalada, es decir, 800 MW más gracias a la contribución que supondrán en gran medida las nuevas instalaciones en EEUU. La instalación de estos 800 MW en lo que queda de año supone acelerar notablemente las previsiones del plan estratégico que prevé un ritmo de 500 MW anuales.

. El diario *Expansión* señala que, en un coloquio en el Círculo Ecuéstre, el presidente de **FLUIDRA (FDR)**, Eloi Planes, afirmó ayer que la sequía de este año tendrá un impacto en el negocio de las piscinas, pero valoró la posibilidad de que pueda ser un motor de crecimiento a medio y largo plazo. Así, Planes explicó que la renovación de equipamientos por sistemas más sostenibles será un vector de crecimiento. A pesar de que con la sequía los gobiernos suelen aplicar restricciones en las piscinas, Planes explicó que el consumo del agua del sector es muy bajo. En Francia, mercado de referencia en Europa, supone el 0,15% del consumo total de agua, y creo que en el caso de España la cifra debe ser algo similar o, incluso menor, señaló el directivo.

. Según informa hoy el diario *eEconomista.es*, **NATURGY (NTGY)** ha retomado su apuesta por los contratos de energía a largo plazo (PPA). Así, la compañía energética ha firmado un acuerdo con el fabricante de componentes de automoción Draxton para proporcionar suministro renovable a sus cuatro fábricas en España durante diez años. El acuerdo, que se iniciará en enero del año 2024, evitará la emisión a la atmósfera de 22.000 toneladas anuales de dióxido de carbono, equivalentes al CO₂ que pueden absorber 131.000 árboles.

Draxton es una compañía global dedicada a la fabricación y comercialización de componentes mecanizados de hierro fundido y aluminio de alta ingeniería para vehículos de pasajeros y comerciales. Tiene presencia en seis países y tres continentes, con una capacidad de fundición superior a las 650.000 toneladas y una capacidad de mecanizado de más de 30 millones de piezas.