

Jueves, 4 de mayo 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

04/05/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	03/05/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	901,31	900,00	-1,31	-0,15%	Mayo 2023	9.117,0	40,30	Yen/\$	1,108
IBEX-35	9.082,0	9.076,7	-5,3	-0,06%	Junio 2023	9.084,0	7,30	Euro/£	1,134
LATIBEX	5.084,00	5.039,00	-45,0	-0,89%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	33.684,53	33.414,24	-270,29	-0,80%	USA 5Yr (Tir)	3,41%	-6 p.b.	Brent \$/bbl	72,33
S&P 500	4.119,58	4.090,75	-28,83	-0,70%	USA 10Yr (Tir)	3,39%	-5 p.b.	Oro \$/ozt	2.014,30
NASDAQ Comp.	12.080,51	12.025,33	-55,18	-0,46%	USA 30Yr (Tir)	3,72%	-1 p.b.	Plata \$/ozt	25,25
VIX (Volatilidad)	17,78	18,34	0,56	3,15%	Alemania 10Yr (Tir)	2,26%	-3 p.b.	Cobre \$/lbs	3,85
Nikkei	29.157,95	FESTIVO	---	---	Euro Bund	136,30	0,04%	Niquel \$/Tn	25,100
Londres(FT100)	7.773,03	7.788,37	15,34	0,20%	España 3Yr (Tir)	2,98%	-3 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.383,20	7.403,83	20,63	0,28%	España 5Yr (Tir)	2,95%	-2 p.b.	1 mes	3,093
Frankfort (DAX)	15.726,94	15.815,06	88,12	0,56%	España 10Yr (TIR)	3,33%	-3 p.b.	3 meses	3,274
Euro Stoxx 50	4.294,85	4.310,18	15,33	0,36%	Diferencial España vs. Alemania	107	+1 p.b.	12 meses	3,822

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.105,69
IGBM (EUR millones)	1.162,37
S&P 500 (mill acciones)	2.586,41
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.895,50

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,108

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,01	4,07	-0,06
B. SANTANDER	3,06	3,12	-0,06
BBVA	6,25	6,29	-0,04

Tasa de interés de referencia de la Eurozona - 20 años

Fuente: BCE; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 240.000; ii) Costes laborales unitarios (1T2023): Est QoQ: 4,9%

iii) Productividad (1T2023; prel): Est QoQ: -0,65%; iv) Balanza comercial (marzo): Est: \$ -63.200 millones

Japón: Día Verde: Mercados cerrados

España: i) Desempleo (abril): Est: n.d.; ii) PMI servicios (abril): Est: 60,0

Alemania: i) PMI servicios (abril; final): Est: 55,6; ii) Balanza comercial (marzo): Est: EUR 14.000 millones

Francia: PMI servicios (abril; final): Est: 56,3

Italia: PMI servicios (abril): Est: 56,7

Reino Unido: PMI servicios (abril; final): Est: 53,0

Zona Euro: i) PMI servicios (abril; final): Est: 56,6; ii) PMI compuesto (abril; final): Est: 54,4;

iii) Índice precios producción - IPP (marzo): Est MoM: -1,7%; Est YoY: 5,8%

iv) Consejo Gobierno BCE: Est tipo interés referencia: 3,75%

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una sesión en la que los inversores se mantuvieron en todo momento a la espera de conocer qué es lo que "hacía" y qué es lo que "decía" la Reserva Federal (Fed) al término de la reunión de dos días de su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), **los principales índices bursátiles europeos fueron capaces de recuperar algo del terreno cedido el martes, para cerrar en**

Jueves, 4 de mayo 2023

positivo, aunque lejos de sus niveles más altos del día. La sesión, por tanto, estuvo muy condicionada por la reunión del FOMC y por la que mantendrá HOY el Consejo de Gobierno del BCE. La tregua que se dio AYER la crisis de confianza del sector bancario estadounidense, crisis que esta noche ha vuelto a reactivarse, con las acciones de un nuevo banco regional, el PacWest Bancorp (PACW-US), cayendo más del 50% en operaciones fuera de hora, también ayudó a calmar algo los ánimos de unos inversores que, no se sabe muy bien por qué, continúan extrapolando los problemas de un conjunto de bancos regionales estadounidenses al sector bancario europeo, mucho más regulado y sólido.

En Wall Street la sesión, que comenzó de forma positiva, terminó con sus tres principales índices, el Dow Jones, el S&P 500 y el Nasdaq Composite, en negativo, al reaccionar “mal” los inversores a lo que dijo tras la reunión del FOMC en rueda de prensa el presidente de la Fed, Jerome Powell. La Fed, en principio, cumplió con el guion prestablecido y elevó sus tasas de interés de referencia en 25 puntos básicos, hasta el intervalo del 5,0%-5,25%. Además, y como desarrollamos en nuestra sección de Economía y Mercados, modificó partes de su comunicado, dando a entender que el proceso de alzas de tipos de interés podía haber finalizado. Al menos así lo entendieron los inversores, que reaccionaron de forma positiva a este hecho, hecho que fue posteriormente matizado por Powell, que dejó una ligera puerta abierta a nuevas alzas si los datos macroeconómicos que se van conociendo lo requieren. Pero fue el hecho de que Powell desestimó la posibilidad de bajar sus tasas de interés este ejercicio -el mercado descuenta tres bajadas de 25 puntos básicos- lo que enfrió el ánimo de los inversores, provocando que los índices se giraran a la baja, para cerrar la jornada muy cerca de sus niveles más bajos del día.

Estamos convencidos que la intención de la Fed es mantener los tipos al nivel actual, ni más altos ni más bajos, hasta que la inflación se dirija claramente hacia el objetivo del 2%. No obstante, es factible que esta variable, si la economía se enfría más rápidamente de lo que parece estar haciéndolo, se desacelera antes de lo previsto, permitiría al banco central estadounidense adelantar a finales de 2023 el inicio del proceso de bajadas de tipos, de cara a impulsar el crecimiento económico. En ese sentido, señalar que según las previsiones de la Fed, las tasas de interés de referencia se mantendrán en el 5,1% hasta finales de este año, para bajar al 4,1% en 2024 y al 3,1% en 2025.

HOY será el turno del BCE, cuyo Consejo de Gobierno se reúne para determinar sus nuevos movimientos en materia de tipos de interés. En principio esperamos que el BCE suba sus tres tasas de interés de oficiales, la de depósito, la de referencia y la marginal de crédito, en 25 puntos básicos y que confirme que, por ahora, y mientras la inflación no comience a ceder terreno de forma convincente, seguirá incrementándolo en futuras reuniones. Tanto la mayor resistencia que está mostrando la economía de la Eurozona, que ha evitado este invierno la recesión que daban casi por segura todos los analistas, como un mercado laboral que muestra gran fortaleza, con el desempleo en la región al nivel más bajo desde 1995, cuando empezaron a recopilarse datos -ver sección de Economía y Mercados-, dan argumentos de sobra al BCE para proseguir reduciendo la liquidez en el sistema de la región en aras de combatir la alta inflación. Entendemos que los inversores ya dan por descontada la nueva actuación del BCE, por lo que centrarán su atención en lo que diga la presidenta de la institución, la francesa Christine Lagarde, en la rueda de prensa posterior al Consejo

Jueves, 4 de mayo 2023

de Gobierno sobre futuras actuaciones en materia de tipos. También estarán pendientes de lo que tenga que decir sobre la crisis del sector bancario estadounidense y del impacto que la misma puede tener en la evolución del crédito en la Eurozona.

Decir, además, que la sesión de HOY también presenta unas agendas macroeconómica y empresarial muy intensas. Así, en Europa se publicarán las lecturas finales del mes de abril de los índices adelantados de actividad del sector servicios, los PMIs servicios, que esperamos muestren que el sector se está expandiendo con fuerza en la región al comienzo del 2T2023. Por otro lado, y en lo que hace referencia a la temporada de publicación de resultados trimestrales, destacar que HOY darán a conocer sus cifras muchas importantes compañías, tanto en Europa, como en EEUU, donde al cierre del mercado lo hará Apple (AAPL-US), la compañía de mayor capitalización bursátil de ese mercado. Para empezar, esperamos que las bolsas europeas abran HOY ligeramente a la baja, con los inversores pendientes del BCE y de las noticias que lleguen desde EEUU sobre la crisis bancaria.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Cie Automotive (CIE):** i) resultados 1T2023; conferencia con analistas a las 15:30 horas; ii) Junta General de Accionistas;
- **Prosegur (PSG):** resultados 1T2023; conferencia con analistas a las 13:00 horas;
- **ArcelorMittal (MTS):** resultados 1T2023;
- **AENA:** paga dividendo único ordinario a cuenta de 2022 por importe de EUR 4,75 brutos por acción;
- **Nicolás Correa (NEA):** descuenta dividendo ordinario único a cargo 2022 por importe bruto de EUR 0,23 por acción; paga el día 8 de mayo;

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

- **Anheuser-Busch InBev (ABI-BE):** resultados 1T2023;
- **Galapagos (GLPG-BE):** resultados 1T2023;
- **Solvay (SOLB-BE):** resultados 1T2023;
- **Bonduelle (BON-FR):** ventas e ingresos 3T2023;
- **Capgemini (CAP-FR):** ventas e ingresos 1T2023;
- **Casino (CO-FR):** ventas e ingresos 1T2023;
- **Technip Energies (TE-FR):** resultados 1T2023;
- **Veolia Environnement (VIE-FR):** resultados 1T2023;
- **Bayerische Motoren Werke (BMW-DE):** resultados 1T2023;
- **Frankfurt Airport (FRA-DE):** resultados 1T2023;
- **Hugo Boss (BOSS-DE):** resultados 1T2023;
- **Infineon Technologies (IFX-DE):** resultados 2T2023;
- **Rheinmetall (RHM-DE):** resultados 1T2023;
- **Volkswagen (VOW-DE):** resultados 1T2023;

Jueves, 4 de mayo 2023

- Vonovia (VNA-DE): resultados 1T2023;
- Zalando (ZAL-DE): resultados 1T2023;
- Ferrari (RACE-IT): resultados 1T2023;
- Moncler (MONC-IT): ventas e ingresos 1T2023;
- EDP-Energías de Portugal (EDP-PT): resultados 1T2023;
- Adecco Group (ADEN-CH): resultados 1T2023;
- Swiss Re (SREN-CH): resultados 1T2023;
- Swisscom (SCMN-CH): resultados 1T2023;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- Apple (AAPL-US): 2T2023;
- Cars.com (CARS-US): 1T2023;
- Carvana (CVNA-US): 1T2023;
- Coinbase (COIN-US): 1T2023;
- ConocoPhillips (COP-US): 1T2023;
- Dropbox (DBX-US): 1T2023;
- El Pollo Loco (LOCO-US): 1T2023;
- Goodyear Tire & Rubber (GT-US): 1T2023;
- Kellogg (K-US): 1T2023;
- Lyft (LYFT-US): 1T2023;
- Moderna (MRNA-US): 1T2023;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según datos de *Refinitiv*, de los valores del Stoxx 600 que han publicado sus cifras correspondientes al 1T2023 el **70% han superado las estimaciones de beneficios de los analistas y el 68% las de ingresos**. En conjunto, las compañías que han dado a conocer sus cifras han superado en un 11,6% los beneficios esperados por el consenso de analistas y en un 0,4% las de ingresos. Entre los componentes del DAX alemán, 7 de cada 9 compañías han publicado mejores cifras trimestrales de las esperadas por los analistas.

Valoración: de momento la temporada de publicación de resultados trimestrales está siendo muy positiva en Europa, teniendo en cuenta, además, que, a diferencia de lo acontecido en Wall Street, el proceso de revisión a la baja de estimaciones, iniciado en este segundo mercado en verano, ha sido mucho menos intenso en Europa, lo que significa que el listón no se ha situado en este mercado tan bajo como en el estadounidense. No obstante, y por motivos obvios, las positivas cifras e, incluso, las buenas expectativas de negocio que están presentando las cotizadas no se están viendo reflejadas directamente en el comportamiento de sus acciones en bolsa debido, principalmente, a que los inversores están descontando un escenario de potencial crisis que no contemplan, de momento, las compañías ni reflejan sus resultados.

Esperamos que, cuando se tranquilicen, los inversores vuelvan a centrar su atención en los fundamentales de las compañías y en sus valoraciones, muchas de las cuales son muy atractivas a precios actuales.

. Eurostat publicó ayer que, en datos ajustados estacionalmente, **la tasa de desempleo de la Eurozona bajó en marzo hasta el 6,5% desde el 6,6% de febrero**, tasa esta última que era la que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. En marzo de 2022 la tasa de desempleo de la Eurozona se situó en el 6,8%.

Jueves, 4 de mayo 2023

En marzo el número de desempleados se redujo en la Eurozona en 121.000 respecto al mes anterior, hasta los 11,01 millones, el nivel más bajo desde que comenzaron los registros comparables en 1995. La tasa de desempleo juvenil, que mide a los solicitantes de empleo menores de 25 años, bajó hasta el 14,3% en marzo desde el 14,4% de febrero.

Entre las economías más grandes de la Eurozona, las tasas de desempleo más altas se registraron en España (12,8%), Italia (7,8%) y Francia (6,9%), mientras que las tasas más bajas se registraron en los Países Bajos (3,5%) y Alemania (2,8%).

Valoración: el hecho de que el mercado de trabajo se muestre tan sólido en la Eurozona no es, paradójicamente, una buena noticia para los mercados de bonos y acciones, ya que ello, junto a la alta inflación persistente, carga de argumentos al BCE para seguir subiendo sus tasas de interés oficiales. En ese sentido, señalar que esperamos que hoy el Consejo de Gobierno del BCE vuelva a subir todas sus tasas de referencia en 25 puntos básicos.

. Según datos del Instituto Nacional de Estadística italiano, ISTAT, la tasa de desempleo en Italia descendió hasta el 7,8% en el mes de marzo desde el 8,0% de febrero, situándose la misma a su nivel más bajo desde los primeros meses de la pandemia, en abril de 2020. Los analistas del consenso esperaban que la tasa se mantuviera estable, en el 8,0%.

El número de desempleados disminuyó en marzo en 22.000 personas con relación a febrero, hasta los 1,98 millones, mientras que el número de ocupados también aumentó en 22.000 personas, hasta los 23,349 millones. En consecuencia, la tasa de participación de la fuerza laboral se mantuvo sin cambios con respecto al mes anterior en el 66,2%.

• EEUU

. La reunión de mayo del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal terminó con decisión unánime de incremento de 25 puntos básicos de los tipos de interés de referencia hasta situarlos en el 5,0% - 5,25%, como se esperaba. El comunicado de política monetaria eliminó de su lenguaje la expresión de que "podría ser apropiado un endurecimiento de su política", indicando a cambio que el grado de endurecimiento necesario dependerá de la evolución de la economía. El comunicado da a entender que esta medida supone una pausa conservadora, y le proporciona a la Fed una mayor diversidad de opciones en su patrón de actuación. El comunicado también introdujo otros cambios, con el FOMC indicando que seguirá reduciendo su balance, y señalando que está muy comprometido a devolver la inflación a su objetivo del 2,0%. Por otra parte, el comunicado no hizo ninguna mención específica a la crisis bancaria.

En cuanto a la conferencia de prensa posterior del presidente de la Fed, Jerome Powell, no hubo casi nada nuevo, y solamente dijo que su previsión es que la economía estadounidense obtenga un crecimiento moderado y no entre en recesión. Powell también expresó que la decisión de detener su proceso de subidas de tipos no se había realizado hoy, y reiteró que la Fed seguiría dependiente de los datos macroeconómicos, aunque dijo que, en principio, las condiciones indican que la Fed no tendrá que elevar sus tipos de interés hasta niveles tan elevados.

. Según dio a conocer ayer la ADP, la mayor procesadora de nóminas estadounidense, EEUU generó en abril 296.000 nuevos empleos privados, cifra muy superior a la de 145.000 empleos privados que esperaban los analistas del consenso de FactSet. En marzo la economía de EEUU creó 142.000 empleos privado netos. El de abril es el mayor incremento de empleo privado desde el de julio de 2022. En este sentido, Nela Richardson, economista jefe de ADP, dijo que los empleadores están contratando agresivamente mientras controlan las ganancias salariales a medida que los trabajadores de despiden de sus empleos.

En abril el sector de servicios agregó 229.000 empleos, encabezado por el de ocio/hotelaría (154.000), educación/servicios de salud (69.000), comercio/transporte/servicios públicos (32.000) e información (2.000). Mientras tanto, la industria creó en el mes analizado 67.000 empleos, destacando los generados en la construcción (53.000) y en la minería (52.000), mientras que la manufactura perdió 38.000 empleos.

Por tamaño, cabe destacar que las empresas pequeñas (49 o menos empleados) generaron 121.000 nuevos empleos, las medianas (entre 50 y 499 empleados) 122.000, y las grandes (500 o más empleados) 47.000. Los que cambiaron de trabajo en particular vieron una caída dramática en el crecimiento salarial al 13,2%, el ritmo de crecimiento más lento desde

Jueves, 4 de mayo 2023

noviembre de 2021, desde el 14,2%. Para los que permanecieron en el trabajo, el crecimiento salarial se redujo al 6,7% desde el 6,9%.

Valoración: *datos que no cuadran con un mercado laboral que se está enfriando y, por lo tanto, que no creemos que hayan gustado mucho a la Reserva Federal (Fed). En este sentido, lo mejor del informe de la ADP tiene que ver con los salarios, que se están creciendo a un menor ritmo, tanto para los que cambian de trabajo como para los que permanecen en el mismo empleo, aunque siguen aumentando a tasas interanuales muy elevadas.*

. Según la lectura final del dato, dada a conocer ayer por S&P Global, el índice de gestores de compra del sector servicios de EEUU, **el PMI servicios se situó en abril en los 53,6 puntos, ligeramente por debajo de los 53,7 puntos de marzo, aunque por encima de los 52,6 puntos de su lectura preliminar, que era lo que esperaba el consenso de analistas de FactSet.** La lectura de abril apunta al tercer aumento mensual consecutivo de la actividad del sector servicios, con la tasa de crecimiento situándose a su ritmo más rápido en un año. **Las empresas entrevistadas afirmaron que la producción aumentó en medio de una mayor confianza de los clientes y otro aumento en los nuevos negocios.** 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 el índice señalan en su informe que **en el mes de abril se pudo observar una aceleración del crecimiento del sector de servicios que, combinada con indicios de un renovado repunte en la fabricación, sugiere que la economía ha recuperado algo de impulso al comienzo del 2T2023.** Las empresas han informado de una mejora en su confianza en comparación con el panorama más sombrío visto a fines del año pasado, y las empresas del sector de servicios también se beneficiaron de un viento de cola posterior a la pandemia de cambio de gasto de bienes a servicios, especialmente entre los consumidores.

Sin embargo, hay indicios de que el resurgimiento de la demanda de servicios está reavivando las presiones inflacionarias. Así, las tarifas promedio que se cobran por los servicios ahora están aumentando a la tasa más alta en ocho meses, ya que las empresas informan de una mayor capacidad para trasladar los mayores costes a los clientes. Este repunte en el indicador de precios de venta del sector de servicios sugiere una rigidez preocupantemente obstinada de la inflación subyacente. En ese sentido, señalan que todo dependerá de si esta recuperación de la demanda puede persistir. Los vientos en contra siguen siendo las tasas de interés más altas y el aumento del coste de vida, combinados con la reducción de los ahorros de los hogares, factores que sugieren que el repunte podría perder fuerza en los próximos meses.

Por su parte, el mismo índice pero elaborado por *The Institute for Supply Management (ISM)*, **el ISM servicios, repuntó hasta los 51,9 puntos en abril desde los 51,2 puntos de marzo**, batiendo de esta forma por un estrecho margen los 51,5 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Igualmente, 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. Cabe destacar que abril es el cuarto mes en el que de forma consecutiva aumenta la actividad en el sector servicios estadounidenses, según este indicador.

En abril el subíndice de nuevos pedidos repuntó hasta los 56,1 puntos (52,2 puntos en marzo), con el de nuevos pedidos de exportación haciéndolo hasta los 60,9 puntos (43,7 puntos en marzo). Por su parte, el subíndice de producción aumentó al ritmo más lento desde mayo de 2020 (52,0 puntos vs 55,4 puntos en marzo), mientras que el de empleo también se desaceleró (50,8 puntos vs 51,3 puntos en marzo). Mientras tanto, las presiones de los precios fueron ligeramente superiores, con el subíndice repuntando en abril hasta los 59,6 puntos (59,5 puntos en marzo). Por su parte, el subíndice de la cartera de pedidos repuntó hasta los 49,7 puntos (48,5 puntos en marzo). Según manifestó Anthony Nieves, presidente del Comité de encuestas comerciales de servicios de ISM, **la mayoría de las empresas encuestadas son en su mayoría positivas sobre las condiciones comerciales; sin embargo, algunos encuestados desconfían de los posibles vientos en contra asociados con la inflación y una desaceleración económica.**

Valoración: *aunque con distinta intensidad, ambos índices apuntan a una expansión mensual de la actividad del sector servicios saludable en EEUU en el mes de abril, alejado de un escenario de ralentización de la actividad, que podría derivar en una recesión en el corto plazo. Lo "menos bueno" de las encuestas es la constatación de que la mayor actividad está impidiendo que la inflación se modere, al menos al ritmo que entendemos querría ver la Reserva Federal (Fed).*

Jueves, 4 de mayo 2023

- **CHINA**

. El índice de gestores de compra del sector manufacturas de China, el PMI manufacturas elaborado por el grupo de medios Caixin cayó de forma inesperada hasta los 49,5 puntos en abril, desde los 50,0 puntos del mes de marzo, quedando también por debajo de la previsión del consenso de analistas, que era de 50,3 puntos. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel indica contracción de la misma. Así, la lectura supone la primera contracción en la actividad fabril desde el mes de enero, en un entorno de crisis inmobiliaria y temores a una recesión global.

Los nuevos pedidos se contrajeron, después de haber repuntado en marzo, mientras que el empleo cayó a su mayor ritmo de los últimos 3 meses. Mientras, el crecimiento de la producción se ralentizó por segundo mes consecutivo, y la actividad de compras registró su menor incremento desde el mes de enero, en un entorno de estabilidad de los pedidos extranjeros. Los tiempos de entrega mejoraron por tercera vez consecutiva, con las compañías destacando que los proveedores estuvieron menos ocupados. En el segmento de precios, señalar que los precios de los *inputs* cayeron por primera vez en los últimos 7 meses, a su mayor ritmo desde comienzos de 2016, debido a menores precios de las materias primas. Mientras los precios de venta al público cayeron a su mayor ritmo desde diciembre de 2015, ya que las compañías intentaron captar nuevo negocio. Finalmente, señalar que el sentimiento de las empresas se fortaleció, apoyado por los lanzamientos de nuevos productos, por políticas estatales de apoyo, y por la inversión en nuevos equipos.

Análisis Resultados 1T2023 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **ARCELORMITTAL (MTS)** ha presentado sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2023), de los que destacamos los siguientes aspectos:

- **Ventas:** \$ 18.501 millones (-15,27% interanual; +9,5% vs 4T2022). La mejora con respecto al 4T2022 se debió a los mayores volúmenes de envíos de acero, que se vieron compensados parcialmente por los menores precios de venta del acero (-2,7%). La caída interanual se debió tanto a los menores precios de venta del acero -13,3% interanual), como a los menores envíos (-5,8% interanual)
- **Cash flow explotación (EBITDA):** \$ 1.822 millones (-64,13% interanual)
- **Margen EBITDA / ventas:** 9,8% (vs 23,3% 1T2022)
- **Resultado neto explotación (EBIT):** \$ 1.192 millones (-73,11% interanual; vs \$ -300 millones; 4T2022).
- **Margen EBIT / ventas:** 6,4% (vs 20,3% 1T2022)
- **Resultado neto atribuible:** \$ 1.096 millones (-73,43% interanual; vs \$ 296 millones en 4T2022).

Noticias destacadas de Empresas

. **MEDIASET ESPAÑA (TL5)** presentó ante las Sociedades Rectoras de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia la documentación acreditativa de los acuerdos adoptados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas y por el Consejo de Administración celebrados el 15 de marzo de 2023 de FUSIÓN TRANSFRONTERIZA POR ABSORCIÓN de TL5 por la absorbente MFEMEDIAFOREUROPE N.V., todo ello recogido en la escritura pública de fecha 27 de abril de 2023, de que se han realizado correctamente todos los actos y trámites previos a la fusión intracomunitaria transfronteriza, de conformidad con lo previsto en el artículo 64 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, estas Sociedades Rectoras procederán a dar de baja de la negociación en la Bolsa de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia con efectos del día 3 de mayo de 2023, inclusive, 313.166.144 acciones de TL5, de EUR 0,50 de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, representadas en anotaciones en cuenta y código de valor ES0152503035.

. La agencia de calificación Ethifinance Ratings S.L. ha modificado la calificación crediticia (*rating*) de "BB-" con tendencia "Positiva" que le fue asignada en mayo de 2022 a **REN TA CORPORACIÓN (REN)** a "B+" con tendencia "Estable".

Jueves, 4 de mayo 2023

. El diario *Expansión* informó que **ACS**, a través de su filial norteamericana Flatiron, se ha adjudicado un contrato ferroviario para el tren ligero de Calgary (Canadá), la mayor inversión en infraestructuras que se lleva a cabo en la ciudad y que asciende a unos CA\$ 5.500 millones (EUR 3.700 millones). A través de una sociedad conjunta (*joint venture*) en la que participa junto a otras compañías, Flatiron se encargará de la fase uno de la línea verde del tren ligero, que cuenta con una fase de desarrollo de 16 meses, según han señalado en un comunicado. Se trata de la mayor inversión en infraestructuras en la historia de Calgary, la mayor ciudad de la provincia de Alberta.

Esta primera fase incluirá 18 kilómetros de vías dobles de tren ligero, 13 estaciones de pasajeros, 2 kilómetros de túneles subterráneos, 9 estructuras de puentes que incluyen 1 kilómetro de vía elevada y una instalación de mantenimiento y almacenamiento de 72 acres. Está previsto que los trabajos de construcción, adjudicados por la ciudad de Calgary, comiencen en 2024.

. En relación a un aumento de capital de la sociedad, **TÉCNICAS REUNIDAS (TRE)** informó a la CNMV que, una vez finalizados el periodo de suscripción preferente y el periodo de adjudicación adicional de acciones previstos en el folleto informativo relativo de la misma, aprobado e inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 11 de abril de 2023, se ha suscrito la totalidad de las 24.405.265 nuevas acciones ofrecidas por un importe efectivo total de EUR 150.092.379,75 con el detalle que se indica a continuación:

- Periodo de suscripción preferente: durante el periodo de suscripción preferente, finalizado el día 26 de abril, se han suscrito un total de 23.854.420 acciones nuevas, representativas del 97,74% de las Acciones Nuevas, quedando disponibles 550.845 acciones nuevas para su adjudicación en los siguientes periodos.
- Periodo de adjudicación adicional: durante el periodo de suscripción preferente se solicitaron un total de 1.244.160.758 acciones nuevas adicionales de TRE. Dado que el número de acciones nuevas adicionales solicitadas ha sido superior a las 550.845 acciones nuevas disponibles para su asignación, el banco agente del Aumento de Capital ha realizado el prorrateo previsto en el Folleto Informativo. El coeficiente de prorrateo asignado a las acciones nuevas adicionales solicitadas en dicho periodo ha sido aproximadamente de 0,00044 (antes del redondeo previsto en el Folleto Informativo).

Como consecuencia de todo lo anterior, no procede la apertura del periodo de adjudicación discrecional previsto en el Folleto Informativo. La suma de las acciones suscritas en el periodo de suscripción preferente más el número de acciones adicionales solicitadas en dicho periodo representan una demanda que ha superado en más de cerca de 52 veces las Acciones Nuevas ofrecidas en el Aumento de Capital.

. En un Hecho Relevante remitido a la CNMV, **AENA** informó que, una vez finalizado el plazo de presentación de ofertas en la licitación de los contratos de arrendamiento de los espacios destinados a tiendas libres de impuestos (Duty Free) en los aeropuertos de su red, ha recibido ofertas para los siguientes lotes, que, en conjunto, representan un 56% del importe total de las Rentas Mínimas Anuales Garantizadas (RMGA) en 2024 establecidas como base para la licitación:

- Lote 2 Aeropuertos de Andalucía - Levante
- Lote 3 Aeropuertos de las Islas Canarias
- Lote 5 Aeropuertos de las Islas Baleares
- Lote 6 Aeropuertos del Norte de España

Por el contrario, no se ha recibido ninguna oferta para el Lote 1, Aeropuerto de Madrid, ni para el Lote 4, Aeropuertos de Cataluña, cuyas RMGA conjuntas en 2024 establecidas como base para la licitación representan un 44% del total de las rentas de todos los lotes licitados.

En paralelo a la evaluación de las ofertas presentadas, para los lotes 1 y 4 se propondrá en fechas próximas al Consejo de Administración de AENA el inicio de un nuevo proceso de licitación. Como parte de este nuevo proceso, podría activarse la cláusula contractual en virtud de la cual el actual arrendatario deberá continuar la explotación de las tiendas afectadas hasta que haya una nueva adjudicación durante un plazo máximo de 6 meses a contar desde la fecha de la finalización de los contratos actualmente vigentes, el 31 de octubre de 2023.