

Viernes, 2 de junio 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

02/06/2023

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indicador	anterior	01/06/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	896,18	907,36	11,18	1,25%	Junio 2023	9.181,0	13,50	Yen/\$	138,87
IBEX-35	9.050,2	9.167,5	117,3	1,30%	Julio 2023	9.107,0	-60,50	Euro/£	1,167
LATIBEX	5.299,20	5.368,20	69,0	1,30%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	32.908,27	33.061,57	153,30	0,47%	USA 5Yr (Tir)	3,71%	-4 p.b.	Brent \$/bbl	74,28
S&P 500	4.179,83	4.221,02	41,19	0,99%	USA 10Yr (Tir)	3,61%	-3 p.b.	Oro \$/ozt	1.974,35
NASDAQ Comp.	12.935,29	13.100,98	165,70	1,28%	USA 30Yr (Tir)	3,83%	-3 p.b.	Plata \$/ozt	23,49
VIX (Volatilidad)	17,94	15,65	-2,29	-12,76%	Alemania 10Yr (Tir)	2,25%	-3 p.b.	Cobre \$/lbs	3,72
Nikkei	31.148,01	31.524,22	376,21	1,21%	Euro Bund	136,20	0,11%	Niquel \$/Tn	20.850
Londres(FT100)	7.446,14	7.490,27	44,13	0,59%	España 3Yr (Tir)	2,99%	-4 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.098,70	7.137,43	38,73	0,55%	España 5Yr (Tir)	2,93%	-3 p.b.	1 mes	3,211
Frankfort (DAX)	15.664,02	15.853,66	189,64	1,21%	España 10Yr (TIR)	3,30%	-4 p.b.	3 meses	3,463
Euro Stoxx 50	4.218,04	4.257,61	39,57	0,94%	Diferencial España vs. Alemania	105	-1 p.b.	12 meses	3,939

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	774,10
IGBM (EUR millones)	802,64
S&P 500 (mill acciones)	2.785,29
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.600,53

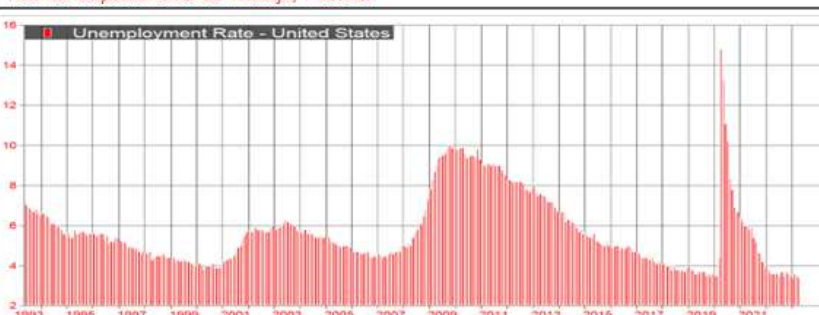
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,076

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,88	3,92	-0,04
B. SANTANDER	3,08	3,11	-0,04
BBVA	6,27	6,26	0,02

Tasa de desempleo de EEUU (% s/total población activa; mes) - 30 años

Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Empleo no agrícola (mayo): Est: 188.000; ii) Empleo privado (mayo): Est: 177.500; iii) Tasa desempleo (mayo): Est: 3,5%

iv) Ingresos medios hora (mayo): Est MoM: 0,3%; Esy YoY: 4,4%; v) Horas medias semanales (mayo): Est: 34,4

Francia: i) Producción industrial (abril): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 2,0%; ii) Producción manufacturera (abril): Est MoM: 2,0%; Est YoY: 3,3%

España: Desempleo (mayo): Est: n.d.

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER, la primera sesión de junio, con importantes avances, “celebrando” de esta forma los inversores la aprobación por la Casa de Representantes (cámara baja del Congreso de EEUU) por una amplia mayoría de la Ley de Responsabilidad Fiscal, ley que persigue el incremento del límite del techo de la deuda para evitar de este modo que el país impague sus deudas por primera vez en su historia. La

Viernes, 2 de junio 2023

aprobación en esta cámara era quizás la prueba más dura que debía pasar la ley, dada la oposición a la misma mostrada por las “facciones” más radicales de los partidos republicano y demócrata, ya que su aprobación por el Senado (cámara alta del Congreso de EEUU) se daba, como así ha sucedido esta madrugada, casi por segura. Este hecho y la publicación en China del índice de gestores de compras del sector de las manufacturas de mayo, el PMI manufacturas que da a conocer la agencia *Caixin* que, contradiciendo al índice oficial, señalaba que la actividad en el sector se había expandido con relación a abril, animó AYER a los inversores a apostar claramente por los valores/sectores que en la sesión precedente habían sido “masacrados”: los más relacionados con el ciclo económico. También continuaron portándose bien los valores tecnológicos, mientras que AYER los de corte más defensivo se quedaron algo más rezagados.

Posteriormente, y ya con las bolsas cerradas, el Senado de EEUU aprobó por una mayoría cualificada de 63 votos a favor y 37 en contra la mencionada ley de Responsabilidad Fiscal, que deberá ahora ser sancionada por el presidente Biden. Con ello se evitan potenciales tensiones de última hora que podrían surgir de retrasarse la tramitación de la ley, ya que el día “X” en el que EEUU podría haber entrado en *default* es el próximo lunes. Entendemos que este hecho retira del tablero uno de los factores que más ha venido pesando en los mercados de valores occidentales, curiosamente más en los europeos, que el miércoles cerraron casi todos a sus niveles más bajos en dos meses. A partir de ahora esperamos que sean los fundamentales de la economía y de las empresas los que centren la atención de los inversores.

En este sentido, señalar que en las próximas semanas serán las reuniones de los comités de política monetaria de los principales bancos centrales occidentales los que focalicen el interés de los mercados. Si bien se da por hecho que tanto el BCE como el Banco de Inglaterra (BdE) volverán a subir sus tasas de interés de referencia en su reunión de política monetaria de junio -en ambos casos se espera que en 25 puntos básicos-, y ello a pesar de la sensible caída que ha experimentado la inflación en los últimos meses en ambas regiones -ver sección de Economía y Mercados-, no está nada claro lo que puede hacer la Reserva Federal (Fed) cuando reúna a su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) a mediados de mes. Si bien una importante facción de los miembros del comité, encabezados por el presidente del mismo, Jerome Powell, han abogado en los últimos días por “hacer un alto en el camino”, ni la inflación, que se está mostrando más resistente a remitir de lo esperado, ni el mercado laboral, que continúa sólido, como AYER confirmaron tanto la creación de empleos privados netos en mayo como las cifras de paro semanal -ver sección de Economía y Mercados para más detalles-, están “jugando a favor” de esta decisión. No obstante, creemos que la Fed se decantará por dejar pasar la reunión del FOMC de junio sin actuar y que, si lo ve necesario, volverá a subir las tasas oficiales más adelante. Serán, por tanto, las lecturas de la inflación y las cifras de empleo de los próximos meses las que determinen si el banco central estadounidense ha dado por finalizado su proceso de alzas de tipos o no.

HOY los inversores dispondrán de una importante referencia para seguir “haciendo sus apuestas” al respecto, ya que esta tarde se darán a conocer en EEUU las cifras de empleo no agrícolas de mayo -se espera una sensible desaceleración de la creación de empleo neto en el mes con relación a la de abril-, así como la tasa de desempleo del mismo mes -se espera que repunte una décima, hasta el 3,5%, aunque se mantendrá cerca de sus niveles más bajos en 5 décadas-. También se publicará la

Viernes, 2 de junio 2023

evolución en el mes de los ingresos medios por hora, variable muy importante por sus connotaciones inflacionistas y cuyo crecimiento interanual se viene ralentizando en los últimos meses -se espera que haya repuntado el 4,4% en el mes de mayo en tasa interanual, mismo ritmo al que lo hizo en abril-.

Por tanto, serán las mencionadas cifras de empleo las que monopolicen HOY la atención de los inversores aunque, salvo que se desvíen mucho de lo esperado, no creemos que influyan demasiado en la marcha de las bolsas. No obstante, unas cifras de creación de empleo no agrícola muy superiores a las esperadas podrían aumentar la probabilidad de que la Fed “actúe” nuevamente en el mes de junio, generando cierto desasosiego entre los inversores, especialmente en los que actúan en los mercados de bonos. Para empezar, esperamos que HOY las bolsas europeas abran al alza, siguiendo de esta forma la estela dejada AYER por Wall Street y esta madrugada por las principales bolsas asiáticas, que han cerrado todas ellas con ganancias. Nuevamente, serán los sectores más castigados recientemente, los de corte más cíclico, los que liderarán las alzas en estos mercados, con los inversores aprovechando los últimos recortes sufridos por muchos de ellos para aumentar posiciones en los mismos y, con ello, su exposición al riesgo.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Pharma Mar (PHM):** participa en *American Society of Clinical Oncology Conference*;
- **Tubacex (TUB):** descuenta dividendo complementario ordinario a cargo de 2022 por importe de EUR 0,063 brutos por acción; paga el día 6 de junio;
- **Clínica Baviera (CBAV):** paga dividendo complementario ordinario a cargo de 2022 por importe de EUR 0,80 brutos por acción;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas, **el PMI manufacturas que elabora S&P Global, bajó en mayo en España hasta los 48,4 puntos desde los 49,0 puntos de abril**, quedando, no obstante, algo por encima de los 47,5 puntos que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. La lectura fue la menor en lo que va de ejercicio junto a la del pasado mes de enero. 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.

Según indican en su informe los analistas que elaboran el índice, la debilidad global del sector manufacturero tampoco deja intacta a España. En ese sentido, señalan que uno de los problemas de la industria española es que, entre otras cosas, la tendencia a la baja de la industria de Francia, su socio comercial más importante, se ha profundizado en los últimos meses y, al mismo tiempo, se ha producido un descenso acelerado de los pedidos del exterior. **Es por ello que, siempre según estos analistas, sea probable que el declive de la producción continúe en los próximos meses**, ya que el subíndice de

Viernes, 2 de junio 2023

nuevos pedidos indica contracción por segundo mes consecutivo. En particular, en los últimos meses se han realizado menos pedidos de bienes intermedios, con los que las empresas se habían abastecido en volúmenes por encima de la media observada en 2022, según muestran las cifras del Ministerio de Economía de España.

El empeoramiento de la situación de la industria española también se refleja en el hecho de que las empresas de este sector han bajado sus precios de venta en promedio. Aparentemente, y a juzgar por algunas de las empresas encuestadas, carecen de poder de fijación de precios y se ven obligadas por la competencia a repercutir, con un ligero retraso, la reducción de los precios de los insumos que se ha producido en las materias primas y los suministros.

Además y a juzgar por la encuesta del PMI, **la disposición de los empleadores a contratar más personal se moderó ligeramente en mayo.** De hecho, la tasa de desempleo ha estado aumentando durante tres meses y es alta para los estándares europeos. Que esta tendencia continúe también depende del sector servicios, donde se observó un alto crecimiento del empleo en abril.

. Según informó ayer la agencia *EFE*, que cita a las asociaciones de fabricantes de automóviles, Anfac, y distribuidores, Faconauto y Ganvam, **las ventas de turismos y todoterrenos nuevos crecieron en España el 8,27% en mayo en tasa interanual, hasta las 92.025 unidades matriculadas**, con lo que encadenan cinco meses consecutivos al alza, gracias a la mejora de los ritmos de producción que permitieron atender los pedidos con más agilidad.

En el periodo 5M2023 las matriculaciones crecieron el 26,9% en tasa interanual, hasta las 404.337 unidades. Las ventas, no obstante, se sitúan todavía un 28% por debajo de su nivel en igual periodo de tiempo en 2019, antes del inicio de la pandemia.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según la lectura preliminar del dato, dada a conocer ayer por Eurostat, **el índice de precios de consumo (IPC) de la Eurozona se mantuvo estable en mayo con relación a abril (0,0%), mientras que en tasa interanual repuntó el 6,1%, sensiblemente menos que el 7,0% que lo había hecho en abril**, y algo menos que el 6,3% que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. Por componentes del índice, destacar que los precios de los alimentos, el alcohol y el tabaco subieron en el mes el 12,5% en tasa interanual (13,5% en abril); que los precios de los bienes industriales no energéticos lo hicieron el 5,8% (6,2% en abril); que los de los servicios lo hicieron el 5,0% (5,2% en abril) y que los de la energía bajaron el 1,7% (2,4% de abril).

El IPC subyacente, que se elabora sin tener en cuenta los precios de los alimentos, el alcohol y el tabaco y sin los precios de la energía, **repuntó en mayo el 0,2% con relación a abril, mientras que en tasa interanual lo hizo el 5,3% (5,6% en abril)**, ligeramente menos que el 5,5% que esperaban los analistas.

Por otro lado, Eurostat publicó ayer que **la tasa de desempleo de la Eurozona, en datos desestacionalizados, se situó en el 6,5% en abril frente al 6,6% de marzo y el 6,7% del mes de abril de 2022.** La tasa de abril estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*.

Eurostat estima que en abril había 11,088 millones de desempleados en la Eurozona, 33.000 menos que en marzo. **En comparación con abril de 2022, el desempleo disminuyó en 203.000 personas en la Eurozona.**

Valoración: tal y como dijimos al analizar la evolución de la inflación en mayo en las cuatro mayores economías de la región, el comportamiento de esta variable en la Eurozona ha sido positivo, en la buena dirección, aunque su nivel y, sobre todo, el de su subyacente, siguen muy elevados, lo que forzará al BCE a subir sus tasas de interés de referencia algo más, probablemente dos veces y en alzas de 25 puntos básicos, dejándolos en ese momento estables hasta que la inflación y su subyacente se vuelvan a acercar a su objetivo del 2%. Creemos que las positivas noticias sobre el estado del mercado laboral en la Eurozona dan margen de maniobra al BCE para continuar subiendo sus tasas de interés de referencia.

Viernes, 2 de junio 2023

. S&P Global publicó ayer que **el índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de la Eurozona, el PMI manufacturas, en su lectura final de mayo bajó hasta los 44,8 puntos desde los 45,8 puntos de abril**, situándose, no obstante, por encima de su lectura preliminar de mediados de mes, que había sido de 44,6 puntos y que era lo esperado por los analistas del consenso de *FactSet*. La lectura final de mayo es la más baja que alcanza este indicador adelantado de actividad en 36 meses. **El subíndice de producción, por su parte, bajó en mayo hasta los 46,4 puntos desde los 48,5 puntos de abril, en lo que es su lectura más baja de los últimos 6 meses**. 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.

Por países, señalar que el PMI manufacturas de **Alemania**, en su lectura final de mayo se situó en los 43,2 puntos, por debajo de los 44,5 puntos de abril y a su nivel más bajo en 36 meses. No obstante, la lectura superó a la de su preliminar de mediados de mes, que había sido de 42,9 puntos y que era lo esperado por los analistas. A su vez, el PMI manufacturas de **Francia**, también en su lectura final de mayo, subió hasta los 45,7 puntos desde los 45,6 puntos de abril, manteniéndose muy cerca de su nivel más bajo en casi 3 años. La lectura quedó por debajo de los 46,1 puntos de su preliminar y de lo esperado por los analistas. Finalmente, señalar que el PMI manufacturas de **Italia** bajó en mayo hasta los 45,9 puntos desde los 46,8 puntos de abril, quedando por encima de los 45,6 puntos que esperaban los analistas. La de mayo es la lectura más baja de este indicador en 36 meses.

En su informe los analistas que elaboran el índice señalan que **la debilidad de la demanda en el sector manufacturero, que se ha hecho cada vez más evidente desde principios de año, ha llevado a que las empresas encuestadas reduzcan su producción por segundo mes consecutivo**. La disminución de los nuevos pedidos nacionales y extranjeros indica que es probable que la debilidad de la producción persista durante algunos meses más. En mayo entre lo distintos sectores fue el de bienes de capital el que se mostró más resistente, mientras que los de bienes intermedios y los de bienes de consumo se mostraron más débiles.

Según estos analistas, en los cuatro países más grandes de la Eurozona los índices PMI manufactureros muestran contracción mensual de la actividad. Así, y a juzgar por los resultados de la encuesta PMI, es probable que la actividad también sea negativa en el 2T2023, destacándose Francia en particular por su mayor debilidad. En el mercado laboral, la desaceleración aún no se ha afianzado. **En general, las empresas encuestadas siguen contratando a más personas o se muestran reacias a recortar personal a pesar del empeoramiento de la situación de los pedidos por temor a no poder volver a cubrir los puestos cuando llegue la próxima reactivación**. Esto es evidencia de cierto optimismo. Después de todo, **la mayoría de las empresas encuestadas esperan producir más en los próximos doce meses de lo que es el caso actualmente**.

. Según dio a conocer ayer el Instituto Federal de Estadística alemán, Destatis, **las ventas minoristas en Alemania aumentaron un 0,8% en el mes de abril con relación a mayo, algo menos que el 0,9% que esperaba el consenso de analistas de FactSet**. Las ventas de alimentos aumentaron un 0,5% impulsadas por la ligera caída de los precios. Por su parte, las ventas de artículos no alimentarios aumentaron un 0,7% y las ventas por correo y *online* un 5,9 %.

En tasa interanual las ventas minoristas bajaron el 4,3% (-8,6% en marzo). En tasa interanual las de alimentos descendieron el 4,4%, mientras que las ventas de productos no alimentarios lo hicieron el 4%.

• REINO UNIDO

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas del Reino Unido, **el PMI manufacturas que elabora S&P Global, bajó en su lectura final de mayo hasta los 47,1 puntos desde los 47,8 puntos de abril**, situándose a su nivel más bajo en 4 meses. La lectura, no obstante, superó a su preliminar de mediados de mes, que había sido de 46,9 puntos y que era lo esperado por los analistas del consenso de *FactSet*. Todos los componentes del PMI (producción, nuevos pedidos, empleo, existencias de compras y plazos de entrega de los proveedores) apuntaron a un deterioro operativo en el mes. 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.

Viernes, 2 de junio 2023

Según los analistas que elaboran la encuesta y el índice, la recesión del sector manufacturero del Reino Unido se profundizó en mayo, y la producción, los nuevos pedidos y el empleo cayeron a tasas mensuales cada vez mayores. Los fabricantes están descubriendo que cualquier impulso potencial a la producción derivado de la mejora de las cadenas de suministro se ve completamente anulado por la débil demanda, la reducción de existencias de los clientes y un cambio general en el gasto en el Reino Unido de bienes a servicios. Estos factores también están impulsando una amplia disminución de la demanda en el extranjero en medio de informes de pedidos perdidos de EEUU y en la Europa continental. **La reducción de la demanda de exportación también se ve exacerbada por el cambio de algunos clientes de la UE a un abastecimiento más local para evitar complicaciones comerciales posteriores al *brexit*.**

En este sentido, señalan que, aunque las condiciones a corto plazo siguen siendo desafiantes en general, **los fabricantes aún encuentran razones para el optimismo, incluidas las mejores noticias en los frentes de precios y suministro.** Así, **los precios promedio de los insumos cayeron por primera vez en tres años y medio**, lo que permitió a algunas empresas mantener los esfuerzos para reparar y proteger los márgenes dañados por un período prolongado y, a menudo, severo de inflación de costes. Además, la recuperación reciente en las cadenas de suministro globales también continúa a buen ritmo, y los plazos de entrega se acortaron casi sin precedentes en mayo.

• EEUU

. **En una votación de 63 votos a favor y 36 votos en contra, el Senado de EEUU aprobó ayer la legislación para elevar el techo del límite de la deuda estadounidense** y la envió al presidente de EEUU, Joe Biden, para que la firme unos días antes de la fecha límite del 5 de junio. El calendario ha sido más rápido del anticipado por la prensa esta semana, después de que el líder de la mayoría Demócrata del Senado, Chuck Schumer, había comunicado a sus senadores que estuviesen listos para una votación el próximo fin de semana. Schumer y el líder de la minoría Republicana del Senado, McConnell, acordaron acelerar el proceso, permitiendo una votación con 11 enmiendas, que fueron todas rechazadas. Así, la ley ha sido aprobada con una mayoría confortable, tras haber sido aprobada el miércoles en la Casa de Representantes, con una votación de 334-117.

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **el número de peticiones iniciales de subsidios de desempleo aumentó en 2.000 en la semana del 27 de mayo, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 232.000 peticiones**, cifra que quedó ligeramente por debajo de las 235.000 nuevas peticiones que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. La media móvil de las últimas cuatro semanas de esta variable bajó en 2.500 peticiones, hasta las 229.500.

Por su parte, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo repuntaron hasta los 1,795 millones en la semana que finalizó el 20 de mayo desde los 1,789 millones de la semana anterior**, situándose algo por encima de los 1,780 millones que esperaban los analistas.

. Según datos de la procesadora de nóminas ADP, dados a conocer ayer, **las empresas privadas de EEUU crearon 278.000 empleos netos en el mes de mayo (291.000 en abril), cifra muy superior a la de 161.500 empleos privados netos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*.** El sector de servicios generó 168.000 empleos netos, liderado por la industria del ocio y la hospitalidad (208.000) y por el comercio/transporte/servicios públicos (32.000). En sentido contrario, las pérdidas de empleo se observaron en las actividades financieras (-35.000); en la educación/salud (-29.000); en la información (-15.000); y entre los profesionales/negocios (-5.000). Mientras tanto, las industrias fabricantes de bienes agregaron 110.000 empleos, gracias a los creados por la minería (94.000) y por la construcción (64.000), mientras que las manufacturas perdieron 48.000 empleos.

Por tamaño de empresas, **las pequeñas (49 o menos empleados) crearon 235.000 puestos de trabajo netos; las medianas empresas (entre 50 y 499 empleos) 140.000 puestos de trabajo**, mientras que las grandes empresas destruyeron 106.000 puestos de trabajo.

Viernes, 2 de junio 2023

En lo que hace referencia a los salarios, destacar que los aumentos salariales se desaceleraron tanto para los que cambiaron de trabajo (12,1% en mayo vs. 13,1% en abril) como para los que permanecieron en el trabajo (6,5% en mayo vs. 6,7% en abril). En relación a este tema, Nela Richardson, economista jefe de ADP, señaló que **el crecimiento de los salarios se está desacelerando sustancialmente, y que la inflación impulsada por los salarios puede ser una preocupación menor para la economía a pesar de la fuerte contratación.**

Valoración: *ambas estadísticas siguen mostrando un mercado laboral fuerte, en el que los salarios siguen creciendo a un ritmo elevado, aunque parece que éste se está desacelerando algo. No son buenas noticias para una Reserva Federal (Fed) que, a pesar de haber subido los tipos oficiales al 5%, no logra "enfriar" el mercado de trabajo, con el impacto negativo que ello tiene en la inflación, vía el aumento de los salarios. Habrá que esperar a comprobar los datos que sobre el comportamiento del empleo no agrícola en mayo da a conocer hoy el Departamento de Trabajo para hacerse una idea más completa de cómo ha seguido comportándose el mercado laboral estadounidense.*

. Según el Departamento de Trabajo, **los costes laborales unitarios en el sector empresarial no agrícola de EEUU aumentaron un 4,2% en cifras anualizadas en el 1T2023**, menos que las estimaciones preliminares del 6,3% y por debajo de las expectativas del consenso de analistas de FactSet, que eran también de un mercado del 6,3%. **Esta tasa refleja un aumento del 2,1% en la compensación por hora y una disminución del 2,1% en la productividad en el 1T2023**, caída ésta menor a la del 2,7% estimada inicialmente y a la del 2,5% que esperaban los analistas. En el 1T2023 la producción creció un 0,5%, superando la estimación preliminar del 0,2%, mientras que las horas trabajadas aumentaron un 2,6%, ligeramente por debajo de la estimación preliminar del 3,0%.

. Según la lectura final del dato, dada a conocer ayer por S&P Global, **el índice de gestores de compra del sector manufacturero, el PMI manufacturas, bajó en mayo hasta los 48,4 puntos desde los 50,2 puntos de abril**, quedando muy en línea con los 48,5 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo que esperaban los 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 su informe, los analistas de S&P Global señalan que **en mayo se observó un deterioro renovado de las condiciones en el sector manufacturero de EEUU, algo que hay que añadir a las preocupaciones sobre la salud de esta economía y a los riesgos de recesión.** En este sentido señalan que, aunque una mejora récord en el desempeño de las entregas de los proveedores ayudó a los fabricantes a cumplir con los pedidos atrasados en mayo, generando un tercer aumento mensual consecutivo en la producción, la tasa general de crecimiento de la producción siguió siendo decepcionante debido a una nueva caída en la entrada de nuevos pedidos. Así, continúan, y a menos que la demanda se recupere, el crecimiento de la producción disminuirá, ya que es claramente insostenible depender únicamente de los pedidos pendientes, que ahora se están agotando al ritmo más rápido en tres años.

Por todo ello, señalan, **las empresas están recortando drásticamente la compra de insumos y tratando de minimizar los inventarios, apretándose el cinturón para los tiempos difíciles que se avecinan.** Todo esto es, por supuesto, antiinflacionario, ya que los fabricantes y sus cadenas de suministro vieron cómo el poder de fijación de precios cambiaba rápidamente del vendedor al comprador en el transcurso del año pasado, lo que resultó en un enfriamiento dramático de las presiones de precios industriales. **Es probable que veamos una mayor presión a la baja tanto en la producción como en los precios de los bienes en los próximos meses**, gracias al entorno de demanda que se ha visto afectado por tasas de interés más altas, el aumento del coste de la vida, la incertidumbre económica y un cambio en la economía posterior a la pandemia, al pasar la demanda de bienes a servicios.

Por último, señalan, **la única área que resiste es el mercado laboral, ya que las empresas continuaron contratando más personal para cubrir las vacantes vacías durante mucho tiempo**, aunque se debe tener en cuenta que el empleo suele ser un indicador rezagado. No obstante, ello apunta a una cierta presión alcista sobre los salarios.

Por su parte, el mismo índice, pero elaborado por *The Institute for Supply Management (ISM)*, **el ISM manufacturas de EEUU bajó hasta los 46,9 puntos en mayo desde los 47,1 puntos de abril, situándose ligeramente por debajo de los 47,0 puntos que esperaban los analistas del consenso de FactSet.** 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. Mayo se convierte de este modo en el séptimo mes en el que de forma consecutiva se contrae la actividad

Viernes, 2 de junio 2023

manufactureras en EEUU en términos mensuales. **Las empresas continúan gestionando la producción para hacer frente a la demanda de la mejor forma posible en el 1S2023, preparándose para el crecimiento a finales del verano/principios del otoño.**

Noticias destacadas de Empresas

. En un Hecho Relevante, **CELLNEX (CLNX)** comunicó que celebró ayer su Junta General en la que los accionistas han aprobado las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión Consolidados, junto con la Información no Financiera, correspondiente al ejercicio 2022, así como el nombramiento de Marco Patuano como nuevo consejero delegado de la compañía a partir del 4 de junio. Además, la Junta ha aprobado la continuidad de la actual política de remuneración al accionista, consistente en el incremento del dividendo en un 10% anual, para los ejercicios 2023 y 2024. En relación con la retribución al accionista, la presidenta de CLNX, Anne Bouverot, ha dejado abierta la posibilidad de considerar un aumento del dividendo y/o recompra de acciones, una vez alcancen el grado de inversión no más tarde de 2024.

. El Consejo de Administración de **UNICAJA BANCO (UNI)** comunicó a la CNMV que, en su sesión celebrada el 1 de junio de 2023, ha acordado por unanimidad, con el objetivo de avanzar de manera más ágil y eficaz en la definición del modelo de gobernanza del Banco conforme a las previsiones del proyecto común de fusión entre Unicaja Banco y Liberbank, el cese en el cargo de Consejero Delegado de Manuel Menéndez con efectos cuando sea efectivo el nombramiento como consejero de quien se designe para sucederle en dicho cargo, momento en el que será efectiva, además, la dimisión de D. Manuel Menéndez como miembro del Consejo de Administración, garantizándose así la plena funcionalidad de la dirección de la entidad hasta dicho nombramiento, iniciándose de inmediato el proceso para la selección y posterior designación del nuevo Consejero Delegado. El Consejo de Administración ha acordado asimismo agradecer a Manuel Menéndez su dedicación y servicios prestados a la entidad.

. La agencia *Europa Press* informó ayer de que el presidente de **ACCIONA ENERGÍA (ANE)**, José Manuel Entrecanales, aseguró en la Junta General de Accionistas, celebrada este 1 de junio, que la compañía es financieramente más sólida, con mejores perspectivas de crecimiento, mejores resultados y con más implantación global. Durante su intervención, el presidente de ANE repasó los avances en tecnologías renovables, en fuentes alternativas de energía limpia y en sus productos derivados. En concreto, hizo referencia al desarrollo del hidrógeno y el amoníaco verdes, a los nuevos biocombustibles y biometanos y a los combustibles sintéticos, entre otros. Asimismo, destacar que la Junta General de Accionistas aprobó el abono de un dividendo bruto de EUR 0,70 por acción que se abonará el próximo 15 de junio.

. **FCC** comunicó al mercado que ha suscrito ayer un acuerdo para la venta a CPP Investments de un 24,99% del capital de su filial FCC Servicios Medio Ambiente Holding, S.A.U. FCC Medio Ambiente y sus sociedades filiales, de ámbito nacional e internacional, desarrollan diversas actividades de Servicios Medioambientales mediante cuatro plataformas principales: España y Portugal, Reino Unido, CEE y EEUU.

Los principales aspectos de este acuerdo son:

- El precio a pagar por CPP Investments por el 24,99% de FCC Medio Ambiente asciende a EUR 965 millones.
- El cierre de la Operación está sujeto a las condiciones precedentes habituales (competencia, autorización de entidades financieras, etc...).
- FCC mantendrá la mayoría accionarial de FCC Medio Ambiente con el 75,01%.
- El principal destino de los fondos será atender las oportunidades estratégicas y las necesidades corporativas del grupo FCC.

FCC Medio Ambiente prevé la continuidad de la estrategia actual, el mantenimiento de sus operaciones y relaciones comerciales (administraciones públicas, clientes privados, proveedores, etc.), el fortalecimiento y desarrollo de sus actividades con la participación activa y sinergias derivadas de la incorporación del nuevo socio y la permanencia del equipo directivo de la sociedad.

Viernes, 2 de junio 2023

CPP Investments es un grupo de gestión global de los 21 millones de contribuyentes y beneficiarios del Plan de Pensiones de Canadá. Con activos en administración por CA\$ 570.000 millones al 31 de marzo de 2023, de los cuales CA\$ 487.000 millones se ubican fuera de Canadá, en sectores de actividad muy diversos, tales como bienes raíces, infraestructura, energía, deuda y fondos de capital público y privado.

. La agencia Fitch Ratings anunció ayer un alza de la calificación crediticia a largo plazo de **REPSOL (REP)** desde “BBB” a “BBB+”, con perspectiva “estable”, y de la calificación crediticia a corto plazo de REP desde “F-2” a “F-1”.

. Ayer la agencia Fitch Ratings afirmó la calificación a largo plazo de emisor (*Long Term Issuer Default Rating*) de **AENA**: “A-” con perspectiva “estable” y la calificación a corto plazo “F2”. Fitch explica en su informe que: “La afirmación se debe principalmente tanto a la consolidación de la recuperación del tráfico en la red de aeropuertos durante 2022 y 2023 debido a la componente de tráfico de ocio, como a la recuperación de la generación del flujo de caja en un contexto de bajo nivel de inversiones en España y de un estricto control de costes.”

Por otro lado, el diario *Expansión* informa hoy que **ENDESA (ELE)** ha sido la indiscutible ganadora del mega contrato de electricidad renovable de AENA que incluye, además, la venta de los excedentes de la energía producida en sus instalaciones fotovoltaicas. ELE se ha adjudicado cinco de los siete lotes en los que se había dividido el contrato, y que suman el 98% del negocio para los próximos cinco años. El diario señala que los importes estimados dependerán de la cotización del precio en el mercado y el consumo real de los aeropuertos.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que Alstom, Siemens y **CAF** se preparan para pujar en la extensión del tren de Alta Velocidad español (AVE). El diario señala que en esta ocasión será clave el disponer de trenes con ancho variable (pueden circular por vía UIC y por ibérica) para llegar, por ejemplo, desde Madrid a los principales destinos de Galicia y Asturias.

. *Expansión* informa en su edición de hoy que **ENAGÁS (ENG)** ha llegado a un acuerdo con Hanseatic Energy Hub (HEH) para ser su socio industrial en la gestión de la futura terminal de gas natural licuado de Stade (Alemania), con una participación del 10%. Según la compañía, con esta incorporación, sujeta al cumplimiento de las correspondientes condiciones suspensivas de este tipo de contratos, ENG refuerza el consorcio, que está formado por el accionista fundador, el Grupo Buss, Partners Group y el socio industrial Dow. El conjunto del proyecto está valorado en EUR 1.000 millones.