

Martes, 13 de junio 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

13/06/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	12/06/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	921,78	924,98	3,20	0,35%	Junio 2023	9.348,0	3,60	Yen/\$	1,078
IBEX-35	9.309,7	9.344,4	34,7	0,37%	Julio 2023	9.285,0	-59,40	Euro/£	1,164
LATIBEX	5.708,00	5.755,00	47,0	0,82%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	33.876,78	34.066,33	189,55	0,56%	USA 5Yr (Tir)	3,90%	-2 p.b.	Brent \$/bbl	71,84
S&P 500	4.298,86	4.338,93	40,07	0,93%	USA 10Yr (Tir)	3,76%	+2 p.b.	Oro \$/ozt	1.952,90
NASDAQ Comp.	13.259,14	13.461,92	202,78	1,53%	USA 30Yr (Tir)	3,90%	+2 p.b.	Plata \$/ozt	24,21
VIX (Volatilidad)	13,83	15,01	1,18	8,53%	Alemania 10Yr (Tir)	2,39%	=	Cobre \$/lbs	3,76
Nikkei	32.434,00	33.018,65	584,65	1,80%	Euro Bund	134,20	0,01%	Niquel \$/Tn	21.100
Londres(FT100)	7.562,36	7.570,69	8,33	0,11%	España 3Yr (Tir)	3,10%	-2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.213,14	7.250,35	37,21	0,52%	España 5Yr (Tir)	3,04%	-2 p.b.	1 mes	3,290
Frankfort (DAX)	15.949,84	16.097,87	148,03	0,93%	España 10Yr (TIR)	3,35%	-3 p.b.	3 meses	3,469
Euro Stoxx 50	4.289,79	4.316,49	26,70	0,62%	Diferencial España vs. Alemania	96	-2 p.b.	12 meses	3,928

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	887,32
IGBM (EUR millones)	946,16
S&P 500 (mill acciones)	2.573,11
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.589,96

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,078

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,88	3,85	0,03
B. SANTANDER	3,18	3,19	-0,01
BBVA	6,59	6,55	0,04

Subyacente del IPC de EEUU (var% interanual; mes) - 30 años

Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) IPC (mayo): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 4,1%; ii) Subyacente IPC (mayo): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 5,2%

iii) Índice NFIB confianza pequeñas empresas (mayo): Est: 88,4

España: i) IPC (mayo; final): Est MoM: -0,1%; Est YoY: 3,2%; ii) IPC armonizado (mayo; final): Est MoM: -0,2%; Est YoY: 2,9%

Alemania: i) IPC (mayo; final): Est MoM: -0,1%; Est YoY: 6,1%; ii) IPC armonizado (mayo; final): Est MoM: -0,2%; Est YoY: 6,3%

iii) Balanza comercial (abril): Est: EUR 17.000 millones; iv) ZEW sentimiento económico (junio): Est: -11,4

v) ZEW expectativas (junio): Est: -42,6

Reino Unido: i) Cambio empleo (abril): Est: 160.000; ii) Tasa desempleo (abril; 3 meses): Est: 3,9%

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

A la espera de que se celebren las reuniones de los comités de política monetaria de la Reserva Federal (Fed) y del BCE, **AYER los inversores, en una sesión de escasa actividad, optaron por incrementar algunas posiciones de riesgo, impulsando al alza a los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses**, los cuales cerraron la jornada con significativos avances.

Martes, 13 de junio 2023

Si bien todo puede cambiar de un día para otro, de momento el tono de los mercados de valores occidentales ha mejorado sensiblemente con relación al tono mostrado en el mes de mayo, con los inversores mostrándose algo más optimistas sobre el devenir de las principales economías desarrolladas y de la inflación. No obstante, esta mejoría experimentada por las bolsas no ha ido acompañada de un incremento en los volúmenes de contratación, lo que nos genera algunas dudas sobre su consistencia. Bien es verdad, que en las últimas sesiones valores que se habían quedado muy rezagados, entre ellos los de mediana y pequeña capitalización, han participado por fin del mejor comportamiento global de los mercados, algo que no venía sucediendo en lo que va de ejercicio, con las alzas de los índices siendo consecuencia del buen comportamiento de una serie de grandes valores.

No obstante, y como hemos señalado antes, todo puede cambiar en cuestión de horas. En ese sentido, señalar que la publicación esta tarde en EEUU del IPC de mayo puede tener un importante impacto, para bien o para mal, en las bolsas occidentales, ya que el comportamiento de esta variable en el mes puede determinar lo que “haga y diga” MAÑANA la Fed al término de la reunión de dos días que comienza HOY de su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC). En principio el consenso de analistas espera que tanto la inflación (4,1% vs 4,9% en abril) como su subyacente (5,2% vs 5,5% en abril) hayan continuado moderándose en el mes analizado, aunque, en ambos casos, se estima que se mantendrán muy por encima del objetivo del 2% establecido por el banco central estadounidense. Sin embargo, de confirmarse la tendencia a la baja de ambas variables en mayo y de estar las lecturas en línea con lo esperado por el mercado, los inversores lo celebrarán con nuevas alzas en las bolsas y en los mercados de bonos. No obstante, existe el riesgo de que la inflación y su subyacente sorprendan negativamente al alza, al haber bajado menos de lo esperado en el mes, lo que entendemos que aumentaría sustancialmente la probabilidad de que el FOMC vuelva a subir sus tasas MAÑANA, algo que pillaría “con el pie cambiado” a muchos inversores, que dan por hecho que las mantendrá sin cambios. La reacción en este último caso de las acciones y de los bonos sería muy negativa.

Así, y a la espera de la publicación esta tarde (14:30 horas; CET) del IPC estadounidense del mes de mayo, en principio apostamos por una apertura al alza de las bolsas europeas en el día de HOY, mercados que seguirán de este modo la estela dejada AYER por Wall Street y esta madrugada por las principales bolsas asiáticas, mercados, estos últimos, que han celebrado con alzas la decisión inesperada del Banco Popular de China (PBoC) de bajar sus tasas de interés a muy corto plazo en 10 puntos básicos -ver sección de Economía y Mercados-. Además, se espera que el jueves el PBoC haga lo mismo con la tasa a medio plazo (MLF). Este movimiento indica que las autoridades del país comienzan a mostrar cierta inquietud por la debilidad de la recuperación económica tras la reapertura del país y que están dispuestas a apoyar el crecimiento de su economía con políticas monetarias expansivas y, probablemente también, con algunas de tipo fiscal. Esperamos que los valores/sectores con mayor exposición al mercado chino, entre ellos los del automóvil, algunos industriales y los del sector del lujo, reaccionen HOY de forma positiva a la actuación del banco central chino. No obstante, serán las lecturas de la inflación de EEUU de mayo las que determinen la tendencia de cierre de las bolsas europeas y estadounidenses en la sesión de HOY.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Martes, 13 de junio 2023

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Acciona Energía (ANE):** descuenta dividendo único ordinario a cargo de 2022 por importe bruto de EUR 0,700255 por acción; paga el día 15 de junio;
- **Telefónica (TEF):** descuenta dividendo ordinario a cargo reservas de 2022 por importe bruto de EUR 0,15 por acción; paga el día 15 de junio;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El diario *elEconomista.es* informó ayer que, según del Instituto Nacional de Estadística (INE), **la venta de vivienda usada bajó el 9,0% en abril en tasa interanual, hasta las 35.057 operaciones**, en el que fue el mayor descenso de esta tasa interanual en un mes desde enero de 2021. Por su parte, **las operaciones de compraventa de vivienda nueva retrocedieron un 4,2% en el mes analizado, hasta las 8.354 operaciones**. Esta variable ha bajado en siete de los ocho últimos meses. **En conjunto, las operaciones de compra venta de viviendas descendieron en abril el 8,1% en tasa interanual, hasta las 43.311 operaciones**, lo que representa la cifra más baja en dos años, tras sumar tres meses de descensos. Con relación a marzo, las operaciones de compraventa de viviendas bajaron en abril el 22,4%, su mayor caída en un mes de abril desde 2020, nada más declararse la pandemia.

El 91,9% de las viviendas transmitidas en abril fueron viviendas libres y el 8,1%, protegidas. En total, la compraventa de viviendas libres bajó un 8,5% en tasa interanual en abril, hasta las 39.809 operaciones, en tanto que la compraventa de viviendas protegidas retrocedió un 3,6%, hasta sumar 3.502 transacciones.

En el periodo 4M2023 las compraventas de viviendas han descendido un 3,4%. En el caso de la usada, las compraventas han caído un 3,3%, mientras que las compraventas de nueva vivienda han disminuido el 4%.

• EEUU

. **El índice de expectativas de los consumidores de Nueva York del mes de mayo, que elabora la Reserva Federal local, mostró que las expectativas de inflación medianas para el próximo año cayeron hasta el 4,1%**, en lo que es su menor lectura desde mayo de 2021. Al mismo tiempo, no obstante, las expectativas de inflación con un horizonte a tres y cinco años vista repuntaron ligeramente (hasta el 3,0% y el 2,7%, respectivamente). La incertidumbre de la inflación mediana decreció en todos los horizontes temporales. Por otro lado, **el informe señaló que las expectativas medianas de los precios de la vivienda aumentaron por cuarto mes consecutivo, hasta el 2,6%**.

• ASIA

. **El Banco Popular de China (PBoC) rebajó hoy, de forma inesperada, la tasa de recompra a 7 días en 10 puntos básicos, hasta el 1,9%**, en lo que supone su primera reducción desde agosto de 2022, mientras los miembros del banco central intentan con la medida apoyar la recuperación económica del país. No es habitual que la tasa a corto plazo se ajuste antes que la tasa de los préstamos a un año, lo que se conoce como la facilidad de préstamo a medio plazo (MLF). Dicha tasa se anunciará el próximo jueves.

Martes, 13 de junio 2023

El gobernador del PBoC, Yi Gang, abogó la semana pasada por acelerar los ajustes contra cíclicos, y se comprometió a llevar a cabo todos los esfuerzos necesarios para apoyar la economía real, ya que la recuperación de la demanda ha carecido del equilibrio de la oferta.

. Según datos de la Oficina del Gabinete nipón, **el índice de la encuesta de negocios de las grandes compañías manufactureras aumentó en Japón hasta el -0,4% en el 2T2023**, desde el -10,5% del 1T2023, en lo que supone su mayor lectura de los últimos tres meses, ya que las condiciones de los negocios mejoraron para el sector. No obstante, el índice se mantiene por debajo de cero por tercer trimestre consecutivo, ya que los mayores precios de las importaciones y los precios de las materias primas han estrechado los márgenes empresariales, mientras que las incertidumbres económicas globales continuaron pesando en el sentimiento empresarial.

El índice de la encuesta de negocios mide el porcentaje de compañías que esperan que el entorno de negocios mejore desde el pasado trimestre menos el porcentaje de compañías que esperan que el entorno empeore. De cara al futuro, las grandes compañías manufactureras japonesas esperan una mejora continuada de las condiciones económicas en los próximos meses, con una perspectiva de que el índice aumente hasta el 11,2% en el 3T2023, y una mejora posterior del 4T2023 hasta el 17,2%.

Noticias destacadas de Empresas

. **APPLUS (APPS)**, uno de los líderes globales en el sector de inspección, ensayos y certificación, anunció ayer la adquisición de todo el capital social de Rescoll, un proveedor de ensayos de materiales e I+D con sede en Francia. Fundada en 2000 y con sede en Burdeos, Rescoll cuenta con 170 empleados y unos ingresos anuales de EUR 21 millones. Sus laboratorios, perfectamente equipados, sus expertos y sus reconocidas capacidades dan soporte al desarrollo de los sectores médico, aeroespacial, industrial y energético. Rescoll está especializada en análisis químicos, ensayos mecánicos e ingeniería de materiales y procesos, con una amplia experiencia en adhesivos y revestimientos. Cuenta con un gran reconocimiento en Francia debido a su amplia y acreditada oferta de ensayos y sus cualificaciones únicas.

Con esta adquisición, APPS consolida su cartera de servicios para satisfacer las exigentes y crecientes demandas de los sectores de dispositivos médicos y aeroespacial, posicionándose en centros industriales clave, como Alemania, Francia y España.

Por otro lado, el portal digital *CapitalBolsa.com* informó ayer que el fondo de inversión Boldhaven Master Fund ha aflorado un 1,028% en el capital de la empresa de certificación APPS, un movimiento en el accionariado de la compañía.

. Según informó ayer la agencia *Europa Press*, **TUBACEX (TUB)** ha firmado la concesión de terrenos con Khalifa Economic Zones Abu Dhabi-Kezad Group, el centro económico e industrial integrado de Abu Dabi, para la construcción de una nueva planta de acabado y roscado de tubos en el Emirato.

Esta planta de última generación se erigirá en una parcela de 50.000 metros cuadrados y sigue el plan acordado entre TUB y la Abu Dhabi National Oil Company (Adnoc) el año pasado para el suministro de soluciones integrales de OCTG-CRA utilizados en la extracción de gas natural. Este proyecto valorado en \$ 100 millones se concreta a través del programa *In Country Value* lanzado por el Ministerio de Industria y Tecnología Avanzada (MoIAT), programa que, según destacó TUB, sigue sumando proyectos. Esta instalación será la primera de su tipo en Oriente Medio, con la expectativa de comenzar sus operaciones hacia finales de 2024 y empleará a 150 personas.

. El portal digital *CapitalBolsa.com* informó ayer que más de 102,942 millones de pasajeros han pasado por los aeropuertos de la red de **AENA** entre enero y mayo de 2023 (5M2023), lo que representa un aumento del 27,7% con respecto a las cifras de 2022 y del 2,3% con respecto a 2019. En este mismo periodo, según ha señalado este lunes AENA, se registraron un total de 910.806 movimientos de aeronaves (+12,2%) y se transportaron 324.492 toneladas de mercancía, lo que supone un 2,7% más que en el mismo periodo de 2022.

Martes, 13 de junio 2023

Solo en el mes de mayo, los pasajeros que hicieron uso de los aeropuertos de AENA ascendieron a 25.476.066, un 14,4% más que en el mismo mes del año pasado y un 3,4% más que en 2019, año récord para el tráfico aéreo. Mayo es el quinto mes consecutivo en el que se superan los datos de hace cuatro años.

Además, en mayo de 2023 se gestionaron 215.257 movimientos de aeronaves, lo que significa superar en un 3,1% los datos de 2022; y se movieron 87.583 toneladas de mercancía, un 5,5% más frente a mayo del año pasado. Del total de viajeros registrados en mayo, 25.417.978 correspondieron a pasajeros comerciales. De ellos, 17.335.127 viajaron en vuelos internacionales, un 14,9% más respecto a mayo de 2022, mientras que lo hicieron en vuelos nacionales 8.082.851, un 13,5% más que en el mismo mes del año pasado.

Por aeropuertos, el Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas registró el mayor número de pasajeros en mayo, con 5.053.366, lo que representa un crecimiento del 16,8% frente a mayo del pasado año. Le siguen Josep Tarradellas Barcelona-El Prat, con 4.477.108 (+17,2%); Palma de Mallorca, con 3.421.182 (+9,7%); Málaga- Costa del Sol, con 2.151.259 (+16,1%); Alicante-Elche Miguel Hernández, con 1.500.278 (+18%); Gran Canaria, con 998.304 (+10,7%) e Ibiza, con 971.129 pasajeros (+13,4%).

. El diario digital *eEconomista.es* informó ayer de que **FAES FARMA (FAE)** está reforzando su apuesta por crecer en el mercado internacional, donde genera ya casi el 60% de sus ventas (el 58,5% en el 1T2023). Así, tras abrir la puerta a una nueva zona geográfica el pasado mayo con la adquisición de Novosci, ubicada en Dubái (Emiratos Árabes Unidos), la farmacéutica vasca está estudiando diversas operaciones que podrían disparar su negocio en aquellos países. Tenemos varias opciones encima de la mesa, pero es difícil que se consumen antes de final de año, afirmó el presidente de FAE, Mariano Ucar, debido a la complicada burocracia.

. **CAF** informó a la CNMV que, de conformidad con la propuesta formulada por su Consejo de Administración, la Junta General de Accionistas de la sociedad, celebrada el 10 de junio de 2023, aprobó el importe del dividendo bruto total por acción, correspondiente al ejercicio 2022, de EUR 0,86 por acción, que se distribuirá entre las acciones con derecho a dividendo, con fecha 6 de julio de 2023, con las retenciones legales que procedan

. **MediaForEurope (MFE)** comunica que se espera que sus acciones ordinarias A –con un valor nominal de EUR 0,06 cada una y que otorgan 1 derecho de voto por acción– sean admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia, organizadas y gestionadas por sus respectivas Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores, para su negociación a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español de las Bolsas Españolas, organizado y gestionado por Sociedad de Bolsas, S.A.U., el 14 de junio de 2023

. El Consejo de Administración de **ALMIRALL (ALM)** ha aprobado llevar a cabo un aumento de capital social por un importe agregado (incluyendo valor nominal y prima de emisión) de aproximadamente EUR 200.000.000 mediante la emisión de Acciones Nuevas ordinarias de la Sociedad pertenecientes a la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación, por medio de aportaciones dinerarias y con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas de la sociedad, a través de una colocación privada dirigida exclusivamente a inversores cualificados. El Aumento de Capital ha sido aprobado por el Consejo de Administración de ALM en virtud de la autorización otorgada por los accionistas de la Sociedad en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 5 de mayo de 2023.

En relación a este mismo asunto, el diario *Expansión* informa que este movimiento se produce con el objetivo de preservar la flexibilidad financiera de la compañía y dotarla de músculo suficiente para acometer adquisiciones en Europa durante los próximos 18 meses, actualmente bajo análisis, según le indicaron al diario fuentes del grupo.

Martes, 13 de junio 2023

Posteriormente, ALM fijó los términos y condiciones definitivos del Aumento de Capital como sigue:

- i. El precio de emisión (valor nominal y prima de emisión) de las Acciones Nuevas se fija en EUR 8,2 por Acción Nueva, lo que representa un descuento de cerca del 5,7% sobre el último precio de cotización disponible de las acciones de ALM (es decir, EUR 8,7 a 12 de junio de 2023).
- ii. Los fondos brutos a obtener mediante el Aumento de Capital serán de 199.999.992,6 euros. En consecuencia, el Aumento de Capital se ejecutará por un importe nominal de 2.926.829,16 euros mediante la emisión de 24.390.243 Acciones Nuevas.
- iii. Las Acciones Nuevas representan aproximadamente el 13,18% del capital social de ALM antes del Aumento de Capital y aproximadamente el 11,65% del capital social tras el Aumento de Capital.

La familia Gallardo, titular indirectamente de aproximadamente el 59,66% del capital social de ALM, ha suscrito 15.559.000 Acciones Nuevas en el Aumento de Capital a través de Grupo Plafin, S.A.U. (filial íntegramente participada de su sociedad holding Grupo Corporativo Landon, S.L.), incrementando, de esta forma, su participación accionarial en la Sociedad tras el Aumento de Capital que pasará a ser de aproximadamente un 60,14% del capital social tras el Aumento de Capital.

ALM anuncia la fijación del precio de su aumento de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente por importe de EUR 200 millones. La Sociedad tiene previsto otorgar la correspondiente escritura pública de Aumento de Capital hoy y está previsto que las Acciones Nuevas queden admitidas a negociación en las Bolsas de Valores españolas hoy y comiencen a cotizar el 14 de junio de 2023. Está previsto que la liquidación de las operaciones bursátiles para la entrega de las Acciones Nuevas a los inversores finales tenga lugar en torno al 15 de junio de 2023.

. El diario *Expansión* publica en su edición de hoy que **SACYR (SCYR)** empleará la caja generada por la operación de la venta de Valoriza Medioambiente en reducir prácticamente a cero la deuda con recurso del grupo, una suma de EUR 860 millones en bonos y pagarés que la empresa deberá decidir cómo amortizar o refinanciar. La deuda financiera neta de SCYR asciende a casi EUR 7.900 millones, más del 90% asociada a proyectos.

. El diario *Expansión* informa que **ACCIONA ENERGÍA (ANE)**, junto a su matriz **ACCIONA (ANA)**, se ha hecho con una participación mayoritaria de la empresa catalana dedicada a soluciones de autoconsumo y eficiencia energética para clientes residenciales y pequeñas y medianas empresas (pymes) Solideo, que busca entrar en generación distribuida, comunidades solares y comercialización de energía. El importe de la operación no ha trascendido.

. *Expansión* informa hoy que el operador del mercado bursátil holandés, Euronext, aprobó la semana pasada la solicitud de **FERROVIAL (FER)** para cotizar en Ámsterdam, por lo que el grupo español completa otra de sus etapas en el camino que le llevará a finales de este año a cotizar en Wall Street.

. El diario *Expansión* informa hoy que **NEXTEL (NXT)**, fabricante de prendas y tejidos textiles, anunció ayer su plan estratégico hasta 2026, con motivo de la celebración de su Junta General de Accionistas. La compañía cotizada pretende pasar de unas ventas de EUR 47 millones a una facturación de EUR 109 millones a finales de 2026, mientras que su objetivo es multiplicar su cash flow de explotación (EBITDA) casi por seis en el mismo periodo, pasando de EUR 4 millones a EUR 23 millones. Estas cifras tienen en cuenta todas sus líneas de negocios salvo Greendyes, la solución del grupo para el tinte de tejidos y prendas, que se encuentra en proceso de expansión comercial.