

Jueves, 15 de junio 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

15/06/2023

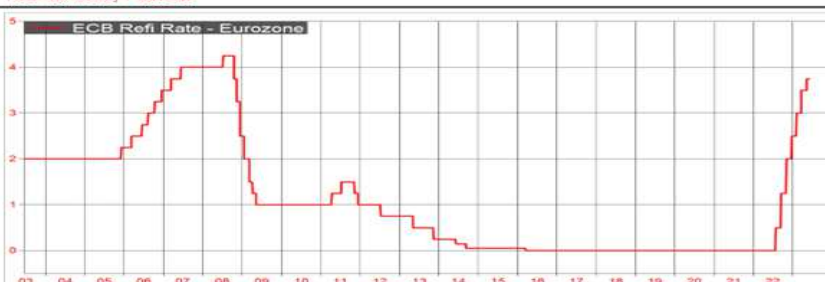
Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	14/06/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	Yen/\$	Euro/£
IGBM	923,34	933,35	10,01	1,08%	Junio 2023	9.416,0	-16,80	1,081	141,17	
IBEX-35	9.333,7	9.432,8	99,1	1,06%	Julio 2023	9.353,0	-79,80			1,170
LATIBEX	5.693,10	5.753,80	60,7	1,07%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	34.212,12	33.979,33	-232,79	-0,68%	USA 5Yr (Tir)	4,00%	+2 p.b.	Brent \$/bbl		73,20
S&P 500	4.369,01	4.372,59	3,58	0,08%	USA 10Yr (Tir)	3,79%	-1 p.b.	Oro \$/ozt		1.955,80
NASDAQ Comp.	13.573,32	13.626,48	53,16	0,39%	USA 30Yr (Tir)	3,88%	-3 p.b.	Plata \$/ozt		23,83
VIX (Volatilidad)	14,61	13,88	-0,73	-5,00%	Alemania 10Yr (Tir)	2,45%	+4 p.b.	Cobre \$/lbs		3,84
Nikkei	33.502,42	33.485,49	-16,93	-0,05%	Euro Bund	133,29	-0,27%	Niquel \$/Tn		22,155
Londres(FT100)	7.594,78	7.602,74	7,96	0,10%	España 3Yr (Tir)	3,19%	+4 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.290,80	7.328,53	37,73	0,52%	España 5Yr (Tir)	3,12%	+6 p.b.	1 mes		3,328
Frankfort (DAX)	16.230,68	16.310,79	80,11	0,49%	España 10Yr (TIR)	3,41%	+5 p.b.	3 meses		3,526
Euro Stoxx 50	4.347,55	4.375,98	28,43	0,65%	Diferencial España vs. Alemania	96	+1 p.b.	12 meses		3,942

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.070,62
IGBM (EUR millones)	1.134,18
S&P 500 (mill acciones)	3.089,72
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.693,98

Tipo de interés de referencia de la Zona Euro - 20 años

Fuente: BCE; FactSet


Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,081

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,63	3,63	0,00
B. SANTANDER	3,21	3,25	-0,04
BBVA	6,75	6,78	-0,03

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Precios exportación (mayo): Est MoM: -0,5%; ii) Precios importación (mayo): Est MoM: -0,6%

iii) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 250.500; iv) Ind manufacturas Nueva York (junio): Est: -15,5

v) Ind manufacturas Filadelfia (junio): Est: -14,0; vi) Vtas minoristas (mayo): Est MoM: -0,2%; Est sin autos MoM: 0,10%

vii) Prod Industrial (mayo): Est MoM: 0,1%; viii) Prod manufacturas (mayo): Est MoM: 0,1%; ix) Cap producción utilizada (mayo): Est: 79,7%

x) Inventarios de negocio (abril): Est: 0,2%

Zona Euro: i) Consejo de Gobierno BCE: Est tipo refi: 4,0%; ii) Balanza comercial (abril): Est: EUR 3.000 millones

Francia: i) IPC (mayo; final): Est MoM: -0,1%; Est YoY: 5,1%; ii) IPC armonizado (mayo; final): Est MoM: -0,1%; Est YoY: 6,0%

España: Balanza comercial (abril): Est: n.d.

Comentario de Mercado (algo menos de 7 minutos de lectura)

Con los inversores muy pendientes de lo que “hacía y decía” la Reserva Federal (Fed) a última hora de la tarde, los principales índices bursátiles europeos, tras iniciar la jornada ligeramente a la baja, se giraron al alza, para cerrar la sesión de AYER con sensibles alzas, aunque algo por debajo de sus niveles más elevados del día. Las “elevadas” expectativas de muchos inversores sobre las intenciones de las autoridades chinas de aplicar nuevos estímulos monetarios y

Jueves, 15 de junio 2023

fiscales para relanzar el crecimiento de la economía del país impulsaron AYER al alza en las bolsas europeas a los sectores/valores más expuestos a este mercado, especialmente a las compañías de materias primas, a las del automóvil y a las de materiales. También tuvieron AYER un buen día en bolsa los bancos, favorecidos por los repuntes recientes de los rendimientos de los bonos. No obstante, la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed (FOMC) “planeó” durante toda la jornada en los mercados europeos, cuya actividad fue algo menor de la habitual.

En Wall Street la sesión de AYER comenzó con algunas dudas, aunque pronto los índices se giraron al alza, con la excepción del Dow Jones, índice en el que el fuerte castigo que recibió durante la sesión uno de los componentes que más peso tiene en el mismo, UnitedHealth (UNH), lastró su comportamiento durante toda la jornada. No obstante, fue lo anunciado por el FOMC y la posterior rueda de prensa de su presidente, Powell, lo que acaparó toda la atención de los inversores, provocando un incremento puntual de la volatilidad en el mercado durante las últimas horas de la jornada. De lo “hecho y dicho” AYER por el FOMC creemos importante destacar los siguientes puntos: i) la Fed cree que todavía no ha logrado controlar la inflación, por lo que, a pesar de que los miembros del comité optaron AYER por hacer una pausa en el proceso de alzas de tipos, la primera tras 10 reuniones consecutivas de incrementos, la pausa parece a todas luces que va a ser puntual; 12 de los 18 miembros del FOMC esperan al menos 2 alzas más de 25 puntos básicos antes de finales de año, lo que situaría la tasa terminal media en el 5,6%; ii) AYER quedó completamente descartado, salvo la entrada en juego de algún factor nuevo, actualmente no identificado, que la Fed vaya a bajar sus tipos de interés de referencia este año; iii) la Fed tiene altas expectativas de lograr un “aterrizaje suave” de la economía, como muestra el hecho de que revisó al alza sus estimaciones de crecimiento económico para 2023 y a la baja las de la tasa de desempleo; y iv) la lucha contra la inflación va a ser larga y la Fed no va a escatimar esfuerzos para lograr bajar esta variable hasta su objetivo del 2% -para más detalles, ver sección de Economía y Mercados-.

La reacción de los inversores, inicialmente negativa tras publicarse las nuevas expectativas de tipos que manejan los miembros del FOMC -las que hemos señalado antes y que dibujaron en el conocido como diagrama de puntos-, fue mejor de lo que se podría prever. Es más, al cierre de la sesión de AYER tanto el S&P 500 como el Nasdaq Composite marcaron nuevos máximos anuales, mientras que los bonos, salvo alguna presión en la parte más corta de la curva, reaccionaron con mucha moderación. La volatilidad, por su parte, medida en términos del VIX (volatilidad del S&P 500) bajó el 5% en la sesión. Todo ello creemos que viene a mostrar que la principal preocupación de los inversores en estos momentos es la potencial entrada en recesión de la economía de EEUU y que AYER la Fed, con sus actuaciones y sus mensajes, restó muchas probabilidades a este escenario.

HOY tomará el relevo de la Fed el BCE, que reúne a su Consejo de Gobierno. En principio se espera que la institución vuelva a subir sus tasas de interés en 25 puntos básicos, para situar la de referencia en el 4,0% y la de depósito en el 3,5%. Dado que este movimiento ya está descontado por los inversores, lo más relevante de la reunión y de la posterior rueda de prensa de la presidenta del BCE, la francesa Lagarde, será conocer las futuras intenciones en materia de tipos que manejan los miembros del consejo. En principio, los mercados descuentan una subida más de similar importe en la reunión de julio y que sea entonces cuando el BCE dé por finalizado el proceso. No obstante, ello va a depender del comportamiento de la inflación en la región, algo que estamos convencidos que va

Jueves, 15 de junio 2023

a volver a destacar Lagarde ante la prensa. Cualquier mensaje que indique nuevas alzas no descontadas por los inversores, podría provocar ventas en los mercados de bonos y de acciones.

Por lo demás, destacar que la agenda macroeconómica del día de HOY es muy intensa en EEUU, donde se publican, entre otras variables, las ventas minoristas y la producción industrial de mayo, así como la siempre muy seguida evolución de las cifras de desempleo semanal. Esta madrugada, y en China, se ha publicado una nueva batería de cifras macro que ha venido a ratificar el hecho de que el ritmo de la recuperación económica en el país se ha desacelerado, motivo por el que HOY el Banco Popular de China (PBoC) ha bajado sus tipos de interés de referencia a 12 meses -se espera que el próximo martes baje también la tasa preferencial de préstamo a un año (LPR), que es la facilidad de préstamo a medio plazo utilizada para créditos corporativos y domésticos-. Para empezar, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran ligeramente a la baja y que se muevan en un estrecho margen de precios hasta que el BCE dé a conocer su decisión en materia de tipos y, sobre todo, sus intenciones futuras sobre los mismos, factores ambos que determinarán la tendencia que adopten al cierre las bolsas europeas.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

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

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

- **VINCI (DG-FR):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de mayo;
- **H&M Hennes & Mauritz (HM.B-SE):** ventas e ingresos 2T2023;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Adobe Incorporated (ADBE-US):** 2T2023;
- **The Kroger (KR-US):** 1T2023;

Jueves, 15 de junio 2023

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según dio a conocer ayer Eurostat, **la producción industrial creció en la Eurozona el 1,0% en el mes de abril en comparación con marzo**, sensiblemente más que el 0,4% que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. En el mes analizado la producción de bienes de equipo creció un 14,7% y la de energía un 1,0%, mientras que la producción de bienes intermedios descendió el 1,0%, la de bienes de consumo duradero un 2,6% y la de bienes de consumo no duradero un 3,0%.

En tasa interanual la producción industrial de la Eurozona creció en abril el 0,2% (-1,4% en marzo), superando de esta forma lo esperado por los analistas, que era de un descenso del 0,2%. En el mes, y en tasa interanual, la producción de bienes de capital aumentó un 8,3% y la de bienes de consumo no duradero un 0,6%, mientras que la producción de bienes de consumo duradero cayó un 4,6%, la de bienes intermedios un 6,2% y la energía un 7,4%.

• REINO UNIDO

. La Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, publicó ayer que **el Producto Interior Bruto (PIB) del Reino Unido creció el 0,2% en el mes de abril con relación a marzo, lectura que estuvo en línea con lo que había estimado el consenso de analistas** de *FactSet*. En marzo el PIB del Reino Unido se había contraído el 0,3% debido a las fuertes lluvias y a las huelgas, factores que afectaron el gasto de los consumidores.

En abril el sector servicios creció un 0,3% con relación a marzo (-0,5% en marzo), convirtiéndose de este modo en el principal contribuyente al crecimiento del PIB, y siendo liderado por el comercio mayorista y minorista (1,0%), la reparación de vehículos automotores y motocicletas (3,9%) y por la actividad de la información y comunicación (1,3%). Por su parte, la actividad en los servicios orientados al consumidor aumentó un 1,0%.

Por su parte, **la producción industrial descendió en abril el 0,3%, algo más de la caída del 0,1% estimada por el consenso de analistas**. En el mes, además, la producción de las manufacturas bajó también el 0,3%, también algo más del -0,1% estimado por los analistas. Asimismo, el sector de la construcción se contrajo en abril un 0,6%.

En el periodo de tres meses finalizado en abril, el PIB británico creció un 0,1%.

***Valoración:** la mayor resistencia que está mostrando la economía británica de lo esperado, el fuerte tensionamiento que sigue mostrando el mercado laboral, que se está plasmando en un intenso crecimiento de los salarios, y una inflación que continúa a niveles muy elevados hace más que previsible que el Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra (BoE) vuelva a subir sus tasas de interés de referencia en 25 puntos básicos cuando se reúna la semana que viene.*

Por otro lado, **la ONS también publicó ayer que el déficit comercial del Reino Unido se redujo hasta los £ 1.520 millones en abril (£ 2.864 millones en marzo), la cifra más pequeña desde el déficit generado en octubre de 2022**. En abril las exportaciones aumentaron un 1,3% y las importaciones cayeron un 0,6%, hasta su nivel más bajo en 16 meses. Dentro de las exportaciones, las ventas de bienes a países no pertenecientes a la Unión Europea (UE) aumentaron un 7,3%, impulsadas principalmente por un fuerte aumento en la exportación de maquinaria y equipos de transporte, en particular las exportaciones de maquinaria mecánica a Nueva Zelanda y las exportaciones de automóviles a China. Adicionalmente, las ventas de productos químicos y manufacturas de materiales también experimentaron incrementos notables. **Las exportaciones a la UE, por su parte, cayeron un 0,5% en abril** debido a las caídas en las ventas de manufacturas diversas y alimentos y animales vivos. Por su parte, **las importaciones desde la UE cayeron un 3,6%**, principalmente por menores compras de productos químicos, como los químicos orgánicos de Irlanda, y productos medicinales y farmacéuticos de Bélgica. También hubo una caída en las importaciones de manufacturas diversas, incluidas otras manufacturas e instrumentos científicos de los Países Bajos. **Las importaciones de países extracomunitarios aumentaron un 1,3%**.

Jueves, 15 de junio 2023

• EEUU

. La Reserva Federal (Fed) dejó sus tipos de interés de referencia sin cambios en el 5,0%-5,25%, como se esperaba, pero indicó que los mismos podrían situarse en el 5,6% a finales de este año si la economía y la inflación no se ralentizan más. Ello constituye la primera pausa tras diez subidas consecutivas de tipos, que han situado los costes de endeudamiento a su mayor nivel desde septiembre de 2007. Los miembros de la Fed dijeron que mantener sus tipos de referencia sin cambios les permite evaluar información adicional y sus implicaciones sobre la política monetaria, pero destacó que estarían preparados para ajustar los mismos, si aumentasen los riesgos e impidiesen la consecución de sus objetivos.

Los tipos de interés máximos se contemplan ahora en el 5,6% este año, frente al 5,1% proyectado en marzo. Además, también se revisaron al alza las estimaciones de tipos para 2024 (4,6% vs 4,3%) y para 2025 (3,4% vs 3,1%). Asimismo, la Fed espera que el PIB aumente un 1% este año, frente a la estimación de crecimiento del 0,4% de marzo, mientras que el incremento del mismo se revisó a la baja, tanto para 2024 (1,1% vs 1,2%) como para 2025 (1,8% vs 1,9%). La estimación del índice de precios al consumo PCE para este año la contempla la Fed en el 3,2%, por debajo de la estimación del 3,3% de marzo.

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que el índice de precios de la producción (IPP) de EEUU bajó el 0,3% en el mes de mayo con relación a abril, algo más del descenso del 0,1% que esperaban los analistas del consenso de FactSet. En mayo los precios de los bienes cayeron un 1,6%, la mayor caída desde julio de 2022, principalmente por una caída del 13,8% en los precios de la gasolina y una caída del 1,3% en los de los alimentos. Por su parte, los precios de los servicios aumentaron un 0,2% en el mes. En tasa interanual, el IPP de EEUU subió en el mes de mayo el 1,1% frente al 2,3% de abril y al 1,5% que esperaban los analistas. La tasa de crecimiento interanual del IPP se situó de esta forma en mayo a su nivel más bajo desde el mes de diciembre de 2020.

Por su parte, el subyacente del IPP, que excluye los precios de los alimentos sin procesar y de la energía, repuntó en mayo el 0,2% con respecto al mes anterior, lectura que estuvo en línea con lo esperado por los analistas. En tasa interanual el subyacente del IPP repuntó en mayo el 2,8% (3,1%), algo por debajo del 2,9% que esperaba el consenso. La lectura de mayo es la más baja desde la del mes de febrero de 2021.

Valoración: el crecimiento interanual de los precios en la industria continuó desacelerándose en el mes de mayo, tanto en lo que hace referencia al IPP general como a su subyacente, algo que entendemos es una buena noticia de cara a la futura evolución de la inflación.

• CHINA

. El Banco Popular de China (PBoC) recortó hoy sus tipos de préstamos a medio plazo (MLF) en 10 puntos básicos, hasta el 2,65% desde el 2,75%, en lo que supone su primera reducción desde el mes de agosto de 2022, tras rebajar el tipo de recompra inversa en 10 puntos básicos hasta el 1,9% el pasado martes, con los miembros del Consejo del banco intentando apoyar la recuperación de la economía. Los recortes de tipos allanan el camino para que China rebaje sus tipos de interés de referencia el próximo martes.

Los datos de esta semana mostraron que el crecimiento de los créditos se redujo hasta el 11,4% en mayo, su menor ritmo de crecimiento de los últimos cuatro meses, tras haber aumentado un 11,8% en abril. El banco central emitió préstamos en MLF por importe de CNY 237.000 millones, y se espera que venzan préstamos de MLF por importe de CNY 200.000 millones este mes, por lo que, en términos netos supone una inyección de CNY 37.000 millones de fondos al sistema bancario. Además, el PBoC también inyectó CNY 2.000 millones a través de una operación de recompra inversa a siete días, mientras mantuvo sus tipos de interés de los préstamos sin cambios en el 1,9%.

. Según datos de la Oficina Nacional de Estadísticas (NBS), la producción industrial de China aumentó un 3,5% interanual en mayo, en línea con lo previsto, y tras el aumento del 5,6% del mes anterior. El crecimiento a doble dígito en los paneles solares, los generadores de energía y los automóviles fueron los hechos positivos. En sentido contrario, la producción de productos de acero fue más débil en términos generales, y la de smartphones cayó de forma moderada.

Jueves, 15 de junio 2023

Por su lado, las **ventas minoristas** aumentaron un 12,7%, situándose por debajo de la previsión del consenso del 13,7%, y tras la mejora del 18,4% de abril. Los servicios de comidas repuntaron un 35,1%, indicando que la recuperación post-Covid en los comedores se mantiene fuerte. El incremento de las ventas de automóviles y de las de equipos de comunicaciones también fueron de doble dígito. La debilidad provino de las ventas de alimentos y bebidas, y de las de los materiales de construcción.

La **inversión en activos fijos** aumentó en mayo un 4,0% acumulada en el año, una lectura inferior a la del 4,4% esperada por el consenso de analistas, y tras la del 4,7% del mes de abril. La cifra encaja con las mayores caídas del sector promotor inmobiliario, con las ventas agregadas ligeramente menores en términos de espacio de suelo, aunque registraron su tercer aumento consecutivo en valor. Las nuevas construcciones de viviendas se mantienen deprimidas. Las infraestructuras aumentaron un 7,5%.

Por último, destacar que la **tasa de desempleo** se mantuvo sin cambios en el 5,2%, como se esperaba. La evaluación general de la NBS reiteró que el entorno internacional es complejo y severo, mientras que los fundamentales domésticos no son aún sólidos.

• PETRÓLEO

. Según dijo ayer la Agencia Internacional de Energía (AIE) y recogió ayer la agencia *Reuters*, **el impulso al crecimiento de la demanda de petróleo de recuperación posterior a la pandemia terminará este año**, con desafíos económicos y la transición a combustibles más limpios minando el crecimiento a partir de 2024.

En este sentido, **la AIE señaló que el cambio hacia una economía de energía limpia se está acelerando, con un pico en la demanda mundial de petróleo a la vista antes del final de esta década a medida que avanzan los vehículos eléctricos, la eficiencia energética y otras tecnologías.**

Según la agencia, **la demanda mundial de petróleo crecerá en 2,4 millones de barriles por día (bpd) en 2023, hasta una cifra récord de 102,3 millones de bpd.** Sin embargo, la agencia espera que los obstáculos económicos reduzcan el crecimiento a 860 000 bpd el próximo año y que aumente el uso de vehículos eléctricos para ayudar a reducirlo a 400.000 bpd en 2028.

Noticias destacadas de Empresas

. El portal digital *CapitalBolsa.com* informó ayer de que la compañía **AIRBUS (AIR)** elevó el miércoles sus previsiones de entregas de aviones a 20 años, pero moderó sus pronósticos de crecimiento de la flota aérea mundial, en un momento en que muchas empresas se centran en sustituir los aviones más antiguos.

. **APPLUS (APPS)**, uno de los líderes globales en el sector de inspección, ensayos y certificación, anunció ayer a la CNMV que ha cerrado la venta del negocio de ensayos no destructivos e inspección de activos en EEUU a Ten Oaks Group, un grupo de inversión familiar con sede en ese país. Esta desinversión fue anunciada previamente el 30 de marzo de este año, sujeta a las condiciones habituales, que ahora ya se han cumplido. El negocio generó una facturación de EUR 101,8 millones en 2022 con pérdidas operativas, en condiciones desafiantes de un mercado local que resulta altamente competitivo en los últimos años. Tras esta transacción, APPS espera que el margen del grupo para 2023 aumente en más de 60 puntos básicos, en comparación con el margen reportado el año pasado y antes de la depreciación acelerada de la División IDIADA.

. **BBVA** comunicó a la CNMV que ha recibido una nueva comunicación del Banco de España (BdE) sobre la determinación de su requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisibles (MREL), establecido por la Junta Única de Resolución (SRB por sus siglas en inglés), que ha sido calculado teniendo en cuenta la información financiera y supervisora a 31 de diciembre 2021.

De acuerdo con esta comunicación, BBVA debería alcanzar, a partir del 1 de enero de 2024, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 22,11% del total de activos ponderados por riesgo (APRs) de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado (MREL 1 en APRs), de los que un 13,50% del total de APRs de su grupo de resolución debería cumplirse con instrumentos subordinados.

Jueves, 15 de junio 2023

Adicionalmente, BBVA debería alcanzar, a partir del 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo de la ratio de apalancamiento del 7,27% (MREL en RA), de los que un 5,61% en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo de la ratio de apalancamiento debería cumplirse con instrumentos subordinados. El MREL en APRs y el requisito de subordinación en APRs no incluyen el requisito combinado de colchones de capital aplicable que, de acuerdo con la normativa vigente y el criterio supervisor, sería actualmente del 3,31%.

Por otro lado, BBVA comunicó a la CNMV que ha acordado la realización de una emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles (*Contingent Convertible*) en acciones ordinarias de BBVA de nueva emisión, con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, por un importe nominal conjunto de EUR 1.000 millones.

Una vez desembolsados, está previsto que los valores computen como capital de nivel 1 adicional de BBVA y de su grupo de acuerdo con la normativa de solvencia aplicable. La remuneración de los valores, cuyo pago es discrecional y está sujeta a ciertas condiciones, ha quedado fijada en un 8,375% anual hasta el 21 de diciembre de 2028, revisándose a partir de entonces de acuerdo con los términos y condiciones de la Emisión mediante la aplicación de un margen de 554,4 puntos básicos sobre el tipo Mid-Swap a cinco años (*5-year Mid-Swap Rate*). La Emisión no está dirigida en ningún caso a inversores minoristas, todo ello sin perjuicio de las restricciones de venta adicionales previstas en los términos y condiciones de la Emisión. Se solicitará la admisión a negociación de los Valores en el Global Exchange Market de la Bolsa de Valores de Irlanda (*Euronext Dublin*).

. **ERCROS (ECR)** remitió ayer una nota a la CNMV con su previsión de resultados para el 1S2023. En la misma, ECR detalla que prevé obtener, en el 1S2023:

- Un cash flow de explotación (EBITDA) ordinario dentro del rango EUR 45 - 50 millones, y un beneficio dentro del rango EUR 15 - 20 millones. Estas cifras comparan con un EBITDA de EUR 80,4 millones y un beneficio de EUR 46,3 millones en mismo período del año anterior.
- Unas ventas de productos terminados dentro del rango EUR 420 - 430 millones y una contribución dentro del rango EUR 140 - 150 millones. Estas cifras comparan con unas ventas de EUR 531,9 millones y una contribución de EUR 177,9 millones en el mismo período del año anterior.

La estimación se ha realizado sobre la base de los resultados cerrados al mes de abril y la visibilidad del mercado en mayo y junio. La previsión para el resto de 2023 se mantiene en los términos expresados en la nota de resultados del 1T2023 (03-05-2023):

- El consenso de las publicaciones especializadas es que la debilidad de la demanda en el sector químico europeo se prolongará hasta finales de 2023 para luego mejorar gradualmente a lo largo de 2024.
- Sigue habiendo un alto nivel de incertidumbre asociado a la evolución de la guerra en Ucrania.
- En todo caso, ECR seguirá ejecutando el Plan 3D, mantendrá su presencia en todos los mercados en los que opera y aprovechará las oportunidades que se le presenten para optimizar sus resultados.

. **GRIFOLS (GRF)**, como mayor accionista de Shanghai RAAS (SR), ha notificado a esta última que está planificando cambios importantes que implicarán modificaciones en la estructura accionarial de SR. A la fecha de hoy, la posible operación corporativa está en fase de planificación y existen aún incertezas entorno a la misma. En el supuesto de que la transacción llegue a buen fin, GRF recibirá la cantidad de \$ 1.500 millones y seguirá siendo accionista significativo de SR.

En relación a este mismo asunto, el diario *Expansión* informa que esta operación era una de las opciones que GRF tenía encima de la mesa para rebajar su deuda financiera neta, que llegó a EUR 9.350,8 millones al cierre del mes de marzo, para situarla en 4x (veces) EBITDA en 2024. El diario señala que, si la transacción sale adelante, la multinacional no tendrá que recurrir a ninguna ampliación de capital.

. En relación con los acuerdos del Consejo de Administración respecto a la distribución de dividendo mediante un *scrip dividend* o dividendo flexible, **LABORATORIO REIG JOFRE (RJF)** informó que:

- Con fecha miércoles 14 de junio de 2023 iniciaron la cotización 1.213.328 nuevas acciones resultantes de la conversión de los derechos de asignación gratuita de aquellos accionistas que optaron por el canje de derechos por acciones nuevas dentro de la operación de dividendo flexible (*scrip dividend*).
- A partir de dicha fecha, el capital social de RJF quedará establecido EUR 39.817.972,50, representado por 79.635.945 acciones ordinarias, de un valor nominal de EUR 0,50 cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 1 a 79.635.945, ambas inclusive, todas ellas suscritas e íntegramente desembolsadas

Jueves, 15 de junio 2023

. La agencia *Europa Press*, informó que el presidente de **ENCE (ENC)**, Ignacio Colmenares, ha asegurado que su compañía ha cerrado un contrato con una cervecera importante basado en la transformación de procesos térmicos basados en gas, fuel o coque por una solución eléctrica pura o una solución mixta con biomasa en función de la temperatura y la presión a la que las compañías necesiten el vapor. El directivo de ENC señaló también que la compañía prevé cerrar antes de este mes otro contrato con una empresa de alimentación muy importante para esta línea de negocio.

Preguntado acerca de los cálculos de la compañía sobre cómo le va a afectar el precio de la energía en términos de competitividad, Colmenares ha destacado que sus previsiones apuntan a un descenso del mismo y que en un par de años se situará por debajo de los EUR 40 /MWh.

Colmenares cree que hay grandes oportunidades de vender con una generación estable como la suya, y vender a industrias una energía en horario base. Ahora, por ejemplo, están estudiando dos tipos de PPA (contratos a largo plazo) en los que venderían su energía, señaló. Por un lado, se plantean un PPA horario dado que, según explicó, hay compañías informáticas y de nuevas tecnologías que no quieren comprar un certificado verde, que es una pantalla, sino que quieren estar seguros de que hora a hora disponen de energía renovable.

. En un Hecho Relevante remitido ayer a la CNMV, se informa que la Junta General Ordinaria de Accionistas de **LABORATORIOS ROVI (ROVI)** celebrada ayer, 14 de junio de 2023, en primera convocatoria, aprobó todas las propuestas de acuerdo que le habían sido sometidas. Entre las mismas, se aprobó la propuesta de aplicación del resultado correspondiente al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2022 y de dividendo complementario que incluye el pago de un dividendo fijo de EUR 1,2938 brutos por acción con derecho a percibirlo. El citado importe se hará efectivo el día 5 de julio de 2023.

En relación a este mismo asunto, *Expansión* informa hoy de las declaraciones del vicepresidente de ROVI, Javier López-Belmonte, en las que señaló que 2023 será para ROVI un punto de inflexión y servirá para coger impulso. La compañía espera una caída de la demanda de vacunas contra el Covid, que fabrica para Moderna. Por eso, ROVI seguirá basando su potencial futuro en el negocio de heparinas, el de fabricación a terceros y en productos como Okedi, su fármaco contra la esquizofrenia.

. El diario *Expansión* informa que **AENA** reanudó ayer el proceso para adjudicar las tiendas libres de impuestos de Madrid y Cataluña, que quedaron desiertas en el último proceso, en contraste con los otros cuatro lotes adjudicados a Dufry (Canarias, Baleares y Andalucía, Comunidad Valenciana y Murcia) y a Lagardere (los del Norte). Según las fuentes consultadas por el diario, la nueva licitación, sin publicidad y con concurrencia, debería adjudicarse de forma rápida.

. **RENTA CORPORACIÓN (REN)** informó a la CNMV que ayer se celebró en primera convocatoria la asamblea de bonistas en relación con la emisión de bonos simples no garantizados de la Sociedad por importe de EUR 16.500.000 al 6,25% de interés con vencimiento en 2023 y con código ISIN XS1883986934 y Common Code 188398693, que fue convocada el pasado 29 de mayo de 2023. La Asamblea ha aprobado las propuestas sometidas a su consideración, incluyendo la dispensa del cumplimiento de la obligación de cumplir con la ratio financiera previsto en la Condición 9(h) de los términos y condiciones de los Bonos, dejando sin efecto dicha obligación hasta el vencimiento final de los Bonos.

. El Consejo de Administración de **AMPER (AMP)**, reunido ayer, ha tomado la decisión de realizar una ampliación de capital social de EUR 30 millones, mediante aportaciones dinerarias, con respeto del derecho de suscripción preferente de los accionistas, con un precio de emisión unitario de EUR 0,08 por acción y, con compromisos iniciales de suscripción del 40% del importe de la ampliación por los accionistas de referencia de la sociedad representados en el Consejo de Administración.