

Martes, 20 de junio 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

20/06/2023

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	19/06/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,092	
IGBM	939,01	933,28	-5,73	-0,61%	Julio 2023	9.370,0	-61,90	Yen/\$	141,90	
IBEX-35	9.495,0	9.431,9	-63,1	-0,66%	Agosto 2023	9.376,0	-55,90	Euro/£	1,173	
LATIBEX	5.739,70	5.792,00	52,3	0,91%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	34.299,12	FESTIVO	---	---	USA 5Yr (Tir)	4,00%	-2 p.b.	Brent \$/bbl	76,61	
S&P 500	4.409,59	FESTIVO	---	---	USA 10Yr (Tir)	3,78%	-1 p.b.	Oro \$/ozt	1.951,15	
NASDAQ Comp.	13.689,57	FESTIVO	---	---	USA 30Yr (Tir)	3,86%	-1 p.b.	Plata \$/ozt	23,95	
VIX (Volatilidad)	13,54	FESTIVO	---	---	Alemania 10Yr (Tir)	2,51%	+2 p.b.	Cobre \$/lbs	3,88	
Nikkei	33.370,42	33.388,91	18,49	0,06%	Euro Bund	132,41	-0,56%	Niquel \$/Tn	23.140	
Londres(FT100)	7.642,72	7.588,48	-54,24	-0,71%	España 3Yr (Tir)	3,33%	+4 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.388,65	7.314,05	-74,60	-1,01%	España 5Yr (Tir)	3,21%	+3 p.b.	1 mes	3,355	
Frankfort (DAX)	16.357,63	16.201,20	-156,43	-0,96%	España 10Yr (TIR)	3,45%	+4 p.b.	3 meses	3,572	
Euro Stoxx 50	4.394,82	4.362,38	-32,44	-0,74%	Diferencial España vs. Alemania	94	+2 p.b.	12 meses	4,020	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	890,06
IGBM (EUR millones)	933,41
S&P 500 (mill acciones)	FESTIVO
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	4.940,76

Evolución principales índices bursátiles mundiales - ejercicio 2023

Fuente: FactSet; elaboración propia

Principales Índices	Último cambio	% variación 2023	% variación desde mín	% variación desde máx
S&P 500	4.409,59	14,8%	15,8%	-0,4%
DJ Industrial Average	34.299,12	3,5%	7,8%	-0,3%
NASDAQ Composite Index	13.689,57	30,8%	32,8%	-0,7%
Japan Nikkei 225	33.370,42	27,9%	29,8%	-1,0%
STOXX 600	451,16	5,6%	6,0%	-2,2%
Euro STOXX 50	4.362,38	15,0%	15,0%	-1,0%
Euro STOXX	458,77	11,9%	11,9%	-1,4%
Spain IBEX 35	9.431,90	14,6%	14,6%	-0,8%
France CAC 40	7.314,05	13,0%	13,0%	-3,5%
Germany DAX (TR)	16.201,20	16,4%	16,4%	-1,0%
FTSE MIB	27.754,18	17,1%	17,1%	-0,7%
FTSE 100	7.588,48	1,8%	3,5%	-5,3%

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,092

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,55	3,66	-0,11
B. SANTANDER	3,20	3,21	-0,01
BBVA	6,82	6,80	0,02

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Viviendas iniciadas (mayo): Est: 1,40 millones; ii) Permisos construcción (mayo, preliminar): Est: 1,405 millones

Alemania: Índice precios de la producción - IPP (mayo): Est MoM: -0,7%; Est YoY: 1,7%

Zona Euro: Balance por cuenta corriente (abril): Est. n.d.; Anterior: EUR 31.159 millones

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Sacyr-junio	1 x 38	20/06/2023 al 06/07/2023	Compromiso EUR 0,078

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

Tal y como adelantamos que podría suceder, los inversores aprovecharon la sesión de AYER en las bolsas europeas, que no tuvo la referencia de Wall Street, mercado que se mantuvo cerrado por la celebración de una festividad local, **para realizar algunos beneficios, aprovechando para ello los recientes repuntes de muchos valores**. La jornada, como también esperábamos, fue de escasa actividad, algo que últimamente suele ocurrir demasiado a menudo cuando las bolsas estadounidenses no están operativas.

Martes, 20 de junio 2023

De esta forma, y con todos los sectores representados en el Eurostoxx cerrando a la baja, con la excepción del bancario, los principales índices bursátiles europeos fueron de más a menos, para terminar el día con significativos recortes, que les alejan un poco de sus recientes máximos anuales. Sin embargo, no creemos que se puedan sacar muchas conclusiones sobre el comportamiento de AYER de estos mercados, dado que es normal que, tras una semana tan positiva como la pasada, las bolsas se tomen un respiro. Sí nos llamó la atención el hecho de que los bonos continuaron cediendo terreno, tras haber rebotado ligeramente en la sesión del viernes, lo que viene a indicar que los inversores siguen esperando nuevas alzas de tipos en la región. Es más, en los próximos días se reúnen los comités de política monetaria de los bancos centrales de Noruega, Suiza e Inglaterra, siendo el consenso generalizado que las tres instituciones volverán a incrementar sus tasas de interés de referencia para continuar así luchando contra la alta inflación. No obstante, en principio, creemos que todos los principales bancos centrales occidentales, incluidos la Reserva Federal (Fed) estadounidense y el BCE, están cada vez más cerca de dar por finalizado su proceso de alzas de tipos, algo que entendemos es lo que vienen descontando algunos inversores. Si este final de proceso viene acompañado por una sensible caída de la inflación, mientras que las principales economías desarrolladas evitan un “aterrizaje brusco”, creemos que tanto los bonos como las acciones podrían tener un interesante recorrido al alza a medio plazo. Antes, no obstante, es factible que las bolsas europeas y estadounidenses entren en una fase de consolidación, en la que es posible que se produzca alguna rotación desde los valores/sectores que mejor lo han venido haciendo últimamente, concretamente los de crecimiento, hacia los que se han quedado algo rezagados, los catalogados como de valor.

Más a corto plazo, y centrándonos en la sesión de HOY, señalar que la misma presenta una agenda macroeconómica liviana, en la que destaca la publicación esta mañana en Alemania del índice de precios de la producción (IPP) de mayo, cuya tasa de crecimiento interanual se espera que haya seguido desacelerándose con relación al mes precedente (1,7% vs 4,1% de abril), mientras que, ya por la tarde y en EEUU, se darán a conocer el número de viviendas iniciadas y de permisos de construcción de mayo. No obstante, ninguna de estas variables tiene capacidad de mover los mercados. Tampoco parece que lo ha tenido la decisión del Banco Popular de China (PBoC), anunciada esta madrugada, de rebajar sus tasas de interés de referencia a 1 y 5 años en 10 puntos básicos con objeto de relanzar el crecimiento económico en el país -ver sección de Economía y Mercados-, quizás porque los mercados ya lo daban por descontado -las bolsas asiáticas han reaccionado con frialdad al movimiento, cerrando la jornada a la baja-. Lo cierto es que se espera más de las autoridades chinas, sobre todo en lo que hace referencia a estímulos de tipo fiscal, pero por el momento éstos se están “haciendo de rogar”. Entendemos que cualquier movimiento en este sentido podría ser “el catalizador” que necesitan las bolsas europeas para que sus índices superen las fuertes resistencias a las que se enfrentan a estos niveles, resistencias que se han visto incapaces de superar en varias ocasiones en lo que va de ejercicio. Para empezar la sesión de HOY, esperamos que las bolsas europeas abran de forma mixta y/o ligeramente a la baja, pero sin una clara tendencia definida, a la espera de comprobar cómo se comporta Wall Street tras haber estado cerrado durante la jornada de AYER.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Martes, 20 de junio 2023

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Sacyr (SCYR):** descuenta derecho preferente de suscripción de la ampliación de capital correspondiente al dividendo flexible por importe de EUR 0,078 por acción, paga el 6 de julio;
- **Atresmedia Corporación (A3M):** descuenta dividendo complementario ordinario a cargo 2022 por importe de EUR 0,22 brutos por acción; paga el día 22 de junio;
- **Gestamp (GEST):** Día del Inversor;
- **Oryzon Genomics (ORY):** participa en *Peripheral Nerve Society Meeting*;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **FedEx (FDX):** 4T2023;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según su nuevo informe, en el que actualiza su cuadro macroeconómico, **el Banco de España (BdE) espera ahora que el Producto Interior Bruto (PIB) de España crezca el 2,3%, 2,2% y 2,1% en 2023, 2024 y 2025, respectivamente.** Ello supone una revisión al alza del crecimiento del PIB de 0,7 puntos porcentuales para el presente año y una ligera rebaja de 0,1 puntos porcentuales para 2024.

Por otra parte, señalar que **los analistas del BdE esperan ahora que la inflación general se sitúe en el 3,2% de promedio en 2023, que repunte hasta el 3,6% en 2024 y que se reduzca hasta el 1,8% en 2025.** Esos porcentajes suponen una revisión a la baja de 0,5 puntos porcentuales para este año respecto a las proyecciones de marzo. Para 2024 y 2025 las previsiones se mantienen. Igualmente, **el BdE espera ahora que la inflación subyacente se sitúe de media en el 4,1% en 2023, para descender al 2,1% en 2024 y al 1,7% en 2025.**

En su informe el BdE señala que actualmente se está en un contexto en el que el grado de incertidumbre continúa siendo elevado. No obstante, indica, **mientras los riesgos en torno a las proyecciones de crecimiento están orientados fundamentalmente a la baja, en el caso de la inflación se consideran equilibrados.**

. Según recogió ayer el diario *eEconomista.es*, **el índice Euro Clima de Consumo, que elabora la consultora GfK se situó en -19 puntos, después de haber registrado un leve empeoramiento respecto al dato anterior en su última lectura,** lo que, según GfK, indica que la población no termina de confiar plenamente en la marcha de la economía del país. Además, la lectura de España se sitúa claramente por debajo de la Unión Europea (-10 puntos). Además, la consultora señala que otro aspecto relevante es que, de los 28 países, España es uno de los 12 que han frenado su mejoría.

• EEUU

. **El índice que mide el estado del mercado de la vivienda, que elabora la Asociación Nacional de Promotores de Vivienda, The National Association of Home Builders (NAHB), repuntó en el mes de junio hasta los 55 puntos desde los 50 puntos de mayo,** superando con holgura los también 50 puntos que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. La lectura de junio es la más elevada desde la del mes de julio de 2022 y supone su tercera mejora mensual consecutiva. Este índice alcanzó un reciente mínimo el pasado mes de diciembre, cuando marcó una lectura de 31 puntos. Además, en junio **el índice mostró que la confianza de los constructores llegó a territorio positivo por primera vez en 11 meses -**

Martes, 20 de junio 2023

al superar los 50 puntos-, debido a la sólida demanda, la falta de inventario existente y la mejora de la eficiencia de la cadena de suministro.

Destacar que **el subíndice de ventas de viviendas durante los próximos seis meses se situó en junio en los 62 puntos** frente a los 56 puntos de mayo, **mientras que el subíndice que mide el tráfico de posibles compradores alcanzó los 37 puntos** frente a los 33 puntos del mes precedente. Por último, el subíndice que mide las ventas actuales de casas unifamiliares subió en junio hasta los 61 puntos desde los 56 puntos de mayo.

Según señaló la presidenta de NAHB, Alicia Huey, **los constructores estadounidenses se sienten cautelosamente optimistas sobre las condiciones del mercado dados los bajos niveles de inventarios de viviendas existentes** y las mejoras graduales en curso para las cadenas de suministro.

- **CHINA**

. **El Banco Popular de China (PBoC) ha recortado esta madrugada dos de sus tipos de interés clave por primera vez desde agosto de 2022**, en la colocación de junio, una medida con la que las autoridades monetarias quieren impulsar el crecimiento, y que está en línea con lo esperado. **La tasa de interés principal a un año (LPR)**, que es la línea de crédito a medio plazo usada por los préstamos de empresas y hogares, **fue rebajada en 10 puntos básicos, hasta el 3,55%; mientras que la tasa de interés a 5 años**, una referencia para las hipotecas, **se rebajó otros 10 puntos básicos, hasta el 4,2%.**

La medida adoptada hoy por el PBoC viene después de la adopción de dos decisiones en la misma línea adoptadas la semana pasada, un mayor estímulo gubernamental del esperado. El gabinete se reunió el pasado viernes para discutir las medidas de apoyo para la recuperación económica, tratando de elevar el apoyo financiero a las compañías tecnológicas y establecer la normativa para los fondos de supervisión privados. **Cabe destacar que la economía china está soportando una tendencia desinflacionaria firme, en un entorno de débil gasto tanto de negocios como de consumidores.**

Noticias destacadas de Empresas

. En relación con las noticias aparecidas durante los últimos días en los medios de comunicación, y a solicitud de la CNMV, I Squared Capital Advisors (UK) LLP confirma que está analizando, conjuntamente con fondos de inversión gestionados por TDR Capital la posibilidad de formular una Oferta Pública de Adquisición (OPA) sobre la totalidad de las acciones de **APPLUS (APPS)**. I Squared Capital y TDR han tenido acceso a cierta información facilitada por APPS.

No obstante, a la fecha de la presente comunicación, sólo se han llevado a cabo acciones preparatorias y no se ha tomado ninguna decisión respecto de la formulación de ninguna oferta ni sobre los términos y condiciones de dicha potencial oferta. No existe certeza de que I Squared Capital y TDR, ya sea individual o conjuntamente, vayan a formular una OPA de acciones de APPS. De tomarse tal decisión en algún momento, se comunicará debidamente al mercado de acuerdo con la ley y normativa aplicable.

. El diario *Expansión* informa hoy de que el presidente de **BBVA**, Carlos Torres, descartó ayer mejorar la remuneración de los depósitos mientras el banco cuente con exceso de liquidez. Además, Torres descartó que haya un problema de competitividad en la banca española.

. El diario digital *eEconomista.es* informó ayer que la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) ha dado finalmente luz verde a la compra de Distrisur por parte de **LOGISTA (LOG)**. El regulador de los mercados ha autorizado en segunda fase la adquisición de Distribuidora de Publicaciones del Sur (Distrisur) a cambio de una serie de compromisos que buscan mantener la competencia en el mercado y, en particular, con Distribuciones Generales Boyacá (Boyacá), que constituía uno de los aspectos vitales de esta operación

Martes, 20 de junio 2023

La operación consiste en que Logista Regional (filial de Logista Publicaciones que agrupará toda su actividad de distribución regional de revistas) adquirirá a Boyacá su participación en Distrisur, al tiempo que Boyacá entrará en su accionariado de LOG con una participación minoritaria.

. Según informó ayer *Europa Press*, **IBERDROLA (IBE)** ha obtenido las autorizaciones administrativas previas para desarrollar proyectos fotovoltaicos en Alhorines (Alicante), con 50 MW; Ayora (Valencia), con 200 MW, y Cofrentes (Valencia), con 200 MW. Estas nuevas instalaciones, que ya tienen las autorizaciones ambientales previas, sumarán 450 MW de potencia, generarán energía limpia para abastecer a aproximadamente 225.000 hogares al año y evitarán, una vez puestas en marcha, la emisión a la atmósfera de más de 135.000 toneladas de CO₂.

La construcción de los tres proyectos supone una inversión superior a los EUR 280 millones y conllevará una dinamización para el tejido empresarial local y comarcal, ya que será necesaria la contratación de más de 1.550 profesionales en periodos punta de trabajo, indicó la empresa.

. **NEXTEL (NXT)** comunica que ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura de emisión de obligaciones convertibles en acciones con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, otorgada en la reunión de la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el pasado 12 de junio de 2023. En consecuencia, se han emitido obligaciones convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de NXT con exclusión del derecho de suscripción preferente por un importe nominal de EUR 5.340.000 y con un valor nominal unitario por obligación de EUR 1.000, las cuales han sido íntegramente suscritas y desembolsadas por determinados inversores.

. El Banco Europeo de Inversiones (BEI) ha concedido a **AMADEUS (AMS)** un préstamo senior sin garantías de EUR 250 millones, con un plazo de vencimiento de entre tres y siete años desde la fecha de disposición del principal si se repaga de una sola vez, y de entre cuatro y hasta doce años si se repaga con carácter periódico, a elección de AMS. El principal del préstamo se utilizará para la financiación de las actividades de investigación y desarrollo para una variedad de tecnologías que serán utilizadas en diferentes productos de software para aerolíneas, aeropuertos, agencias de viaje y ferrocarriles, entre 2023 y 2025. Este préstamo del BEI se puede disponer en cinco tramos máximo a un tipo de interés fijo o variable, a elección de AMS, que se fijará en el momento del desembolso de cada uno de los tramos.

. **GLOBAL DOMINION ACCESS (DOM)** informa que, tras la última de las adquisiciones, DOM ha alcanzado el número máximo de acciones (1.526.667 acciones, representativas de aproximadamente el 1% del capital social de la sociedad) previstas para el programa de recompra de acciones. En total, se ha abonado un importe efectivo de EUR 5,8 millones, lo que equivale a un precio medio de EUR 3,81 por acción. En dicho contexto, DOM comunica que da por finalizado el programa de recompra de acciones propias. El objeto del programa era el de adquirir acciones para reducir el capital social de la sociedad mediante amortización de acciones propias, con la finalidad de contribuir a la política de retribución al accionista mediante el incremento del beneficio por acción.

. El Consejo de Administración de **C. F. ALBA (ALB)**, celebrado ayer, acordó ejecutar el aumento de capital con cargo a reservas aprobado por la Junta General de Accionistas, celebrada también ayer. La operación tiene como finalidad instrumentar un mecanismo de remuneración flexible a los accionistas (dividendo flexible), de modo que estos puedan optar por seguir percibiendo una retribución en efectivo o por recibir nuevas acciones de la Sociedad.

En este sentido, el Consejo de Administración ha acordado llevar a efecto el aumento de capital por el que se instrumente el referido dividendo flexible, fijando, en aplicación de las fórmulas previstas en el acuerdo de la Junta General de Accionistas, los siguientes términos del mismo:

- El número máximo de acciones nuevas a emitir en la ejecución del aumento de capital con cargo a reservas acordado por la Junta General celebrada el 19 de junio de 2023 ha quedado fijado en 1.184.903, siendo, en consecuencia, el importe nominal máximo del aumento de capital EUR 1.184.903.
- El precio al que ALB se ha comprometido a comprar a sus accionistas los derechos de asignación gratuita correspondientes a dicho aumento de capital ha quedado determinado en un importe bruto de EUR 0,961 por cada derecho.
- El número de derechos de asignación gratuita para recibir una nueva acción será de 50.

Martes, 20 de junio 2023

El calendario previsto para la ejecución del aumento de capital es el siguiente:

- **21 de junio de 2023:** Publicación del anuncio de la ejecución del Aumento de Capital en el BORME. Último día en el que las acciones de ALB se negocian con derecho a participar en la ejecución del Aumento de Capital (last trading date).
- **22 de junio de 2023:** Comienzo del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita y del plazo para solicitar la remuneración en efectivo (venta de derechos a ALBA) en virtud del Compromiso de Compra. Fecha a partir de la cual las acciones de ALBA se negocian sin derecho a participar en la ejecución del Aumento de Capital (ex date). 23 de junio de 2023: Fecha de determinación por Iberclear de las posiciones para la asignación de derechos de asignación gratuita (record date).
- **3 de julio de 2023:** Fin del plazo para solicitar remuneración en efectivo (venta de derechos a ALBA) en virtud del Compromiso de Compra.
- **5 de julio de 2023:** Fin del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita. Adquisición por ALB de los derechos de asignación gratuita a los accionistas que hayan optado por recibir efectivo en virtud del Compromiso de Compra asumido por ALB.
- **7 de julio de 2023:** Pago de efectivo a los accionistas que hayan solicitado remuneración en efectivo en virtud del Compromiso de Compra.
- **11 de julio de 2023:** Renuncia de ALB a los derechos de asignación gratuita de los que sea titular al final del periodo de negociación. Cierre de la ejecución del Aumento de Capital.
- **11-18 de julio de 2023:** Trámites para la ejecución del Aumento de Capital y admisión a cotización de las nuevas acciones en las Bolsas Españolas correspondientes.
- **19 de julio de 2023:** Fecha prevista para el inicio de la cotización de las nuevas acciones en las Bolsas Españolas en las que coticen.

. En un Hecho Relevante remitido a la CNMV, el Consejo de Administración de **AEDAS HOMES (AEDAS)** informó que someterá a la aprobación de su Junta General de Accionistas, entre otros asuntos, distribuir la cantidad que resulte de multiplicar EUR 1,15 brutos por acción por el número de acciones que no tengan la condición de autocartera directa en la fecha en que se determinen los titulares inscritos con derecho a percibir el dividendo (Dividendo complementario). El citado Dividendo complementario se hará efectivo a los accionistas a partir del próximo día 31 de julio de 2023.

Por otro lado, el diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que **NEINOR HOMES (HOME)**, AEDAS y **METROVACESA (MVC)** buscan socios para crecer con coinversiones. El diario señala que HOME y AEDAS quieren crear vehículos de inversión con terceros para aprovechar su capacidad industrial, mientras que MVC negocia con fondos para lanzar proyectos de oficinas u hoteleros.

. El diario *Expansión* informa que **AIRBUS (AIR)** ha sellado el mayor contrato de la historia de la aviación por número de aeronaves. El fabricante europeo venderá 500 aviones de la familia A320 para vuelos de corto y medio recorrido, a la aerolínea india de bajo coste IndiGo, según anunciaron los grupos en el Salón Aeronáutico de Le Bourget (París, Francia). El pedido récord, cuyo importe no ha sido desvelado, pero que supondrá varias decenas de miles de millones de euros, revela el potencial de crecimiento de la aerolínea low cost en el mercado doméstico y las buenas expectativas del sector para los próximos años.