

Lunes, 26 de junio 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

26/06/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicadores	anterior	23/06/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,090
IGBM	926,41	916,64	-9,77	-1,05%	Julio 2023	9.206,0	-59,80	Yen/\$	143,39
IBEX-35	9.364,7	9.265,8	-98,9	-1,06%	Agosto 2023	9.224,0	-41,80	Euro/£	1,168
LATIBEX	5.713,00	5.761,10	48,1	0,84%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	33.946,71	33.727,43	-219,28	-0,65%	USA 5Yr (Tir)	3,99%	-5 p.b.	Brent \$/bbl	73,85
S&P 500	4.381,89	4.348,33	-33,56	-0,77%	USA 10Yr (Tir)	3,74%	-6 p.b.	Oro \$/ozt	1.930,70
NASDAQ Comp.	13.630,61	13.492,52	-138,09	-1,01%	USA 30Yr (Tir)	3,82%	-5 p.b.	Plata \$/ozt	22,34
VIX (Volatilidad)	12,91	13,44	0,53	4,11%	Alemania 10Yr (Tir)	2,34%	-16 p.b.	Cobre \$/lbs	3,85
Nikkei	32.781,54	32.698,81	-82,73	-0,25%	Euro Bund	134,28	1,21%	Niquel \$/Tn	20.895
Londres(FT100)	7.502,03	7.461,87	-40,16	-0,54%	España 3Yr (Tir)	3,26%	16 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.203,28	7.163,42	-39,86	-0,55%	España 5Yr (Tir)	3,12%	14 p.b.	1 mes	3,448
Frankfort (DAX)	15.988,16	15.829,94	-158,22	-0,99%	España 10Yr (TIR)	3,30%	-15 p.b.	3 meses	3,610
Euro Stoxx 50	4.304,47	4.271,61	-32,86	-0,76%	Diferencial España vs. Alemania	97	+2 p.b.	12 meses	4,147

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.189,26
IGBM (EUR millones)	1.221,12
S&P 500 (mill acciones)	3.460,62
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.182,85

Evolución principales índices bursátiles mundiales - semana del 23 de junio

Fuente: FactSet; elaboración propia

principales índices mundiales	Price as of 16/06/23	Price as of 23/06/23	var %	var % año 2023
S&P 500	4.409,59	4.348,33	-1,4%	13,3%
DJ Industrial Average	34.299,12	33.727,43	-1,7%	1,8%
NASDAQ Composite Index	13.689,57	13.492,52	-1,4%	28,9%
Japan Nikkei 225	33.706,08	32.781,54	-2,7%	25,4%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	456,41	443,81	-2,8%	3,9%
Euro STOXX 50	4.394,82	4.271,61	-2,8%	12,6%
IBEX 35	9.495,00	9.265,80	-2,4%	12,6%
France CAC 40	7.388,65	7.163,42	-3,0%	10,7%
Germany DAX (TR)	16.357,63	15.829,94	-3,2%	13,7%
FTSE MIB	27.861,80	27.209,66	-2,3%	14,8%
FTSE 100	7.642,72	7.461,87	-2,4%	0,1%
Eurostoxx	462,93	448,64	-3,1%	9,4%

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,090

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,60	3,64	-0,04
B. SANTANDER	3,05	3,07	-0,02
BBVA	6,62	6,65	-0,03

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Índice manufacturas de Dallas (junio): Est: -21,0

España: Índice precios producción - IPP (mayo): Est YoY: n.d.; Anterior: -4,5%

Alemania: i) IFO clima de negocio (junio): Est: 90,8; ii) IFO situación actual (junio): Est: 93,8; iii) IFO expectativas (junio): Est: 88,5

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
Corporación Alba-junio	1 x 50	22/06/2023 al 05/07/2023	Compromiso EUR 0,961

Comentario de Mercado (algo más de 5 minutos de lectura)

Tras una semana en la que los inversores en Europa y EEUU aprovecharon los recientes fuertes repuntes de muchos valores y de la mayoría de los índices para realizar beneficios, siendo la principal "excusa" para ello la determinación de los bancos centrales en su lucha contra la inflación y los síntomas de que las reiteradas subidas de tipos ya están empezando a pasar factura al crecimiento económico de algunos países, **los inversores afrontan la última semana del semestre**

Lunes, 26 de junio 2023

procesando lo que parece haber sido un fallido intento de motín en Rusia, algo que, de haber seguido adelante podría haberse convertido en un importante factor de desestabilización a nivel global.

Si bien la debilidad interna del régimen soviético puede ser interpretada como positiva para el devenir de la guerra en Ucrania, una Rusia “fuera de control” y en manos desconocidas entendemos que puede ser mucho más peligrosa para la estabilidad geopolítica mundial, incluso de lo que es en la actualidad bajo el mandato del presidente Putin. En principio, el “motín” parece haber sido controlado, aunque habrá que estar muy atentos a los acontecimientos en el país y a la respuesta de Putin, que podría querer demostrar de alguna forma en los próximos días su “fortaleza”.

Por otra parte, y centrándonos en los factores que vienen “moviendo” los mercados en las últimas semanas, señalar que el “tono duro” que han transmitido los bancos centrales en las últimas dos semanas no debe sorprender a nadie. La inflación se les fue de las manos hace mucho tiempo y su objetivo debe ser doblegarla, incluso a costa de penalizar el crecimiento económico en el corto plazo. La gran duda de los inversores sigue siendo si serán capaces de lograrlo provocando únicamente un “aterrizaje suave” de las principales economías desarrolladas o si, por el contrario, se verán forzados para ello a provocar una recesión mayor. Nosotros seguimos siendo relativamente positivos, ya que pensamos que el proceso de alzas de tipos podría estar muy cercano a finalizar tanto en EEUU como en la Eurozona, mientras que las principales economías de estas regiones se están mostrando más resistentes de lo que en un principio podría esperarse. La duda es hasta qué punto las bolsas han descontado ya este escenario y si no han ido demasiado lejos en este proceso.

Para poder determinarlo creemos que la temporada de publicación de resultados trimestrales que comienza en unas semanas en EEUU y en Europa puede ser clave ya que, además de proporcionar información sobre cómo están comportándose los resultados de las distintas empresas por ahora, nos servirá para conocer las expectativas de las mismas para lo que resta de ejercicio. Si las cifras que publican las compañías y sus expectativas son tan sólidas como las que dieron a conocer en su mayoría en el 1T2023, vemos aún recorrido al alza en las bolsas. De no ser así, puede que lo mejor para los mercados de valores en 2023 haya ya quedado atrás.

Centrándonos en la semana que HOY comienza, concretamente en la agenda macroeconómica de la misma, señalar que lo más relevante desde nuestro punto de vista será la publicación en los últimos días de la semana y en las principales economías de la Eurozona y en la región en su conjunto de las lecturas preliminares de la inflación del mes de junio. Unas cifras que muestren que esta variable sigue moviéndose en la “buena dirección” serán bien acogidas por los inversores, mientras que, por el contrario, cualquier paso atrás de esta variable en su proceso de moderación generará nuevas tensiones en los mercados. En ese sentido, señalar que habrá que estar especialmente atentos al comportamiento de la inflación subyacente, que es la que más preocupa a los bancos centrales y que, por ello, será la que determine con su evolución sus próximos movimientos en materia de tipos de interés.

HOY, y para empezar la semana, y en lo que a la agenda macroeconómica hace referencia, señalar que se darán a conocer en Alemania los índices que elabora el instituto IFO sobre el clima empresarial en el país, correspondientes al mes de junio, índices que, en principio, se espera muestren un ligero deterioro tanto en lo que hace referencia a la percepción que tienen las empresas

Lunes, 26 de junio 2023

del estado actual de la economía alemana como de sus expectativas con relación a la misma. A la espera de la publicación de los mencionados índices, esperamos que HOY las bolsas europeas, tras varias sesiones consecutivas de recortes, abran entre planas o ligeramente al alza, en un ambiente de escasa actividad, con los inversores en todo momento muy pendientes del comportamiento de los principales índices estadounidenses; primero de sus futuros y posteriormente de la tendencia que adoptan cuando abran esta tarde. También habrá que estar atentos al comportamiento del precio del crudo, sobre todo tras el “motín” fallido en Rusia, aunque, por el momento, y en los mercados asiáticos, su comportamiento está mostrando bastante estabilidad.

 Juan J. Fdez-Figares
 Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Bankinter (BKT):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe de EUR 0,09199018 bruto por acción; paga el día 28 de junio;
- **Ercros (ECR):** descuenta dividendo ordinario con cargo a 2022 por importe de EUR 0,15 bruto por acción; paga el día 28 de junio;

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

- **Carnival (CCL-GB):** resultados 2T2023;

Cartera 10 Valores Bolsa Española

ticker	valor	sector actividad	precio EUR 22/06/2023	capitalización EUR millones	var % acumul entrada cartera	PER 2023E	EV/EBITDA 2023E	P/V. libros 2023E	rent. div. (%) 2023E
BBVA-ES	BBVA	Banca	6,73	40.160	60,5%	5,9x	n.s.	0,8x	7,9
IAG-ES	IAG	Transporte	1,93	9.486	14,4%	7,7x	4,1x	1,9x	0,0
AENA-ES	AENA	Transporte	147,90	22.185	2,9%	16,9x	10,6x	2,9x	4,6
ITX-ES	Inditex	Distribución Minorista	34,00	105.966	8,6%	21,1x	10,0x	5,6x	4,3
TUB-ES	Tubacex	Metales	2,78	359	7,5%	10,4x	5,6x	1,3x	3,1
LOG-ES	Logista	Transporte	24,04	3.191	2,1%	10,3x	4,2x	4,8x	7,4
DOM-ES	Global Dominion	Tecnología	3,93	599	(0,9%)	11,9x	5,0x	1,6x	2,5
SCYR-ES	Sacyr	Construcción e Infraestructuras	3,05	2.033	5,0%	13,3x	6,9x	2,2x	4,4
ACX-ES	Acerinox	Metales	9,97	2.588	(2,1%)	6,0x	3,6x	0,9x	6,0
GRE-ES	Grenergy Renovables	Energía Renovable	28,48	872	0,0%	27,6x	14,5x	2,9x	0,0

Entradas semana: Grenergy (GRE)
 Salidas semana: Indra (IDR)

	Cartera (**)	Ibex-35
Rentabilidad 2023 acumulada:	4,5%	13,8%
Rentabilidad 2022 acumulada:	1,6%	-5,6%
Rentabilidad 2021 acumulada:	13,6%	7,9%
Rentabilidad 2020 acumulada:	-2,3%	-15,5%
Rentabilidad 2019 acumulada:	12,8%	11,8%
Rentabilidad 2018 acumulada:	-6,6%	-15,0%
Rentabilidad 2017 acumulada:	18,0%	7,4%

Lunes, 26 de junio 2023

(*) La cartera presentada es un **MODELO DE CARTERA basada en datos reales e históricos de Mercado**. Recomendamos que para operar individualmente en algunos de los valores de la cartera momento se realice previamente un análisis técnico del mismo. En caso de que tenga interés por el servicio de gestión de Carteras póngase en contacto con LINK SECURITIES. El modelo utiliza 28 variables para la selección de los valores en cartera, entre las que destacaríamos la evolución reciente de las estimaciones de resultados, valoraciones y recomendaciones de las compañías del consenso de analistas; la liquidez bursátil y la volatilidad de los valores; además de algunos indicadores técnicos. Cada variable recibe una ponderación concreta con el objetivo de identificar los valores que presentan un mejor momento de mercado. El modelo se revisa semanalmente, por lo que cada lunes daremos a conocer las entradas y salidas que se han producido.

(**) Los resultados de la cartera son brutos (no se incluyen comisiones). Rentabilidades pasadas no aseguran rentabilidades futuras

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según la lectura final del dato, dada a conocer por el Instituto Nacional de Estadística (INE) el viernes, **el Producto Interior Bruto (PIB) de España creció el 0,6% (0,5%, primera estimación) en el 1T2023 con relación al 4T2022**. El consenso de analistas de FactSet esperaba un crecimiento del 0,5%. El del 1T2023 es el ritmo de expansión más rápido en los últimos tres trimestres. En el trimestre analizado el crecimiento vino de la mano de la inversión fija (1,8% frente a -3,7% en el 4T2022). En este sentido destacar el aumento en la inversión en varias categorías: viviendas y otros edificios y construcciones (0,9% vs -2,6% 4T2022), maquinaria, bienes de capital, sistemas de armas y recursos biológicos cultivados (3,5% vs -5,7% 4T2022); y productos de propiedad intelectual (1,4% vs -3,3% 4T2022). Además, la demanda exterior neta contribuyó positivamente al PIB, con un aumento del 5,7% en las exportaciones y un aumento comparativamente más lento del 2,6% en las importaciones. En contraste, el consumo de los hogares se contrajo por segundo trimestre de forma consecutiva (-1,3% vs -1,6% en el 4T2022), mientras que el gasto público también disminuyó (-1,6% vs 2,1% en el 4T2022).

En tasa interanual el PIB de España creció 4,2% en el 1T2023 (+3,1% en el 4T2022) frente a una primera estimación de crecimiento del 3,8%, que era lo esperado por los analistas. En el 1T2023 la demanda externa neta agregó 2,8 puntos porcentuales al crecimiento del PIB y la demanda interna agregó otros 1,4 puntos porcentuales.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según dio a conocer la consultora S&P Global el viernes, **el índice de gestores de compra compuesto de la Eurozona, el PMI compuesto, bajó en su lectura preliminar de junio hasta los 50,3 puntos desde los 52,8 puntos de mayo, y situándose a su vez por debajo de los 52,5 puntos que esperaban los analistas**. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad en el mes con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

La lectura preliminar de junio apunta a que se ha producido una fuerte desaceleración en la expansión de la actividad privada en la Eurozona, siendo el ritmo de crecimiento marginal y el más débil desde el del pasado mes de enero. Los principales factores que han influido en ellos son un ritmo de expansión más lento en la actividad del sector servicios y una caída más profunda en el de la producción manufacturera. En junio, los nuevos pedidos cayeron por primera vez en cinco meses, el crecimiento del empleo se desaceleró a un mínimo de cuatro meses y los trabajos atrasados cayeron al ritmo más pronunciado en siete meses. **En el frente de los precios, cabe destacar que los precios de los insumos aumentaron al ritmo más lento desde diciembre de 2020 y que los precios de venta promedio de bienes y servicios aumentaron al ritmo más bajo desde marzo de 2021**. Finalmente, el optimismo empresarial de cara a los próximos 12 meses cayó al ritmo más alto desde el mes de septiembre pasado, situándose el subíndice al nivel más bajo en lo que va del año, debido a las preocupaciones sobre el crecimiento de la demanda y, en particular, el impacto de las tasas de interés más altas.

Lunes, 26 de junio 2023

De este modo, **el PMI manufacturas de la Eurozona, en su lectura preliminar de junio bajó hasta los 43,6 puntos, su nivel más bajo en 3 años, desde los 44,8 puntos de mayo**, quedando por debajo de los 44,5 puntos que esperaban los analistas. De esta forma, junio se convierte en el decimoprimer mes en el que se contrae en términos mensuales la actividad en el sector. Por su parte, **el PMI servicios de la Eurozona, también según su lectura preliminar de junio, bajó hasta los 52,4 puntos desde los 55,1 puntos de mayo**, situándose algo por debajo de los 54,5 puntos esperados por los analistas. La actividad en el sector lleva de este modo seis meses expandiéndose, aunque la lectura preliminar de junio del índice es la menor en 5 meses.

Por países, destacar que el PMI manufacturas de **Alemania**, en su lectura preliminar de junio bajó hasta los 41,0 puntos, lo que supone su lectura más baja en 3 años y la undécima contracción mensual consecutiva de la actividad, desde los 43,2 puntos de mayo, quedando además por debajo de los 43,6 puntos que esperaba el consenso. A su vez, el PMI servicios alemán bajó en su lectura *flash* de junio hasta los 54,1 puntos desde los 57,2 puntos de mayo, situándose igualmente por debajo de los 56,0 puntos esperados por los analistas.

Por su parte, señalar que el PMI manufacturas de **Francia**, en su lectura *flash* de junio, bajó hasta los 45,5 puntos desde los 45,7 puntos de mayo, situándose, no obstante, algo por encima de los 45,3 puntos que esperaban los analistas. Por último, destacar que el PMI servicios de Francia bajó en junio, según su lectura preliminar, hasta los 48,0 puntos desde los 52,5 puntos de mayo, quedando lejos de los 52,0 puntos esperados por los analistas. La lectura de junio de este indicador fue sorprendente, ya que indica contracción mensual de la actividad tras 4 meses consecutivos señalando expansión.

***Valoración:** malas noticias para la renta variable de la región del euro, sobre todo para los valores de las compañías más ligadas al ciclo económico, ya que los índices apuntan a una mayor ralentización de la actividad en la Eurozona de la en principio esperada, consecuencia principalmente de la elevada inflación, que está comenzando a hacer mella en la capacidad adquisitiva de los inversores, y de los repuntes en los tipos de interés, que afectan por igual a particulares y a empresas. Las bolsas recibieron de forma negativa los datos, mientras que el euro se depreció con relación al dólar y los precios de los bonos repuntaban, con el consiguiente descenso de sus rendimientos. El comportamiento de estos dos últimos activos muestra "las esperanzas" de que el BCE pueda levantar en breve el "pie del acelerador" en lo que a su proceso de alzas de tipos hace referencia. En ese sentido, señalar que creemos que el BCE volverá a subir sus tasas de interés de referencia en julio, aunque no tenemos claro que lo vuelva a hacer más adelante. La "excusa" perfecta para la institución es la desaceleración de la actividad en la región, producto de sus medidas, lo que también se está dejando notar en un mejor comportamiento de los precios. Si en los próximos meses la inflación, aunque sólo sea la general, acompaña, creemos que no habrá más alzas de tipos en la región.*

• REINO UNIDO

. El Instituto Nacional de Estadística británico, el INS, publicó el viernes que **las ventas minoristas repuntaron en el Reino Unido un 0,3% en el mes de mayo con relación a abril, superando de esta forma lo esperado por el consenso de analistas de FactSet**, que había estimado un descenso de esta variable en el mes del 0,2%. En mayo, las ventas minoristas *online* aumentaron un 2,7%, beneficiándose del clima cálido en la segunda mitad del mes, lo que impulsó las ventas de artículos relacionados con actividades al aire libre y ropa de verano. Las ventas de combustibles para automóviles también crecieron en mayo, en su caso el 1,7%. Sin embargo, las ventas en tiendas de alimentación cayeron en mayo el 0,5% debido al aumento del coste de vida y de los precios de los alimentos. Asimismo, las ventas minoristas de productos distintos a la alimentación disminuyeron en el mes un 0,2%, lastradas por las menores ventas de relojes y joyas, así como de ropa. Aun así, las tiendas departamentales experimentaron un aumento de sus ventas del 0,6%, mientras que las ventas en las tiendas de artículos para el hogar crecieron un 1,5%, impulsadas por un sólido desempeño en las tiendas de bricolaje. **Sin tener en cuenta las ventas de combustibles para automóviles, las ventas minoristas aumentaron el 0,1% en el mes de mayo en el Reino Unido, lo que contrasta con el descenso del 0,3% que esperaban los analistas.**

En tasa interanual, **las ventas minoristas bajaron en mayo en el Reino Unido el 2,1% (-3,4% en abril)**, convirtiéndose de ese modo en el decimocuarto mes consecutivo en el que descienden. En este caso, los analistas esperaban una caída mayor, del 2,3%. **Excluyendo los combustibles para automóvil, las ventas minoristas bajaron en mayo en el Reino Unido el 1,7% en tasa interanual (-3,0% en abril)**, ligeramente menos que el descenso del 1,8% que esperaban los analistas.

Lunes, 26 de junio 2023

. La consultora S&P Global publicó el viernes que el índice de gestores de compra compuesto del Reino Unido, **el PMI compuesto, bajó en su lectura preliminar de junio hasta los 52,8 puntos desde los 54,0 puntos de mayo**, y situándose a su vez por debajo de los 53,7 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad en el mes con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Por su parte, y también según su lectura *flash* de junio, **el PMI manufacturas del Reino Unido bajó hasta los 46,2 puntos desde los 47,1 puntos de mayo**, quedando igualmente por debajo de los 46,8 puntos que esperaban los analistas. Por último, destacar que **el PMI servicios del Reino Unido, en su lectura preliminar de junio, bajó hasta los 53,7 puntos desde los 55,2 puntos de mayo**, situándose también por debajo de los 54,8 puntos estimado por el consenso.

En mayo, **si los pedidos nuevos siguieron creciendo a nivel agregado, la discrepancia entre las industrias se mantuvo, con el repunte de los servicios a cargo de los servicios financieros, mientras que el de los fabricantes se desplomó en medio de una demanda subyacente moderada** y la reducción de existencias de los clientes. Mientras tanto, se registró creación de empleo por tercer mes consecutivo. **En el frente de los precios, la menor demanda y las cadenas de suministro mejoradas aliviaron las cargas de costes promedio**, especialmente para los fabricantes. Por último, las empresas se mantuvieron confiadas de cara al futuro.

• EEUU

. Según dio a conocer la consultora S&P Global el viernes, **el índice de gestores de compra compuesto de EEUU, el PMI compuesto, bajó en su lectura preliminar de junio hasta los 53,0 puntos desde los 54,3 puntos de mayo, y situándose a su vez por debajo de los 54,3 puntos que esperaban los analistas**. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad en el mes con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Por su parte, **el PMI manufacturas de EEUU, en su lectura preliminar de junio bajó hasta los 46,3 puntos desde los 48,4 puntos de mayo**, quedando también por debajo de los 48,4 puntos que esperaban los analistas. La de junio es la lectura más baja del índice desde la del pasado mes de diciembre. Por su parte, **el PMI servicios de EEUU, también según su lectura preliminar de junio, bajó hasta los 54,1 puntos desde los 54,9 puntos de mayo**, situándose sin embargo por encima de los 54,0 puntos esperados por los analistas.

La lectura preliminar de junio apuntó al menor incremento mensual de la actividad del sector privado estadounidense desde el del pasado mes de marzo, ya que la producción fabril cayó al ritmo más pronunciado desde enero y la expansión de la actividad del sector servicios se enfrió desde el ritmo máximo en 13 meses, alcanzado en el mes de mayo. **En junio el crecimiento de los nuevos pedidos disminuyó, pero fue el segundo más rápido en poco más de un año, mientras que el ritmo de creación de empleo fue el más lento desde enero**. En el frente de los precios, cabe señalar que los precios de los insumos aumentaron a un ritmo sólido, mientras que los precios de venta aumentaron al ritmo más lento desde octubre de 2020.

***Valoración:** según los PMIs estadounidenses, la actividad privada en EEUU, a pesar de mostrar su crecimiento intermensual cierta desaceleración con relación a mayo, parece que está aguantando mejor que la de la Eurozona, viniendo a confirmar que la posibilidad que alcanzar “un aterrizaje suave” sigue siendo factible -según estos PMIs, el PIB estadounidense estaría creciendo a una tasa anualizada del 2,0% en el 2T2023-. En función de la mayor o menor “bondad” de los datos de inflación y de empleo del mes de junio, la Reserva Federal (Fed) se podría plantear dar el proceso de alzas de tipos por concluido en la reunión que mantendrá su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) a finales de dicho mes.*

Lunes, 26 de junio 2023

Noticias destacadas de Empresas

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que **IBERDROLA (IBE)** ultima un acuerdo con Credit Agricole (ACA-FR) para incorporarle como socio en el desarrollo de proyectos eólicos marinos (*offshore*) en Francia. Según le explicaron fuentes financieras al diario, IBE y Credit Agricole (ACA-FR), a través de su división Assurances, irán de la mano a los concursos que está previsto que el Gobierno francés celebre en breve para conceder cientos de megavatios de eólica marina.

. *Expansión* informa en su edición de hoy que el fondo británico Appax está avanzando en la formulación de una Oferta Pública de Adquisición (OPA) por el capital de **APPLUS (APPS)** que pueda rivalizar con la que un consorcio de I Squared y TDR Capital tiene en fase avanzada de preparación. El diario señala que Appax ha contactado con inversores en infraestructuras para tantear su interés en el negocio de inspección de vehículos de APPS, ya que estudia vender las ITV para financiar su posible OPA. Según los analistas, las ITV tienen un precio de unos EUR 800 millones, sobre los EUR 2.200 millones del grupo.

. **TALGO (TLGO)** comunicó a la CNMV que el parlamento danés en su comité financiero aprobó la extensión de contrato para incrementar el alcance de fabricación con ocho composiciones intercity Talgo 230 y piezas de parque. El 22 de junio de 2023, el parlamento danés en su comité financiero aprobó la ejecución de la opción disponible en el contrato entre la compañía ferroviaria estatal danesa DSB y TLGO, bajo la cual se incrementa el alcance del contrato con el suministro de composiciones adicionales intercity Talgo 230 y piezas de parque para su mantenimiento por valor de EUR 184 millones. Esta aprobación da cumplimiento por tanto, a la condición precedente existente para la entrada en vigor del contrato.

. El diario digital *eEconomista.es* informó el viernes que el fondo soberano de Noruega, Norges Bank ha aumentado su participación en el capital de **UNICAJA (UNI)** y se coloca en el 5% desde el 4,43% que tenía hasta ahora. Así lo ha notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en una notificación en la que detalla que mantiene un 0,571% de ella a través de derivados financieros.

. El diario *Expansión* informa en su edición de hoy, de acuerdo a diversas fuentes del mercado, que **AENA** se encuentra en negociaciones con la banca para refinanciar dos líneas de crédito por importe agregado de EUR 1.450 millones, con la posibilidad de ampliar el principal de las mismas hasta el entorno de EUR 2.000 millones. La refinanciación se produce tras el nombramiento de Ignacio Castejón como nuevo director financiero de AENA el pasado mes de noviembre. Según le explicaron al diario las fuentes consultadas, la idea de AENA es unificar las dos líneas de crédito que tiene actualmente vigentes bajo una sola, con el objetivo de agrupar a todos sus bancos de relación bajo un mismo instrumento.

. SFL, la filial francesa de **COLONIAL (COL)**, ha firmado una línea de crédito renovable por EUR 835 millones a cinco años, que incluye tres indicadores de rendimiento ESG. De esta forma, la banca internacional demuestra su confianza en COL, a la vez que el grupo incrementa su liquidez, simplifica su estructura financiera y mejora y alarga el vencimiento de sus líneas de crédito. Con esta línea de crédito a cinco años, que ofrece dos opciones de extensión de un año, COL amplía vencimientos de sus líneas existentes e incrementa su liquidez.

La nueva línea de crédito incluye un mecanismo basado en tres indicadores de ESG, vinculados a los objetivos y a la estrategia del grupo en términos de reducción de emisiones de carbono, certificación de sus activos y calificación GRESB (*Global Real Estate Sustainability Benchmark*, que analiza y compara el desempeño ESG y las mejores prácticas de las empresas activas en el sector). Asimismo, la valoración positiva del riesgo de COL ha permitido incrementar la liquidez de grupo a márgenes muy competitivos.

. En una entrevista concedida al diario *Expansión*, el presidente ejecutivo de **GESTAMP (GEST)**, Francisco Riberas, indicó que el único reto fuerte que tiene el grupo en el vehículo eléctrico es crecer en China. La intención de GEST es crecer en el mercado asiático y lograr que Asia en su conjunto pase a suponer en el futuro un tercio de sus ingresos mundiales, en comparación con el 15% actual. Para mejorar su presencia en China, la compañía se concentrará en los modelos eléctricos y en los de gama más alta, que son los que más se amoldan a sus productos y trabajará tanto con fabricantes tradicionales, como nuevos como Tesla (TSLA-US), Nio o BYD, con los que ya está trabajando soluciones de forma conjunta.

Riberas también destacó que España tiene capacidad para cuatro gigafactorías de baterías si recuperase su nivel de producción de vehículos. En relación al empleo, el directivo señaló que el volumen de empleo directo caerá con el vehículo eléctrico, pero subirá el indirecto de calidad. Asimismo, Riberas indicó que el futuro de España como fabricante de vehículos está en un momento crítico, y que nuestro país debe liderar la fabricación del coche eléctrico pequeño, como ya ha hecho con el vehículo de combustión.

Por otra parte, el diario señala que GEST está sondeando el mercado en búsqueda de posibles oportunidades de compra para hacer crecer su negocio, aunque no se prevé ninguna operación inminente. Al respecto, Riberas señaló que históricamente GEST ha crecido de forma orgánica e inorgánica, y que no descarta acometer alguna operación estratégica en alguna región que interese a la empresa añadir una mayor presencia o hacer alguna adquisición. Riberas indicó que ahora viene un momento en el que es posible una consolidación del mercado de automoción.

Lunes, 26 de junio 2023

. **AZKOYEN (AZK)** comunicó a la CNMV la siguiente información sobre el reparto del dividendo acordado en su Junta General de Accionistas celebrada el viernes:

- El importe de dividendo bruto ordinario acordado por la Junta es de EUR 4.505.000, lo que supondrá un importe bruto por acción, en función del número de acciones con derecho al dividendo (dependiendo de la autocartera) en el last trading date, de EUR 0,18.
- Último día de negociación de la acción de Azkoyen con derecho al cobro de dividendo (*last trading date*): 18 de julio de 2023.
- Fecha a partir de la cual las acciones de Azkoyen se negociarán sin derecho a participar en el dividendo (*ex date*): 19 de julio de 2023.
- Fecha de registro (*record date*): 20 de julio de 2023.
- Fecha de pago (*payment date*): 21 de julio de 2023

. Guillaume Faury, consejero delegado del fabricante europeo de aviones **AIRBUS (AIR)**, ha señalado a *The Wall Street Journal* que la compañía no puede satisfacer la demanda disparada de aviones comerciales por parte de las compañías aéreas. Faury señaló que no pueden elevar la producción lo suficientemente rápido, para atender el aumento de capacidad que demandan las aerolíneas. El contrato récord de 500 aviones A320 con Indigo, la compañía aérea india de bajo coste, no se empezará a entregar hasta 2030.

. *Expansión* informa hoy que **CAIXABANK (CABK)** ultima el lanzamiento de FXWallet, un nuevo servicio digital de pagos destinado a empresas con presencia internacional. El proyecto, desarrollado de forma interna por el banco permite abrir, de forma inmediata y sin costes de apertura o mantenimiento, cuentas virtuales para emitir y recibir pagos internacionales en 50 pares de divisas. Este servicio estará disponible a partir de este mes en fase piloto para un grupo seleccionado de empresas.

. La Junta General de Accionistas de **LINGOTES ESPECIALES (LGT)**, celebrada con fecha 23 de junio de 2023, ha acordado el reparto de un dividendo único con cargo a reservas de libre disposición, con las siguientes características:

- Número de títulos: 10.000.000
- Importe bruto unitario: EUR 0,40

En relación con el abono del citado dividendo las fechas relevantes son las siguientes:

- Fecha límite de negociación de las acciones con derecho a percibir el dividendo (*last trading date*): 11 de julio de 2023;
- Fecha a partir de la cual las acciones negocian sin derecho a percibir el dividendo (*ex date*): 12 de julio de 2023;
- Fecha de registro (*record date*): 13 de Julio de 2023 y,
- Fecha de pago: 14 de julio de 2023.