

Martes, 27 de junio 2023

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

27/06/2023

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	26/06/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,093	
IGBM	916,64	917,62	0,98	0,11%	Julio 2023	9.218,0	-56,00	Yen/\$	143,47	
IBEX-35	9.265,8	9.274,0	8,2	0,09%	Agosto 2023	9.240,0	-34,00	Euro/£	1,165	
LATIBEX	5.761,10	5.701,70	-59,4	-1,03%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>		
DOWJONES	33.727,43	33.714,71	-12,72	-0,04%	USA 5Yr (Tir)	3,96%	-3 p.b.	Brent \$/bbl	74,18	
S&P 500	4.348,33	4.328,82	-19,51	-0,45%	USA 10Yr (Tir)	3,72%	-2 p.b.	Oro \$/ozt	1.922,90	
NASDAQ Comp.	13.492,52	13.335,78	-156,74	-1,16%	USA 30Yr (Tir)	3,81%	-1 p.b.	Plata \$/ozt	22,80	
VIX (Volatilidad)	13,44	14,25	0,81	6,03%	Alemania 10Yr (Tir)	2,32%	-2 p.b.	Cobre \$/lbs	3,83	
Nikkei	32.698,81	32.538,33	-160,48	-0,49%	Euro Bund	134,76	0,36%	Niquel \$/Tn	20.560	
Londres(FT100)	7.461,87	7.453,58	-8,29	-0,11%	España 3Yr (Tir)	3,27%	+1 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>		
Paris (CAC40)	7.163,42	7.184,35	20,93	0,29%	España 5Yr (Tir)	3,11%	-1 p.b.	1 mes	3,448	
Frankfort (DAX)	15.829,94	15.813,06	-16,88	-0,11%	España 10Yr (TIR)	3,29%	-1 p.b.	3 meses	3,610	
Euro Stoxx 50	4.271,61	4.280,57	8,96	0,21%	Diferencial España vs. Alemania	97	=	12 meses	4,147	

**Volumenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	932,66
IGBM (EUR millones)	979,70
S&P 500 (mill acciones)	2.496,00
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.237,31

**Índice de confianza consumidores de EEUU - 20 años**

Fuente: The Conference Board; FactSet

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,093

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,56	3,62	-0,06
B. SANTANDER	3,05	3,08	-0,03
BBVA	6,72	6,75	-0,03

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Ped. bienes duraderos (mayo; prel): Est MoM: -1,0%; Est MoM sin transp: -0,1%; ii) Permisos construcción (mayo; final): Est: 1,491  
 iii) Índice Case-Shiller (abril): Est MoM: 0,5%; Est YoY: -2,3%; iv) Índice FHFA vivienda (abril): Est MoM: 0,4%  
 v) Índice confianza consumidores (mayo): Est: 103,9; vi) Ventas nuevas viviendas (mayo): Est: 670.000  
 vii) Índice manufacturas Richmond (junio): Est: -11,0

Italia: i) Confianza manufacturas (junio): Est: 100,8; ii) Índice confianza consumidores (junio): Est: 105,5

**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 (aproximadamente 5 minutos de lectura)**

**En una jornada que fue de más a menos y de menos a más, los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER de forma mixta y sin grandes cambios, aunque lejos de sus niveles más bajos del día.** Así, y tras comenzar la sesión sin grandes cambios, las bolsas europeas se giraron con fuerza a la baja, lastrados por el comportamiento de los bancos, que luego mejoraría

**Martes, 27 de junio 2023**

sustancialmente, y por el de los valores tecnológicos. La apertura alcista de Wall Street, mercado que luego se giraría a la baja, permitió a los índices europeos recuperar casi todo el terreno perdido por la mañana, llegando incluso muchos de ellos a ponerse en positivo. Los volúmenes de actividad fueron reducidos, lo que indica que la actividad en las bolsas, a medida que se acerca el verano, comienza a resentirse.

Entendemos que el mal comportamiento inicial de las bolsas europeas estuvo muy relacionado con el temor a que la situación en Rusia, tras el intento de motín del pasado fin de semana, se descontrolara. No obstante, también hubo inversores que interpretaron la aparente debilidad del régimen liderado por el presidente Putin con “mano de hierro” como una oportunidad para la finalización del conflicto en Ucrania -AYER se habló incluso del inicio de conversaciones de paz-, escenario que no contemplamos en el corto plazo pero que, durante la sesión de AYER, lastró el comportamiento de los valores relacionados con la actividad de defensa. Por lo demás, comentar que la publicación en Alemania de los índices IFO de clima empresarial no vino sino a confirmar la debilidad por la que atraviesa esta economía, debilidad que no tiene visos de ser pasajera -ver sección de Economía y Mercados-.

En Wall Street, y tras un inicio de sesión alcista, los principales índices se giraron a la baja, tal y como hemos señalado antes, lastrados por el comportamiento de los grandes valores del sector tecnológico, del sector de los servicios de comunicación y del sector del consumo discrecional, tales como Alphabet (GOOG-US), NVIDIA (NVDA-US), Meta (META-US) o Tesla (TSLA-US), que AYER sufrieron las tomas de beneficios por parte de los inversores, tomas que consideramos normales, sobre todo tras el gran inicio de ejercicio que han tenido este tipo de valores, siendo el principal motivo por el que índices como el Nasdaq Composite, el Nasdaq 100 o, incluso, el S&P 500 han alcanzado fuertes revaloraciones durante la primera mitad del ejercicio. Al cierre de la jornada de AYER los principales índices de este mercado terminaron con pérdidas, con el Nasdaq Composite liderando los descensos. No obstante, estamos convencidos que volverá a entrar “dinero” en este tipo de valores ya que muchos inversores, que se han perdido el fuerte *rally* que han experimentado durante los últimos meses, han estado esperando la posibilidad de que se produjeran recortes en sus cotizaciones para entrar en estas compañías, animados por el “furor” que está causando entre ellos todo lo relativo a la Inteligencia Artificial.

HOY, y con el Fórum de bancos centrales que organiza anualmente el BCE en Sintra (Portugal) de fondo, esperamos que las bolsas europeas abran al alza, animadas por el positivo comportamiento de la mayoría de los mercados asiáticos, con los chinos a la cabeza, que han reaccionado de forma positiva a las declaraciones del primer ministro de China, Li Qiang, en las que ha ratificado el objetivo de crecimiento económico para el país en 2023 y en las que ha dado a entender que el Gobierno tiene intención de estimular la economía con nuevas medidas de tipo fiscal -ver sección de Economía y Mercados-. Decir, además, que en la agenda macroeconómica del día destaca sobre todo la publicación esta tarde en EEUU del índice de confianza de los consumidores de junio, que elabora la consultora *The Conference Board*, y que se espera que haya mejorado ligeramente con relación a su lectura de mayo, algo que sería bueno para una economía que depende en gran medida del consumo privado.

**Martes, 27 de junio 2023**

Por lo demás, señalar que habrá que estar muy atentos a las distintas intervenciones de los miembros de los principales bancos centrales que tendrán lugar en Sintra a lo largo del día, empezando por la de la presidenta del BCE, la francesa Christine Lagarde, que habla a primera hora de la mañana. No esperamos sorpresas en sus declaraciones, tras los discursos “duros” dados a conocer tras las reuniones de sus comités de política monetaria de las últimas semanas, discursos en los que han dejado claro que anteponen la lucha contra la inflación al crecimiento económico. No obstante, no descartamos que los mercados de bonos y acciones reaccionen nuevamente “mal”, si los banqueros centrales insisten en la “dureza” de sus discursos, obviando el impacto que ya están teniendo sus políticas monetarias restrictivas en el crecimiento económico, especialmente de la Eurozona y de algunas de sus principales economías, como la de Alemania y la de Francia.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

## Eventos Empresas del Día

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

- **Prosus (PRX-NL):** resultados 4T2023;
- **Manchester United (MANU-GB):** resultados 3T2023;
- **Petrofac (PFC-GB):** ventas, ingresos y estadísticas operativas del 2T2023;

**Wall Street:** publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Jefferies Financial Group (JEF-US):** 2T2023;
- **Korn Ferry (KFY-US):** 4T2023;
- **Walgreens Boots Alliance (WBA-US):** 3T2023;

## Economía y Mercados

- **ESPAÑA**

. Según dio a conocer ayer el Instituto Nacional de Estadística (INE), **el índice de precios de la producción (IPP) bajó el 1,6% en el mes de mayo con relación a abril, mientras que en tasa interanual lo hizo el 6,9% (-4,5% en abril)**, sensiblemente más que el 4,5% que esperaban los analistas. El descenso interanual del IPP es el tercero mensual consecutivo y el más pronunciado desde mayo de 2020. El factor que más influyó en su descenso fue la fuerte caída en los precios de la energía (-24,9% en tasa interanual), debido a la caída de los precios del petróleo refinado. En el mes, y en tasa interanual, también se redujeron los precios de los bienes intermedios (-4%), principalmente por la disminución de los precios de la fabricación de productos químicos básicos, compuestos nitrogenados, fertilizantes, plásticos y caucho sintético en formas primarias. Por el contrario, aumentaron los precios de los bienes de consumo (+10,5%) y los bienes de capital (+3,6%).

Martes, 27 de junio 2023

---

## • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El índice que mide el clima empresarial en Alemania, que elabora el instituto IFO, bajó en junio por segundo mes consecutivo hasta los 88,5 puntos desde los 91,5 puntos de mayo, quedando igualmente por debajo de los 90,7 puntos que esperaban los analistas del consenso de FactSet. La lectura de junio es la más baja desde la del mes de diciembre pasado. La reciente caída subrayó la persistente incertidumbre que rodea la recuperación en la economía más grande de Europa, con los fabricantes reportando una caída en los nuevos pedidos debido al efecto negativo de las alzas de las tasas de interés globales sobre la demanda.

Además, el subíndice de expectativas bajó en junio hasta los 83,6 puntos desde los 88,3 puntos de mayo, situándose igualmente lejos de los 88,5 puntos que esperaba el consenso. Por su parte, el subíndice que mide la percepción que sobre la situación actual tienen las compañías alemanas bajó en junio hasta los 93,7 puntos desde los 94,8 puntos de mayo, quedando muy en línea con los 93,8 puntos que esperaban los analistas.

Por industria, la confianza se deterioró entre las compañías fabricantes (-9,9 puntos vs -0,6 en mayo), entre los proveedores de servicios (2,7 puntos vs 6,8 puntos en mayo), entre los comerciantes (-20,2 puntos vs -19,1 puntos en mayo) y los constructores (-20,1 puntos vs los -18,5 puntos en mayo).

*Valoración: la economía de Alemania, a ojos de las empresas del país, sigue deteriorándose como consecuencia de la alta inflación y de los incrementos de tipos que está llevando a cabo el BCE. Además, en la debilidad de la demanda exterior, que afecta a muchas compañías alemanas, está pesando que la recuperación de la economía de China no esté siendo lo sólida que se esperaba. Todo parece que la recesión técnica en la que entró esta economía durante los meses de invierno no fue un espejismo y va a continuar de momento.*

## • EEUU

. El índice manufacturero de Dallas, que elabora con periodicidad mensual la Reserva Federal de la región, subió en el mes de junio hasta los -23,20 puntos desde los -29,10 puntos de mayo, quedando, no obstante, algo por debajo de los -21,0 puntos que esperaba el consenso de analistas de FactSet. La lectura de junio es la más elevada de los últimos tres meses. Cualquier lectura por encima de los cero puntos indica que la actividad se expandió en el mes con relación a la del mes precedente y, por debajo de ese nivel, que la actividad se contrajo.

A pesar de la ligera mejoría del índice, la lectura siguió apuntando a un empeoramiento de las condiciones comerciales, con los subíndices mostrando contracciones en la producción (-4,2 puntos vs -1,3 puntos en mayo), de los nuevos pedidos (-16,6 puntos vs -16,1 puntos en mayo), en los envíos (-17,0 puntos vs -3,0 puntos en mayo) y en la capacidad de producción utilizada (-6,0 puntos vs -4,9 puntos en mayo). Por su parte, los subíndices de empleo apuntaron a un crecimiento del empleo más débil (2,2 puntos vs 9,6 puntos en mayo) y a una disminución de las horas de trabajo (-4,3 puntos vs -0,9 puntos en mayo).

En lo que hace referencia a los subíndices de precios, cabe destacar que el de precios de las materias primas cayó 12 puntos en junio, hasta los 1,4 puntos, lo que indica una menor presión en los precios de los insumos, mientras que las presiones salariales se mantuvieron elevadas (25,3 puntos vs 25,0 puntos en mayo).

Por último, destacar que las expectativas con respecto a la actividad manufacturera futura fueron mixtas, con el subíndice de producción futura aumentando 12 puntos en junio, hasta los 24,2 puntos, mientras que el índice de actividad empresarial general futura se mantuvo negativo en los -4,5 puntos, aunque mejorando desee los -12,7 puntos de mayo.

## • CHINA

. En su discurso ante el Foro Davos de verano, el primer ministro chino Li Qiang dijo que China aún está en el buen camino para alcanzar su objetivo de crecimiento anual cercano al 5%, ya que se espera que el 2T2023 se crezca más

Martes, 27 de junio 2023

rápido que en el 1T2023. Li reconoció que el desarrollo de China aún tiene desequilibrios y es ineficiente, y que la producción económica *per cápita* aún se mantiene baja. Li argumentó que tienen que ser las compañías, y no los Gobiernos, los que decidan cómo disminuir los riesgos de sus cadenas de suministro, en lo que supuso una reiteración de las declaraciones efectuadas en Alemania la semana pasada. Li también afirmó que el Gobierno de Pekín desplegará medidas más prácticas y efectivas para su apertura, aunque no dio detalles sobre las mismas.

## Noticias destacadas de Empresas

. **LABORATORIOS ROVI (ROVI)** informó a la CNMV que el próximo día 5 de julio de 2023, en ejecución del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 14 de junio de 2023, hará efectivo el pago de un dividendo con cargo al resultado correspondiente al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2022 y a las reservas de libre disposición contabilizadas en la partida contable "Resultados de ejercicios anteriores", por importe de EUR 1,2938 brutos a cada una de las acciones ordinarias en circulación con derecho a percibirlo.

Las fechas relevantes de este reparto son las siguientes:

- Último día de negociación de las acciones de ROVI con derecho a recibir el dividendo: 30 de junio
- Fecha desde la que las acciones se negociarán sin derecho a recibir el dividendo (*Ex-Date*): 3 de julio
- Fecha en la que se determinan los accionistas inscritos que tienen derecho a recibir el dividendo (*Record Date*): 4 de julio
- Fecha de abono: 5 de julio

. La agencia *Reuters* informó ayer de que la aerolínea estatal portuguesa TAP podría ser una oportunidad de adquisición para el propietario de Iberia y British Airways, **IAG**, dependiendo de las condiciones, según afirmó ayer lunes el consejero delegado de IAG, Luis Gallego. Puede tener sentido la operación de TAP desde el punto de vista estratégico por el mercado brasileño, son complementarios, pero tiene que ver las otras condiciones en que se privatiza, dijo Gallego. Portugal encargó en abril al grupo estatal Parpublica que eligiera a dos evaluadores independientes para valorar TAP de cara a su privatización.

. La agencia *Europa Press* informó que **ACCIONA (ANA)** y Amazon han anunciado este lunes la ampliación de sus acuerdos de compraventa de energía, que pasan de los 641 MW hasta los 833 MW. Estos 192 megavatios adicionales ayudarán a la empresa de comercio electrónico a cumplir sus objetivos de alimentar sus operaciones con un 100% de energía renovable para 2025 y alcanzar las cero emisiones netas de carbono para 2040.

Por su parte, ANA ha asegurado que está ampliando su uso de Amazon Web Services (AWS) para acelerar el proceso de transformación digital. Así, las tareas de planificación de recursos, al igual que otras aplicaciones empresariales, están ya en la nube de AWS. Además, ANA está desarrollando sus nuevas soluciones de comercialización de negocio a negocio (B2B) en AWS para aumentar la agilidad y el rendimiento y mejorar la experiencia del cliente.

. El diario *elEconomista.es* informó que ayer que JP Morgan ha afluado una participación superior al 6% en el capital de **SACYR (SCYR)**, lo que le permite posicionarse como el quinto mayor accionista de la compañía y como el segundo mayor inversor extranjero en su capital. Se trata del primer movimiento de la entidad estadounidense en el capital de la constructora y concesionaria española, según consta en los registros de la CNMV. Su participación se reparte en 5,17 millones de acciones de forma indirecta y 35 millones de títulos en instrumentos financieros como *equity swaps* y bonos convertibles. En total, su representación está valorada en EUR 122,5 millones, a precios actuales de mercado.

**Martes, 27 de junio 2023**

---

. **REPSOL (REP)** ha puesto en marcha el Decimotercer Ciclo del Plan de Compra de Acciones por los beneficiarios de los Programas de Incentivo a Largo Plazo del Grupo Repsol 2019-2022. Este Plan permite a los beneficiarios de dichos programas (entre los que se encuentran el consejero delegado y los miembros del Comité Ejecutivo) invertir en acciones de REP hasta el 50% del importe bruto de su incentivo a largo plazo.

En el caso de que el beneficiario mantenga las acciones adquiridas durante un periodo de tres años desde la inversión inicial (Periodo de Consolidación) y cumpla el resto de condiciones del Plan, la compañía le entregaría una acción adicional por cada tres adquiridas inicialmente. Para aquellos beneficiarios que sean miembros del Comité Ejecutivo se establece un requisito adicional de desempeño para la entrega de las acciones adicionales, consistente en que el nivel de consecución de los objetivos establecidos para la retribución variable anual del consejero delegado correspondiente al ejercicio precedente a la fecha de la entrega de acciones alcance al menos el 75%. Se exponen a continuación los principales datos del Decimotercer Ciclo del Plan:

- Número de Participantes 229
- Número total de acciones adquiridas por los Participantes (Acciones Iniciales) 170.359 acciones representativas de un 0,013% del capital social actual
- Precio de adquisición de las Acciones Iniciales EUR 13,0146/acción
- Fecha de Adquisición de las Acciones Iniciales 23/06/2023
- Número total máximo de Acciones Adicionales a entregar a la finalización del Ciclo 56.716, representativas de un 0,004% del capital social actual
- Fecha estimada de entrega de las Acciones Adicionales 28 junio - 27 julio 2026

. El diario *eEconomista.es* informó que la Junta General ordinaria y extraordinaria de Accionistas de **NYESA (NYE)** ha aprobado este lunes dos ampliaciones de capital por valor de EUR 3,8 millones y EUR 204.415, respectivamente, lo que eleva la cifra total por encima de los EUR 4 millones, según ha informado la compañía a la CNMV.

En el caso de la primera ampliación, de EUR 3,8 millones, esta se llevará a cabo mediante la emisión de 380,8 millones de acciones de la compañía por valor de EUR 0,01 cada una. Estos títulos no tendrán prima de emisión y serán de la misma clase y serie que los que están actualmente en circulación. Su desembolso se llevará a cabo mediante aportación no dineraria consistente en 1.504 participaciones de la compañía Henara Gestora Global.

Por su parte, el aumento de capital por valor de EUR 204.415 será resultado de una compensación de créditos sin derecho de suscripción preferente. En este caso, se realizará mediante la emisión y puesta en circulación de más de 20,4 millones de acciones de la compañía.