

Martes, 01 de agosto 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

01/08/2023

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	31/07/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	961,71	957,34	-4,37	-0,45%	Agosto 2023	9.655,0	13,50	Yen/\$	1,099	142,73
IBEX-35	9.685,1	9.641,5	-43,6	-0,45%	Septiembre 2023	9.665,0	23,50	Euro/£		1,167
LATIBEX	5.810,10	5.869,60	59,5	1,02%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	35.459,29	35.559,53	100,24	0,28%	USA 5Yr (Tir)	4,18%	-1 p.b.	Brent \$/bbl		85,56
S&P 500	4.582,23	4.588,96	6,73	0,15%	USA 10Yr (Tir)	3,96%	-1 p.b.	Oro \$/ozt		1.970,65
NASDAQ Comp.	14.316,66	14.346,02	29,37	0,21%	USA 30Yr (Tir)	4,02%	=	Plata \$/ozt		24,36
VIX (Volatilidad)	13,33	13,63	0,30	2,25%	Alemania 10Yr (Tir)	2,46%	=	Cobre \$/lbs		3,92
Nikkei	33.172,22	33.476,58	304,36	0,92%	Euro Bund	133,00	6,00%	Niquel \$/Tn		21.625
Londres(FT100)	7.694,27	7.699,41	5,14	0,07%	España 3Yr (Tir)	3,30%	-1 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.476,47	7.497,78	21,31	0,29%	España 5Yr (Tir)	3,22%	-1 p.b.	1 mes		3,585
Frankfort (DAX)	16.469,75	16.446,83	-22,92	-0,14%	España 10Yr (TIR)	3,51%	-1 p.b.	3 meses		3,725
Euro Stoxx 50	4.466,50	4.471,31	4,81	0,11%	Diferencial España vs. Alemania	105	+1 p.b.	12 meses		4,111

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.010,26
IGBM (EUR millones)	1.055,97
S&P 500 (mill acciones)	2.580,50
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.794,92

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,099

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,84	3,88	-0,04
B. SANTANDER	3,65	3,68	-0,03
BBVA	7,23	7,21	0,02

ISM Manufacturero EEUU - mensual (10 años)

Fuente: Departamento Trabajo: FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

España: i) PMI manufacturas (julio): Est: 48,5;

Italia: i) PMI manufacturas (julio): Est: 44,3; ii) Tasa desempleo (junio): 7,7%;

Francia: i) PMI manufacturas (julio, final): Est: 44,5;

Alemania: i) PMI manufacturas (julio, final): Est: 38,8; ii) Tasa desempleo (julio): Est: 5,7%; iii) Aumento desempleados: 12.500;

Eurozona: i) PMI manufacturas (julio, final): Est: 42,7; ii) Tasa desempleo (junio): 6,5%;

Reino Unido: i) PMI manufacturas CIPS (julio, final): Est: 45,0;

EEUU: i) PMI manufacturas (julio, final): Est: 49,0; ii) Gasto en construcción (junio): Est: 0,60%; iii) ISM Manufacturero (julio): Est: 46,9;

iv) Empleos ofertados (JOLTS) (junio): Est: 9.700.000;

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Los índices europeos de renta variable cerraron ayer ligeramente al alza, aunque sin grandes

Martes, 01 de agosto 2023

cambios, a pesar de la influencia positiva de los datos macroeconómicos relevantes publicados de la Eurozona (PIB del 2T2023, que creció más de lo esperado e IPC de julio, que moderó su crecimiento en línea con lo esperado -ver sección de Economía y Mercado). Así, el índice de referencia Stoxx600 repuntó un 0,2%, elevando la ganancia total del mes al 2%.

No obstante, algunos índices como el Ibex-35 o el DAX, que durante la sesión llegó a tocar máximos niveles históricos, se desmarcaron de la tendencia global, con los inversores a la espera de una de las grandes citas de la semana, la reunión el jueves del Consejo de Gobierno del Banco de Inglaterra (BoE). En la misma, se da por descontado que el banco central británico eleve sus tipos de interés en un cuarto de punto, igualando con ello a sus homólogos, la Reserva Federal de EEUU y el Banco Central Europeo, hasta situarlos en el 5,25%, en lo que supondría su decimocuarta subida consecutiva.

Los preocupantes datos de inflación de Reino Unido en los meses anteriores, especialmente los de la subyacente, que excluye los precios de la energía y de los alimentos no preparados, así como la debilidad del mercado laboral, habían llegado a hacer dudar si el organismo regulador británico podría optar por una subida superior, de medio punto porcentual, aunque en los últimos datos parece que la inflación ya ha tocado máximos y está comenzando a ralentizar su crecimiento.

Desglosando por sectores, destacar en sentido positivo a los valores de Salud (+1,1%) y a los de petróleo y gas (+1,3%), aunque la mayoría de los sectores cerró en positivo. En sentido contrario, el sector de alimentos y bebidas fue de los más negativos, cerrando a la baja (-1,2%).

Por su parte, los índices de renta variable estadounidenses de Wall Street cerraron AYER planos (DowJones: +0,02%; S&P 500: +0,07% y Nasdaq Composite: +0,08%), consolidando las ganancias mensuales, cercanas al 3% en los dos primeros, y por encima del 4% el Nasdaq. No obstante, los inversores estadounidenses se mantienen a la espera de la fuerte batería de resultados trimestrales que se publicarán esta semana, en la que unas 160 compañías integrantes del S&P 500 presentarán sus cuentas. Más de la mitad de las compañías integrantes del mismo han presentado ya los suyos, con más del 80% registrando mejoras de beneficios, según los datos de FactSet. Ello permite especular a los inversores con que EEUU podría evitar la entrada en recesión, sentimiento justificado también por la ralentización que está mostrando la inflación en sus últimas lecturas.

En lo que se refiere a la sesión de HOY, señalar que en la agenda macroeconómica destaca la publicación, a ambos lados del Atlántico, de los índices adelantados de actividad del sector manufacturero, los denominados PMI e ISM estadounidense, de los que no se esperan grandes novedades, salvo que se mantengan en territorio de contracción. No obstante, el peso relativo de los mismos en su respectivos PIBs es inferior al que tienen los del sector servicios, por lo que consideramos que la publicación el jueves de los PMIs de servicios e ISM no manufacturero en EEUU, correspondientes al mes de julio tendrán una mayor relevancia.

Reiteramos que, lo mejor que puede pasar es que las lecturas estén muy cercanas a las estimaciones realizadas por los analistas ya que, en caso de que sean superiores, podrían dificultar la labor de los bancos centrales en su lucha contra la inflación, al obligar a los mismos a seguir

Martes, 01 de agosto 2023

subiendo sus tipos de interés, mientras que una lectura por debajo de ese nivel alimentaría los temores de los inversores a que algunas de las principales economías occidentales entren en recesión.

Por otro lado, y como hemos señalado, tras la casi finalización de la presentación trimestral de los resultados de España, los inversores contarán con numerosas referencias de compañías de gran relevancia dentro de sus sectores, tanto en Europa como en EEUU. Una vez más, destacamos que será más importante lo que los gestores de las compañías que presentan aclaran sobre las perspectivas de futuro de las mismas, que los resultados presentados, que corresponden al pasado.

Asimismo, seguimos con un ojo puesto en China y en la batería de medidas que el Gobierno del gigante asiático está comenzando a lanzar, con el ánimo de afianzar la recuperación económica del país, fomentar el consumo y la inversión y elevar la demanda de sus productos. En este sentido, creemos que sectores europeos como los del automóvil o el lujo, con gran presencia en China, podrían obtener un impulso a su actividad que podría reflejarse en Bolsa.

Para empezar, esperamos que HOY los índices europeos de renta variable abran planos o ligeramente a la baja, sin una tendencia definida, a la espera de la publicación de los PMIs e ISM mencionados, así como de las múltiples referencias empresariales. Sin embargo, el mes de agosto supone una fuerte caída en la actividad bursátil, con muchos inversores de vacaciones, por lo que no descartamos que los volúmenes de actividad se resientan y disminuyan, como es habitual en el periodo estival en el que estamos.

Íñigo Isardo
Director de Gestión Cuentas Minoristas

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Meliá Hotel (MEL):** resultados 1S2023;

Bolsas Europeas:

 publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Daimler Truck Holdings AG (DTE-DE):** resultados 2T2023;
- **Deutsche Post AG (DHL-DE):** resultados 2T2023;
- **Covestro AG (1COV-DE):** resultados 2T2023;
- **Nexi SpA (NEXI-IT):** resultados 2T2023;
- **MediaForEurope NV (MFEA-IT):** resultados 2T2023;
- **HSBC Holdings, Plc (HSBA-GB):** resultados 2T2023;
- **BP Plc (BP-GB):** resultados 2T2023;
- **Diageo Plc (DGE-GB):** resultados 2T2023;

Wall Street:

 publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

Martes, 01 de agosto 2023

- **Merck&Co. Inc. (MRK-US):** resultados 2T2023;
- **Uber Technologies (UBER-US):** resultados 2T2023;
- **Caterpillar, Inc. (CAT-US):** resultados 2T2023;
- **Lear Corp. (LEA-US):** resultados 2T2023;
- **Marriott International, Inc. (MAR-US):** resultados 2T2023;
- **Altria Group Inc. (MO-US):** resultados 2T2023;
- **Enterprise Products Partners LP (EPD-US):** resultados 2T2023;
- **Pfizer Inc. (PFE-US):** resultados 2T2023;
- **Sysco Corp. (SYU-US):** resultados 4T2023;
- **Marathon Petroleum, Corp (MPC-US):** resultados 2T2023;
- **Advanced Micro Devices (AMD-US):** resultados 2T2023;
- **Starbucks Corp. (SBUX-US):** resultados 3T2023;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La agencia Eurostat informó que la lectura preliminar mostró que **el índice de precios al consumo (IPC) de la Eurozona decreció un 0,1% en términos mensuales en julio**, en lo que supuso su primer decrecimiento de los últimos seis meses. Asimismo, en términos interanuales, el IPC continuó ralentizando su crecimiento por tercer mes consecutivo, hasta el 5,3% de julio, desde el 5,5% del mes de junio, lo que supone su menor incremento desde el de enero de 2022, debido a una caída más profunda de los precios de la energía (-6,1% vs -5,6%), y una ralentización del aumento de precios en el coste de los alimentos, alcohol y tabaco (10,8% vs 11,6%) y del precio de los bienes industriales no energéticos (5,0% vs 5,5%).

Por otro lado, la inflación de los servicios continuó elevándose, al aumentar un 5,6%, frente al 5,4% del mes anterior. Mientras, **la inflación subyacente**, que excluye los precios de la energía, de los alimentos no procesados, del alcohol y del tabaco, **se mantuvo invariable en el 5,5%**, frente a las previsiones de un incremento del 5,4%, y superando la lectura de la inflación global por primera vez desde 2021.

. Según informó Eurostat, **la economía (PIB) de la Eurozona creció un 0,3% en el 2T2023** tras haberse mantenido plano en el 1T2023, superando ligeramente el incremento esperado del 0,2% de su lectura preliminar. La recuperación de la demanda fue impulsada principalmente por la moderación de las presiones inflacionistas. No obstante, los tipos de interés superiores y la confianza menguante continuó pesando en la economía europea. Entre las principales economías del bloque comunitario, Francia y España mostraron tasas de crecimiento económico sustanciales, mientras que la economía de Alemania se estancó y la economía de Italia registró una contracción inesperada.

En términos interanuales, el PIB de la Eurozona creció un 0,6%, ralentizándose desde el aumento del 1,1% del trimestre anterior, aunque superando la previsión de crecimiento del mercado, del 0,5%. No obstante, el dato supone el menor ritmo de crecimiento desde el periodo de recesión de 2020-2021.

. Según datos de la oficina de estadísticas alemana, Destatis, **las ventas minoristas cayeron de forma inesperada en Alemania un 0,8% en términos mensuales en junio**, frente a las previsiones de crecimiento de un 0,2%, y también frente a un incremento del 1,9% del mes anterior. La lectura supone la primera caída en las ventas minoristas desde el mes de marzo. Mientras, las ventas minoristas registraron una caída interanual del 1,6%, con los precios de los alimentos cayendo durante dos años. En términos acumulados del año, las ventas minoristas cayeron un 4,5%, ya que cayeron las ventas tanto de los alimentos (-5,8%) como de los productos no alimentarios (-3,6%), mientras que las ventas online y de pedidos por correo aumentaron un 7,3%.

. Según datos de Destatis, **los precios de importación de Alemania se contrajeron un 11,4% interanual en junio**, frente a una caída esperada del 10,7% por parte del consenso, y tras la caída del 9,1% del mes anterior. La lectura supone la mayor caída desde septiembre de 2009, ya que los precios continuaron disminuyendo en energía (-44,9%), principalmente

Martes, 01 de agosto 2023

por la caída de los precios del gas (-50,6%); de los de la energía eléctrica (-57,6%); de los del carbón (-53,6%); de los de los productos minerales petrolíferos (-40,2%); y del petróleo (-38,8%).

Excluyendo los precios de los productos de petróleo, los precios de importación disminuyeron un 7,9%. Asimismo, los costes de los bienes intermedios se contrajeron un 8,8%, mientras que los precios de los bienes de consumo y de capital aumentaron un 2,7% y un 4,0%, respectivamente. En términos mensuales, los precios de importación se contrajeron un 1,6%, una caída superior a la del 0,7% esperada por el mercado, y a la del 1,4% del mes de mayo.

. Según datos de la oficina italiana de estadísticas, Istat, **el PIB de Italia se contrajo en el 2T2023 un 0,3% en términos trimestrales**, frente al aumento del 0,6% del trimestre anterior y quedando por debajo de la estimación de su lectura preliminar, que era mantenerse plano. La lectura está en línea con la tendencia de ralentización del crecimiento económico europeo, ya que las caídas de la producción en los sectores primario e industrial está superando el crecimiento moderado del sector servicios.

Asimismo, los datos también sugieren una mayor vulnerabilidad de la economía italiana frente a la política agresiva de restricción del Banco Central Europeo (BCE), magnificando la preocupación por su elevado nivel de deuda.

En términos interanuales, el PIB de Italia se expandió un 0,6% en el periodo, alcanzando así su décima lectura consecutiva de crecimiento, aunque a su menor nivel. No obstante, los funcionarios italianos esperan un crecimiento robusto de su economía en el ejercicio. Antes de los datos preliminares del PIB del 2T2023, el Banco de Italia había estimado un crecimiento del PIB del país transalpino del 1,3% en 2023, frente a las previsiones expansivas del 1,2% tanto de la Comisión Europea, como del gabinete de la presidenta Giorgia Meloni.

- **EEUU**

. **El barómetro del índice de negocios de Chicago, elaborado por el Institute of Supply Management (ISM), conocido como el PMI aumentó en julio hasta los 42,8 puntos**, desde los 41,5 puntos de junio, aunque quedó por debajo de las previsiones de 43,3 puntos del consenso. La lectura marcó el undécimo mes consecutivo de contracción de la actividad de negocios en la región de Chicago.

- **RESTO MUNDO**

. **El Consejo de Estado de China emitió veinte medidas destinadas a restaurar y mejorar el consumo, que constituyen el último intento del Gobierno del país de fomentar la recuperación económica e impulsar el optimismo inversor**. Las medidas cubren desde el sector del automóvil hasta el sector promotor y el de servicios, e incluyen varias medidas recientemente anunciadas directamente relacionadas con el consumo. De hecho, la mayoría se centran en eliminar restricciones al consumo. Asimismo, se alienta a las regiones locales para que provean de subvenciones para compra de electrodomésticos y de materiales de renovación para el hogar en las zonas rurales. Mientras, la agencia Bloomberg destacó que las autoridades se han quedado cortas en la provisión de estímulos fiscales a los consumidores y empresas para aumentar el consumo.

Por su lado, la agencia china Xinhua informó que la Comisión Nacional de Desarrollos y Reformas china desgranó seis medidas, incluyendo la intensificación de la normativa de política macroeconómica, la promoción del consumo y el aumento de la inversión, el apoyo al desarrollo de la economía real, la profundización de las reformas y la apertura económica. Asimismo, se hizo eco de los anteriores compromisos para hacer que las políticas impulsen el consumo y una batería de nuevas medidas serán introducidas para elevar las ventas de automóviles, de productos electrónicos y el consumo rural. Además, abogaron por acometer el desempleo juvenil e impulsar los salarios para los perceptores de rentas más bajas.

. **El índice adelantado oficial de actividad del sector manufacturas, PMI manufacturas, de China alcanzó los 49,3 puntos en julio**, ligeramente por encima de los 49,2 puntos esperados por el consenso de analistas, y superando los 49,0 puntos del mes de junio. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con

Martes, 01 de agosto 2023

respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma. Así, la lectura supone el cuarto mes consecutivo en contracción del sector.

La producción se mantuvo positiva de manera marginal, mientras que las caídas de los nuevos pedidos se ralentizaron, aunque las exportaciones aumentaron sus retrocesos. El informe destacó la debilidad del empleo y los inventarios de bienes terminados se mantuvieron prácticamente sin cambios. Siguiendo el enfoque de la debilidad de la inflación, los precios de los inputs volvieron a terreno positivo por primera vez desde el mes de marzo, mientras que los precios de venta al público contemplaron menores caídas. Desglosando por tamaño de compañías, las grandes compañías continuaron su expansión marginal, en contraste con las caídas de las compañías medianas y pequeñas.

La Oficina Nacional de Estadísticas (NBS) china destacó que teniendo en cuenta los PMIs negativos de EEUU y de la Eurozona, algunos encuestados indicaron que los vientos de cara y la demanda insuficiente se mantienen como los principales problemas.

Por su parte, **el índice adelantado de actividad no manufacturera, PMI no manufacturero, de China continuó ralentizando su crecimiento, y disminuyó hasta los 51,5 puntos**, desde los 53,2 puntos del mes anterior, expandiéndose por séptimo mes consecutivo, aunque a su menor nivel de dicha racha. La actividad constructora se ralentizó de forma severa hasta los 51,7 puntos, desde los 55,7 puntos anteriores, lejos de su lectura máxima de 65,6 puntos alcanzada en el mes de marzo. Por su lado, el crecimiento del sector servicios disminuyó de forma moderada.

Así, **el PMI compuesto se situó en los 51,1 puntos**, desde los 52,3 puntos anteriores, marcando un comienzo algo lento del 3T2023. La agencia Bloomberg destacó que la encuesta Beige Book de China mostró que casi todos los principales sectores contemplaron debilidad tanto en los ingresos como en el margen de beneficios en comparación con el mes de junio, ya que los consumidores han recortado el gasto en todo salvo en viajes y restaurantes.

. El índice adelantado de actividad del sector manufacturas de China, PMI manufacturas, elaborado por el grupo de medios Caixin, alcanzó los 49,2 puntos en julio, frente a los 50,1 puntos estimados por el consenso, y tras los 50,5 puntos del mes anterior. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel indica contracción de la misma. Así, la lectura muestra la entrada en contracción del sector, tras haberse expandido en los meses de mayo y junio, lastrado por las caídas destacables en los nuevos pedidos de exportación (los menores desde el mes de septiembre) y con una débil demanda extranjera. Asimismo, los manufactureros han recortado su producción por primera vez desde el mes de enero. Los nuevos pedidos totales y la producción fueron los menores desde el mes de diciembre y enero. El empleo en el sector manufacturero cayó por quinto mes consecutivo, debido a la reducción de las ventas y a los esfuerzos de reducción de costes.

Adicionalmente, la actividad de compras cayó ligeramente por primera vez en 2023 mientras que los inventarios de productos terminados aumentaron por primera vez desde el mes de octubre, ya que la producción ha excedido las ventas. Los precios de los insumos continuaron cayendo, mientras que los precios de venta al público también se redujeron en un entorno de estrategias competitivas de precios. Los manufactureros se mantuvieron optimistas, aunque a un nivel por debajo de su media histórica.

. El banco central de Australia (RBA) dejó sus tipos de interés sin cambios en el 4,10%, frente a una ligera mayoría de los economistas que habían estimado una subida de 25 puntos básicos. En su comunicado, el banco central indicó que la decisión se ha adoptado para disponer de tiempo para evaluar el impacto de las subidas previas de tipos y las incertidumbres que rodean a las perspectivas de la economía. Asimismo, el RBA reiteró que podrían ser necesarias más subidas de tipos, dependiendo del desarrollo de los riesgos evaluados. El lenguaje del comunicado cambió con respecto al de julio, cuando el RBA dijo que la política monetaria restrictiva podría depender de la evolución de la economía y de la inflación. La previsión actualizada es que la inflación caiga hasta el 3,25% a finales de 2024 y vuelva al rango objetivo del banco central del 2 – 3% a finales de 2025.

Mientras que la inflación actual sigue siendo demasiado elevada, el RBA dijo que los recientes datos publicados son consistentes con que la inflación vuelva al rango objetivo en el horizonte estimado. Adicionalmente, el RBA revisó al alza su previsión de tasa de desempleo, indicando que la misma se situará en el 4,5% a finales de 2024, un nivel que es consistente con la estimación de pleno empleo del banco central.

Martes, 01 de agosto 2023

Los mercados descuentan con una probabilidad menor al 25% el que el RBA suba sus tipos de interés en septiembre, mientras que la posibilidad de una mayor política monetaria restrictiva cayó al 60% tras la decisión adoptada.

Análisis Resultados 1T2023 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **PROSEGUR (PSG)** presentó ayer sus resultados a la CNMV, correspondientes al periodo del primer semestre del ejercicio (1S2023), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS PROSEGUR 1S2023 vs 1S2022

EUR millones	1S2023	1S2022	Var 23/22 (%)
Ingresos ordinarios	2.196,0	2.001,9	9,7%
Margen Bruto	519,7	464,0	12,0%
EBITA ajustado	151,7	139,1	9,1%
Margen EBITA ajustado s/ingresos	6,9%	6,9%	
EBIT	133,3	121,9	9,4%
Margen EBIT s/ingresos	6,1%	6,1%	
Beneficio antes impuestos (BAI)	93,8	99,0	-5,3%
Beneficio neto atribuible	43,2	48,7	-11,2%

Fuente: Estados financieros de la compañía.

- PSG elevó su cifra de **ventas consolidadas** en un 9,7% interanual entre enero y julio, hasta situarla en los EUR 2.196,0 millones. Desglosando la cifra por área geográfica, Europa elevó su facturación un 14,6% interanual, hasta los EUR 856,6 millones; mientras que Resto del Mundo aumentó la suya un 10,2% interanual, hasta los EUR 252,4 millones; e Iberoamérica un 6,0%, hasta los EUR 1.087,1 millones.
- Asimismo, desglosando la cifra de ingresos por área de negocio, la división de Seguridad aportó EUR 1.071,9 millones (un 48,8% del total); PROSEGUR CASH (CASH) contribuyó con EUR 979,1 millones (un 44,6% del total); Alarmas facturó EUR 91,9 millones (un 4,2% del total); AVOS aportó EUR 46,2 millones de ventas (un 2,1% del total); y finalmente Ciberseguridad contribuyó con EUR 6,9 millones, un 0,3% de los ingresos totales.
- Por su parte, el **margen bruto** mejoró un 12,0% interanual, hasta los EUR 519,7 millones, lo que supone un 23,7% sobre la cifra de ingresos (frente al 23,2% del 1S2022).
- Adicionalmente, el margen **EBITA ajustado** cerró junio en los EUR 151,7 millones, una cifra superior en un 9,1% en relación con la obtenida en el mismo semestre del ejercicio precedente. En términos sobre ingresos, el margen EBITA ajustado se mantuvo estable en el 6,9%.
- Por su lado, el **beneficio neto de explotación (EBIT)** alcanzó los EUR 133,3 millones entre enero y junio, lo que supone una mejora del 9,4% con respecto al 1S2022. En términos sobre ingresos, el margen EBIT se mantuvo invariable en términos interanuales, en el 6,1%.

Martes, 01 de agosto 2023

- No obstante, la caída de los ingresos financieros, así como el aumento de los costes financieros lastraron la evolución de los resultados semestrales de PSG, y como consecuencia, el **beneficio antes de impuestos (BAI)** disminuyó un 5,3% interanual su importe, hasta los EUR 93,8 millones.
- Con todo ello, la cifra de **beneficio neto atribuible** de PSG entre enero y junio se elevó hasta los EUR 43,2 millones, una cifra inferior del 11,2% interanual

Noticias destacadas de Empresas

. **CELLNEX (CLNX)** comunicó a la CNMV, en relación con su emisión por importe de EUR 1.000 millones al 2,125% de bonos senior, no garantizados y convertibles en nuevas acciones o canjeables por acciones ordinarias existentes de la sociedad con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, y la recompra concurrente de los bonos senior, no garantizados y convertibles en y/o canjeables por acciones actualmente en circulación, emitidos el 16 de enero de 2018 por importe de EUR 600 millones, al 1,50% de interés y con vencimiento en 2026 y los bonos senior, no garantizados y convertibles en y/o canjeables por acciones actualmente en circulación, emitidos el 21 de enero de 2019 por importe de EUR 200 millones, al 1,50% de interés y con vencimiento en 2026, y tras el cierre del mercado del viernes, lo siguiente:

- (a) El precio de conversión inicial de los Bonos es de EUR 62,4211, lo que representa una prima del 62,5% por encima del precio medio ponderado en función del volumen (VWAP, por sus siglas en inglés) de una acción en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) entre la apertura y cierre de mercado del viernes. El precio de conversión inicial está sujeto a los ajustes anti-dilución habituales. Considerando la prima de amortización incluida en el importe nominal incrementado pagadero al vencimiento de los Bonos, su precio de conversión efectivo será de EUR 71,66.
- (b) Las acciones inicialmente subyacentes a los Bonos representan en torno a un 2,3% del capital social de CLNX en la fecha de la presente comunicación.
- (c) Concurrentemente con la emisión de los Bonos, CLNX ha obtenido hoy a través de los Joint Dealer Managers, mediante un proceso inverso de prospección acelerada de la demanda, manifestaciones de interés de titulares de los Bonos 2026 que desean vender 7.876 Bonos 2026, representando, aproximadamente, el 99% de los Bonos 2026, sobre la base de un precio final de recompra por Bono 2026 igual a EUR 134.656 más los intereses devengados y no pagados hasta la fecha de liquidación de la Recompra Concurrente, inclusive (EUR 863,01 por Bono 2026), representando un importe nominal total de Recompra Concurrente de aproximadamente EUR 787,6 millones.

Los Bonos 2026 recomprados por la sociedad serán cancelados posteriormente de conformidad con sus términos y condiciones. Durante el período que comenzó el viernes, y hasta la liquidación de la Recompra Concurrente, CLNX se reserva el derecho a recomprar Bonos 2026 al mismo precio que se pagará a los titulares que ofrezcan con éxito sus Bonos 2026 en el contexto de la Recompra Concurrente.

Está previsto que la liquidación de los Bonos ocurra el 11 de agosto de 2023 y la liquidación de la Recompra Concurrente, la cual quedará sujeta a la liquidación satisfactoria de los Bonos, tenga lugar el día hábil bursátil siguiente a la Fecha de Emisión, esto es, en o alrededor del 14 de agosto de 2023.

. En relación con la ejecución del aumento de capital liberado aprobado por la Junta General de accionistas de **C.F. ALBA (ALB)** de 19 de junio de 2023 para instrumentar un sistema de dividendo flexible, ALB comunica que ha quedado inscrita en el Registro Mercantil, con fecha 27 de julio de 2023, la escritura pública de Aumento de Capital. En consecuencia, el capital social de la sociedad ha quedado fijado en EUR 60.305186, representado por 60.305.186 acciones de EUR 1 de valor nominal cada una de ellas, otorgando cada acción 1 derecho de voto.

. **DIA** comunicó a la CNMV que, en relación con (i) la comunicación de información privilegiada de fecha 23 de diciembre de 2022, y (ii) el contrato de compraventa de acciones de Beauty by DIA, S.A.U. (Clarel) firmado el 22 de diciembre de 2022

Martes, 01 de agosto 2023

entre DIA Retail España, S.A.U. (DIA Retail), como vendedora, y C2 Private Capital, S.L. (C2), como compradora, de conformidad con lo dispuesto en el Contrato, no habiéndose cumplido todas sus condiciones suspensivas el, o antes del, 31 de julio de 2023 (fecha máxima de cumplimiento de condiciones suspensivas, extendida por el plazo adicional único a requerimiento de C2 (Final Long Stop Date)), el Contrato ha quedado automáticamente resuelto. DIA está valorando otras opciones estratégicas para la venta de Clarel e informará puntualmente al mercado a estos efectos según corresponda.

. El 27 de julio de 2023, Renfe comunicó a **TALGO (TLGO)** la adjudicación de una extensión al actual contrato de mantenimiento para las flotas de trenes Talgo alta velocidad de la serie S130 y S730 propiedad de Renfe y operados en España. La adjudicación contempla la extensión hasta el año 2027, por un valor de EUR 181 millones. Se espera que el contrato se firme y formalice en las próximas semanas.



"Link Securities SV, S.A. no asume ninguna responsabilidad por posibles errores de hecho u opinión contenidos en este documento, el cual está basado en información obtenida de fuentes fidedignas. Este documento no representa una oferta de compra o venta de valores. Los clientes de Link Securities SV, S.A. y sus empleados pueden tener una posición o haber realizado transacciones sobre cualquiera de los valores a los que se hace referencia en este documento".

"Link Securities SV, S.A. es una entidad sometida a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)"