

Jueves, 24 de agosto 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

24/08/2023

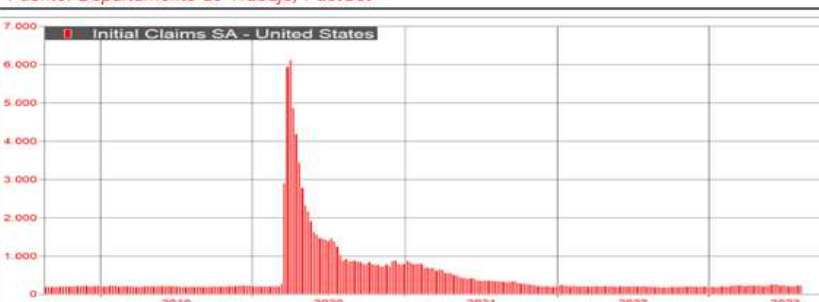
Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	23/08/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	Yen/\$	Euro/£
IGBM	924,92	924,91	-0,01	0,00%	Septiembre 2023	9.349,0	33,40	1,087		
IBEX-35	9.314,0	9.315,6	1,6	0,02%	Octubre 2023	9.355,0	39,40	145,19		
LATIBEX	5.449,40	5.570,70	121,3	2,23%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	34.288,83	34.472,98	184,15	0,54%	USA 5Yr (Tir)	4,35%	-13 p.b.	Brent \$/bbl		83,21
S&P 500	4.387,55	4.436,01	48,46	1,10%	USA 10Yr (Tir)	4,18%	-14 p.b.	Oro \$/ozt		1.916,65
NASDAQ Comp.	13.505,87	13.721,03	215,16	1,59%	USA 30Yr (Tir)	4,27%	-14 p.b.	Plata \$/ozt		23,75
VIX (Volatilidad)	16,97	15,98	-0,99	-5,83%	Alemania 10Yr (Tir)	2,53%	-14 p.b.	Cobre \$/lbs		3,80
Nikkei	32.010,26	32.287,21	276,95	0,87%	Euro Bund	132,56	1,11%	Niquel \$/Tn		20,525
Londres(FT100)	7.270,76	7.320,53	49,77	0,68%	España 3Yr (Tir)	3,28%	-12 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.240,88	7.246,62	5,74	0,08%	España 5Yr (Tir)	3,20%	12 p.b.	1 mes		3,637
Frankfort (DAX)	15.705,62	15.728,41	22,79	0,15%	España 10Yr (TIR)	3,55%	-15 p.b.	3 meses		3,808
Euro Stoxx 50	4.260,37	4.266,67	6,30	0,15%	Diferencial España vs. Alemania	102	-1 p.b.	12 meses		4,106

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	506,04
IGBM (EUR millones)	532,31
S&P 500 (mill acciones)	2.493,87
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	4.984,37

Peticiones iniciales subsidios desempleo de EEUU (semanales; miles) - 5 años

Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet


Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,087

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,62	3,67	-0,04
B. SANTANDER	3,51	3,53	-0,02
BBVA	7,09	7,08	0,01

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 240.000; ii) Pedidos bienes duraderos (julio): Est MoM: -4,0%
 iii) Pedidos bienes duraderos sin transporte (julio): Est MoM: 0,3%; iv) Índ Actividad Nacional Chicago (julio): Est: -0,30
 v) Índice manufacturas de Kansas (agosto): Est: n.d.

Zona Euro: Actas reunión Consejo de Gobierno BCE (julio)

Francia: i) Índice clima negocio (agosto): Est: 99,3; ii) Confianza manufacturas (agosto): Est: 99,0

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

En una nueva sesión “de más a menos”, y ya van tres consecutivas, los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER con ligeras alzas, mientras que los precios de los bonos repuntaron con mucha fuerza, con el consiguiente repliegue de sus rendimientos. Tal y como esperábamos que sucediera, las bolsas europeas comenzaron la sesión con ligeros avances, avances que se fueron intensificando hasta alcanzar los índices sus niveles más altos del día. A

Jueves, 24 de agosto 2023

partir de ese momento, la publicación en la Eurozona, Alemania, Francia y el Reino Unido de las lecturas preliminares de agosto de los índices de gestores de compra de los sectores de las manufacturas y de los servicios, los PMIs que elabora la consultora S&P Global, supusieron un “jarro de agua fría” para la renta variable, ya que estos indicadores adelantados de actividad sorprendieron negativamente, apuntando en todos los casos a un potencial escenario recesivo e, incluso, lo que es aún casi peor, de estanflación. Si hasta ahora la actividad del sector servicios había venido expandiéndose en estas economías, permitiéndoles crecer a ritmos moderados, en agosto, y en todas ellas, el sector se contrajo con relación a julio, arrastrando tras de sí al resto de estas economías. En ese sentido, cabe recordar que el sector de las manufacturas lleva meses en contracción en la región.

La publicación de los PMIs, no obstante, no tuvo todo el negativo impacto en la renta variable que se podía haber esperado, aunque sí lastró el comportamiento de los índices, ya que los valores de corte cíclico, entre ellos los bancos, se vieron sensiblemente penalizados. Esta reacción “menos mala” de la que habría sido razonable fue consecuencia de que los inversores vieron en la debilidad de los PMIs una “gran excusa” para que el BCE y el Banco de Inglaterra (BoE) den pronto por finalizado el proceso de subidas de tipos en el que están inmersos. No obstante, el preocupante comportamiento de los salarios y de los precios de los servicios en el mes, creemos que complica en gran medida la actuación de estos bancos centrales a partir de ahora. Sí reaccionaron de forma muy positiva los precios de los bonos, descontando el fin de las alzas de los tipos oficiales, lo que provocó, como ya hemos señalado, una fuerte caída de sus rendimientos, lo que favoreció el comportamiento en bolsa de los valores de corte más defensivo, como los del sector de las utilidades, los de las telecomunicaciones, los de la sanidad y los del sector inmobiliario patrimonialista, que salen beneficiados cuando descienden los tipos a largo plazo, entre otros motivos, por el hecho de que uno de los mayores atractivos de estos es la elevada rentabilidad por dividendo que ofrecen, lo que les lleva a competir con los bonos por “el favor” de los inversores más conservadores.

En Wall Street, y a pesar de que los PMIs de agosto estadounidenses también apuntaron a una fuerte desaceleración de la actividad privada -según estos indicadores esta economía se habría estancado en el mes, algo que contrasta con otros muchos indicadores que apuntan a una aceleración del crecimiento económico en los últimos meses-, la atención de los inversores la monopolizó AYER la publicación de los resultados trimestrales de la fabricante de chips NVIDIA (NVDA-US), que tuvo lugar tras el cierre del mercado. Así, y tal y como se pudo comprobar, los inversores apostaron claramente durante la sesión de AYER porque las cifras serían muy positivas, lo que permitió a los índices bursátiles de Wall Street cerrar la jornada con fuertes avances, muy cerca de sus niveles más altos del día. Tras el cierre NVIDIA (NCDA-US) vino a dar la razón a los inversores, al presentar unas cifras de ventas y de beneficios que superaron con holgura lo estimado por los analistas. Pero lo más relevante fue que la compañía presentó unas estimaciones de ventas para el presente trimestre muy superiores a las que venían manejando los analistas hasta ahora, mientras que anunciaba un programa de recompra de acciones propias por importe de \$ 25.000 millones. Las acciones de la compañía se dispararon al alza en operaciones fuera de hora (más del 6%), factor que explica que los futuros de los principales índices bursátiles estadounidenses apunten esta madrugada a importantes avances.

Jueves, 24 de agosto 2023

El positivo comportamiento de Wall Street AYER y el optimismo inyectado entre los inversores por las cifras de NVIDIA (NVDA-US) se han visto HOY reflejados en el comportamiento de las bolsas asiáticas, cuyos índices han cerrado con importantes avances. Esperamos, además, que “faciliten” HOY la apertura al alza de los mercados de valores europeos, cuyos índices se verán impulsados por el buen comportamiento de los valores de corte tecnológico.

Por lo demás, señalar que la jornada de HOY presenta una agenda macroeconómica limitada, en la que destaca únicamente la publicación esta tarde en EEUU de las cifras de nuevas peticiones de subsidios de desempleo semanales, que son una buena aproximación a la evolución del paro semanal en el país, y de la lectura preliminar de julio de los pedidos de bienes duraderos, cifras que sirven generalmente para evaluar la fortaleza de la inversión empresarial.

Por último, es importante recordar que HOY comienza en Jackson Hole (Wyoming) el simposio que celebra anualmente la Reserva Federal de Kansas y en el que MAÑANA intervendrán tanto el presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, como la presidenta del BCE, Christine Lagarde. Los inversores esperan mucho de estas intervenciones, sobre todo para poder determinar cuándo darán por terminado ambos bancos centrales el proceso de alzas de tipos, aunque nosotros no tenemos del todo claro que ambos funcionarios vayan a “mojarse” al respecto, siendo más factible que dejen todo pendiente de los datos macroeconómicos que se publiquen en los próximos meses, sobre todo en lo que hace referencia a la evolución de la inflación.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Logista (LOG):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe de EUR 0,49 brutos por acción; paga el día 28 de agosto;

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

- **CRH (CRG-IE):** resultados 2T2023;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Burlington Stores (BURL-US):** 2T2023;
- **Dollar Tree (DLTR-US):** 2T2023;
- **Gap (GPS-US):** 2T2023;
- **Marvell Technology (MRVL-US):** 2T2024;
- **Nordstrom (JWN-US):** 2T2023;
- **Ulta Beauty (ULTA-US):** 2T2023;

Jueves, 24 de agosto 2023

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El índice de gestores de compra compuesto de la Eurozona, el PMI compuesto que elabora S&P Global, bajó en su lectura preliminar del mes de agosto hasta los 47,0 puntos desde los 48,6 puntos de su lectura final de julio, situándose, además, por debajo de los 48,5 puntos que esperaba el consenso de analistas de FactSet. La lectura preliminar de agosto indicó el ritmo de contracción más pronunciado de la actividad del sector privado de la región desde noviembre de 2020 (lectura mínima en 33 meses). Cualquier lectura por encima de los 50 puntos señala expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Por su parte, el PMI manufacturero de la Eurozona, en su lectura preliminar de agosto repuntó hasta los 43,7 puntos desde los 42,7 puntos de julio, superando de esta forma los 42,8 puntos que esperaba el consenso. La lectura fue la más elevada en 3 meses. A su vez, el PMI servicios bajó en el mes de agosto hasta los 48,3 puntos desde los 50,9 puntos de julio, quedando la lectura muy por debajo de los 50,5 puntos que esperaban los analistas. La lectura fue la más baja en 30 meses.

En agosto la producción manufacturera se contrajo al segundo ritmo más fuerte de los últimos 11 años, solo superada por los cierres iniciales de COVID-19, y la producción de servicios cayó durante la primera vez desde diciembre pasado. Las entradas de negocio cayeron por tercer mes consecutivo, acelerándose la tasa de disminución hasta alcanzar la más rápida desde noviembre de 2020, y el ritmo de creación de empleo se debilitó hasta alcanzar su nivel más bajo desde febrero de 2021. Mientras tanto, las presiones inflacionarias aumentaron en agosto, tanto en términos de los precios de venta medios, como del precio de los insumos. Por último, las expectativas de las empresas sobre los niveles de producción para el próximo año cayeron por sexto mes consecutivo, alcanzando el punto más bajo desde diciembre pasado.

Por países, señalar que la lectura preliminar de agosto del PMI manufacturas de Alemania subió ligeramente hasta los 39,1 puntos desde los 38,8 puntos de julio, su lectura más elevada en 2 meses, batiendo los 39,0 puntos esperados por el consenso de analistas. Por su parte, el PMI servicios de Alemania bajó en agosto en su lectura flash hasta los 47,3 puntos desde los 52,3 puntos de julio, situándose por debajo de los 51,5 puntos que esperaba el consenso y a su nivel más bajo en 9 meses.

Finalmente, señalar que el PMI manufacturas de Francia, en su lectura preliminar de agosto, subió hasta los 46,4 puntos desde los 45,1 puntos de julio, superando los 44,9 puntos esperados por los analistas y alcanzando su nivel más elevado en 5 meses. En sentido contrario, el PMI servicios francés, en su lectura preliminar de agosto bajó hasta los 46,7 puntos desde los 47,1 puntos de julio, marcando su nivel más bajo en 30 meses. El consenso de analistas esperaba en este caso una lectura superior, de 47,2 puntos.

Valoración: lecturas negativas, inferiores a lo esperado por los analistas, que apuntan a que en agosto la actividad privada del sector servicios se unió en la Eurozona a la de las manufacturas en la contracción, lo que apunta a que el crecimiento económico de la región se está debilitando a marchas forzadas. Así, el hecho de que la actividad manufacturera se contrajera en agosto en términos mensuales a un ritmo ligeramente inferior al de los últimos meses, no compensó el hecho de que la actividad del sector servicios se contrajera a un ritmo no visto en la región desde hace 30 meses.

Tal como señalamos en nuestro comentario de ayer que podría suceder, "las malas noticias macro" fueron relativamente bien recibidas en un principio por los mercados de renta variable de la región, especialmente en los valores de corte más defensivo (utilidades, sanidad, inmobiliarias patrimonialistas y telecomunicaciones), y muy bien por los de bonos (ayer sus rendimientos bajaron con fuerza), ya que los inversores interpretaron que con la economía de la Eurozona debilitándose a marchas forzadas el BCE dará pronto por finalizado su proceso de subidas de tipos ya que será esta debilidad económica la que, en principio, termine por moderar la inflación. No obstante, el peor escenario, el de que la economía de la Eurozona entre en estancamiento, creemos que no es descartable totalmente, escenario que sería muy negativo para los mercados financieros de la región.

Jueves, 24 de agosto 2023

. La Comisión Europea (CE) publicó ayer que, según la estimación preliminar del dato, **el índice de confianza de los consumidores de la Eurozona bajó en agosto hasta los -16,0 puntos desde los -15,1 puntos del mes de julio**, quedando por debajo además de los -14,5 puntos que esperaba los analistas del consenso de *FactSet*. Con este descenso el indicador rompe una racha de cuatro meses consecutivos de mejora.

• REINO UNIDO

. **El índice de gestores de compra compuesto del Reino Unido, el PMI compuesto elaborado por S&P Global, bajó en el mes de agosto, según su lectura *flash*, hasta los 47,9 puntos desde los 50,8 puntos de julio**, situándose a su nivel más bajo en 31 meses. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos señala expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En agosto, y también según su lectura preliminar, **el PMI manufacturero del Reino Unido bajó hasta los 42,5 puntos desde los 45,3 puntos de julio, en lo que es su menor lectura en 39 meses**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba una lectura superior, de 45,0 puntos. Por su parte, **el PMI servicios del Reino Unido, en su lectura preliminar de agosto, bajó hasta los 48,7 puntos desde los 51,5 puntos de julio, situándose en su mínimo de 7 meses**.

Según señalan los analistas que elaboran los índices en su informe, **las lecturas preliminares de agosto de los PMIs del Reino Unido sugieren que la inflación debería moderarse aún más en los próximos meses, pero también indica que la lucha contra la inflación está acarreado un alto coste en términos de mayores riesgos de recesión**. En ese sentido, señalan que ya parece inevitable una nueva contracción de la economía, a medida que la desaceleración de la actividad manufacturera se acelera y es ahora acompañada de una mayor debilidad en la reactivación del sector servicios. En ese sentido, señalan que **la encuesta indica que el PIB del Reino Unido ha disminuido un 0,2% en términos intertrimestrales en lo que va del 3T2023**.

Además, estos analistas señalan que **las empresas están informando de una reducción de los pedidos de bienes y servicios a medida que la demanda se ve cada vez más afectada por la crisis del coste de vida**, las tasas de interés más altas, las pérdidas de exportaciones y las preocupaciones sobre las perspectivas económicas. En ese sentido señalan que, aunque las presiones sobre los precios siguen siendo elevadas, gracias principalmente al aumento de los salarios, el deterioro del entorno de la demanda está frenando el poder de fijación de precios de las empresas. Los precios cobrados por bienes y servicios están creciendo a un ritmo acorde con el enfriamiento de la inflación de los precios al consumidor al 4% en los próximos meses. Mientras tanto, una nueva caída en contratación en agosto indica que el mercado laboral está perdiendo fuerza, lo que debería traducirse en presiones salariales más bajas. Por último, afirman que, si bien parece que se prevé una nueva subida de los tipos de interés en septiembre, los datos del PMI de agosto se sumarán a la especulación de que los tipos pronto podrían alcanzar su punto máximo.

Valoración: *en el Reino Unido la alta inflación y la lucha contra ella del Banco de Inglaterra (BoE), que ha subido drásticamente sus tipos de interés oficiales, están pasando factura a la actividad del sector privado y a la economía en su conjunto que, según las lecturas preliminares de agosto de los PMIs estaría entrando nuevamente en recesión. Las lecturas fueron bien recibidas por los bonos británicos, cuyos rendimientos cayeron con fuerza, al descontar los inversores que el proceso de alzas de tipos iniciado por el BoE estaría presto a finalizar. Al igual que sucede en la Eurozona, no es descartable un escenario de estanflación para la economía británica, escenario al que podría llegarse siempre que la inflación se muestre remisa a desacelerarse.*

• EEUU

. **El índice de gestores de compra compuesto de EEUU, el PMI compuesto elaborado por S&P Global, bajó en el mes de agosto, según su lectura *flash*, hasta los 50,4 puntos desde los 52,0 puntos de julio**, situándose a su nivel más bajo en 6 meses. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos señala expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En agosto, y también según su lectura preliminar, **el PMI manufacturero de EEUU bajó hasta los 47,0 puntos desde los 49,0 puntos de julio, en lo que es su menor lectura en 2 meses**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba una

Jueves, 24 de agosto 2023

lectura superior, de 49,0 puntos. El subíndice de producción manufacturera bajó a su vez en agosto hasta los 47,5 puntos desde los 50,2 puntos de julio, situándose igualmente en su nivel más bajo en 2 meses.

Por su parte, **el PMI servicios de EEUU, en su lectura preliminar de agosto, bajo hasta los 51,0 puntos desde los 52,3 puntos de julio, situándose en su mínimo de 6 meses.**

Según señalan los analistas de S&P Global en su informe, **el casi estancamiento de la actividad empresarial en agosto que muestran los índices PMIs plantea dudas sobre la fortaleza del crecimiento económico de EEUU en el 3T2023.** La encuesta muestra que la aceleración del crecimiento impulsada por el sector de servicios en el 2T2023 se ha desvanecido, acompañada de una nueva caída de la producción manufacturera. Asimismo, estos analistas señalan que las empresas informan de que la demanda parece cada vez más débil ante los altos precios y el aumento de las tasas de interés. En ese sentido, señalan que la consiguiente caída de los nuevos pedidos recibidos por las empresas en agosto podría provocar una contracción de la producción en septiembre, a medida que las empresas ajusten su capacidad operativa en consonancia con el deterioro del entorno de demanda. La contratación también podría convertirse pronto en pérdida de empleos en los próximos meses después de un casi estancamiento del empleo en agosto. Mientras tanto, las crecientes presiones salariales, así como el aumento de los precios de la energía, han elevado la tasa de crecimiento de los precios de los insumos, lo que generará preocupaciones sobre la rigidez de la inflación de los precios al consumidor en los próximos meses. **Una ventaja es que la débil demanda está empezando a limitar el poder de fijación de precios, lo que debería ayudar a mantener a raya la inflación en torno al 3%.**

***Valoración:** las lecturas fueron más débiles de lo esperado, apuntando a un estancamiento de la actividad privada den EEUU en el mes de agosto, algo que, hasta ahora, ningún indicador ha venido anticipando. De hecho, cabe destacar la gran discrepancia que se viene produciendo entre las últimas lecturas del PMI servicios y de ISM servicios, un índice similar pero elaborado por the Institute for Supply Management (ISM), que es el predilecto de Wall Street. No obstante, y si se realiza un análisis tendencial, lo cierto es que el ritmo de crecimiento de la actividad privada en EEUU se ha venido reduciendo en los últimos meses, mientras que la presión de los precios ha repuntado ligeramente, en gran medida por la presión que están ejerciendo los salarios y por el reciente incremento del precio del crudo, con lo que ello conlleva.*

La reacción de los mercados estadounidenses fue inicialmente muy similar a la que tuvieron por la mañana los europeos tras publicarse unos muy pobres PMIs: bonos al alza, con el consiguiente repliegue de sus rendimientos, y valores más favorecidos por ello, especialmente los de crecimiento, al alza.

. El Departamento de Comercio publicó ayer que **las ventas de casas unifamiliares nuevas repuntaron en EEUU un 4,4% en julio con relación a junio, hasta una cifra anualizada ajustada estacionalmente de 714.000 unidades**, lo que supone su nivel más alto desde febrero de 2022. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba una lectura inferior, de 707.500 viviendas.

El precio mediano de las casas nuevas vendidas fue de \$ 436.700 la unidad, mientras que el precio de venta medio fue de \$ 513.000 dólares, frente a los \$ 478.200 y los \$ 564.900 respectivamente de hace un año.

Señalar, por último, que **el inventario sin vender de viviendas unifamiliares nuevas ascendía a finales de julio a 437.000 unidades, cifra que representa 7,3 meses de oferta al ritmo actual de ventas.**

Jueves, 24 de agosto 2023

Noticias destacadas de Empresas

. **ACERINOX (ACX)** ha comunicado a la CNMV que, con fecha 7 de agosto de 2023 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura de reducción de capital social de ACX por importe de EUR 2.597.243,50 mediante la amortización de 10.388.974 acciones propias que estaban en autocartera. Dicha reducción de capital social fue aprobada en la Junta General de Accionistas celebrada el día 23 de mayo de 2023. De acuerdo con lo anterior, el capital social de ACX queda establecido en la cifra de EUR 62.333.842,75 representado por 249.335.371 acciones totalmente suscritas y desembolsadas.

. Según informó el diario *La Vanguardia*, la filial estadounidense de **IBERDROLA (IBE)**, Avangrid, ha iniciado la construcción de la planta fotovoltaica True North, de 240 megavatios (MW), en Falls County, en Texas, con la que suministrará energía renovable para abastecer las operaciones en la región de Meta Platforms (META-US), la matriz de Facebook. Este proyecto tiene como objetivo abastecer de electricidad al próximo centro de datos de Meta en la ciudad de Temple, su segunda instalación de este tipo en Texas. Desde 2020, las operaciones globales de Meta han funcionado con energía renovable. La previsión es que True North, el primer parque solar de Avangrid en Texas, entre en operación comercial a principios de 2025. Durante su construcción y operación, True North creará más de 200 puestos de trabajo en la región donde la compañía ya opera más de 1.250 MW de instalaciones eólicas terrestres.

Por otro lado, *Expansión* informa en su edición de hoy que IBE, a través de su filial estadounidense Avangrid, desarrollará el parque "Camino Solar" que será su primer proyecto solar en California (EEUU), estado en el que la compañía opera actualmente más de 500 MW a través de seis instalaciones. El proyecto, que será construido por Cupertino Electric, contará con una capacidad de 57 MW y estará ubicado en el condado de Kern, junto al parque eólico "Manzana" de 189 MW y que también posee Avangrid.

. Según informó *Europa Press* y se hizo eco *Expansión*, en una información remitida al BME Growth, **EiDF**, que lleva suspendida de cotización por la CNMV desde el pasado 14 de abril y que la pasada semana presentó sus cuentas reformuladas de 2022, aunque con salvedades por parte de su auditor PwC, detalla las medidas adoptadas para que este fondo de maniobra -que indica la liquidez a corto plazo y su capacidad para realizar las inversiones o compras necesarias en su funcionamiento del día a día- presente un saldo positivo.

En este sentido, la compañía especializada en autoconsumo solar señaló que en sus cuentas anuales consolidadas auditadas se ha clasificado el préstamo de Iberian Direct Lending como préstamo a corto plazo aunque su vencimiento es a cinco años, ya que a 31 de diciembre se incumplía la condición de mantener una ratio de deuda financiera neta/EBITDA en las 2,5 veces. No obstante, a finales de mayo el fondo otorgó una dispensa (*waiver*) al cumplimiento de dicha condición, por lo que el préstamo, de EUR 19,5 millones y que va íntegramente destinado a la construcción de parques fotovoltaicos, volvería a clasificarse como a largo plazo. De esta manera, EiDF indicó que sólo la reclasificación de este préstamo a largo plazo, así como la cuenta a pagar por la compra de la comercializadora ODF, ya darían un fondo de maniobra positivo de EUR 3,3 millones a cierre de 2022.

Adicionalmente, EiDF destacó que ha amortizado EUR 13,2 millones de pagarés -sobre EUR 18 millones emitidos a 31 de diciembre- con lo que va reduciendo su financiación a corto plazo y mejorando su fondo de maniobra.

Asimismo, en octubre de 2021 materializó un acuerdo de adquisición de la comercializadora ODF, por un precio de EUR 30 millones, de los cuales EUR 12 millones se pagan en efectivo en plazos fijados hasta agosto de este año -quedando pendientes a cierre del ejercicio 2022 el pago EUR 5 millones-. El importe restante de la adquisición, unos EUR 18 millones, se abonó con la entrega de 921.188 acciones de EiDF, de las cuales 881.237 acciones son de nueva creación, a través de la operación de ampliación de capital elevada a público el 29 de junio de 2022 y 39.951 acciones de autocartera de la sociedad. Sin embargo, la deuda vinculada a esta compra de acciones se ha reconocido dentro del epígrafe 'Pasivos financieros a corto plazo' a cierre de 2021. De esta manera, descontado estos efectos contables, EiDF afirmó que el fondo de maniobra negativo sería en 2022 positivo en esos EUR 3,3 millones y en EUR 41,1 millones en 2021.

Jueves, 24 de agosto 2023

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que **TELEFÓNICA (TEF)**, a través de su marca de bajo coste O2, acaba de responder a las iniciativas que sus rivales *low cost* Simyo (Grupo Orange) Pepephone (Grupo MásMóvil) y Lowi (Vodafone) han lanzado al mercado entre julio y agosto. Las nuevas propuestas de TEF tienen por objetivo, sobre todo, reposicionar al grupo en el segmento de las tarifas de fibra óptica en solitario, sin completarla con líneas móviles, ya que la oferta del grupo en ese segmento estaba fuera del rango de precio.

. *Expansión* informa hoy que la Fiscalía de la Audiencia Nacional anunció ayer que, tras la denuncia presentada por Facua, ha abierto diligencias para investigar si **NATURGY (NTGY)** manipuló de forma delictiva el mercado eléctrico con el objeto de incrementar sus beneficios. Facua denunció a NTGY tanto ante la Fiscalía como ante Anticorrupción tras conocer que la CNMC había multado a la eléctrica con más de EUR 6 millones por realizar ofertas a precios excesivos entre marzo de 2019 y diciembre de 2020 en la zona de Galicia. Además de la multa, la CNMC impuso el pago de una indemnización de EUR 35,5 millones por manipular el precio en el mercado eléctrico de restricciones técnicas.

. Según informa hoy el diario *Expansión*, la dirección de Renfe ha comunicado a **TALGO (TLGO)** que no va a renunciar a las penalizaciones por los retrasos de casi dos años del fabricante de trenes en la entrega de los 30 Avril de alta velocidad encargados por el operador estatal en 2016, con un presupuesto de inversión de casi EUR 1.500 millones. Según las fuentes consultadas por el diario, Renfe quiere dar prioridad a la fecha de entrega para cumplir el plan de negocio sin obviar una penalización que le puede costar a TLGO más de EUR 100 millones en un momento clave para el futuro de la compañía.

El diario señala que desde el año pasado, el mercado apunta a cambios en el accionariado de TLGO, después de que Trilantic, el accionista mayoritario con el 40% del capital, haya cumplido holgadamente el ciclo de inversión en el fabricante de trenes.