

Viernes, 22 de septiembre 2023

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

22/09/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	21/09/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	957,05	947,94	-9,11	-0,95%	Octubre 2023	9.563,0	14,10	Yen/\$	1,066
IBEX-35	9.645,8	9.548,9	-96,9	-1,00%	Noviembre 2023	9.551,0	2,10	Euro/£	1,153
LATIBEX	5.768,20	5.653,70	-114,5	-1,99%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>	
DOWJONES	34.440,88	34.070,42	-370,46	-1,08%	USA 5Yr (Tir)	4,62%	+7 p.b.	Brent \$/bbl	93,30
S&P 500	4.402,20	4.330,00	-72,20	-1,64%	USA 10Yr (Tir)	4,48%	+11 p.b.	Oro \$/ozt	1.915,00
NASDAQ Comp.	13.469,13	13.223,98	-245,14	-1,82%	USA 30Yr (Tir)	4,57%	+16 p.b.	Plata \$/ozt	23,24
VIX (Volatilidad)	15,14	17,54	2,40	15,85%	Alemania 10Yr (Tir)	2,75%	+4 p.b.	Cobre \$/lbs	3,67
Nikkei	32.571,03	32.402,41	-168,62	-0,52%	Euro Bund	129,60	-0,22%	Niquel \$/Tn	18.955
Londres(FT100)	7.731,65	7.678,62	-53,03	-0,69%	España 3Yr (Tir)	3,53%	+2 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>	
Paris (CAC40)	7.330,79	7.213,90	-116,89	-1,59%	España 5Yr (Tir)	3,44%	+3 p.b.	1 mes	3,834
Frankfort (DAX)	15.781,59	15.571,86	-209,73	-1,33%	España 10Yr (TIR)	3,80%	+3 p.b.	3 meses	3,934
Euro Stoxx 50	4.275,98	4.212,59	-63,39	-1,48%	Diferencial España vs. Alemania	105	=	12 meses	4,222

**Volúmenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.110,52
IGBM (EUR millones)	1.143,51
S&P 500 (mill acciones)	2.572,76
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.160,36

**Índice de Gestores de Compras Compuesto Eurozona - 36 meses**

Fuente: FactSet; elaboración propia

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,066

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,07	4,08	-0,01
B. SANTANDER	3,45	3,51	-0,06
BBVA	7,44	7,49	-0,06

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) PMI manufacturas (sept; preliminar): Est: 47,9; ii) PMI servicios (sept; preliminar): Est: 50,2  
 Reino Unido: i) PMI manufacturas (sept; preliminar): Est: 43,0; ii) PMI servicios (sept; preliminar): Est: 49,0  
 iii) Vtas minoristas (agosto): Est MoM: 0,4%; Est YoY: -1,1%; ii) Vtas min. sin carburantes (agosto): Est MoM: 0,7%; Est YoY: -1,3%  
 v) Índice Gfk confianza consumidor (septiembre): Est: -27,0

Zona Euro: i) PMI manufacturas (sept; preliminar): Est: 43,5; ii) PMI servicios (sept; preliminar): Est: 47,8  
 Alemania: i) PMI manufacturas (sept; preliminar): Est: 39,5; ii) PMI servicios (sept; preliminar): Est: 47,2  
 Francia: i) PMI manufacturas (sept; preliminar): Est: 46,0; ii) PMI servicios (sept; preliminar): Est: 46,0  
 España: PIB (2T2023; final): Est QoQ: 0,4%; Est YoY: 1,8%

**Comentario de Mercado (algo menos de 6 minutos de lectura)**

**El mensaje que lanzó el miércoles la Reserva Federal (Fed), de que las tasas de interés oficiales se mantendrán "más altas y durante más tiempo" lastró AYER el comportamiento de los mercados de bonos y de acciones europeos y estadounidenses, que cerraron todos ellos**

**Viernes, 22 de septiembre 2023**

con fuertes descensos. Hasta el momento el factor que más había influido en el positivo comportamiento de las bolsas en lo que va de ejercicio había sido las expectativas de muchos inversores de que, una vez finalizado el proceso de alzas de tipos de interés, los bancos centrales comenzarían a “dar marcha atrás” rápidamente para evitar que las principales economías desarrolladas entraran en una profunda recesión.

En principio, y como AYER mostraron dos importantes bancos centrales como el Banco de Inglaterra (BoE) o el Banco Central de Suiza, que, al igual que hizo la Fed el miércoles, mantuvieron sin cambios sus tasas oficiales en sus respectivas reuniones de sus comités de política monetaria, el proceso de alzas de tipos parece estar a punto de acabar -ver sección de Economía y Mercados para un mayor detalle-. Sin embargo, y este hecho ha pillado a muchos inversores por sorpresa, la economía de EEUU se ha mostrado mucho más resistente a las alzas de tipos a y la elevada inflación de lo esperado -no ha ocurrido igual con las economías europeas, que se están desacelerando a marchas forzadas-. De hecho, la Fed, en sus nuevas proyecciones dadas a conocer tras la finalización de su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) revisó al alza el crecimiento del PIB de EEUU para 2023 hasta el 2,1%, casi el doble de lo que esperaba en junio. Esta mayor fortaleza económica, corroborada por un mercado laboral que continúa tensionado -AYER se publicaron las nuevas peticiones de subsidios de desempleo semanales en EEUU, cifra que es una buena aproximación al paro semanal, que volvieron a sorprender a los analistas, al situarse a su nivel más bajo desde finales del mes de enero-, es lo que puede llevar a la Fed, tal y como ha anunciado, a mantener más tiempo del esperado sus tasas de interés a niveles restrictivos. Una vez más, “las buenas noticias macroeconómicas son malas noticias para los mercados”.

Por todo ello, los inversores se han visto obligados de golpe a modificar sus expectativas de tipos y, por tanto, las valoraciones de muchos activos y sus estrategias de inversión. AYER asistimos, por todo ello, a la típica sesión de reducción de posiciones de riesgo, con un fuerte incremento de la volatilidad, lo que afectó tanto a la renta variable, con los valores de corte cíclico y los catalogados como de “crecimiento” como los más penalizados por los inversores, como a los mercados de bonos, activos cuyos precios cedieron, provocando un nuevo repunte de sus rendimientos, algunos de los cuales se han situado ya en sus niveles más elevados de los últimos quince años, niveles que no alcanzaban desde antes del inicio de la Gran Crisis Financiera de finales de la primera década de este siglo.

A partir de ahora serán las cifras macroeconómicas que se vayan publicando, crecimiento, empleo y, sobre todo, el comportamiento de la inflación, las que determinarán las expectativas de tipos de interés de los inversores y, por tanto, el comportamiento de los mercados. Si la inflación evoluciona mejor de lo esperado, algo que no se debe descartar -el miércoles el IPC de agosto del Reino Unido sorprendió gratamente a la baja-, las bolsas y los bonos reaccionarán de forma muy positiva. Hasta entonces, continuarán las dudas entre los inversores, lo que impedirá, en nuestra opinión, que las bolsas retomen la tendencia alcista que han mantenido durante la primera mitad del ejercicio. Ello no es obstáculo para que, dado el elevado nivel de sobreventa que presentan actualmente muchos valores y los índices, podamos asistir a repuntes puntuales en los mercados de valores europeos y estadounidenses.

Viernes, 22 de septiembre 2023

HOY, en principio, esperamos que las bolsas europeas abran con ligeros descensos, en una sesión en la que, si los rendimientos de los bonos ceden algo de terreno y el dólar se estabiliza, es posible que vuelva la calma a estos mercados. No obstante, la publicación en la Eurozona, sus dos principales economías: Alemania y Francia, el Reino Unido y EEUU de las lecturas preliminares de septiembre de los índices adelantados de actividad de los sectores de las manufacturas y de los servicios, los PMIs que elabora la consultora S&P Global, podrían dar un nuevo sobresalto a los inversores, si muestran una mayor desaceleración de la actividad privada de la anticipada por los analistas en el mes, ya que ello confirmaría que las principales economías desarrolladas siguen desacelerándose, con las europeas abocadas a entrar en una potencial recesión.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

## Eventos Empresas del Día

---

### Bolsa Española:

- **Oryzon Genomics (ORY):** participa en *Global CMT Research Convention*;

## Economía y Mercados

---

- **ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA**

. La Comisión Europea (CE) publicó ayer que, según su lectura preliminar de mediados de mes, **el índice de confianza de los consumidores de la Eurozona bajó en el mes de septiembre hasta los -17,8 puntos desde los -16,0 puntos de septiembre**, lectura ésta que era la que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. La preliminar de septiembre es la lectura más baja de este indicador adelantado de consumo desde el pasado mes de marzo, ya que los crecientes costes de endeudamiento y las persistentes presiones inflacionarias siguen ejerciendo presión sobre los ingresos de los hogares.

. **El índice de clima de negocios de Francia repuntó ligeramente en el mes de septiembre, hasta los 100,3 puntos desde los 99,9 puntos de agosto**, según publicó el Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE. El índice se mantiene de este modo en su media a largo plazo, situada en los 100 puntos. Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban una lectura inferior, de 98,5 puntos.

Por su parte, **el índice que mide la confianza en el sector de las manufacturas subió en septiembre hasta los 99,0 puntos desde los 97,0 puntos de agosto**, situándose por encima de las previsiones del consenso de analistas, que eran de una lectura de 95,0 puntos. En septiembre mejoró la evaluación de los fabricantes en cuanto a las expectativas de producción personal (14 puntos vs 3 puntos en agosto), sobre la producción general (-6 puntos vs -9 puntos en agosto) y sobre la tendencia de los precios de venta (5 puntos vs 2 puntos en agosto). Además, el subíndice que mide la incertidumbre económica percibida también aumentó ligeramente (28 puntos vs 26 puntos en agosto). En sentido contrario, se deterioró el balance de opinión de las empresas del sector sobre la producción pasada (-6 puntos vs -4 puntos en agosto) y sobre el inventario de productos terminados (15 puntos vs 18 puntos en agosto), mientras que el subíndice que mide las carteras de pedidos en general se mantuvo sin cambios (-21 puntos).

Viernes, 22 de septiembre 2023

---

## • RESTO EUROPA

. **El Banco Central de Noruega subió ayer sus tasas de interés de referencia en 25 puntos básicos (p.b.), hasta el 4,25% durante la reunión de su comité de política monetaria**, situándolos a su nivel más elevado desde finales de 2008. Además, señaló que existe la posibilidad de que lleve a cabo otra subida de tasas más adelante en el año como parte de sus esfuerzos por reducir la inflación a su objetivo en un plazo razonable. La de septiembre es el decimotercer aumento de tipos desde que el banco central inició el ciclo en septiembre de 2021. Aunque el crecimiento económico en Noruega se ha desacelerado, el mercado laboral sigue siendo sólido y se espera que los costes laborales superen las proyecciones anteriores.

Por todo ello, la gobernadora del banco, Ida Wolden Bache, señaló que **probablemente será necesario mantener una postura estricta durante algún tiempo, y que las últimas previsiones indican que se prevé que la tasa de interés oficial rondará el 4,5% a lo largo de 2024.**

. **El Banco Central de Suecia, el Riksbank, elevó ayer su tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos (p.b.), hasta el 4,0% en su reunión de política monetaria**, lo que supone su octavo aumento consecutivo y el nivel más alto de este tipo de interés desde 2008. El movimiento era el esperado por los analistas.

En su comunicado, **el banco central dijo que la tasa oficial podría aumentar aún más ya que las presiones inflacionarias aún son demasiado altas**. Sin embargo, también señaló que los aumentos de tasas llevadas a cabo hasta ahora y la caída de los precios de la energía han contribuido a que la inflación comience a caer. El banco central prevé ahora que la tasa de referencia promedio sea del 4,03% en el 4T2023, superior al 3,99% del pronóstico anterior; del 4,10% en el 3T2024 (frente a 4,05%; pronóstico anterior); del 4,04% en el 3T2025 (frente al 4%; pronóstico anterior); y del 3,69% en el 3T2026. Además, redujo las previsiones de inflación para 2023 al 8,6% desde el 8,9% estimado anteriormente, pero la aumentó para 2024 (4,6% vs 4,3%; anterior estimación). Además, dijo que prevé que la economía se contraiga ligeramente más este año de lo anticipado (-0,8% vs -0,5%; anterior estimación) y que se contraiga un 0,1% el próximo año.

. **El Banco Nacional de Suiza mantuvo ayer sus tasas de interés de referencia sin cambios en el 1,75%, afirmando que el importante endurecimiento de la política monetaria en los últimos trimestres está contrarrestando la presión inflacionaria restante**. Los analistas del consenso esperaban una nueva alza de 25 puntos básicos (p.b.). De este modo, la entidad hace una pausa en su proceso de alzas de tipos que comenzó en junio del año pasado. Sin embargo, **las autoridades monetarias suizas señalaron que no se puede descartar que sea necesario un mayor endurecimiento de la política monetaria** para garantizar la estabilidad de precios a medio plazo y que seguirán de cerca la evolución de la inflación en los próximos meses.

**El banco central mantuvo sus previsiones de inflación en el 2,2% tanto para 2023 como para 2024 y el crecimiento del PIB de Suiza en torno al 1% este año**, lo que supone pocos cambios con respecto a la previsión anterior. La tasa de inflación anual en Suiza se mantuvo sin cambios en el 1,6% en agosto, manteniéndose en su nivel más bajo desde enero de 2022, mientras que la economía del país se estancó durante el 2T2023.

. **El Banco Central de Turquía elevó sus tasas de referencia de recompra a una semana en 500 puntos básicos (p.b.), hasta el 30%, tal y como esperaba el consenso de analistas**. De esta, la entidad situó sus tasas de referencia al nivel más alto desde septiembre de 2003. La de ayer fue la cuarta subida consecutiva del banco central bajo la dirección del Gobernador Hafize Gaye Erkan, con objeto de frenar la inflación, que se sitúa en casi el 60%.

En su comunicado, **el banco señaló que la decisión de aumentar las tasas tiene como objetivo continuar el proceso de ajuste monetario para establecer la desinflación lo antes posible**, anclar las expectativas de inflación y controlar el deterioro en el comportamiento de los precios. El banco central añadió que el ajuste monetario se reforzará gradualmente cuando y en la medida necesaria hasta que se logre una mejora significativa en las perspectivas de inflación. De este modo, **la tasa de referencia se situará en el nivel que sea necesario para proporcionar condiciones monetarias y financieras que reduzcan la tendencia principal de la inflación y alcancen la meta del 5% por ciento en el mediano plazo.**

**Viernes, 22 de septiembre 2023**

---

**Valoración:** las distintas autoridades monetarias de la región, incluida la turca, actuaron ayer en función del escenario de inflación y crecimiento al que se enfrentan sus respectivos países.

- **REINO UNIDO**

. El comité de política monetaria del Banco de Inglaterra (BoE) mantuvo ayer su tasa de interés oficial en el 5,25%, su nivel más elevado desde 2008. El consenso de analistas esperaba un incremento de 25 puntos básicos (p.b.). Los miembros del comité optaron en esta reunión por esperar a ver cómo evoluciona el mercado laboral y la inflación tras las anteriores subidas de tipos oficiales, ya que piensan que podrían estar surtiendo efecto. La de ayer fue la primera pausa en el proceso de alzas de tipos del BoE en casi dos años, tras haber subido sus tasas en 515 puntos básicos (p.b.). La decisión de mantener los tipos tuvo el apoyo de 5 de los 9 miembros del comité mientras que los 4 restantes votaron a favor de aumentarlo en 25 puntos básicos. **El banco central también afirmó que se espera que la inflación disminuya significativamente en el corto plazo, lo que refleja una menor inflación de la energía, a pesar de la renovada presión al alza de los precios del petróleo**, y nuevas caídas en la inflación de los precios de los alimentos y los bienes básicos. Las autoridades monetarias británicas reiteraron su compromiso de endurecer aún más la política si lo consideran necesario.

**Valoración:** sorpresa relativa la de que el BoE mantuviera ayer sin cambios sus tasas de referencia a corto plazo, ya que el comportamiento de la inflación en el mes de agosto y la debilidad reciente de la economía británica creemos que habían dejado abierta la puerta a esta posibilidad. No descartamos, por ello, que, salvo sorpresas negativas con la inflación, el BoE haya alcanzado ya su tasa terminal. Ahora los inversores empezarán a elucubrar sobre cuánto tiempo mantendrá la institución sus tasas a niveles restrictivos. La clave será el comportamiento de la inflación en los próximos meses.

- **EEUU**

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **el número de nuevas peticiones de subsidios de desempleo bajó en 20.000 peticiones en la semana del 16 de septiembre, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 201.000 peticiones**, su nivel más bajo desde finales de enero. El consenso de analistas de FactSet esperaba una lectura superior, de 225.000 peticiones. La media móvil de esta variable de las cuatro últimas semanas, cifra que reduce la volatilidad semanal, bajó en 7.750 peticiones, hasta las 217.000 peticiones.

A su vez, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo bajaron en la semana del 9 de septiembre en 21.000 peticiones, hasta los 1,662 millones**, su nivel más bajo en casi ocho meses.

**Valoración:** las últimas cifras apuntan a un mercado laboral cada vez más tenso, en el que a los trabajadores les está siendo sencillo encontrar trabajo. Buenas noticias para la economía, que son malas para los mercados, ya que esta fortaleza es inflacionista y la Reserva Federal (Fed) ha mostrado su intención de hacer todo lo posible para combatir esta variable y bajarla hasta el objetivo del 2%.

. Según la Asociación Nacional de Promotores de Vivienda, *the National Association of Realtors (NAR)*, **las ventas de viviendas de segunda mano descendieron el 0,7% en agosto con relación a julio, hasta una tasa anualizada ajustada estacionalmente de 4,04 millones de unidades, la cifra más baja desde enero**. El consenso de analistas de FactSet esperaba una lectura algo superior de 4,1 millones de unidades. En agosto, las ventas de viviendas de segunda mano descendieron por tercer mes de forma consecutiva, lastradas por las altas tasas hipotecarias y por los precios de la vivienda.

En agosto, las ventas de viviendas unifamiliares de segunda mano bajaron un 1,4%, hasta los 3,60 millones de unidades, mientras que las ventas de condominios y cooperativas existentes aumentaron un 4,8%, hasta las 440.000 unidades.

**El inventario total de viviendas de segunda mano era de 1,1 millones de unidades a finales de agosto, cifra un 0,9% inferior a la de julio, inventario que supone 3,3 meses al ritmo de ventas actual**, al igual que en julio. Mientras tanto, el precio medio de las viviendas existentes para todo tipo de viviendas fue de \$ 407.100, lo que representa un aumento del 3,9% con respecto a agosto de 2022.

**Viernes, 22 de septiembre 2023**

---

. **El índice manufacturero de Filadelfia**, que elabora mensualmente la Reserva Federal de la región, **bajó en el mes de septiembre hasta los -13,5 puntos desde los 12 puntos de agosto**, quedando la lectura muy por debajo de los -0,4 puntos que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de los cero puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En septiembre el subíndice de nuevos pedidos bajó hasta los -10,2 puntos (vs 16,0 puntos en agosto) y el de envíos hasta los -3,2 puntos (vs 5,7 en agosto). Las empresas continuaron reportando aumentos generales tanto en el subíndice de precios pagados (25,7 puntos vs 20,8 puntos en agosto) como en el índice de precios soportados (14,8 puntos vs 14,1 puntos en agosto). A su vez, el subíndice general de empleo subió ligeramente en el mes, hasta los -5,7 puntos (vs -6,0 puntos en agosto). Por último, los subíndices que miden las expectativas de las empresas de crecimiento a seis mejoraron.

## • JAPÓN

. **El comité de política monetaria del Banco de Japón (BoJ) decidió esta madrugada, de forma unánime, mantener sus objetivos de tipos de interés a corto y largo plazo sin cambios**, en línea con lo esperado por los analistas. Las operaciones de compra de bonos gubernamentales a tipo fijo mantendrán su rendimiento en el 1%. El BoJ indicó que la inflación subyacente se ha ralentizado, principalmente debido al impacto de las políticas del Gobierno de alivio energético, aunque se mantiene cercana al 3%, debido al traspaso de precios, mientras que las expectativas de inflación han vuelto a registrar movimientos al alza una vez más.

Las perspectivas a futuro se mantuvieron sin cambios, previendo que el índice de precios (IPC) se desacelere, ya que los aumentos de precios, que reflejan aumentos pasados de los precios de las importaciones disminuyen gradualmente. Después, el BoJ espera que la inflación vuelva a ser positiva, impulsada por la mejora de los fundamentales. Asimismo, el banco central volvió a enfatizar las extremadamente elevadas incertidumbres que rodean a las perspectivas futuras, justificando la paciencia en el mantenimiento de la flexibilidad. No hubo cambios en las guías a futuro, que mantuvieron su sesgo de flexibilización.

. **El índice adelantado de actividad del sector de las manufacturas de Japón, el PMI manufacturas de septiembre bajó hasta los 48,6 puntos**, desde los 49,6 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. La lectura marca el cuarto mes consecutivo de contracción, y supone su mínimo de los últimos siete meses. La producción, los nuevos pedidos y las exportaciones registraron todos fuertes caídas. Los inventarios de productos terminados volvieron a aumentar, ya que las carteras de trabajo cayeron a un mayor ritmo. Los precios de los insumos se fortalecieron, mientras que los precios de producción se mantuvieron estables.

Por su parte, **el índice adelantado de actividad del sector servicios de Japón, el PMI servicios, registró en su lectura preliminar de septiembre una caída similar hasta los 53,3 puntos**, desde los 54,3 puntos del mes anterior, indicando el menor ritmo de crecimiento desde comienzos de año. La producción y los nuevos pedidos contemplaron un menor incremento, mientras que las exportaciones se situaron en contracción. El deterioro del empleo lastró la contratación agregada hasta caer, más que compensando el crecimiento más fuerte en manufacturas. Los indicadores de servicios se suavizaron de forma generalizada.

De esta forma, **el PMI compuesto de Japón bajo en su lectura preliminar de septiembre hasta los 51,8 puntos**, desde los 52,6 puntos del mes anterior, ya que el crecimiento agregado de los nuevos pedidos estuvo muy cerca de estancarse, acompañado del optimismo decreciente de las empresas en relación con las perspectivas futuras. El comunicado destacó que las conclusiones sugieren una suavización potencial de la demanda y la actividad en los próximos meses.

## Noticias destacadas de Empresas

---

. En relación con la invitación a los titulares de sus bonos convertibles en circulación correspondientes a la emisión por importe de EUR 250.000.000 al 1,25% con vencimiento en 2023, con código ISIN XS1500463358 a formular ofertas de venta de Bonos a **INDRA (IDR)**, la sociedad comunica que, desde entonces, ha continuado recibiendo muestras de interés de parte de Bonistas para la recompra de sus Bonos en el mercado secundario y ha aceptado recomprar dichos Bonos a través de HSBC Continental Europe a un precio en efectivo de EUR 101.250 por cada EUR 100.000 de Bonos.

Tras estas recompras, y junto con los Bonos recomprados en el contexto de la Invitación, IDR ha recomprado Bonos por un importe nominal total agregado de EUR 226.900.000. Los Bonos que recompre la sociedad se cancelarán de conformidad con sus propios términos y condiciones. Tras estas recompras, quedan en circulación Bonos por un importe nominal agregado de EUR 19.000.000. De conformidad con los términos y condiciones de los Bonos, la sociedad podrá realizar nuevas recompras de Bonos en el mercado secundario.

**Viernes, 22 de septiembre 2023**

---

. El diario *Expansión* informó ayer de que la aseguradora Helvetia se ha aliado con **TELEFÓNICA (TEF)** para lanzar un seguro de ciberriesgo destinado a proteger a pymes y autónomos de amenazas y ataques digitales. El producto, lanzado de la mano de Telefónica Seguros, cubre daños a los sistemas y posibles pérdidas financieras que puedan sufrir las empresas por este tipo de incidentes. También pondrán a disposición de los asegurados servicios legales y asesoramiento en seguridad informática.

La póliza también incluye la Responsabilidad civil por daños a terceros, empleados o altos directivos que pueda derivarse de un incidente informático y las sanciones administrativas de la Agencia Española de Protección de Datos a las que deba hacer frente como consecuencia de éste. El seguro también es ampliable para cubrir robos de fondos de cuentas fiduciarias, robos de fondos personales, "hacking" telefónico y "phishing" a terceros mediante suplantación de identidad.

. Según el diario digital *eEconomista.es*, **REPSOL (REP)**, la noruega Equinor y la brasileña Petrobras han presentado las declaraciones de comercialidad y los planes de desarrollo de dos mega yacimientos de gas natural en Brasil ante la Agencia Nacional de Petróleo, Gas Natural e Biocombustibles (ANP). Los dos campos de gas natural se ubican en la concesión BM-C-33, en la cuenca brasileña de Campos, y tienen una inversión asociada de \$ 9.000 millones (unos EUR 8.443 millones). Se trata de una de las mayores decisiones de inversión en el negocio de Upstream (Exploración y producción) de REP, anunciada en el mes de mayo de este año.

La concesión, que se encuentra aproximadamente a 200 kilómetros de Río de Janeiro en profundidades de agua de hasta 2.900 metros, contiene volúmenes recuperables de gas natural y petróleo/condensado de más de 1.000 millones de barriles de petróleo equivalente. Tienen el potencial para cubrir el 15% de la demanda total de gas brasileño cuando estén en producción. Repsol Sinopec Brasil, una empresa conjunta en la que REP tiene una participación del 60%, posee un 35% del bloque, al igual que Equinor, que además es el encargado de su operación. El 30% restante pertenece a Petrobras.

. **ACS** comunicó a la CNMV que ha acordado reestructurar el contrato *forward*, comunicado el pasado 21 de diciembre de 2020, el 4 de marzo de 2022 y el 20 de febrero de 2023 que afecta a un total de 12.705.666 acciones propias, liquidable exclusivamente en metálico por diferencias, para ser liquidado entre el 27 de febrero de 2024 y el 2 de agosto de 2024 a razón de unas 115.117 acciones por sesión.

. **DURO FELGUERA (MDF)** ha cumplido con la obligación de venta del 60% del capital social de EPICOM, S.A. a **INDRA (IDR) (30%)** y OESIA NETWORKS, S.L. (30%). SEPI ha ejercitado la opción de compra de 5 de marzo 2021, modificada contractualmente el 31 de marzo de 2023, que fue firme el 13 de mayo de 2021. El precio recibido por MDF asciende al importe de EUR 5.320.453.

MDF da cumplimiento de esta forma al Acuerdo del Consejo de Ministros de 4 de julio de 2023 que impone dicha desinversión como condición previa a la autorización de la entrada de los inversores extranjeros en la ampliación de capital social acordada por la Junta General de 13 de abril de 2023, de acuerdo con la interpretación realizada por el Servicio Jurídico del Estado en su informe 134/23 -R-981/2023 de 2 de agosto.

La venta de EPICOM, S.A. permite avanzar en el cumplimiento de las condiciones suspensivas del desembolso de los préstamos comprometidos por el inversor, Grupo Promotor de Desarrollo e Infraestructura, S.A. de C.V. y Mota-Engil México, S.A.P.I. de C.V., y hace posible que se pueda proceder a la entrada del inversor en el capital social de MDF.

. El diario *Cinco Días* informa hoy que **INMOBILIARIA COLONIAL (COL)** venderá a **BANKINTER (BKT)** su proyecto residencial emblemático de oficinas y residencial Madnum. La socimi negocia el traspaso por EUR 135 millones de las 375 casas de Méndez Álvaro en Madrid. Con esta operación, el banco prevé estrenar su nuevo vehículo de viviendas en alquiler