

Lunes, 2 de octubre 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

02/10/2023

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	29/09/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	937,29	937,18	-0,11	-0,01%	Octubre 2023	9.400,0	-28,00	Yen/\$	1,057	
IBEX-35	9.426,8	9.428,0	1,2	0,01%	Noviembre 2023	9.405,0	-23,00	Euro/£	1,153	
LATIBEX	5.524,40	5.596,10	71,7	1,30%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	33.666,34	33.507,50	-158,84	-0,47%	USA 5Yr (Tir)	4,61%	-2 p.b.	Brent \$/bbl	95,31	
S&P 500	4.299,70	4.288,05	-11,65	-0,27%	USA 10Yr (Tir)	4,57%	=	Oro \$/ozt	1.870,50	
NASDAQ Comp.	13.201,28	13.219,32	18,04	0,14%	USA 30Yr (Tir)	4,70%	=	Plata \$/ozt	23,08	
VIX (Volatilidad)	17,34	17,52	0,18	1,04%	Alemania 10Yr (Tir)	2,82%	-15 p.b.	Cobre \$/lbs	3,73	
Nikkei	31.857,62	31.759,88	-97,74	-0,31%	Euro Bund	128,64	1,20%	Niquel \$/Tn	18.510	
Londres(FT100)	7.601,85	7.608,08	6,23	0,08%	España 3Yr (Tir)	3,50%	-15 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.116,24	7.135,06	18,82	0,26%	España 5Yr (Tir)	3,46%	-17 p.b.	1 mes	3,847	
Frankfort (DAX)	15.323,50	15.386,58	63,08	0,41%	España 10Yr (TIR)	3,90%	-18 p.b.	3 meses	3,952	
Euro Stoxx 50	4.161,56	4.174,66	13,10	0,31%	Diferencial España vs. Alemania	109	-2 p.b.	12 meses	4,228	

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.240,09
IGBM (EUR millones)	1.284,23
S&P 500 (mill acciones)	2.455,04
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.250,84

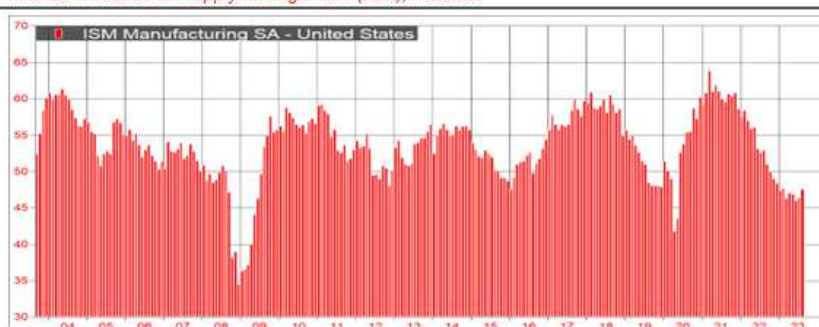
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,057

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,85	3,87	-0,02
B. SANTANDER	3,55	3,62	-0,07
BBVA	7,62	7,71	-0,09

Índice Gestores de Compra Manufacturas de EEUU - 20 años

Fuente: Institute for Supply Management (ISM); FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI manufacturas (sept; final): Est: 48,0; ii) ISM manufacturas (sept): Est: 47,9; iii) Gasto construcción (agosto): Est: 0,5%
Alemania: PMI manufacturas (sept, final): Est: 39,8
Francia: PMI manufacturas (sept, final): Est: 43,6
Zona Euro: i) PMI manufacturas (sept, final): Est: 43,4; ii) Tasa desempleo (agosto): Est: 6,4%
Reino Unido: PMI manufacturas (sept, final): Est: 44,2
España: PMI manufacturas (septiembre): Est: 46,8
Italia: PMI manufacturas (septiembre): Est: 46,0

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

Después de un mes de septiembre y un tercer trimestre muy negativos, tanto para los índices

Lunes, 2 de octubre 2023

Europeos (el Stoxx 600 ha caído un 2,9% en el 3T2023, su peor trimestre del año) como para los estadounidenses (el mes de septiembre para el S&P 500 y para el Nasdaq Composite ha sido el más negativo del ejercicio), con los índices y valores muy sobrevalorados, afectados por la escalada de los rendimientos de los bonos, que han llegado a alcanzar máximos de una década, **comienza el último trimestre del ejercicio, que seguirá teniendo a la inflación como principal factor determinante para la actuación de los bancos centrales y para la evolución de las economías occidentales.**

Y lo hace con los datos esperanzadores de precios publicados a finales de la semana pasada en la Eurozona, cuya lectura fue la menor desde la de octubre de 2021, y en la mayoría de sus principales economías (excepto España), que registraron menores cifras de inflación de las esperadas, y con la mejora del índice de precios personal (PCE) en EEUU, en su variante subyacente, excluyendo los de la energía y alimentos no procesados, que se situó también a su menor nivel en casi dos años -ver sección Economía y Mercado, y que es uno de los indicadores de precios más seguidos por la Fed.

No obstante, tenemos que destacar que las cifras de inflación siguen siendo muy elevadas, y están por encima del objetivo del Banco Central Europeo (BCE) y de la Fed, del 2%, por lo que podríamos decir que, aunque van en la “buena dirección” y creemos que, de seguir la tendencia, probablemente no tengan los bancos centrales que realizar ninguna subida adicional de tipos de interés, también es probable que se mantengan los tipos elevados durante un largo periodo de tiempo, un mensaje que llevan repitiendo los mandatarios de ambos bancos centrales.

En lo que respecta a esta semana, los inversores contarán con varias referencias de importancia, siendo las de mayor relevancia las que atañen al mercado laboral estadounidense (datos de empleos ofertados (JOLTS) el martes, datos de empleo privado de la procesadora de nóminas ADP el miércoles, peticiones de subsidio de desempleos semanales el jueves y los datos de empleo privado no agrícola el viernes) y cuyos datos creemos que serán escrutados con profundidad por parte de la Fed, para disponer de una mayor información para tomar decisiones. Todos ellos permitirán ofrecer a los inversores una visión más clara de dicho mercado laboral, muy tensionado en la actualidad, y de clara tendencia inflacionista.

Para comenzar HOY la semana, los inversores contarán con la publicación de los índices de actividad del sector manufacturas, PMI manufacturas, en la Eurozona, sus principales economías (Alemania, Francia, Italia y España), así como en Reino Unido y EEUU, en su doble variante PMI e ISM, todos correspondientes al mes de septiembre, y cuyas lecturas se espera que sigan indicando una contracción con respecto al mes precedente.

Mañana martes, como hemos señalado, serán los empleos ofertados (JOLTS) de agosto de EEUU la principal referencia, así como los datos de empleo de septiembre en España. El miércoles, además de los datos de creación de empleo privado de septiembre en EEUU publicados por la procesadora de nóminas ADP, se publicarán los índices de actividad de septiembre del sector servicios, PMI servicios, en la Eurozona y sus principales economías (Alemania, Francia, Italia y España), así como Reino Unido y el ISM y el PMI servicios en EEUU, de mayor importancia, dado su mayor peso relativo en sus respectivos PIBs. También en este caso se espera que en la Eurozona y en Reino Unido sigan indicando contracción con respecto a la actividad del mes precedente, mientras que en

Lunes, 2 de octubre 2023

EEUU la lectura prevista es que sigan indicando expansión de la actividad. Asimismo, los inversores también contarán con el índice de precios a la producción (IPP) y las ventas minoristas de la Zona Euro, ambos del mes de agosto.

El jueves, se publicarán las peticiones semanales de subsidios de desempleo en EEUU, que complementarán los datos del mercado laboral estadounidense, y la producción industrial de Francia y de España de agosto, y las balanzas comerciales alemana y estadounidense, también del mismo mes. Finalmente, el viernes el departamento de Trabajo publicará su informe de datos de empleo no agrícola del mes de septiembre, del que se espera una creación de empleo inferior a 200.000 empleos, y una tasa de desempleo, que se espera se reduzca al 3,7%. Además, también se publicarán los pedidos de fábrica de Alemania, la balanza comercial de Francia y las ventas minoristas de Italia, todos ellos del mes de agosto.

Tenemos que destacar el acuerdo bipartidista “in extremis” en EEUU el pasado sábado en la Casa de Representantes y en el Senado estadounidenses para evitar el cierre del Gobierno Federal y otorgar 45 días adicionales para que ambos partidos puedan disponer de más tiempo para cerrar la legislación de financiación. Creemos que es un aspecto positivo, ya que era un factor de incertidumbre para los inversores, que podría haber tenido consecuencias negativas imprevisibles en caso de no haberse alcanzado el acuerdo, y esta “patada a seguir” permitirá a ambos partidos disponer de una mayor tranquilidad para seguir negociando con calma una financiación duradera.

En lo que se refiere a la sesión de HOY, creemos que la apertura de las bolsas en Europa será mixta, sin una tendencia definida, continuando la tendencia de cierre del viernes de Wall Street, y de las bolsas asiáticas esta madrugada, aunque posteriormente no descartamos que se giren a positivo, impulsadas por los futuros de EEUU, que vienen ligeramente al alza por el acuerdo bipartidista mencionado.

Iñigo Isardo Rey
Dtor. de Gestión Minorista

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Ebro Foods (EBRO):** paga dividendo complementario ordinario a cargo 2022 de EUR 0,19 brutos por acción;
- **Repsol (REP):** presenta ventas, ingresos y datos operativos del 3T2023;

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

- **Bonduelle (BON-FR):** resultados 4T2023;
- **Aryzta (ARYN-CH):** resultados 4T2023;

Lunes, 2 de octubre 2023

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según datos preliminares, dados a conocer por Eurostat, **el índice de precios al consumo (IPC) de la Eurozona repuntó en septiembre el 0,3% con relación a agosto**. Por su parte, y **en términos interanuales, el IPC de la Eurozona subió en agosto el 4,3% frente al 5,2% que lo había hecho en el mes de agosto, quedando por debajo del 4,5% que esperaba el consenso de analistas de FactSet**. En septiembre los precios aumentaron a un ritmo más lento en los servicios (4,7% vs 5,5% en agosto), los bienes industriales no energéticos (4,2% vs 4,7% en agosto) y alimentos, alcohol y tabaco (8,8% vs 9,7% en agosto). Además, en el mes y en términos interanuales los precios de la energía cayeron aún más (-4,7% vs -3,3% en agosto).

Por su parte, **la inflación subyacente**, que excluye los precios de los alimentos, alcohol y tabaco y de la energía, de septiembre, se situó, **según la lectura preliminar de Eurostat, en el 4,5% frente al 5,3% de agosto**. En este caso los analistas esperaban una lectura del 4,8%. La de septiembre es la lectura más baja de este índice desde la de agosto de 2022.

. Según datos preliminares, dados a conocer por el Instituto Nacional de Estadística francés, INSEE, **el índice de precios al consumo (IPC) bajó en el mes de septiembre el 0,5% con relación a agosto**, sensiblemente más que el 0,3% que esperaban los analistas del consenso de FactSet.

En tasa interanual **el IPC de Francia repuntó el 4,9% en septiembre de 2023 (4,9% en agosto)**, menos que el 5,1% que esperaban los analistas del consenso de FactSet. En septiembre los precios de la energía subieron el 11,5% en tasa interanual (6,8% en agosto) impulsados por el incremento de los precios de los productos petrolíferos. Por otro lado, el incremento de los precios de los alimentos se ralentizó (9,6% vs 11,2% en agosto), al igual que ocurrió con los precios de los servicios (2,8% vs 3% en agosto) y de los productos manufacturados (2,9% vs 3,1% en agosto), mientras que el crecimiento de los precios se mantuvo estable en el caso del tabaco (9,9%).

Por su parte, **la inflación subyacente**, que excluye los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **subió en septiembre el 4,6% frente al 5,0% que lo había hecho en agosto**.

Finalmente, señalar que **el IPC armonizado bajó el 0,6% en el mes de septiembre con relación a agosto**, según la estimación preliminar del INSEE, **mientras que en tasa interanual subió el 5,6% (5,7% en agosto)**, en ambos casos mejorando lo esperado por el consenso, que eran de un descenso del 0,3% en el mes y de un incremento interanual del 5,9%.

Valoración: mejores cifras de las esperadas por los analistas tanto en Francia como en la Eurozona, aunque tanto la inflación general como su subyacente continúan muy por encima del objetivo del 2% establecido por el BCE. No obstante, el proceso de desinflación sigue por buen camino, lo que fue celebrado tanto por los mercados de bonos como por los de acciones, ya que los inversores entienden que mientras sea así el BCE no tendrá que volver a subir sus tasas. Además, si la inflación se desacelera más de lo en principio esperado, es factible que en los mercados se comience a hablar de posibles bajadas de tipos en el 1S2024, escenario éste que, de momento, no se contempla.

. La oficina federal de estadística alemana, Destatis, publicó el viernes que **las ventas minoristas cayeron en Alemania el 1,2% en el mes de agosto con relación a julio**. El consenso de analistas de FactSet esperaba por su parte que esta variable hubiera repuntado un 0,5% en el citado mes. La de agosto es la mayor caída en un mes de las ventas minoristas alemanas desde la que experimentaron en diciembre de 2022. En el mes analizado las ventas de alimentos bajaron el -1,2% y las de no alimentos el -0,7%. Por su parte, las ventas *online* y por correo descendieron el 8,7%.

En tasa interanual las ventas minoristas alemanas bajaron el 2,3% en agosto (-2,2% en julio), mucho más que el 0,2% que esperaban los analistas del consenso.

Lunes, 2 de octubre 2023

Destatis publicó igualmente que **la tasa de desempleo de Alemania, en datos ajustados estacionalmente, se mantuvo en septiembre estable por tercer mes consecutivo en el 5,7%**, su nivel más alto desde junio de 2021. La lectura coincidió con lo esperado por los analistas del consenso de *FactSet*.

Por su parte, **el número de desempleados aumentó en septiembre en 10.000 personas, hasta los 2,642 millones de parados**. Los analistas esperaban un incremento de desempleados algo superior, de 11.000 personas. En los últimos 12 meses el número de desempleados aumentó en 140.000 personas en Alemania.

• REINO UNIDO

. Según la lectura final del dato, dada a conocer el viernes por el Instituto Nacional de Estadística británico, la ONS, **el Producto Interior Bruto (PIB) del Reino Unido del 2T2023 creció el 0,2% con relación al 1T2023**, cuando creció el 0,3%, lectura que estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*.

En el 2T2023 el consumo de los hogares aumentó un 0,5% (vs 0,7% en el 1T2023), impulsado por el gasto en vivienda, agua, electricidad, gas, transporte y recreación y cultura. Además, la inversión en capital fijo aumentó en el 2T2023 el 0,8% (vs 2,5% en el 1T2023) gracias a un aumento del 4,1% en la inversión empresarial. Por su parte, el gasto público aumentó un 2,5% (vs -1,2% en el 1T2023), reflejando principalmente un mayor gasto en administración pública y defensa y, en menor medida, sobre en sanidad. Por otro lado, el comercio neto contribuyó negativamente al PIB, ya que las exportaciones cayeron un 0,9% y las importaciones repuntaron un 2,2%.

En tasa interanual el PIB del Reino Unido creció el 0,6% en el 2T2023, superando de esta forma la primera estimación de crecimiento del dato, que era del 0,4% y que era también lo esperado por los analistas. En tasa interanual en el 2T2023 el consumo de los hogares aumentó un 0,2% (vs 0,0% en 1T2023) y la formación bruta de capital fijo avanzó un 4,6% (vs 3,9% en el 1T2023), impulsada por un aumento del 9,2% en la inversión empresarial. Además, el consumo público repuntó un 1,3% después de dos períodos de contracción, y el comercio neto contribuyó positivamente al PIB, ya que las exportaciones aumentaron un 3,2% y las importaciones disminuyeron un 2,5%.

• EEUU

. Según la *CNBC*, **el Senado de EEUU aprobó una ley de gasto el pasado sábado en el último minuto, evitando un cierre del Gobierno Federal que podría haber supuesto un probable efecto dominó negativo sobre la economía estadounidense**. Así, el Senado votó aprobar la resolución tres horas antes de que el cierre del Gobierno Federal hubiese entrado en vigor. La medida fue sancionada en ley por el presidente de EEUU, Joe Biden, el sábado por la noche. La ley permite al Gobierno federal mantenerse abierto durante 45 días, otorgándole a la Casa de Representantes y al Senado más tiempo para finalizar su legislación de financiación. La ley, diseñada por el presidente de la Casa de Representantes, el republicano Kevin McCarthy, asigna fondos de alivio para desastres, pero no incluye nueva asistencia financiera para la actual guerra de Ucrania con Rusia.

. El Departamento de Comercio publicó el viernes **que los gastos personales aumentaron un 0,4% en agosto con relación a julio, algo menos que el 0,5% que esperaba el consenso de analistas de FactSet**. En el mes el gasto en servicios aumentó en \$ 47.000 millones, liderado por vivienda, servicios de transporte y atención médica (tanto hospitales como servicios ambulatorios), mientras que el gasto en bienes lo hizo en \$ 36.700 millones, con la mayor contribución viniendo de la gasolina, los combustibles para vehículos de motor, los lubricantes y los líquidos, debido a los mayores precios.

Por su parte, **los ingresos personales aumentaron un 0,4% en agosto con relación a julio, lectura que estuvo en línea con la proyectada por los analistas**. En el mes la remuneración de los empleados aumentó un 0,5% (vs 0,4% en julio), atribuido a mayores sueldos y salarios (0,5% vs 0,4% en julio) y otros costes asociados (0,4% vs 0,3% en julio). Además, los ingresos personales procedentes de activos experimentaron un aumento del 0,5% (vs 0,3% en julio), mientras que los ingresos por intereses personales continuaron aumentando con fuerza hasta el 0,9% y los ingresos por dividendos personales registraron su primer aumento en tres meses hasta el 0,1% (vs -0,2% en julio). Por último, señalar que los

Lunes, 2 de octubre 2023

ingresos por alquileres de particulares y los ingresos de los propietarios aumentaron un 1,0% y un 0,4%, respectivamente. Por el contrario, los ingresos por transferencias corrientes personales disminuyeron un 0,2%, en lo que es su tercer mes consecutivo de descenso.

A su vez, **el índice de precios del consumo personal, el PCE, subió el 0,4% en agosto con relación a julio**, algo por debajo del 0,5% que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. El de agosto fue el aumento mensual más pronunciado del PCE desde enero, lo que sugiere que la presión inflacionaria en la economía estadounidense está regresando debido al aumento de los precios de la energía. Así, en el mes, el subíndice de los precios de la energía repuntó un 6,1%. Además, los precios de los bienes aumentaron un 0,8%, mientras que los precios de los alimentos aumentaron un 0,2% y los precios de los servicios aumentaron un 0,2%. **En tasa interanual el PCE subió en agosto el 3,5%, algo más del 3,4% que lo había hecho en julio, pero en línea con lo esperado por los analistas.**

El PCE subyacente, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **subió en el mes de agosto el 0,1% con relación a julio, mientras que en tasa interanual lo hizo el 3,9% (4,3% en el mes de julio)**. La tasa interanual de crecimiento del PCE subyacente de agosto es la más baja desde la del mes de septiembre de 2021.

Valoración: el PCE de agosto de EEUU cumplió a grandes rasgos con lo esperado, con la tasa de crecimiento interanual del índice general volviendo a repuntar por segundo mes de forma consecutiva como consecuencia del alza de los precios de los combustibles, y la de su subyacente relajándose hasta su nivel más bajo en casi dos años. Había miedo a este dato en los mercados, por lo que la reacción tanto de los bonos como de las acciones fue muy positiva. Aunque todavía queda bastante para que el subyacente del PCE se sitúe en el objetivo del 2% de la Reserva Federal (Fed), el comportamiento del índice en agosto hace pensar que no va a ser necesaria un alza de las tasas oficiales este año. Otra cosa distinta es cuándo comenzará a bajarlos.

El índice de sentimiento del consumidor, que elabora mensualmente la Universidad de Michigan, se situó en su lectura final de septiembre en los 68,1 puntos, por encima de los 67,7 puntos de su lectura preliminar, que era lo que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*, pero por debajo de los 71,6 puntos de julio, cuando había marcado su nivel más alto en casi dos años.

En septiembre el subíndice de condiciones económicas actuales cayó finalmente menos de lo esperado inicialmente (71,4 puntos vs 69,8 puntos en la estimación preliminar), mientras que **el que mide las expectativas futuras de los consumidores aumentó algo menos** (66 puntos vs 66,3 puntos en la estimación preliminar).

Finalmente, señalar que en septiembre **las expectativas de inflación se revisaron ligeramente al alza tanto para los próximos 12 meses (3,2% vs 3,1% en la estimación preliminar)** como para las perspectivas a 5 años (2,8% vs 2,7% en la estimación preliminar).

• RESTO MUNDO

El índice Tankan elaborado por el Banco de Japón (BoJ) de sentimiento para grandes fabricantes aumentó hasta los 9 puntos en el 3T2023, desde los 5 puntos del 2T2023, en lo que supone su mayor lectura desde el 2T2022, y superando las previsiones del mercado de 6 puntos. La confianza fue alcista entre las compañías productoras de productos de leña y madera (14 puntos vs -7 puntos; 2T2023); productoras de petróleo y carbón (14 puntos vs -6 puntos; 2T2023); productoras de arcilla, piedra y cerámica (16 puntos vs -2 puntos; 2T2023); productoras de hierro y acero (18 puntos vs 18 puntos; 2T2023); alimentos y bebidas (16 puntos vs 6 puntos; 2T2023); vehículos a motor (15 puntos vs 5 puntos; 2T2023); materiales básicos (7 puntos vs 1 punto; 2T2023); químicos (3 puntos vs -2 puntos; 2T2023); maquinaria orientada a negocios (30 puntos vs 28 puntos; 2T2023) y maquinaria pesada y de construcción de barcos (8 puntos vs 7 puntos; 2T2023).

En contraste, el sentimiento fue inferior entre compañías que producen metales no ferrosos (-3 puntos vs 3 puntos; 2T2023); metales procesados (-17 puntos vs -14 puntos; 2T2023); maquinaria de uso general (11 puntos vs 18 puntos; 2T2023); maquinaria de producción (14 puntos vs 20 puntos; 2T2023); y maquinaria eléctrica (-2 puntos vs 2 puntos; 2T2023). Mientras, las grandes compañías tienen intención de aumentar su gasto en capital en 13,46 en el año fiscal que termina en marzo de 2024, en línea con lo previsto.

Lunes, 2 de octubre 2023

Noticias destacadas de Empresas

. **IBERDROLA (IBE)**, a través de su distribuidora i-DE, ha puesto en servicio una nueva subestación en Artxanda para aumentar y mejorar la capacidad de la red del Gran Bilbao, según explicó el viernes el portal *bolsamania.com*. En total, cerca de 150.000 clientes verán reforzado el suministro eléctrico. La inversión que ha realizado i-DE en esta intervención ha sido de EUR 6 millones y en el montaje de la subestación. Con esta instalación, la compañía "reafirma su apuesta por las redes eléctricas inteligentes y su compromiso con los clientes y la calidad de suministro en Vizcaya", gracias a una instalación que "mejora la fiabilidad de suministro de los clientes de la zona".

. **IBERPAPEL GESTIÓN (IBG)** anunció el viernes que, en relación a la operación de venta del patrimonio forestal en Uruguay y habiéndose cumplido la totalidad de las condiciones suspensivas a las que venía sometida la operación de compraventa descrita en el Boleto de Reserva (contrato de arras), el 28 de septiembre de 2023, la sociedad uruguaya Los Eucaliptus S.A, como vendedora, ha suscrito escritura pública de compraventa y cesión de derechos posesorios con Winterbotham Fiduciaria, S.A., Administradora de Fondos de Inversión, como compradora, del patrimonio forestal situado en Uruguay, en los Departamentos de Canelones, Maldonado y Lavalleja por un precio final de \$ 57 millones.

Cabe recordar que la sociedad Los Eucaliptus S.A. está participada al 100% por la sociedad Ibereucaliptos, S.A.U. y a su vez, esta última, está participada al 100% por IBG.

. Según informó *bolsamania.com*, la compañía del sector de la celulosa y de la energía española **ENCE (ENC)** anunció el viernes que se ha adjudicado el patrimonio forestal de SNIACE (SNC) en la subasta celebrada en el marco del procedimiento concursal de dicha compañía. ENC indicó que con esta operación continúa en gestión forestal sostenible, una línea de negocio estratégica para el grupo y plenamente alineada con su apuesta por la bioeconomía. Asimismo, esta adjudicación permitirá a la compañía dar un nuevo impulso a su programa de desarrollo de nuevo material vegetal adaptado a las condiciones del cambio climático.

El patrimonio forestal de SNC, situado en Cantabria, consiste en 3.362 hectáreas forestales, y engloba además otros activos, como son cinco huertos semilleros de eucalipto Nitens y dos especies comerciales de eucalipto Glóbulus, resistentes a las plagas locales de este cultivo.

. Según informó *bolsamania.com*, **ENAGAS (ENG)** y Reganosa cerraron el viernes la transacción para la compra, por parte de ENG de la red de 130 km de gasoductos de Reganosa, por aproximadamente EUR 54 millones, y la compra por parte de Reganosa de un 25% de la Planta de Regasificación de El Musel, en Gijón, por alrededor de EUR 95 millones. Una instalación que pasa a denominarse Musel E-Hub. La transacción es el resultado del acuerdo alcanzado entre las dos compañías el pasado 28 de febrero, y se ha cerrado con éxito una vez obtenidas las autorizaciones necesarias.

ENG indica que con esta operación se favorece la creación de un gran *hub* energético en el noroeste peninsular, que refuerza a su vez el papel de España como enclave del hidrógeno renovable de Europa y que integrará la producción de hidrógeno renovable en la zona con los corredores futuros de hidrógeno en la península ibérica. Tras el cierre de la compra, ENG adquiere el total de la red de transporte que hasta ahora era propiedad de Reganosa y que consta de 130 km de gasoductos de 80 bares de presión. Esta red está incluida dentro de la Red Troncal y es clave para garantizar la seguridad de suministro y el correcto funcionamiento del mercado ibérico del gas. La red conecta con la terminal de GNL de Mugarlos y con el gasoducto Tui-Llanera en Guitiriz y Abegondo, y cuenta con tres estaciones de medición (EM), tres estaciones de regulación y medida (ERM) y trece posiciones de válvulas. La red de transporte hace llegar el gas natural directamente a las centrales de ciclo combinado de As Pontes (800 MW) y Sabón (400 MW), a la refinería de A Coruña (120.000 barriles/día) y a las poblaciones de As Pontes y Cerceda.

Además, Reganosa cede a ENG su posición como promotor del hidroduto entre Guitiriz (Lugo) y Zamora, candidato a Proyecto de Interés Común (PCI) de la Unión Europea (UE). ENG, por su parte, se compromete a impulsar el desarrollo de esa infraestructura de transporte y su conexión a la interconexión con Portugal, y contará con el apoyo de Reganosa para agilizar al máximo su aprobación. En este sentido, cabe destacar que el hidroduto entre Guitiriz-Zamora forma parte del proceso de *Call For Interest* no vinculante para los primeros ejes de la Red Troncal Española de Hidrógeno, presentado por

Lunes, 2 de octubre 2023

ENG el pasado 14 de septiembre con el fin de dimensionar el interés de los principales agentes del sector energético en el desarrollo de las necesarias infraestructuras de transporte de hidrógeno renovable.

Por su parte, Reganosa entra con un 25% en el accionariado del Musel E-Hub, que hasta ahora era propiedad 100% de ENG y que cuenta una capacidad de almacenamiento de 300.000 m³ de GNL, repartida en dos tanques de 150.000 m³ cada uno. También cuenta con unas instalaciones de atraque y descarga diseñados para los buques metaneros más grandes del mundo, los QMAX, de hasta 266.000 m³.

. Según informó el viernes *Expansión*, **CELLNEX (CLNX)** ha dado el primer paso en su plan de desinversiones parciales con el objetivo de bajar deuda y acercar la fecha de obtención de grado de inversión por parte de S&P. En este sentido, CLNX ha anunciado que ha vendido el 49% de sus filiales de Suecia y Dinamarca por EUR 730 millones.

En un Hecho Relevante, CLNX ha informado que ha alcanzado un acuerdo con Stonepeak para la venta de una participación del 49% en sus filiales Cellnex Sweden AB y Cellnex Denmark ApS por una contraprestación de alrededor de EUR 730 millones, lo que valora el 100% de las dos compañías en EUR 1.489 millones, sensiblemente por encima de la cifra de EUR 1.000 millones que se venía manejando. El cierre de la operación está previsto que tenga lugar en el 1T2024, como tarde.

. En un Hecho Relevante remitido a la CNMV, **BBVA** comunicó que ha recibido una resolución del Banco de España relativa a la revisión de la identificación del grupo BBVA como Otra Entidad de Importancia Sistémica (OEIS) y fijación del correspondiente colchón de capital. De acuerdo con esta resolución, el colchón de capital de OEIS se aumenta en 25 puntos básicos con respecto al colchón establecido en el ejercicio del año anterior, situándose en 100 puntos básicos (1%) a partir del 1 de enero de 2024. Este incremento viene motivado por la adaptación de la metodología del Banco de España para la determinación de colchones de capital para OEIS en línea con la revisión del marco metodológico del Banco Central Europeo sobre colchones mínimos para OEIS. La puntuación del ejercicio OEIS 2024 se sitúa en línea con la obtenida en el ejercicio del año anterior.

Por otro lado, y una vez recibida la preceptiva autorización por parte del Banco Central Europeo, BBVA comunica la ejecución de un programa temporal de recompra de acciones propias, con los términos y condiciones que se detallan a continuación:

- Finalidad: Reducir el capital social de BBVA mediante la amortización de las acciones adquiridas.
- Importe monetario máximo: El importe monetario máximo será de EUR 1.000 millones.
- Número máximo de acciones: El número máximo de acciones de BBVA a adquirir será de 564.646.606.
- Inicio de la ejecución: La ejecución dará comienzo el 2 de octubre de 2023.
- Finalización de la ejecución: El Programa de Recompra finalizará como tarde el 21 de septiembre de 2024 y, en todo caso, cuando se alcance el importe monetario máximo o se adquiera el número máximo de acciones. No obstante, BBVA se reserva el derecho a suspender temporalmente o finalizar anticipadamente la ejecución del Programa de Recompra si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.
- Centro de negociación: Las adquisiciones se efectuarán en el Sistema de Interconexión Bursátil Español – Mercado Continuo y en DXE Europe.

El Programa de Recompra se ejecutará en las condiciones siguientes:

Mercado Continuo (i) Mediante la compra en cada sesión bursátil en el Mercado Continuo (que no sea un Día Discontinuo) de 2.500.000 de acciones, salvo causas de fuerza mayor (ii) Las acciones propias se comprarán respetando en todo caso las condiciones y los límites de precio y volumen establecidos en los Reglamentos.

DXE Europe (i) Mediante la compra en cada sesión bursátil en DXE Europe (que no sea un Día Discontinuo) de 500.000 acciones, salvo causas de fuerza mayor (ii) Las acciones propias se comprarán respetando en todo caso las condiciones y los límites de precio y volumen establecidos en los Reglamentos.

. El Consejo de Administración de **NATURHOUSE (NTH)** comunicó a la CNMV que ha acordado en la reunión celebrada en el 29 de septiembre de 2023, distribuir un dividendo a cuenta por un importe total de EUR 3.000.000 brutos con cargo a

Lunes, 2 de octubre 2023

resultados generados en el ejercicio 2023, lo que supone un importe global de EUR 0,05 brutos por acción, para ser abonado el próximo día 15 de enero de 2024. La fecha límite para contratar acciones de NTH que den derecho a percibir el dividendo (*last trading - date*) será el próximo día 10 de enero de 2024, siendo el día 11 de enero de 2024 el *ex - date*, es decir, la fecha a partir de la cual las acciones de NTH se negociarán sin derecho a percibir dividendo y por tanto será el viernes 12 de enero de 2024, la fecha de corte o *record-date*.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que Pontegadea, el holding inversor de Amancio Ortega, aspira a consolidar su alianza en renovables con el grupo **REPSOL (REP)**. Así, Pontegadea compite con la petrolera estatal tailandesa PTTEP por el 49% de una cartera de activos solares y eólicos del grupo REP con 618 MW, valorada en EUR 800 millones. Tanto Pontegadea como PTTEP deberán presentar sus ofertas en la segunda semana de octubre.



"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)"