

Martes, 24 de octubre 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

24/10/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	23/10/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,068
IGBM	899,47	895,39	-4,08	-0,45%	Noviembre 2023	8.976,0	-19,50	Yen/\$	149,63
IBEX-35	9.029,1	8.995,5	-33,6	-0,37%	Diciembre 2023	8.982,0	-13,50	Euro/£	1,149
LATIBEX	5.346,70	5.349,70	3,0	0,06%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	33.127,28	32.936,41	-190,87	-0,58%	USA 5Yr (Tir)	4,80%	-5 p.b.	Brent \$/bbl	89,83
S&P 500	4.224,16	4.217,04	-7,12	-0,17%	USA 10Yr (Tir)	4,84%	-8 p.b.	Oro \$/ozt	1.973,00
NASDAQ Comp.	12.983,81	13.018,33	34,52	0,27%	USA 30Yr (Tir)	4,99%	-9 p.b.	Plata \$/ozt	23,19
VIX (Volatilidad)	21,71	20,37	-1,34	-6,17%	Alemania 10Yr (Tir)	2,87%	-2 p.b.	Cobre \$/lbs	3,55
Nikkei	30.999,55	31.062,35	62,80	0,20%	Euro Bund	128,16	0,05%	Niquel \$/Tn	18.135
Londres(FT100)	7.402,14	7.374,83	-27,31	-0,37%	España 3Yr (Tir)	3,49%	-1 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.816,22	6.850,47	34,25	0,50%	España 5Yr (Tir)	3,59%	-1 p.b.	1 mes	3,863
Frankfort (DAX)	14.798,47	14.800,72	2,25	0,02%	España 10Yr (TIR)	3,98%	-1 p.b.	3 meses	3,969
Euro Stoxx 50	4.024,68	4.041,75	17,07	0,42%	Diferencial España vs. Alemania	111	=	12 meses	4,185

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	2.670,92
IGBM (EUR millones)	2.708,40
S&P 500 (mill acciones)	2.433,67
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.592,32

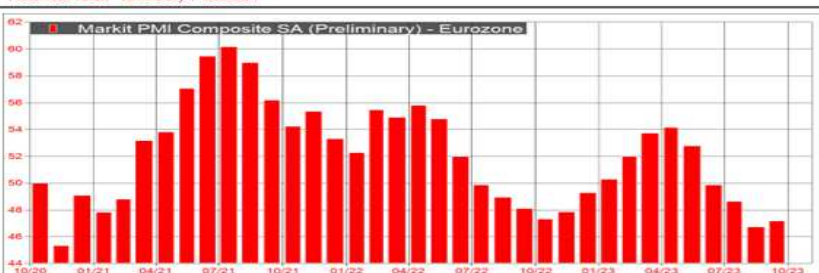
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,068

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,65	3,69	-0,04
B. SANTANDER	3,36	3,42	-0,07
BBVA	7,42	7,52	-0,10

Índice gestores compras compuesto - PMI compuesto Eurozona - 36 meses

Fuente: S&P Global; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI manufacturero (octubre; prel): Est: 49,5; ii) PMI servicios (octubre; prel): Est: 49,9
 iii) Índice manufacturas Richmond (octubre): Est: 0,0
 Reino Unido: i) PMI manufacturero (octubre; prel): Est: 44,5; ii) PMI servicios (octubre; prel): Est: 49,0
 iii) Cambio empleo (agosto): Est: -200.000; iv) Tasa desemple (agosto; 3 meses): Est: 4,3%
 Alemania: i) PMI manufacturero (octubre; prel): Est: 40,0; ii) PMI servicios (octubre; prel): Est: 50,0
 iii) Índice confianza consumidores (noviembre): Est: -26,5
 Francia: i) PMI manufacturero (octubre; prel): Est: 44,5; ii) PMI servicios (octubre; prel): Est: 45,2
 Zona Euro: i) PMI manufacturero (octubre; prel): Est: 43,7; ii) PMI servicios (octubre; prel): Est: 48,8

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Vídrala-octubre	1 x 20	19/10/2023 al 02/11/2023	Ampliación capital liberada

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una jornada condicionada en todo momento por el comportamiento de los bonos, los principales índices bursátiles europeos cerraron de forma mixta, aunque lejos de sus niveles más bajos del día. Así, y tras un breve inicio alcista de la sesión, los índices se giraron a la baja, lastrados por las caídas de los precios de los bonos y el consiguiente repunte de sus rendimientos.

Martes, 24 de octubre 2023

Esta dinámica llevó a que el interés del bono del Tesoro estadounidense con vencimiento a 10 años superara por momentos el nivel psicológico del 5%, algo que no ocurría desde el año 2007. Ello provocó que las bolsas europeas y los futuros de los principales índices bursátiles estadounidenses se giraran a la baja, alcanzando todos ellos en ese momento sus niveles más bajos del día.

Por la tarde, la recuperación de los precios de los bonos, sin razón aparente -lo achacamos a movimientos de tipo técnico-, precios que llegaron a ponerse en positivo al cierre de la jornada, y la moderación, primero, y las caídas, después, de sus rendimientos permitió a las bolsas europeas y a las estadounidenses recuperar algo del terreno perdido y a algunos de sus principales índices, entre ellos al Eurostoxx 50, al CAC francés y al DAX alemán, cerrar el día con ligeros avances. El Ibex-35, por su parte, lastrado por el comportamiento de los grandes valores, entre ellos por el de los bancos, cerró la jornada con un ligero descenso, por debajo del nivel de los 9.000 puntos, aunque lo hizo lejos de sus niveles mínimos de la sesión.

En Wall Street la jornada, que estuvo igualmente condicionada por el vaivén experimentado por los precios de los bonos y por sus rendimientos, fue de menos a más y de más a menos, lo que llevó tanto al S&P 500 como al Dow Jones a cerrar con ligeras pérdidas, lastrados por el negativo comportamiento del sector energético, que AYER cedió terreno en un claro seguimiento del precio del crudo, que acabó la sesión con pérdidas cercanas al 3%. Por su parte, el Nasdaq Composite, apoyado en el buen comportamiento de los grandes valores del sector tecnológico, fue capaz de terminar la sesión al alza.

Señalar que AYER, a pesar de que fueran los bonos los que marcaran el paso en todo momento a la renta variable, los inversores también estuvieron muy pendientes de las noticias que se iban publicando sobre el devenir del conflicto de Gaza. El principal miedo en los mercados es que Irán termine involucrándose en el mismo, lo que provocaría una guerra de grandes dimensiones en la región y de resultado incierto. De momento, algunos informes sugieren que el Gobierno de EEUU está intercediendo para que Israel retrase la intervención terrestre anunciada en Gaza, para permitir de ese modo que se continúen las negociaciones que se están manteniendo sobre la liberación de los rehenes que mantienen los terroristas de Hamás y sobre la entrada en Gaza de ayuda humanitaria. Este conflicto entendemos que seguirá condicionando de momento el comportamiento de los mercados financieros mundiales, siendo poco probable que las bolsas retomen su tendencia alcista hasta que no se vislumbre una salida diplomática al mismo, algo que, por ahora, parece poco probable.

HOY, en una jornada que presenta una agenda macroeconómica y empresarial intensa, como analizaremos más adelante, esperamos que las bolsas europeas abran entre planas o ligeramente a la baja, en línea con el comportamiento que han tenido esta madrugada las bolsas asiáticas. Señalar, además, que esta madrugada el precio del crudo está intentando rebotar tras la fuerte caída que experimentó AYER, mientras que tanto el dólar como los rendimientos de los bonos se mantienen estables.

Centrándonos en la agenda macroeconómica del día de HOY, cabe destacar la publicación de las lecturas preliminares del mes de octubre de los índices adelantados de actividad de los sectores de

Martes, 24 de octubre 2023

las manufacturas y de los servicios, los conocidos como PMIs que elabora la consultora S&P Global, índices que se espera sigan apuntando a la desaceleración global del sector privado en las mayores economías desarrolladas. Unas lecturas peores de lo esperado, especialmente en Europa, podrían meter nueva presión a las bolsas occidentales, ya que confirmaría que la economía de la región se encamina hacia la recesión.

Por último, y en lo que a la agenda empresarial hace referencia, decir que HOY en las distintas plazas europeas y en Wall Street publican sus resultados correspondientes al pasado trimestre muchas compañías de gran relevancia en sus sectores de actividad -ver sección de Eventos de Empresas-, destacando especialmente dos de las grandes tecnológicas estadounidenses: Alphabet (GOOGL-US) y Microsoft (MSFT-US), que lo harán ambas ya con el mercado bursátil estadounidense cerrado. De momento la temporada de publicación de resultados se está mostrando incapaz de mejorar el sentimiento de los inversores, los cuales, por el momento, están obviando las positivas cifras que están dando a conocer muchas empresas, al mantener su atención centrada en otros factores como son la macroeconomía, los tipos de interés y las tensiones geopolíticas.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Enagás (ENG):** resultados 9M2023; conferencia con analistas a las 9:00 horas (CET);
- **Prosegur Cash (CASH):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2022 por importe bruto de EUR 0,006575 por acción; paga el día 26 de octubre;

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

- **Finnair (FIA1S-FI):** resultados 3T2023;
- **Stora Enso (STERV-FI):** resultados 3T2023;
- **UPM-Kymmene (UPM-FI):** resultados 3T2023;
- **Michelin (ML-FR):** ventas e ingresos 3T2023;
- **Hermes International (RMS-FR):** ventas e ingresos 3T2023;
- **Kering (KER-FR):** ventas e ingresos 3T2023;
- **Orange (ORA-FR):** resultados 3T2023;
- **PUMA (PUM-DE):** resultados 3T2023;
- **ASM International (ASM-NL):** resultados 3T2023;
- **Randstad (RAND-NL):** resultados 3T2023;
- **Borregaard (BRG-NO):** resultados 3T2023;
- **Logitech International (LOGN-CH):** resultados 2T2024;
- **Novartis (NOVN-CH):** resultados 3T2023;
- **Anglo American (AAL-GB):** ventas, ingresos y datos operativos 3T2023;
- **Barclays (BARC-GB):** resultados 3T2023;

Martes, 24 de octubre 2023

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **3M (MMM-US):** 3T2023;
- **Alphabet (GOOGL-US):** 3T2023;
- **Archer-Daniels-Midland (ADM-US):** 3T2023;
- **General Electric (GE-US):** 3T2023;
- **General Motors (GM-US):** 3T2023;
- **Halliburton (HAL-US):** 3T2023;
- **Microsoft (MSFT-US):** 1T2024;
- **PacWest Bancorp (PACW-US):** 3T2023;
- **Snap (SNAP-US):** 3T2023;
- **Texas Instruments (TXN-US):** 3T2023;
- **Coca-Cola (KO-US):** 3T2023;
- **Travelzoo (TZOO-US):** 3T2023;
- **Verizon Communications (VZ-US):** 3T2023;
- **Visa (V-US):** 4T2023;
- **Xerox Holdings (XRX-US):** 3T2023;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El diario *elEconomista.es* publicó ayer que, según datos del Banco de España (BdE), **según el Protocolo de Déficit Excesivo (PDE) la deuda de las administraciones públicas subió un 4,7% en agosto en términos interanuales, hasta los EUR 1.563 millones.** En el mes y con relación a julio la deuda de las administraciones públicas aumentó en EUR 5.919 millones, siendo el incremento de EUR 70.866 millones en tasa interanual. Este aumento se ha debido a unos menores ingresos y a unos mayores gastos derivados de las consecuencias económicas de la guerra en Ucrania y de la subida de precios.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según dio a conocer ayer la Comisión Europea (CE), **el índice de confianza de los consumidores de la Eurozona, en su lectura preliminar de octubre bajó hasta los -17,9 puntos desde los -17,8 puntos de septiembre,** quedando la lectura algo por encima de los -18,1 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*.

. **El Banco Central de Alemania, el Bundesbank, publicó ayer su informe mensual en el que indicó que la economía alemana probablemente se contrajo en el tercer trimestre.** Los analistas del banco destacan en el informe los obstáculos derivados de varios factores, incluida la débil demanda extranjera de producción industrial y el aumento de los costes de financiación que pesan sobre la inversión, que deprime la demanda interna. Además, indican que los pedidos existentes sólo han ayudado parcialmente a amortiguar la debilidad de la industria. Igualmente, destacan que la producción de automóviles también disminuyó drásticamente.

En términos más generales, los analistas del *Bundesbank* señalan que las ventas en el sector minorista y hotelero se están debilitando a medida que los hogares que se benefician de aumentos salariales más fuertes y una inflación en descenso están apostando por ahorrar dinero. Además, **señalan que un aspecto positivo para la economía alemana es la actual resistencia del mercado laboral.** En ese sentido, destacan las contrataciones a corto plazo en servicios sociales y de salud, pero advierten que los sectores expuestos a influencias económicas como la manufactura, la construcción, la logística y el comercio son menos positivos.

Por último, dicen que **la inflación está disminuyendo notablemente debido a la eliminación de los efectos especiales y que se espera una mayor desaceleración de las presiones sobre los precios en los próximos meses.**

Martes, 24 de octubre 2023

- **EEUU**

. El índice de Actividad Nacional que elabora la Reserva Federal de Chicago (CFNAI) subió en septiembre hasta los **+0,02 puntos desde los -0,22 puntos de agosto (lectura revisada a la baja), lo que sugiere que la economía estadounidense se expandió a un ritmo muy similar al de su tendencia histórica (tasa promedio)**. Los indicadores relacionados con la producción contribuyeron con +0,03 puntos al CFNAI, frente a los -0,10 puntos de agosto, impulsados por un repunte de la actividad manufacturera. Además, la contribución de la categoría de ventas, pedidos e inventarios subió hasta los -0,01 puntos desde los -0,06 puntos del mes precedente. A su vez, los indicadores relacionados con el empleo contribuyeron con +0,01 puntos en septiembre, ligeramente por encima de una contribución neutral en agosto. Por último, la contribución de la categoría de consumo personal y vivienda al CFNAI también subió hasta los -0,01 puntos desde los -0,06 puntos de agosto.

El CFNAI es un índice mensual que rastrea la actividad económica general y las presiones inflacionarias y que se calcula como un promedio ponderado de 85 indicadores mensuales existentes de actividad económica nacional. Está construido para tener un valor promedio de cero y una desviación estándar de uno. Una lectura positiva del índice corresponde a un crecimiento por encima de la tendencia y una lectura negativa corresponde a un crecimiento por debajo de la tendencia.

- **JAPÓN**

. La lectura adelantada de octubre del índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de Japón, el **PMI manufacturas, que se mantuvo sin cambios con relación a septiembre, en los 48,5 puntos**. 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. Los detalles del comunicado mostraron indicadores más flojos. La producción y las exportaciones registraron caídas más fuertes, así como una menor debilidad en los nuevos pedidos. El empleo y los inventarios de productos terminados se giraron a contracción. Los medidores de inflación se relajaron, con los precios de la producción manteniéndose sin cambios y con una menor presión en los precios de los insumos.

El mayor cambio fue la lectura adelantada de octubre del PMI servicios, que disminuyó hasta los 51,1 puntos desde los 53,8 puntos del mes anterior. A pesar de mostrar el decimocuarto mes consecutivo de expansión, la lectura fue la menor del acumulado del año. Los nuevos pedidos y el crecimiento de la producción retrocedieron, ya que la demanda externa se giró a territorio de contracción por primera vez en la racha de crecimiento del índice. La tendencia al alza en el empleo fue el único aspecto positivo. A su vez, los indicadores de inflación se ralentizaron.

La debilidad de los sectores no manufactureros llevará al PMI compuesto a alcanzar una lectura en octubre de 49,9 puntos frente a los 52,1 puntos del mes anterior, indicando su primera contracción desde diciembre de 2022.

Martes, 24 de octubre 2023

Análisis Resultados 9M2023 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **ENAGÁS (ENG)** ha presentado hoy sus resultados correspondientes a los primeros nueve meses de ejercicio (9M2023). Adjuntamos a continuación el cuadro comparativo con los resultados de 9M2022 y con las estimaciones del consenso de FactSet.

RESULTADOS ENAGÁS 9M2023 vs 9M2022 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	9M2023	9M2022	var %	9M2023E	var %
Ventas	673	715	-5,9%	675	-0,3%
EBITDA	572	605	-5,5%	570	0,4%
EBIT	335	368	-9,0%	335	-0,2%
<i>Margin (%)</i>	<i>49,8%</i>	<i>51,5%</i>		<i>49,7%</i>	
Beneficio antes impuestos	315	473	-33,5%	312	0,8%
<i>Margin (%)</i>	<i>46,8%</i>	<i>66,2%</i>		<i>46,2%</i>	
Beneficio neto	259	353	-26,7%	262	-1,3%
<i>Margin (%)</i>	<i>38,5%</i>	<i>49,4%</i>		<i>38,9%</i>	

Fuente: Estados financieros de la compañía. Consenso FactSet.

Noticias destacadas de Empresas

. El Diario *Expansión* informa en su edición de hoy que **IBERDROLA (IBE)** se ha hecho con el contrato de suministro de electricidad de los servicios en la Junta de Andalucía que, con casi EUR 900 millones, es uno de los mayores presupuestos en el entorno de la Administración española. El contrato contempla el suministro eléctrico a la sociedad Red de Energía de la Junta de Andalucía (Redeja) durante veinticinco meses, pudiéndose alargar el contrato hasta dos años más.

Por otro lado, el diario *Cinco Días* informa en su edición de hoy, de acuerdo a fuentes financieras, que IBE ha acordado dar entrada en su mayor proyecto de eólica marina, East Anglia 3, a Masdar, la rama especializada en energía renovable de Mubadala, el fondo soberano de Abu Dabi. Así, IBE habría vendido el 49% de la participación en su parque eólico *offshore*. El proyecto está valorado en EUR 4.000 millones, por lo que la firma árabe invertirá cerca de EUR 2.000 millones. Masdar también participa en un complejo eólico en el Mar Báltico.

. El diario *Cinco Días* informa hoy que **TELEFÓNICA (TEF)** planea extender las bajas a la corporación, así como al conjunto de las unidades globales (GBU) que dependen de ella. Según le indicaron al diario fuentes del sector, la intención de la compañía es incluir dentro de estas medidas de ajuste dentro del plan estratégico, que será presentado el 8 de noviembre, en el Día del Inversor.

El diario *Expansión* destaca en su portada de hoy que la presidenta del **BANCO SANTANDER (SAN)**, Ana Botín, en su intervención ante el Congreso del Instituto de la Empresa Familiar, señaló que la banca está obligada a acometer un profundo proceso de transformación para ser sostenible en el tiempo y poder competir con las grandes plataformas tecnológicas que han desembarcado en el sector de los servicios financieros.

Martes, 24 de octubre 2023

. El Consejo de Administración de **AMPER (AMP)** en su reunión celebrada el 19 de octubre de 2023, en virtud de la delegación de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2023, ha acordado un aumento de capital social de AMP, mediante aportaciones dinerarias, con derecho de suscripción preferente, en un importe de EUR 19.401.187,40, mediante la emisión y puesta en circulación de 388.023.748 acciones ordinarias de AMP de la misma clase y serie que las que actualmente están en circulación, con un precio de suscripción de EUR 0,08 por acción (esto es, EUR 0,05 de nominal y EUR 0,03 de prima de emisión), siendo, por tanto, el total importe a desembolsar, en concepto de nominal y prima, de EUR 31.041.899,84, con posibilidad de suscripción incompleta.

Asimismo, el Consejo de Administración de la sociedad ha acordado que cada acción en circulación de AMP tendrá aparejado 1 derecho de suscripción preferente, y que 20 derechos de suscripción preferente darán derecho a la suscripción de 7 acciones de nueva emisión. AMP junto con sus asesores legales está trabajando en el folleto informativo de la ampliación de capital para que su aprobación y registro se produzca en los próximos días por la CNMV.

La sociedad ha obtenido compromisos de suscripción y aseguramiento de la ampliación de capital por un porcentaje de, aproximadamente, el 48% del importe de la misma, entre accionistas y directivos de AMP y la entidad coordinadora global de la ampliación de capital.

Finalmente, respecto del calendario tentativo de implementación de la ampliación de capital, AMP espera que el desembolso de la misma y la admisión a cotización de las nuevas acciones se produzca durante el mes de diciembre. Con motivo de la aprobación del folleto por la CNMV se informará al mercado sobre los términos y condiciones específicos de la ampliación y las distintas vueltas de suscripción de acciones.

. **AMREST (EAT)** comunicó a la CNMV que, tras la última de las adquisiciones referidas a continuación, ha alcanzado la inversión máxima prevista en el Programa de Recompra, esto es EUR 6,3 millones, lo que supone la adquisición de un total de 1.052.235 acciones propias, que representan el 0,4793% del capital social. Como consecuencia de lo anterior el Programa de Recompra queda finalizado.

. **NEXTEL (NXT)** comunicó a la CNMV que su consejero delegado, Manuel Martos, ha dimitido por motivos personales y de salud. Asimismo, la compañía informó que extenderá su deuda hasta junio de 2026, de un préstamo de EUR 4 millones a su principal accionista, y de un plan para rebajar costes corporativos.