

Martes, 31 de octubre 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

31/10/2023

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	30/10/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	888,90	898,61	9,71	1,09%	Noviembre 2023	9.021,0	7,10	Yen/\$	1,060	
IBEX-35	8.918,3	9.013,9	95,6	1,07%	Diciembre 2023	9.015,0	1,10	Euro/£	1,145	
LATIBEX	5.465,10	5.325,10	-140,0	-2,56%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	32.417,59	32.928,96	511,37	1,58%	USA 5Yr (Tir)	4,80%	+4 p.b.	Brent \$/bbl	87,45	
S&P 500	4.117,37	4.166,82	49,45	1,20%	USA 10Yr (Tir)	4,88%	+5 p.b.	Oro \$/ozt	1.997,60	
NASDAQ Comp.	12.643,01	12.789,48	146,47	1,16%	USA 30Yr (Tir)	5,04%	+3 p.b.	Plata \$/ozt	23,15	
VIX (Volatilidad)	21,27	19,75	-1,52	-7,15%	Alemania 10Yr (Tir)	2,83%	-1 p.b.	Cobre \$/lbs	3,68	
Nikkei	30.696,96	30.858,85	161,89	0,53%	Euro Bund	128,65	n.d.	Níquel \$/Tn	18.180	
Londres(FT100)	7.291,28	7.327,39	36,11	0,50%	España 3Yr (Tir)	3,35%	-6 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	6.795,38	6.825,07	29,69	0,44%	España 5Yr (Tir)	3,47%	-5 p.b.	1 mes	3,868	
Frankfort (DAX)	14.687,41	14.716,54	29,13	0,20%	España 10Yr (TIR)	3,89%	-4 p.b.	3 meses	3,948	
Euro Stoxx 50	4.014,36	4.028,32	13,96	0,35%	Diferencial España vs. Alemania	106	-3 p.b.	12 meses	4,104	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.117,62
IGBM (EUR millones)	1.154,92
S&P 500 (mill acciones)	2.503,59
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.436,72

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(* Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,060)

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,59	3,61	-0,02
B. SANTANDER	3,54	3,57	-0,03
BBVA	7,46	7,50	-0,05

Subyacente IPC de la Eurozona (var% interanual; mes) - 20 años

Fuente: Eurostat; FactSet

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Índice FHFA precios vivienda (agosto): Est MoM: n.d.; ii) Índice Case-Shiller (agosto): Est MoM: 0,6%; Est YoY: 1,6%
 iii) PMI Chicago (octubre): Est: 44,9; iv) Índ confianza consumidores (octubre): Est: 100,3
 Alemania: i) Precios importaciones (septiembre): Est MoM: 0,7%; Est YoY: -15,1%; ii) Vtas minoristas (sept): Est MoM: 0,5%; Est YoY: -2,8%
 Francia: i) IPC (oct; prel): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 4,0%; ii) IPC armonizado (oct; prel): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 4,6%
 iii) Gasto consumo (sept): Est MoM: 0,2%; iv) PIB (3T2023; prel): Est QoQ: 0,1%; Est YoY: 0,7%
 v) Índice precios producción - IPP (sept): Est MoM: n.d.; Est YoY: n.d.
 Italia: i) IPC (oct; prel): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 2,4%; ii) IPC armonizado (oct; prel): Est MoM: 0,6%; Est YoY: 2,3%
 iii) PIB (3T2023; prel): Est QoQ: 0,1%; Est YoY: 0,15%
 Zona Euro: i) IPC (oct; prel): Est MoM: 3,0%; ii) Subyacente IPC (oct; prel): Est MoM: 4,2%; iii) PIB (3T2023; prel): Est QoQ: 0,0%; Est YoY: 0,2%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

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

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

La ligera relajación de los rendimientos de los bonos, la caída del precio del crudo y la debilidad del dólar con relación al resto de divisas permitieron que AYER los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraran la sesión al alza, recuperando de esta forma parte de lo cedido durante la semana precedente. El elevado nivel de sobreventa que

Martes, 31 de octubre 2023

presentan muchos valores y los índices, y algunos buenos resultados trimestrales dados a conocer por las cotizadas durante la jornada, entre ellos los de la multinacional estadounidense McDonald's (MCD-US), que fueron muy bien acogidos por los inversores, también jugaron un papel importante en el rebote experimentado por las bolsas occidentales.

Señalar, además, que el hecho de que la tan esperada intervención terrestre del ejército israelí en Gaza se esté haciendo por fases y no haya, de momento, provocado la extensión del conflicto, con nuevos países involucrados en el mismo, provocó AYER una fuerte corrección del precio del petróleo, ya que los inversores interpretaron que, por ahora, la posibilidad de que se reduzca la disponibilidad de esta materia prima debido al mencionado conflicto es algo menor.

Por lo demás, comentar que el ámbito macroeconómico AYER hubo noticias que podemos calificar como relativamente positivas en la Eurozona, ya que tanto en España como en Alemania las lecturas preliminares del IPC de octubre fueron mejores de lo esperado y vinieron a confirmar que el proceso desinflacionista sigue en marcha en la región. Además, si bien AYER se confirmó que la economía de Alemania se había contraído en términos intertrimestrales en el 3T2023, la contracción fue sensiblemente menor de lo esperado por el consenso de analistas y por el mercado en su conjunto - ver sección de Economía y Mercados para un mayor detalle-. No obstante, el escenario macroeconómico al que se enfrenta la Eurozona no es para nada "ilusionante", con una inflación que sigue a niveles demasiado elevados y un crecimiento económico cada vez más débil.

Tampoco han llegado buenas noticias en este sentido desde China, donde esta madrugada se han publicado los índices adelantados de actividad oficiales del mes de octubre, los PMIs que elabora la Oficina Nacional de Estadísticas de China, cuyas lecturas han quedado por debajo de lo esperado por los inversores, con el índice de sector manufacturero volviendo a indicar contracción mensual de la actividad tras haberse puesto en positivo en el mes de septiembre. Entendemos que este hecho, que ha lastrado esta madrugada el comportamiento de las bolsas asiáticas, también pesará HOY en los principales índices bursátiles europeos cuando abran por la mañana, en una sesión que presenta una agenda macroeconómica muy intensa, con la publicación en Francia, Italia y la Eurozona de las lecturas preliminares de la inflación de octubre, lecturas que, como en el caso de España y Alemania, se espera que confirmen que el crecimiento de los precios sigue ralentizándose en la región. Además, también se conocerán las lecturas preliminares del PIB del 3T2023 de Francia, Italia y del conjunto de la Eurozona, que se espera muestren que el crecimiento de estas economías se ha prácticamente estancado con relación al 2T2023, por lo que no habrá nada que celebrar en este sentido por parte de los inversores. Por la tarde, y en EEUU, se publicará el siempre relevante índice de confianza de los consumidores, correspondiente al mes de octubre, que servirá para conocer con qué moral afronta este colectivo la siempre determinante para muchas compañías "campaña de compras navideñas".

Por último, comentar que, tal y como se esperaba, el Banco de Japón (BoJ), en la reunión que ha celebrado HOY su Comité de Política Monetaria, además de mantener sus tasas de interés oficiales sin cambios, ha optado por flexibilizar el tope establecido para los tipos a largo plazo, tope que sigue siendo el 1%, pero que a partir de ahora será una referencia más flexible. Con ello el banco intenta luchar contra una inflación que continúa por encima de su objetivo.

Martes, 31 de octubre 2023

Para empezar, esperamos que las bolsas europeas abran HOY entre planas y ligeramente a la baja. Posteriormente serán los datos macroeconómicos y los resultados empresariales trimestrales que se vayan conociendo los que “moverán” los mercados, tanto de bonos como de acciones, y determinarán la tendencia de cierre mensual de los índices.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **BBVA:** resultados 9M2023; conferencia con analistas a las 9:30 horas (CET);
- **Endesa (ELE):** resultados 9M2023; conferencia con analistas a las 10:00 horas (CET);
- **Indra (IDR):** resultados 9M2023; conferencia con analistas a las 8:30 horas (CET);
- **Prosegur (PSG):** resultados 9M2023; conferencia con analistas a las 13:00 horas (CET);
- **Banco Santander (SAN):** descuento dividendo ordinario a cuenta 2023 por importe de EUR 0,081 brutos por acción; paga el día 2 de noviembre;
- **Inditex (ITX):** i) descuento dividendo ordinario a cuenta 2022 por importe de EUR 0,196 brutos por acción; paga el día 2 de noviembre; ii) descuento dividendo especial 2023 por importe de EUR 0,404 brutos por acción; paga el día 2 de noviembre;
- **Redeia Corporacion (RED):** resultados 9M2023;
- **Ebro Foods (EBRO):** resultados 9M92023;
- **Ence (ENC):** resultados 9M2023;
- **Ferrovial (FER):** resultados 9M2023;

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

- **Anheuser-Busch InBev (ABI-BE):** resultados 3T2023;
- **Bouygues (EN-FR):** resultados 3T2023;
- **Casino, Guichard-Perrachon (CO-FR):** ventas e ingresos 3T2023;
- **Thales (HO-FR):** ventas e ingresos 3T2023;
- **BASF (BAS-DE):** resultados 3T2023;
- **Uniper (UN01-DE):** resultados 3T2023;
- **Stellantis (STLAM-IT):** ventas e ingresos 3T2023;
- **BP (BP-GB):** resultados 3T2023;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Advanced Micro Devices (AMD-US):** 3T2023;
- **Amgen (AMGN-US):** 3T2023;
- **Caterpillar (CAT-US):** 3T2023;
- **First Solar (FSLR-US):** 3T2023;
- **JetBlue Airways (JBLU-US):** 3T2023;
- **Pfizer (PFE-US):** 3T2023;

Martes, 31 de octubre 2023

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó ayer que, según su estimación preliminar del dato, **el índice de precios al consumo (IPC) subió en España en el mes de octubre el 0,3%** con relación a septiembre, sensiblemente menos que el aumento del 0,6% que esperaban los analistas. **En tasa interanual el IPC de octubre subió el 3,5%, misma tasa a la que lo había hecho en septiembre** y también menos que el 3,8% que esperaban los analistas. En el comportamiento interanual del IPC en octubre destaca la influencia al alza de la electricidad, cuyos precios bajan menos que en octubre de 2022. Por su parte, destaca la influencia a la baja de los carburantes, que disminuyen sus precios, y de los alimentos y bebidas no alcohólicas, que incrementan sus precios con menor intensidad que el año pasado.

A su vez, según datos preliminares del INE, **la inflación subyacente**, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **bajó en el mes de octubre hasta el 5,2% desde el 5,8% del mes de septiembre**, situándose de este modo a su nivel más bajo desde el mes de junio de 2022.

Por su parte, **el IPC armonizado (IPCA), también según la lectura preliminar del INE, subió en el mes de octubre el 0,3% con relación a septiembre y el 3,5% en tasa interanual, algo por encima del 3,3% del mes de septiembre**. En este caso los analistas esperaban un incremento en el mes del IPCA del 0,4% y uno en tasa interanual del 3,7%.

***Valoración:** si bien la tasa de crecimiento interanual del IPC general se mantuvo estable en el mes de octubre, la de su subyacente siguió reculando, situándose a su nivel más bajo en año y medio, algo que consideramos muy positivo, a pesar de que esta última tasa sigue siendo excesivamente elevada. Todas las lecturas estuvieron por debajo de lo esperado por los inversores, lo que también son buenas noticias.*

. Según informó ayer el diario *Expansión*, **el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas se situó en el 2,03% del PIB hasta el mes de agosto (8M2023), situándose en EUR 29.719 millones, lo que representa un incremento del 5,1% respecto al mismo periodo del año anterior**, según datos del Ministerio de Hacienda. Incluyendo las ayudas a las instituciones financieras, el déficit público se situó en el 2,05% del PIB. Por su parte, el déficit de únicamente el Estado, en este caso hasta el mes de septiembre (9M2023), se situó en el 1,78% del PIB, hasta alcanzar los EUR 26.022 millones, lo que representa un incremento del 40% respecto al mismo periodo del ejercicio precedente.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La Comisión Europea (CE) publicó ayer que **el índice de sentimiento económico bajó en octubre en la Eurozona hasta los 93,3 puntos desde los 93,4 puntos de septiembre, superando, no obstante, los 92,9 puntos que esperaban los analistas del consenso de FactSet**. La de octubre es la lectura más baja de este indicador desde la de noviembre de 2020. Por sectores, destacar que el índice de confianza de la industria bajó en octubre hasta los -9,3 puntos desde los -8,9 puntos de septiembre, mejorando, no obstante, los -10,0 puntos que esperaban los analistas. A su vez, el índice de sentimiento de los servicios repuntó en octubre hasta los 4,5 puntos desde los 4,1 puntos de septiembre, quedando además por encima de los 4,0 puntos que esperaban los analistas.

A su vez, **el índice de clima de negocio de la Eurozona subió en octubre hasta los -0,33 puntos desde los -0,35 puntos del mes de septiembre**.

Por su parte, **el índice de confianza de los consumidores de la Eurozona, en su lectura final de octubre, bajó hasta los -17,9 puntos desde los -17,8 puntos de septiembre**. La lectura quedó en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*.

Martes, 31 de octubre 2023

. Según la primera estimación del dato, dada a conocer ayer por la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **el Producto Interior Bruto (PIB) de Alemania se contrajo un 0,1% en el 3T2023 con relación al 2T2023 y frente al incremento del 0,1% que había alcanzado el trimestre precedente.** La lectura superó lo esperado por el consenso de analistas, que era una caída del 0,3%. En el 3T2023 el consumo privado ejerció una presión a la baja sobre el PIB, impulsado por el aumento de las tasas de interés y una inflación persistente en niveles elevados. En cambio, las inversiones en equipamiento experimentaron un crecimiento durante este período.

En tasa interanual el PIB de Alemania bajó el 0,3% en el 3T2023 tras haber permanecido estable en el 2T2023 (0,0%). En este caso el consenso de analistas esperaba una contracción del PIB alemán del 0,7%.

. Según la estimación preliminar del dato, dada a conocer ayer por la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **el índice de precios al consumo (IPC) del mes de agosto se mantuvo sin cambios (0,0%) con relación a septiembre,** mejorando de este modo las expectativas del consenso de analistas de *FactSet*, que eran de un repunte del IPC en el mes del 0,2%.

En tasa interanual el IPC de Alemania repuntó en octubre el 3,8% (4,5% en septiembre), quedando la lectura por debajo del repunte del 4,0% que esperaban los analistas. El de octubre es el nivel más bajo que alcanza la inflación en Alemania desde el mes de agosto de 2021. En el mes analizado la tasa de crecimiento interanual de los precios de los alimentos se situó a su nivel más bajo desde febrero de 2022 (6,1% vs 7,5% en septiembre), mientras que los precios de la energía disminuyeron por primera vez desde enero de 2021 (-3,2% vs 1,0% en septiembre). Mientras tanto, la tasa de crecimiento interanual de los precios de los servicios se situó en el 3,9%, con pocos cambios respecto al 4,0% del mes anterior.

La inflación subyacente, que excluye los precios de los alimentos no procesados y de la energía, también disminuyó hasta el 4,3% en octubre, frente al 4,6% de septiembre, situándose a su nivel más bajo desde agosto de 2022.

***Valoración:** las cifras de la inflación alemana de octubre mejoraron con cierto margen lo esperado por los analistas, con la subyacente situándose a su nivel más bajo en más de un año. A pesar de ello, la reacción de los mercados de bonos de la región fue muy limitada, algo que de alguna manera nos sorprendió. Habrá que esperar a comprobar hoy, cuando se publiquen las lecturas preliminares de los IPC de Francia, Italia y del conjunto de la Eurozona si el proceso de desinflación sigue también su curso a buen ritmo en el resto de principales economías de la Eurozona y en la región en su conjunto. De ser así, y dada la debilidad que está mostrando la economía de la zona, creemos que es cada vez menos probable que el BCE vaya a volver a subir sus tasas de interés de referencia en lo que resta del presente ejercicio.*

• EEUU

. **El índice manufacturero de Dallas, que elabora la Reserva Federal local, bajó en el mes de octubre hasta los -19,2 puntos desde los -18,1 puntos de septiembre,** quedando de esta forma por debajo de los -14,0 puntos que espera el consenso de analistas de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de los cero puntos indica expansión de la actividad en el sector en el mes con relación a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel indica contracción de la actividad.

En octubre el subíndice que mide los nuevos pedidos subió hasta los -5,2 puntos frente a los -8,8 puntos de septiembre. **Por su parte, si bien se desaceleró aún más, el crecimiento de la producción siguió siendo positivo al situarse el subíndice que la mide en 5,2 puntos frente a los 7,9 puntos de septiembre.** Mientras tanto, el subíndice de envíos bajó hasta los -1,4 puntos desde los -1,1 puntos de septiembre. Además, en el mes se desaceleró tanto el crecimiento de los salarios (24,4 puntos vs 34,8 puntos en septiembre) como el del empleo (6,7 puntos vs 13,6 puntos en septiembre). Finalmente, **el subíndice de precios pagados por las materias primas bajó considerablemente hasta los 13,6 puntos frente a los 25,0 puntos de septiembre,** y lleva ya 42 meses consecutivos marcando crecimiento.

Martes, 31 de octubre 2023

• ASIA

. El índice adelantado de actividad del sector manufacturas oficial de China, el PMI manufacturas, bajó en octubre hasta los 49,5 puntos desde los 50,3 puntos de septiembre, situándose por debajo de la lectura de 50,2 puntos esperada por el consenso de analistas. 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. En octubre, el crecimiento de la producción se ralentizó a mínimos de tres meses, mientras los nuevos pedidos cayeron en contracción y las exportaciones cayeron a un ritmo más acelerado. El empleo y los inventarios de productos terminados continuaron disminuyendo. Los indicadores de inflación se suavizaron, con los precios de los insumos desacelerándose mientras los precios traspasados se giraron a negativo.

Por su parte, el índice adelantado de actividad no manufacturero oficial de China, el PMI no manufacturero, también bajó en octubre hasta los 50,6 puntos desde los 51,7 anteriores, y frente a la estimación del consenso de analistas, que era de 52,0 puntos. Los nuevos pedidos registraron un mínimo en el acumulado del año, extendiendo la contracción durante seis meses consecutivos. La debilidad fue generalizada, y liderada por un menor crecimiento de la construcción, mientras que la expansión de los servicios se estancó. De esta forma, la debilidad generalizada arrojó un PMI compuesto de 50,7 puntos, por debajo de los 52,0 puntos del mes anterior, lo que supone también una lectura mínima del acumulados del año.

. El Banco de Japón (BoJ) mantuvo sus tipos de interés clave a corto plazo sin cambios en el 0,1% y los rendimientos de los bonos a diez años cercanos al 0% en su reunión de octubre, como se esperaba de forma generalizada. Al mismo tiempo, el banco central redefinió para los tipos a largo plazo el 1,0% como un límite superior flexible, más que un límite rígido, y descartó un compromiso para mantener el nivel. Desde julio, el tipo de interés a largo plazo se ha limitado al 1%, un aumento sobre el límite anterior del 0,5%.

En su informe de perspectivas trimestral, el BoJ revisó las previsiones de inflación para 2023 y 2024 al 2,8%, desde el 1,3% y el 1,2%, respectivamente, excediendo su objetivo del 2,0%. Para el año 2025, el IPC se prevé que se ralentice hasta el 1,7%, debido a la disminución del impacto de los elevados precios del petróleo y del aumento pasado de los precios de las importaciones. Mientras, los miembros del Consejo del BoJ contemplaron que la economía de Japón es probable que continúe recuperándose de forma moderada, apoyada por un repunte de la demanda, pero destacaron la presión bajista de la recuperación económica global. El Consejo reiteró que no dudará en adoptar medidas adicionales de flexibilidad, si fueran necesarias.

Análisis Resultados 9M2023 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **BBVA** ha presentado hoy sus resultados correspondientes a los nueve primeros meses del ejercicio (9M2023), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS BBVA 9M2023 vs 9M2022 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	9M2023	9M2022	var %	9M2023E	var %
Margen bruto	22.104	18.255	21,1%	21.471	2,9%
Margen intereses	17.843	13.790	29,4%	17.424	2,4%
EBIT	12.863	10.428	23,3%	12.469	3,2%
Margin (%)	58,2%	57,1%		58,1%	
Beneficio antes impuestos	9.487	7.844	20,9%	9.161	3,6%
Margin (%)	42,9%	43,0%		42,7%	
Beneficio neto	5.961	4.795	24,3%	5.903	1,0%
Margin (%)	27,0%	26,3%		27,5%	

Fuente: Estados financieros de la entidad bancaria. Consenso FactSet.

Martes, 31 de octubre 2023

- El **margen de intereses** acumulado a 30 de septiembre de 2023 se situó por encima del mismo periodo del año anterior (+29,4%; +36,5% a tipos constantes; +2,4% consenso *FactSet*), hasta los EUR 17.843 millones, con crecimiento en todas las áreas de negocio gracias a las mejoras del diferencial de la clientela en las principales áreas de negocio y a los mayores volúmenes de inversión gestionada. Destaca la buena evolución de México, América del Sur y España.
- Evolución positiva de la línea de **comisiones netas**, que se incrementó un 13,6% interanual en 9M2023 (17,5% interanual a tipos constantes), hasta los EUR 4.594 millones, por el favorable comportamiento de medios de pago y cuentas a la vista. Todas las áreas de negocio, a excepción de España, mostraron una evolución favorable. Por su parte, el resultado por operaciones financieras se redujo un 14,3% interanual (-0,8% a tipos constantes), hasta los EUR 1.430 millones.
- Con todo ello, el **margen bruto** aumentó un 21,1% interanual (+31,8% a tipos constantes; +2,9% consenso analistas) hasta septiembre, situándose en los EUR 22.104 millones. Derivado de ello, la **ratio de eficiencia** de BBVA se situó en el 41,8% a 30 de septiembre de 2023 con una mejora de 328 puntos básicos con respecto al ratio registrado 12 meses antes. Todas las áreas de negocio registraron una evolución favorable en términos de eficiencia.
- En términos interanuales, los gastos de explotación se incrementaron a nivel grupo a un ritmo del 18,1% interanual (+22,3% a tipos constantes). Este incremento está impactado en gran medida por las tasas de inflación que se observan en los países donde BBVA tiene presencia que, por un lado, han tenido un efecto derivado de las medidas llevadas a cabo por el grupo en 2023 para compensar la pérdida de poder adquisitivo de la plantilla y, por otro, han afectado a los gastos generales.
- Así, el **margen neto o beneficio neto de explotación (EBIT)** de BBVA se elevó hasta los EUR 12.863 millones en 9M2023 (+23,3% interanual; +39,7% a tipos constantes; +3,2% consenso *FactSet*).
- El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (deterioro de activos financieros) se situó a cierre de septiembre de 2023 un 35,5% por encima del mismo periodo del año anterior, con menores requerimientos en Turquía, que se compensaron con las mayores necesidades de provisiones, principalmente en América del Sur y en México, en un contexto de mayores tipos de interés y crecimiento en los segmentos más rentables, en línea con la estrategia del grupo. La partida de provisiones o reversión de provisiones (en adelante, provisiones) se situó a 30 de septiembre de 2023 en línea con el mismo periodo del año anterior, con menores provisiones en México y América del Sur, compensadas por unas mayores dotaciones en el resto de áreas y en el Centro Corporativo.
- Como consecuencia de todo lo anterior, BBVA generó un **beneficio neto atribuido** de EUR 5.961 millones entre enero y septiembre del año 2023, que compara muy positivamente con el resultado del mismo periodo del año anterior (+24,3% interanual; +37,9% a tipos constantes; +1,0% consenso). Estos sólidos resultados se apoyan en la favorable evolución del margen de intereses y, en menor medida, de las comisiones, que logran compensar los mayores gastos de explotación y el incremento de los saneamientos por deterioro de activos financieros.
- En términos de **balance**, los préstamos y anticipos a la clientela brutos aumentaron un 3,8% interanual, hasta los EUR 387.565 millones, mientras que los depósitos de los clientes repuntaron un 3,5%, hasta los EUR 403.861 millones.
- El ROE ajustado se situó al cierre de septiembre en el 16,3% (vs 14,8% 9M2022), mientras que la tasa de mora se redujo hasta el 3,3%, desde el 3,5% de 9M2022 y el 3,4% del cierre de 2022. La tasa de cobertura de la morosidad se situó en el 79%, frente al 83% de 9M2022.
- En términos de **solvencia**, la **ratio CET1 Fully-loaded** alcanzó el 12,73%, frente al 12,45% de 9M2022, por encima de su rango objetivo de entre el 11,5% y el 12%.

Martes, 31 de octubre 2023

Noticias destacadas de Empresas

. Según informó ayer *Europa Press*, **OHLA** se ha adjudicado dos nuevos contratos en el ámbito de la obra civil en California (EEUU) por un valor próximo a los EUR 180 millones. En concreto, el primer contrato, adjudicado por San Gabriel Valley Council of Governments por cerca de EUR 127 millones, contempla la construcción de un puente en los cruces del ferrocarril Union Pacific, en Montebello Boulevard y Olympic Boulevard, creando un paso subterráneo. La compañía ha destacado que este proyecto impulsará la seguridad en la zona y reducirá significativamente la congestión del tráfico y las emisiones, en tanto que mejorará la seguridad mediante la modernización de los sistemas de señalización e incorporará pasos de peatones. Por su parte, en Lawndale (California), su filial OHLA USA está ejecutando un contrato de EUR 51 millones para el condado de Los Ángeles con el fin de desarrollar un proyecto de captación de aguas pluviales en Alondra Park.

. La agencia *Europa Press* informó que **ARCELORMITTAL (MTS)** confirmó ayer un principio de acuerdo para la nacionalización de sus operaciones en Kazajistán tras el incendio declarado el pasado sábado en una mina, que ha resultado en la muerte de al menos 45 trabajadores, según informaciones de la prensa local. En este sentido, la multinacional confirmó que tras las conversaciones que se habían venido manteniendo "desde hace meses" con el Gobierno de Kazajistán se había llegado a un acuerdo preliminar para realizar una transacción que transferirá la propiedad de ArcelorMittal Temirtau a la República de Kazajistán.

. **OPDENEGY (OPDE)** informó ayer a la CNMV de la firma de un acuerdo de compra de energía a largo plazo (PPAs) con una *utility* internacional con grado de inversión, por un total de 1,68 TWh durante un periodo de 12 años, lo que supone aproximadamente 140 GWh/año. La energía procederá del proyecto Alcones, una planta solar fotovoltaica que contará con una capacidad instalada de 108 MW y estará ubicada en la comuna de Marchigüe, dentro de la región de O'Higgins en Chile. OPDE espera que el proyecto descrito entre en funcionamiento durante 2025.

. El Consejo de Administración de **FCC** comunicó ayer a la CNMV que ha aprobado el informe de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) por reducción de capital mediante adquisición de un máximo de 32.027.600 acciones propias, para su posterior amortización, formulada por la sociedad con fecha 28 de agosto de 2023 y autorizada por la CNMV el 25 de octubre de 2023. El plazo de aceptación se extiende desde el día 30 de octubre de 2023 hasta el día 30 de noviembre de 2023, ambos incluidos.

. El diario *Expansión* informó que Iberia, aerolínea integrante de **IAG**, comunicó su operativa para el próximo verano, con la que quiere ampliar su liderazgo en las conexiones entre Madrid y Latinoamérica para fortalecerse como principal puerta entre Europa y esa región. La filial de IAG operará entre abril y octubre 328 vuelos semanales con América Latina, con 3,1 millones de asientos, lo que supone un 17,2% más que el año pasado, que ya fue de récord para la enseña española, con 280 conexiones semanales. Este incremento de actividad deberá ayudar a IAG a situar en positivo su desempeño en América Latina, ya que en 9M2023 todavía ofreció un 3,9% menos de asientos con ese mercado, algo que se explica por la recuperación más lenta que ha tenido British Airways (BA), la principal aerolínea de IAG.

. Tras la noticia publicada ayer por el diario *El Confidencial.com* sobre una posible adquisición de una participación del 5% de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) en el capital de **TELEFÓNICA (TEF)**, ayer *Expansión* informó que la portavoz del Gobierno, Isabel Rodríguez, reiteró en la rueda de prensa posterior al Consejo de Ministros de este lunes el carácter estratégico de TEF para España y evitó pronunciarse sobre la posible entrada de la SEPI -dependiente del Ministerio de Hacienda- en el capital social de la compañía junto a un grupo de inversores españoles. Según *Europa Press*, Rodríguez indicó que TEF es una empresa estratégica para España por su papel en el ámbito de las telecomunicaciones, pero también en el ámbito de la defensa. Además, Rodríguez subrayó que no comentan cada una de las informaciones que se publican sobre estas operaciones por la prudencia que exige esa relevancia estratégica de la misma.

En un Hecho Relevante remitido hoy a la CNMV la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) indicó que viene monitorizando la situación de TEF y está llevando a cabo un análisis exploratorio interno relativo a una eventual adquisición de una participación accionarial en dicha compañía. Dicho análisis por parte de SEPI no presupone la adopción de una decisión que suponga dicha adquisición.

Martes, 31 de octubre 2023

. Aivilo Spain, S.L. (el vendedor) comunicó a la CNMV que ha contratado a la entidad colocadora para explorar una potencial venta de un bloque de acciones ordinarias de **UNICAJA BANCO (UNI)** mediante una colocación privada. El vendedor está contemplando la venta de hasta 78.443.075 acciones ordinarias de UNI, representativas de aproximadamente el 2,95% de su capital social, las cuales constituyen la totalidad de su participación en la sociedad. El vendedor espera liquidar la totalidad de su participación una vez concluida la oferta. El precio de la oferta será determinado mediante la modalidad de colocación acelerada o *accelerated bookbuilt offering* y estará denominado en EUR. El vendedor se reserva el derecho, a su entera discreción, de vender menos acciones o ninguna acción.

Posteriormente, UNI comunicó el resultado de la colocación:

Así, y en relación con una potencial colocación en bloque de acciones de UNI, Aivilo Spain, S.L. ha colocado 78.443.075 acciones ordinarias de UNI, representativas de aproximadamente el 2,95% del capital social de la sociedad a través de una colocación privada, mediante la modalidad de colocación acelerada o *accelerated bookbuilt offering*, dirigida exclusivamente a inversores cualificados llevada a cabo por la entidad colocadora. El importe de la Oferta ha ascendido a un total de EUR 74.520.921, con un precio de EUR 0,95 por acción (descuento del 2,06% con respecto al precio de cierre de ayer de EUR 0,97).