

Miércoles, 8 de noviembre 2023

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

08/11/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)			
Indicador	anterior	07/11/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,069	
IGBM	917,99	916,67	-1,32	-0,14%	Noviembre 2023	9.237,0	1,10	Yen/\$	150,60	
IBEX-35	9.241,5	9.235,9	-5,6	-0,06%	Diciembre 2023	9.245,5	9,60	Euro/£	1,151	
LATIBEX	5.586,10	5.633,90	47,8	0,86%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>		
DOWJONES	34.095,86	34.152,60	56,74	0,17%	USA 5Yr (Tir)	4,54%	-4 p.b.	Brent \$/bbl	81,61	
S&P 500	4.365,98	4.378,38	12,40	0,28%	USA 10Yr (Tir)	4,57%	-8 p.b.	Oro \$/ozt	1.960,70	
NASDAQ Comp.	13.518,78	13.639,86	121,08	0,90%	USA 30Yr (Tir)	4,74%	-8 p.b.	Plata \$/ozt	22,54	
VIX (Volatilidad)	14,89	14,81	-0,08	-0,54%	Alemania 10Yr (Tir)	2,67%	-6 p.b.	Cobre \$/lbs	3,66	
Nikkei	32.271,82	32.166,48	-105,34	-0,33%	Euro Bund	130,33	0,50%	Niquel \$/Tn	17.585	
Londres(FT100)	7.417,76	7.410,04	-7,72	-0,10%	España 3Yr (Tir)	3,27%	-3 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>		
Paris (CAC40)	7.013,73	6.986,23	-27,50	-0,39%	España 5Yr (Tir)	3,33%	-5 p.b.	1 mes	3,860	
Frankfort (DAX)	15.135,97	15.152,64	16,67	0,11%	España 10Yr (TIR)	3,73%	-6 p.b.	3 meses	3,963	
Euro Stoxx 50	4.158,64	4.153,37	-5,27	-0,13%	Diferencial España vs. Alemania	106	+1 p.b.	12 meses	4,022	

**Volúmenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.095,37
IGBM (EUR millones)	1.123,17
S&P 500 (mill acciones)	2.389,90
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.243,44

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,069

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,65	3,71	-0,05
B. SANTANDER	3,49	3,52	-0,03
BBVA	7,69	7,72	-0,04

**Evolución principales índices bursátiles mundiales - ejercicio 2023**

Fuente: FactSet; elaboración propia

Principales Índices	último cambio	% variación 2023	% variación desde mín	% variación desde máx
S&P 500	4.378,38	14,0%	15,0%	-4,6%
DJ Industrial Average	34.152,60	3,0%	7,3%	-4,1%
NASDAQ Composite Index	13.639,86	30,3%	32,4%	-5,0%
Japan Nikkei 225	32.271,82	23,7%	25,5%	-4,4%
STOXX 600	436,17	2,1%	2,5%	-5,5%
Euro STOXX 50	4.153,37	9,5%	9,5%	-7,1%
Euro STOXX	436,01	6,4%	6,4%	-7,3%
Spain IBEX 35	9.235,90	12,2%	12,2%	-4,7%
France CAC 40	6.986,23	7,9%	7,9%	-7,8%
Germany DAX (TR)	15.152,64	8,8%	8,8%	-8,0%
FTSE MIB	28.395,90	19,8%	19,8%	-4,2%
FTSE 100	7.410,04	-0,6%	2,1%	-7,5%

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: Inventarios mayoristas (septiembre; final): Est MoM: 0,0%

Alemania: i) IPC (octubre; final): Est MoM: 0,0%; Est YoY: 3,8%; ii) IPC armonizado (octubre; final): Est MoM: -0,2%; Est YoY: 3,0%

Francia: Balanza comercial (septiembre): Est: n.d.

Zona Euro: Ventas minoristas (septiembre): Est MoM: -0,2%; Est YoY: -3,1%

**Comentario de Mercado** (aproximadamente 5 minutos de lectura)

**En una sesión de escasas referencias macroeconómicas, los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER de forma mixta, aunque con un ligero sesgo bajista, pero sin grandes cambios.** Cabe destacar el negativo comportamiento del PSI 20 portugués, que cedió más

**Miércoles, 8 de noviembre 2023**

del 2% durante la jornada, lastrado por la crisis política que se ha generado en el país tras la dimisión tras ocho años al frente del gobierno del país del primer ministro socialista, Antonio Costa, al verse salpicado por en un caso de corrupción. En esta ocasión la fortaleza mostrada por los bonos, que conllevó una nueva reducción de sus rendimientos, no sirvió de catalizador de la renta variable de la región. Cabe destacar por su mal comportamiento al sector de la energía, que junto al de materiales fue el que peor se comportó AYER, convirtiéndose en un lastre para los índices, como consecuencia de la fuerte caída del precio del petróleo, variable que se ha situado nuevamente a los niveles de julio. Si bien no se esperan incrementos en las producciones de esta materia prima, dada la estrategia de los dos líderes de la OPEP+, Arabia Saudita y Rusia, de mantener sus recortes hasta finales de año -probablemente los mantendrán hasta que lo consideren necesario de cara a sus intereses-, la debilidad mostrada por las principales economías europeas y por la economía de China está provocando que los inversores en el mercado de crudo apuesten por la caída de la demanda en los próximos trimestres.

Por su parte, la sesión de AYER en Wall Street fue más positiva, con la fortaleza de los bonos en este caso sí ejerciendo el papel de catalizador de nuevas alzas en los mercados de renta variable estadounidense, lo que permitió a los principales índices cerrar la jornada nuevamente al alza. De esta forma, el Dow Jones acumula su séptima jornada consecutiva de ganancias al igual que el S&P 500 (su mejor racha desde noviembre de 2021), mientras que el Nasdaq Composite cerró en positivo por octava sesión también de forma consecutiva (su mejor racha desde octubre de 2021). En este mercado los inversores siguen apostando porque la Reserva Federal (Fed) ya ha finalizado con su proceso de alzas de tipos y, lo que es más relevante, comienzan a descontar que comenzará a bajarlos tan pronto como en mayo-junio del año que viene; de hecho los mercados de futuros descuentan cuatro rebajas en 2024 frente a las dos que “dibujaron” en su diagrama de puntos los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC). Es más, AYER varios miembros de este comité intentaron enfriar los ánimos de los inversores con mensajes varios -ver sección de Economía y Mercados-, entre los que destacaríamos por su mayor contundencia el del presidente de la Reserva Federal de Minneapolis, Kashkari, que dijo que todavía no se puede declarar victoria en la lucha contra la inflación y que sería mejor que la Fed pecara por exceso que por defecto en su política monetaria restrictiva. Entendemos que este tipo de mensajes se van a repetir en el futuro, ya que la Fed lo último que quiera en estos momentos es que se relajen las condiciones financieras con la caída de los rendimientos de los bonos, al menos hasta que considere que ha doblegado a la inflación.

HOY, y en una nueva sesión en la que la agenda macroeconómica es muy liviana, destacando únicamente la publicación en Alemania de la lectura final del IPC de octubre, que no suele diferir mucho de su preliminar, la atención en las bolsas europeas se centrará en la batería de resultados trimestrales que se darán a conocer durante la jornada -ver sección de Eventos de Empresa-, entre los que destacaríamos a los de la española Telefónica (TEF) que, además, HOY celebra su Día del Inversor.

Para empezar, esperamos que las bolsas europeas abran HOY entre mixtas y ligeramente a la baja, en línea con el comportamiento que han tenido esta madrugada los índices bursátiles asiáticos y siguiendo, además, a los futuros de los índices de Wall Street, que vienen con ligeros descensos.

Miércoles, 8 de noviembre 2023

Por lo demás, señalar que esta madrugada los bonos ceden ligeramente, sus rendimientos repuntan, el precio del petróleo sigue cayendo y el dólar se está revalorizando ligeramente con relación al resto de principales divisas. Posteriormente, serán los mencionados resultados trimestrales y la evolución de Wall Street los factores que determinen la tendencia de cierre de las bolsas en Europa.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

## Eventos Empresas del Día

### Bolsa Española:

- **Telefónica (TEF)**: i) resultados 9M2023; ii) Día del Inversor;
- **NH Hotel Group (NHH)**: resultados 9M2023;
- **Logista (LOG)**: resultados ejercicio 2023;
- **Airbus (AIR)**: resultados 9M2023; conferencia con analistas a las 7:30 horas (CET);
- **Rovi (ROVI)**: resultados 9M2023;
- **Ercros (ECR)**: resultados 9M2023;

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

- **Eiffage (FGR-FR)**: ventas e ingresos 3T2023;
- **Adidas (ADS-DE)**: resultados 3T2023;
- **Bayer (BAYN-DE)**: resultados 3T2023;
- **Commerzbank (CBK-DE)**: resultados 3T2023;
- **Continental (CON-DE)**: resultados 3T2023;
- **Deutsche Post (DHL-DE)**: resultados 3T2023;
- **E.ON (EOAN-DE)**: resultados 3T2023;
- **Buzzi (BZU-IT)**: ventas, ingresos y resultados operativos 3T2023;
- **Nexi (NEXI-IT)**: resultados 3T2023;
- **Saras (SRS-IT)**: resultados 3T2023;
- **Telecom Italia (TIT-IT)**: resultados 3T2023;
- **TERNA (TRN-IT)**: resultados 3T2023;
- **ABN AMRO Bank (ABN-NL)**: resultados 3T2023;
- **Adyen (ADYEN-NL)**: ventas e ingresos 3T2023;
- **Euronext (ENX-NL)**: resultados 3T2023;
- **Ahold Delhaize (AD-NL)**: resultados 3T2023;
- **Swiss Life Holding (SLHN-CH)**: resultados 3T2023;
- **Marks & Spencer (MKS-GB)**: resultados 2T2024;

### Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Beyond Meat (BYND-US)**: 3T2023;
- **Biogen (BIIB-US)**: 3T2023;
- **Jazz Pharmaceuticals (JAZZ-US)**: 3T2023;
- **Lyft (LYFT-US)**: 3T2023;

Miércoles, 8 de noviembre 2023

## Economía y Mercados

### • ESPAÑA

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó ayer que **la Producción Industrial repuntó en el mes de septiembre el 1,1% con relación a agosto, en datos ajustados por los efectos estacionales y de calendario**. En el mes y por sectores de actividad la producción de Bienes de equipo aumentó el 3,6%, la de Bienes de consumo duradero el 3,3% y la de Bienes intermedios el 3,1%. Por el contrario, la producción de Energía bajó el 2,7% y la de Bienes de consumo no duradero el 0,3%.

En tasa interanual **la Producción Industrial, corregida de efectos estacionales y de calendario, bajó en septiembre el 1,4% (-3,3% en agosto)**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba un descenso interanual de esta variable superior, del 2,7%. Según datos de la serie original la Producción Industrial bajó en el mes el 4,1% (-3,7% en agosto). Por sectores, y según datos corregidos de efectos estacionales y de calendario, señalar que la producción de Bienes de equipo subió en tasa interanual el 4,4% en septiembre y la de Bienes intermedios el 0,7%. Por su parte, la producción de Energía bajó el 9,6%, la de Bienes de consumo duradero el 3,3% y la de Bienes de consumo no duradero el 1,8%.

### • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Eurostat publicó ayer que **el índice de precios de la producción (IPP) de la Eurozona repuntó el 0,5% en el mes de septiembre con relación a agosto, lectura que estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas**. En tasa interanual el IPP de la Eurozona bajó el 12,4% septiembre (-11,5% en agosto), caída muy similar a la del 12,5% que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. La de septiembre es la caída interanual más pronunciada del IPP de la Eurozona jamás registrada, impulsada por la caída de los precios tanto de la energía (-31,3% vs -30,6% en agosto) como de los bienes intermedios (-4,8% vs -4,5% en agosto). Al mismo tiempo, la tasa de crecimiento interanual se desaceleró en el caso de los precios de los bienes de capital (3,9% vs 4,4% en agosto), de los precios de los bienes duraderos (4,3% vs 4,7% en agosto) y de los precios de los bienes de consumo no duraderos (5,5% vs 6,6% en agosto).

**Excluyendo los precios de la energía, la tasa de crecimiento interanual del IPP se desaceleró en septiembre hasta el 0,5% frente al 1,0% que experimentó en agosto.**

. La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, publicó ayer que **la producción industrial en Alemania descendió el 1,4% en el mes de septiembre con relación a agosto, sensiblemente más que el descenso del 0,3% que esperaba el consenso de analistas de FactSet**. Esta variable lleva ya cuatro meses de caídas mensuales consecutivas. Las mayores caídas de la producción se dieron en el sector del automóvil (-5%), en el de equipamiento eléctrico (-4,4%) y en el sector farmacéutico (-9,2%), mientras que la producción en ingeniería mecánica aumentó un 4,1%. En el mes también descendió la producción de bienes de capital (-0,2%), de bienes intermedios (-1,9%) y de bienes de consumo (-4,9%).

En septiembre igualmente descendió la producción de energía (-1,7%), mientras que la de la construcción se mantuvo sin cambios (0,0%). Considerando el 3T2023, la producción industrial se contrajo un 2,1% respecto a los tres meses anteriores.

Por último, señalar que **en tasa interanual la producción industrial de Alemania cayó en septiembre el 3,7% frente al descenso del 1,9% que había experimentado en el mes anterior**. La producción industrial se sitúa de esta forma más de un 7% por debajo de su nivel prepandémico.

### • EEUU

. **La presidenta de la Reserva Federal de Dallas, Lorie Logan** (con voto en el FOMC), que suele englobarse entre los miembros más conservadores (*hawkish*) del comité, **dijo que el mercado laboral sigue estando demasiado rígido, pero destacó un importante enfriamiento del mismo**. Logan también señaló que la cuestión clave es determinar si las condiciones financieras hoy son suficientemente restrictivas, aunque también dijo que si un aumento de los rendimientos a largo plazo era responsable del aumento de los tipos de interés a largo plazo, ello podría hacer el trabajo de la Fed.

## Miércoles, 8 de noviembre 2023

---

Por otra parte, el presidente de la Reserva Federal de Chicago, **Austan Goolsbee (con voto en el FOMC)**, destacó el progreso de la tasa de inflación, diciendo que podría igualar la caída más rápida del pasado siglo. Además, Goolsbee señaló que los mayores rendimientos a largo plazo y las condiciones financieras restrictivas podrían suponer un factor decisivo en el desarrollo de la política monetaria.

A su vez, el gobernador de la Fed, **Christopher Waller** dijo que el banco central está observando el fuerte crecimiento económico de cerca, y denominó el reciente repunte del rendimiento de los bonos a 10 años como un “terremoto” en términos de los bancos centrales, aunque también señaló que si los aumentos de tipos de interés causan inestabilidad, la Fed dispone de herramientas alternativas.

Asimismo, el presidente de la Reserva Federal de Mineápolis, **Neel Kashkari (con voto en el FOMC)** dijo ayer que la Fed no puede cantar victoria sobre la inflación aún, sino que indicó que debe ser paciente hasta que los datos macroeconómicos que se publiquen muestren una tendencia positiva. Kashkari también advirtió de los riesgos de quedarse cortos en la adopción de medidas, señalando que la Fed debería, de errar, cometer el error por el lado de exceso de endurecimiento.

. Según dio a conocer ayer el Departamento de Comercio, **el déficit comercial de EEUU se situó en el mes de septiembre en los \$ 61.500 millones frente a los \$ 58.700 millones de agosto**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba un déficit inferior, de \$ 59.700 millones. El de septiembre, no obstante, es el tercer déficit comercial más bajo desde 2021.

**En septiembre las importaciones aumentaron un 2,7% con relación a agosto, hasta los \$ 322.700 millones, el nivel más alto en siete meses**, impulsadas por las ventas de teléfonos móviles y otros artículos para el hogar, turismo, petróleo crudo, transporte, viajes e informática. accesorios, aeronaves civiles y repuestos y demás maquinaria industrial. A su vez, **las exportaciones aumentaron en septiembre el 2,2%, hasta los \$ 261.100 millones, el nivel más alto desde agosto de 2022**, lideradas por las ventas de otros productos derivados del petróleo, soja, petróleo crudo, maíz, viajes y transporte.

. En la última encuesta de opinión realizada por la Reserva Federal (Fed), **los empleados de la banca estadounidense especializados en la concesión de créditos afirmaron que se han endurecido los estándares para la concesión de préstamos**. Igualmente, señalaron que la demanda de créditos comerciales es la más débil de los últimos tres meses. La encuesta también encontró una demanda más débil de préstamos para la compra de bienes raíces residenciales, de las tarjetas de crédito, de automóviles y de otros préstamos de consumo.

*Valoración: antes o después estas peores condiciones que observan los bancos en lo que hace referencia a la concesión de créditos terminará por impactar negativamente en el crecimiento económico del país. La duda es cuándo se comenzará a notar, no si se terminará notando.*

### • JAPÓN

. **El índice de sentimiento manufacturero Tankan de Japón, elaborado por Reuters, subió hasta los 6 puntos en noviembre** desde los 4 puntos de octubre, mostrando una mejora en la confianza de los negocios por primera vez desde el mes de agosto, aunque el informe destacó unas perspectivas desafiantes en un entorno de recuperación económica irregular. La encuesta destacó que espera un trimestre complicado, y que espera que el ánimo de los manufactureros se mantenga estable en los próximos tres meses. **Varios encuestados se quejaron sobre los mayores costes de las materias primas y del deterioro de mercados clave para Japón como es el de China.**

Miércoles, 8 de noviembre 2023

## Análisis Resultados 9M2023 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

**TELFÓNICA (TEF)** presentará hoy sus resultados correspondientes a los nueve primeros meses del ejercicio (9M2023). Adjuntamos el cuadro comparativo de los obtenidos en 9M2022 con la estimación de resultados del consenso de FactSet:

### RESULTADOS TELFÓNICA 9M2022 vs CONSENSO FACTSET

EUR millones	9M2022	9M2023E	var %
Ventas	29.793	30.673	3,0%
EBITDA	9.594	9.489	-1,1%
EBIT	2.923	2.895	-1,0%
Margin (%)	9,8	9,4	
Beneficio antes impuestos	2.011	1.586	-21,1%
Margin (%)	6,7	5,2	
Beneficio neto	1.487	1.002	-32,6%
Margin (%)	5,0	3,3	

Fuente: Relaciones con Inversores Telefónica (TEF); Consenso analistas FactSet

Por otro lado, destacar que la Comisión Delegada de TEF acordó ayer presentar, a través de Telefónica Local Services GmbH (filial íntegramente participada de forma directa por TEF), una Oferta Pública de Adquisición (OPA) de acciones de carácter voluntario de tipo parcial sobre acciones representativas de aproximadamente un máximo del 28,19% del capital social y los derechos de voto de Telefónica Deutschland Holding AG. El número definitivo de acciones de Telefónica Deutschland objeto de la Oferta se indicará en el documento de oferta.

TEF es titular en la actualidad, directa o indirectamente, del 71,81% restante del capital social y los derechos de voto de Telefónica Deutschland, y ha informado al Oferente de su intención de no aceptar la Oferta respecto de dichas acciones. Asimismo, TEF es titular directo de instrumentos que le dan derecho a adquirir aproximadamente un 1,32% del capital social y los derechos de voto de Telefónica Deutschland.

La Oferta se formulará como una compraventa de acciones. La contraprestación ofrecida a los accionistas de Telefónica Deutschland es de EUR 2,35 en efectivo por cada acción, lo que representa una prima de aproximadamente (i) el 37,6% sobre el precio de cierre de Telefónica Deutschland en el día de ayer; y (ii) el 36,3% sobre el precio medio ponderado por volumen de Telefónica Deutschland durante los tres meses anteriores al presente anuncio. TEF tiene a su disposición los fondos necesarios para pagar la contraprestación total de la Oferta.

En virtud de la Oferta, el Oferente y TEF pretenden incrementar la contribución de Telefónica Deutschland al beneficio consolidado y a los flujos de caja atribuibles a los accionistas de TEF. Además, la Oferta refuerza la estrategia de TEF de centrarse en sus principales mercados geográficos (i.e., España, Brasil, Alemania y Reino Unido) y su firme apuesta por el mercado alemán, uno de los mercados de telecomunicaciones más atractivos y estables de Europa. La Oferta también contribuye a los esfuerzos de TEF de simplificar la estructura del grupo y aumenta los flujos de caja en euros generados en el grupo.

El Oferente no tiene intención de implementar un acuerdo de dominación y/o de transferencia de beneficios y pérdidas (*domination agreement and/or profit and loss transfer agreement*). En el contexto de la Oferta, TEF tiene intención de promover una revisión de la actual política de dividendos de Telefónica Deutschland, sin perjuicio del ya confirmado dividendo de EUR 0,18 por acción correspondiente al ejercicio 2023 y cuyo abono está previsto para 2024. La futura política de dividendos de Telefónica Deutschland responderá a las necesidades derivadas de la ejecución de su actual plan de

**Miércoles, 8 de noviembre 2023**

negocio y, en consecuencia, estará sujeta, entre otros, a los futuros planes de gasto e inversión de Telefónica Deutschland, así como a otros riesgos y contingencias existentes o potenciales.

El Oferente y TEF tienen intención de analizar la política de dividendos de Telefónica Deutschland en su momento conjuntamente con el equipo directivo de Telefónica Deutschland. En consecuencia, TEF considera que la OPA ofrece una ventana de liquidez atractiva con una prima significativa para todos los accionistas, en particular para aquellos que cuentan con la actual política de dividendos.

. **AMADEUS (AMS)** presentó sus resultados correspondientes a los nueve primeros meses del ejercicio (9M2023), de los que destacamos los siguientes aspectos:

**RESULTADOS AMADEUS 9M2023 vs 9M2022**

EUR millones	9M2023	9M2022	Var (%)
<b>Ingresos ordinarios totales</b>	<b>4.086,5</b>	<b>3.317,4</b>	23,2%
Ingresos Distribución	2.027,6	1.610,9	25,9%
Ingresos Soluciones IT	1.408,5	1.154,5	22,0%
Ingresos Hoteles y Otras soluciones	650,4	552,0	17,8%
<b>Cash flow de explotación (EBITDA)</b>	<b>1.593,8</b>	<b>1.190,9</b>	33,8%
Margen EBITDA s/ingresos totales	39,0%	35,9%	
<b>Beneficio del periodo</b>	<b>841,9</b>	<b>482,2</b>	74,6%
<b>Beneficio ajustado del periodo (*)</b>	<b>875,8</b>	<b>522,5</b>	67,6%

(\*) Excluido el efecto neto de impuestos de las siguientes partidas: (i) los efectos contables derivados de la asignación de precio de adquisición (PPA) y las pérdidas por deterioro del inmovilizado, (ii) las diferencias positivas / (negativas) de cambio no operativas, y (iii) otras partidas no operativas.

Fuente: Estados financieros de la compañía.

- AMS elevó entre enero y septiembre la **cifra de ingresos ordinarios totales** un 23,2% interanual, hasta los EUR 4.086,5 millones. Desglosando la cifra por división, los ingresos de Distribución aumentaron un 25,9% interanual, hasta los EUR 2.027,6 millones; mientras que los de Soluciones IT repuntaron un 22,0% interanual, hasta los EUR 1.408,5 millones; y los de Hoteles y Otras soluciones se incrementaron un 17,8% interanual, hasta los EUR 650,4 millones.
- Las **reservas aéreas** repuntaron un 15,7% en 9M2023, hasta los 348,0 millones. Desglosando las mismas por geografía, Norteamérica y Europa Occidental cada una aportó el 27,9%; seguidas por Asia Pacífico con el 18,1%; Oriente Medio y África, con el 12,8%; Europa Central, Este y Sur, con el 6,8%; y Latinoamérica, con el 6,5%.
- Por su parte, los **pasajeros embarcados (PB)** se incrementaron un 29,7% interanual entre enero y septiembre, hasta los 1.452,8 millones (EUR 1.401,3 millones de crecimiento orgánico; +29,5% interanual; EUR 51,5 millones crecimiento inorgánico; +37,7% interanual).
- Por su parte, el **cash flow de explotación (EBITDA)** aumentó un 33,8% interanual su importe en 9M2023, hasta situarlo en los EUR 1.593,8 millones. En términos sobre ingresos ordinarios, el margen EBITDA mejoró en 3,1 p.p., hasta el 39,0%.
- Tras una reducción de la partida de depreciación y amortizaciones (-1,7% interanual), el **beneficio neto de explotación (EBIT)** de AMS se elevó hasta los EUR 1.125,1 millones, una mejora del 57,6% con respecto a la cifra de 9M2022.
- La pérdida financiera de AMS fue de EUR 35,9 millones (-53,2%; 9M2022), el **beneficio antes de impuestos (BAI)** aumentó un 70,9% interanual hasta septiembre, hasta los EUR 1.089,2 millones. El **beneficio neto** de AMS alcanzó los EUR 841,9 millones, una mejora del 74,6% en relación con el obtenido en 9M2022. En términos ajustados, excluyendo los efectos netos de impuestos de varias partidas, el aumento interanual en 9M2023 fue del 67,6%.

Miércoles, 8 de noviembre 2023

---

- Las **inversiones en inmovilizado** alcanzaron los EUR 462,6 millones, un 15,6% más que en el mismo periodo del año pasado. El flujo caja libre aumentó un 49,8%
- En lo que respecta al nivel de endeudamiento, la **deuda financiera neta** cerró septiembre en los EUR 2.121,7 millones, que supone 1,1x (veces) EBITDA, frente a los EUR 2.284,5 millones al cierre de 2022, que equivalían a 1,4x (veces) EBITDA.

## Noticias destacadas de Empresas

---

. Según informó ayer *CapitalBolsa.com*, **ACCIONA ENERGIA (ANE)** ha sido seleccionada por el Departamento de Energía de Filipinas, junto con su socio local Freya Renewables, para desarrollar un parque eólico de 160 megavatios (MW) en el municipio de Pantabangan, a 150 kilómetros al norte de Manila.

. **PHARMAMAR (PHM)** anunció ayer a la CNMV que su socio, Adium Pharma, ha recibido la aprobación definitiva de comercialización de Zepzelca® (lurbinectedina) por parte del Ministerio de Salud de Perú para el tratamiento de pacientes adultos con cáncer de pulmón de célula pequeña (CPCP) metastásico, con progresión de la enfermedad durante o después de la quimioterapia basada en platino.

La aprobación de lurbinectedina en Perú se basa principalmente en los datos de un estudio abierto, multicéntrico y de un solo brazo con monoterapia realizado en 105 pacientes adultos con cáncer de pulmón microcítico metastásico recurrente (incluidos pacientes con enfermedad sensible a platino y resistente a platino), el cual sirvió también de base a la Administración de Alimentos y Medicamentos (FDA, por sus siglas en inglés) para conceder la aprobación acelerada de lurbinectedina. Con esta aprobación, lurbinectedina está ya autorizada en 14 países de todo el mundo.

. Según informó ayer el diario *eEconomista.es*, el fondo noruego Norges Bank se refuerza en el capital de **UNICAJA (UNI)** y llega al 7,47% del capital del banco. Así lo comunicó el lunes a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) tras aumentar algo más de dos puntos desde el 5,4% que tenía anteriormente. De este porcentaje, 4,261 puntos porcentuales (p.p.) son ostentados de forma directa, mientras que 3,21 p.p. se estructuran a través de derivados financieros. De acuerdo con la misma información, Norges es ahora titular de 2.654 millones de acciones.

. *Expansión* informa hoy que Capital Research and Management Company, filial de Capital Group, ha aflorado un 5,3% en el capital de la compañía de equipamiento para piscinas **FLUIDRA (FDR)**, según la información remitida a la CNMV. La sociedad ha tomado el control de 10.199.033 acciones que, al precio de cierre de ayer (EUR 17,54 por acción) elevan su valoración a EUR 178,99 millones.

. En un Hecho Relevante se informó ayer que Cellnex Finance Company, S.A. (Unipersonal), sociedad filial íntegramente participada por **CELLNEX (CLNX)** ha suscrito con una entidad financiera global y contando con la garantía de la sociedad, un contrato de permuta financiera de retorno absoluto (*total return equity swap*) en relación con acciones de CLNX por un importe nominal de EUR 150.000.000 que, a los actuales precios de mercado supone aproximadamente 5.000.000 acciones de CLNX, representativas de aproximadamente un 0,7% de su capital social, con vencimiento en el plazo de 12 meses, y liquidable por diferencias en efectivo.

. El diario *Expansión* informa en su edición de hoy que tres grandes consorcios nacionales se van a disputar la construcción de la nueva estación subterránea de alta velocidad situada en Méndez Álvaro (Madrid), que contará con una inversión de Adif de más de EUR 500 millones. En el primero de los consorcios seleccionados por Adif, **FERROVIAL (FER)** se ha aliado con **FCC** y Comsa. El segundo de los consorcios estará formado por **SACYR (SCYR)**, **ACCIONA (ANA)** y **OHLA**, mientras que el tercer consorcio lo forma **ACS**, que participa con su filial Dragados, y Tecsá, en alianza con **GRUPO SANJOSÉ (GSJ)** y Puentes.