

Jueves, 30 de noviembre 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

30/11/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	29/11/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	989,16	994,93	5,77	0,58%	Diciembre 2023	10.090,0	27,40	Yen/\$	1,097
IBEX-35	10.003,4	10.062,6	59,2	0,59%	Enero 2024	10.073,0	10,40	Euro/£	1,157
LATIBEX	5.751,30	5.725,30	-26,0	-0,45%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	35.416,98	35.430,42	13,44	0,04%	USA 5Yr (Tir)	4,23%	-7 p.b.	Brent \$/bbl	83,10
S&P 500	4.554,89	4.550,58	-4,31	-0,09%	USA 10Yr (Tir)	4,27%	-7 p.b.	Oro \$/ozt	2.046,95
NASDAQ Comp.	14.281,76	14.258,49	-23,27	-0,16%	USA 30Yr (Tir)	4,44%	-8 p.b.	Plata \$/ozt	24,97
VIX (Volatilidad)	12,69	12,98	0,29	2,29%	Alemania 10Yr (Tir)	2,43%	-9 p.b.	Cobre \$/lbs	3,80
Nikkei	33.321,22	33.486,89	165,67	0,50%	Euro Bund	132,71	0,59%	Niquel \$/Tn	16,660
Londres(FT100)	7.455,24	7.423,46	-31,78	-0,43%	España 3Yr (Tir)	3,07%	-10 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.250,13	7.267,64	17,51	0,24%	España 5Yr (Tir)	3,07%	-10 p.b.	1 mes	3,847
Frankfort (DAX)	15.992,67	16.166,45	173,78	1,09%	España 10Yr (TIR)	3,43%	-10 p.b.	3 meses	3,955
Euro Stoxx 50	4.348,02	4.370,53	22,51	0,52%	Diferencial España vs. Alemania	100	-1 p.b.	12 meses	4,015

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	878,69
IGBM (EUR millones)	928,08
S&P 500 (mill acciones)	2.606,55
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.246,13

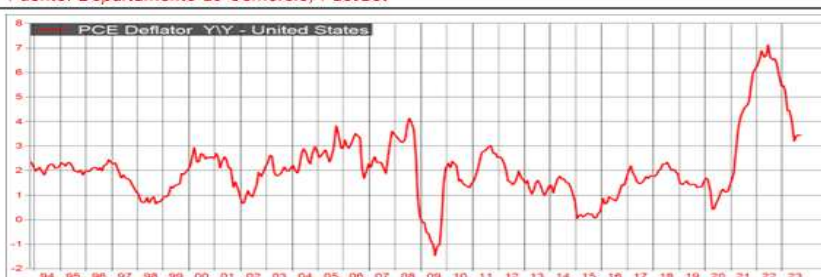
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,097

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,85	3,89	-0,04
B. SANTANDER	3,77	3,80	-0,03
BBVA	8,63	8,70	-0,07

Índice Precios Gasto Consumidores - PCE de EEUU (var% interanual; mes)

Fuente: Departamento de Comercio; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Gastos personales (octubre): Est MoM: 0,2%; ii) Ingresos personales (octubre): Est MoM: 0,2%

iii) PCE (octubre): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 3,1%; iv) Subyacente PCE (octubre): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 3,5%

v) Ventas pendientes de viviendas (octubre): Est MoM: -2,0%; vi) PMI Chicago (noviembre): Est: 45,1

Francia: i) Gasto consumo (octubre): Est MoM: n.d.; ii) IPC (nov; prel): Est MoM: -0,1%; Est YoY: 3,7%

iii) IPC armonizado (nov; prel): Est MoM: -0,1%; Est YoY: 4,1%; iv) PIB (3T2023; final): Est QoQ: 0,1%; Est YoY: 0,7%

v) Índice precios producción - IPP (octubre): Est MoM: 0,7%; Est YoY: n.d.

Alemania: i) Precios importaciones (octubre): Est MoM: n.d.; ii) Ventas minoristas (octubre): Est MoM: 0,5%; Est YoY: -3,8%

iii) Cambio desempleo (noviembre): Est: 25.000; iv) Tasa desempleo (noviembre): Est: 5,8%

Zona Euro: i) IPC (nov; prel): Est YoY: 2,7%; ii) Subyacente IPC (nov; prel): Est YoY: 4,0%; iii) Tasa desempleo (oct): Est: 6,5%

Italia: i) IPC (noviembre; preliminar): Est MoM: -0,1%; Est YoY: 0,9%; ii) IPC armonizado (nov; prel): Est MoM: -0,3%; Est YoY: 0,9%

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En un día marcado por la publicación de la inflación en algunas de las economías de la región, los principales índices bursátiles europeos continentales cerraron la jornada de AYER al alza, en una sesión en la que los precios de los bonos continuaron con su reciente rally, lo que propició un nuevo y sustancial recorte de sus rendimientos. Así, durante la jornada se dieron a

Jueves, 30 de noviembre 2023

conocer las lecturas preliminares de noviembre del IPC de España y de Alemania. En ambos países tanto la inflación como, lo que es más importante, su subyacente, sorprendieron gratamente a los inversores al bajar más de lo anticipado por el consenso de analistas, confirmando de esta forma que el proceso de desinflación continúa a buen ritmo en la Eurozona. Estas cifras, como HOY esperamos que hagan las de Francia, Italia y las del conjunto de la Eurozona, vienen a apoyar el escenario que están descontando los mercados de un BCE que habría acabado con su proceso de alzas de tipos. Otra cosa distinta es cuándo comenzará a bajarlos. En ello el comportamiento de la inflación en la región en los próximos meses será clave y, como señalamos AYER, es posible que esta variable vuelva a repuntar en los próximos meses, principalmente por la falta de los efectos base que están propiciando ahora su descenso. Como era de esperar, las buenas cifras de inflación fueron, como ya hemos señalado, muy bien acogidas tanto por los mercados de bonos como de acciones de la región.

En Wall Street “la historia” AYER fue algo distinta. Si bien los bonos continuaron con su *rally*, lo que conllevó un nuevo descenso de sus rendimientos, los principales índices bursátiles cerraron la jornada de forma mixta, lastrados todos ellos por el negativo comportamiento de los grandes valores tecnológicos, que AYER se “tomaron un respiro”, producto, entendemos, de las tomas de beneficios por parte de algunos inversores. Durante la jornada destacó el buen comportamiento de los valores de mediana y pequeña capitalización, valores que se han quedado muy atrás con respecto a los índices durante el presente ejercicio y que se ven muy beneficiados por los descensos que están experimentando las tasas de interés a largo plazo por varios motivos: i) muchos de ellos pertenecen a la categoría de valores de “crecimiento”, por lo que sus valoraciones se ven favorecidas por el descenso de las tasas a largo, que suelen utilizarse para calcular la tasa a la que se descuentan los flujos de caja libres futuros que se espera generen estas compañías; ii) son empresas que están en muchos casos en fase de expansión, por los que necesitan acudir al mercado para financiar sus proyectos y, además, iii) estas compañías, a diferencia de las grandes corporaciones, no suelen poder financiarse a tan largo plazo, por lo que muchas se encuentran actualmente en pleno proceso de refinanciación de parte de su deuda.

HOY la inflación, como ya hemos anticipado, volverá a ser la protagonista de la sesión ya que se darán a conocer las lecturas preliminares de noviembre del IPC de Francia, Italia y de la Eurozona en su conjunto. En principio se espera que, como sucedió AYER en Alemania y España, la inflación haya continuado bajando en todos los casos, lo que, de ser así, será bien recibido por los inversores. Pero, además, esta tarde se publicará en EEUU el índice de precios del consumo personal, el PCE, del mes de octubre. Cabe recordar que esta es la variable de precios más seguida por los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) del banco central estadounidense. En principio se espera que la tasa de crecimiento interanual del PCE general, al igual que hizo la del IPC, haya bajado en el mes (3,1% vs 3,4% en septiembre), y que la de su subyacente también lo haya hecho (3,5% vs 3,7% en septiembre). De ser así, creemos que la sesión puede acabar de forma positiva en las bolsas europeas y estadounidenses, para cerrar de este modo estos mercados un gran mes de noviembre.

Comentar, por otro lado, que HOY también habrá que estar atentos al resultado de la reunión que mantendrán a lo largo del día los representantes, incluidos los ministros del petróleo, de los países

Jueves, 30 de noviembre 2023

que integran el cártel de la OPEP+. Si bien AYER se habló de que Arabia Saudita estaría presionando a sus socios para implementar un nuevo recorte de 1 millón de barriles al día en las cuotas de producción del grupo, el desenlace más factible es que se opte por extender los actuales recortes durante el 1T2024, incluidos los voluntarios de Arabia Saudita y Rusia. La reacción del precio del crudo nos dará una idea de cómo se toman en este mercado el resultado de la citada reunión.

Para empezar, apostamos por una apertura HOY al alza de las bolsas europeas, que mantendrán de este modo el buen tono mostrado AYER. Posteriormente, serán las cifras de la inflación de la Eurozona y, sobre todo, del PCE de octubre en EEUU las que determinarán la tendencia que adoptan al cierre estos mercados.

Por último, comentar que esta madrugada se han publicado en China los índices adelantados de actividad del mes de noviembre, los PMIs oficiales, que han confirmado que esta economía no termina de recuperar el pulso, con la actividad en el sector de las manufacturas habiéndose contraído nuevamente con relación al mes precedente -ver sección de Economía y Mercados para un mayor detalle-.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Mapfre (MAP):** paga dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe bruto por acción de EUR 0,060300;
- **Acciona (ANA):** continúa el *Roadshow*;
- **Acciona Energías (ANE):** continúa el *Roadshow*;
- **eDreams ODIGEO (EDR):** continúa el *Roadshow*;
- **Acerinox (ACX):** Día del Inversor

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

- **Remy Cointreau (RCO-FR):** resultados 2T2024;
- **SAS (SAS-SE):** resultados 4T2023;
- **Dr. Martens (DOCS-GB):** resultados 2T2024;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Ambarella (AMBA-US):** resultados 3T2024;
- **Dell Technologies (DELL-US):** 3T2024;
- **Marvell Technology (MRVL-US):** 3T2024;
- **The Kroger (KR-US):** 3T2023;
- **UiPath (PATH-US):** 3T2024;
- **Ulta Beauty (ULTA-US):** 3T2023;

Jueves, 30 de noviembre 2023

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según la lectura preliminar del dato, que dio a conocer ayer el Instituto Nacional de Estadística (INE), **el índice de precios de consumo (IPC) del mes de noviembre bajó el 0,4% con relación a octubre**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba que se mantuviera sin cambios (0,0%).

En tasa interanual el IPC de España, en su lectura preliminar de noviembre repuntó el 3,2% (3,5% en octubre), también sensiblemente menos que el incremento del 3,6% que esperaban los analistas. según el INE, esta evolución es debida, principalmente, a las bajadas de los precios de los carburantes y de los paquetes turísticos, mayores que las registradas en el mismo mes de 2022. También influye que el aumento de los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas fue menor que en noviembre del año anterior. En sentido contrario destaca el descenso de los precios de la electricidad, menor que en noviembre de 2022.

La inflación subyacente, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **subió según su lectura preliminar de noviembre el 4,5% en tasa interanual**, sensiblemente menos que el 5,2% que lo había hecho en octubre.

Por su parte, **el IPC armonizado (IPCA), según su lectura preliminar de noviembre, bajó el 0,6% con relación a octubre, mientras que en tasa interanual repuntó el 3,2% (3,5% en octubre)**. Los analistas esperaban en este caso un repunte en el mes del 0,1% y uno en tasa interanual del 3,5%.

Valoración: las lecturas preliminares de noviembre de la inflación española mejoraron con holgura lo esperado por los analistas, yendo en la buena dirección, especialmente la subyacente, que se situó a su nivel más bajo desde el mes de mayo de 2022. Datos favorables, en los que el efecto base todavía se siente, especialmente en la marcha del índice general.

. Según dio a conocer ayer el Instituto Nacional de Estadística (INE), **las ventas minoristas bajaron en octubre en España un 0,2% con relación a septiembre, en cifras ajustadas estacionalmente y por calendario**. Si se excluyen las ventas en estaciones de servicios, las ventas minoristas bajaron el 0,6% en el mes analizado. Por productos, las ventas de Alimentación bajaron en octubre el 2,7%, mientras que las de Resto subieron el 0,1%. Si se desglosa este último por tipo de producto, las ventas de Equipo del hogar fueron las que más aumentaron en el mes (+1,7%).

En tasa interanual las ventas minoristas repuntaron en octubre el 5,0% (+6,3% en septiembre) en cifras ajustadas estacionalmente y por calendario. Sin ajustes, las ventas minoristas crecieron en tasa interanual el 4,5% en el mes analizado (6,1% en septiembre).

Las ventas minoristas corregidas de efectos estacionales y por calendario y excluyendo estaciones de servicios aumentaron el 6,5% en tasa interanual en octubre. Si desglosamos estas ventas por tipo de producto, las ventas de Alimentación repuntaron el 0,9% en tasa interanual y las de Resto un 12,5%.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. En su último informe **la OCDE señala que, debido a la persistencia de la alta inflación, los bancos centrales de Europa podrían verse obligados a mantener las tasas de interés oficiales sin cambios hasta 2025**, por tanto, por mucho más tiempo que lo que están descontando actualmente los mercados. Además, la OCDE espera que el BCE continúe con la reinversión de bonos en el marco de su PEPP hasta al menos finales de 2024. Espera que la inflación disminuya en la mayoría de las principales economías para finales de 2025, en ausencia de nuevos shocks importantes en los precios de los alimentos y la energía. Una política fiscal alerta debe estar en una dirección que impida un aumento insostenible de la deuda. Se espera una consolidación fiscal moderada en la zona del euro en 2024-25 del 1,4% del PIB debido a la retirada progresiva de las medidas de apoyo energético. En este contexto, pronostica que el PIB de la Eurozona

Jueves, 30 de noviembre 2023

se mantendrá sin cambios en 2023 en un 0,6%, en 2024 en un 0,9% frente al 1,1% anterior y la primera proyección para 2025 en un 1,5%.

. La Comisión Europea (CE) publicó ayer que **el índice de sentimiento económico de la Eurozona subió en el mes de noviembre hasta los 93,8 puntos desde los 93,5 puntos de octubre**. Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban que el índice se hubiera mantenido sin cambios en el mes, en los 93,5 puntos. A pesar del repunte del índice, su nivel sigue indicando que tanto los consumidores como las empresas de la Eurozona siguen siendo algo pesimistas, en gran parte debido al impacto del aumento de los costes de endeudamiento y de las presiones inflacionarias.

Por sectores, **el sentimiento mejoró entre las compañías de servicios (4,9 puntos vs 4,6 en octubre y vs 4,3 esperados por los analistas)**, entre las compañías de distribución minoristas (-7,0 puntos vs -7,4 puntos en octubre) y entre las empresas constructoras (-4,8 puntos vs -5,5 puntos en octubre). **En sentido contrario, el sentimiento empeoró entre las empresas del sector industrial (-9,5 puntos vs -9,2 en octubre y vs -9,0 puntos esperados por los analistas)**.

Entre las economías más grandes del bloque, el índice de sentimiento mejoró en los Países Bajos (+2,9 puntos) y Francia (+2,0 puntos), mientras que se deterioró en España (-1,5 puntos), Alemania (-0,5 puntos) e Italia (-0,3 puntos).

Por su parte, **el índice de confianza de los consumidores, en su lectura final de noviembre, subió hasta los -16,9 puntos desde los -17,8 puntos de octubre**, quedando la lectura en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas.

. Según la estimación preliminar del índice, dada a conocer ayer por la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **el índice de precios de consumo (IPC) de Alemania bajó el 0,4% en el mes de noviembre con relación a octubre**, algo más del descenso del 0,3% que esperaban los analistas.

En tasa interanual el IPC de Alemania repuntó en el mes de noviembre el 3,2% (3,8% en octubre), menos que el 3,3% que esperaba el consenso de analistas. De esta forma la inflación se sitúa en Alemania a su nivel más bajo desde el mes de junio de 2021. En octubre la tasa de crecimiento interanual de los precios de los alimentos disminuyó drásticamente (5,5% vs 6,1% en octubre), mientras que la de los precios de la energía disminuyó a un ritmo más rápido (-4,5% vs -3,2% en octubre) debido a un año base elevado en comparación con 2022. Al mismo tiempo, **la tasa de crecimiento interanual de los precios de los servicios se ralentizó hasta el 3,4% desde el 3,9% de octubre**.

Por su parte, **la inflación subyacente, que excluye los precios de los alimentos no procesados y de la energía, bajó en el mes de noviembre hasta el 3,8% (4,3% en octubre)**, alcanzando su nivel más bajo desde agosto de 2022.

Finalmente, y también según la estimación inicial del dato, **el IPC armonizado (IPCA) bajó en Alemania el 0,7% en el mes de noviembre con relación a octubre, mientras que en tasa interanual repuntó el 2,3% (3,0% en octubre)**. En este caso los analistas esperaban un descenso en el mes del 0,2% y un repunte en tasa interanual del 2,2%.

Valoración: como en el caso de la inflación en España, el comportamiento de la alemana sorprendió positivamente en el mes de noviembre, especialmente de la subyacente, que se situó a su nivel más bajo desde el verano del año pasado, gracias a la ralentización experimentada por el crecimiento de los precios de los alimentos procesados y de los servicios. Buenas noticias para los bonos de la región y también para la renta variable, que está recibiendo de forma positiva la caída de los rendimientos de estos primeros activos.

- **EEUU**

. **El Libro Beige (Beige Book) de la Reserva Federal (Fed) mostró que seis distritos informaron de ligeras caídas en la actividad económica y solo cuatro mostraron un modesto crecimiento**. Asimismo, las ventas minoristas se mantuvieron mixtas, con las ventas de artículos discrecionales y de bienes duraderos ralentizándose en un entorno de sensibilidad de los precios al consumo. Además, el Libro Beige destacó que la demanda para créditos de empresas disminuyó ligeramente y que el crédito al consumo se mantuvo bastante saludable (aunque hubo informes de un pequeño repunte de la morosidad en el consumo).

Jueves, 30 de noviembre 2023

En términos del mercado laboral, los contactos informaron que la demanda continuó ralentizándose. El Libro Beige también informó de las reducciones de plantilla, con algunas compañías estando cómodas dejando que se vayan los trabajadores de un desempeño más flojo, mientras que otras tuvieron dificultades para encontrar reemplazo para trabajadores de una mayor cualificación. **El incremento de los salarios se mantuvo de modesto a moderado.**

En lo que respecta a la inflación, **el informe observó que los precios aumentaron de forma moderada a lo largo de los distritos**, en particular en los precios de los fletes y de los envíos, mientras que hubo notables aumentos en los precios de las utilidades y de los seguros. Por último, **el informe señaló que la mayoría de distritos esperan aumentos moderados de precios en el próximo año.**

. El presidente de la Reserva Federal de Atlanta, **Raphael Bostic (sin voto en el FOMC este año), afirmó en un escrito que tiene más confianza en su pronóstico de un “aterrizaje suave” para la economía de EEUU.** Así, Bostic dijo que cree que la inflación sigue cayendo. Además, señaló que, si bien siempre ve las proyecciones económicas con un saludable grado de cautela, especialmente en estos tiempos de mayor incertidumbre, cree que pueden sentirse más confiados en las perspectivas en este momento.

. Según la segunda estimación del dato, dada a conocer ayer por el Departamento de Comercio, **el Producto Interior Bruto (PIB) de EEUU se expandió el 5,2% en el 3T2023 con relación al 2T2023 en datos anualizados (2,1% en el 2T2023), algo más que el 4,9% estimado inicialmente.** El consenso de analistas de *FactSet* esperaba un crecimiento del 4,9%. El aumento del PIB en el 3T2023 es el mayor en datos anualizados desde el alcanzado en el 4T2021.

En esta segunda estimación, la inversión no residencial se revisó al alza para mostrar un aumento del 1,3% en lugar de una caída del 0,1% inicialmente estimada, ya que la caída en el equipamiento fue menor (-3,5% vs -3,8% en la 1ª estimación) y la inversión en estructuras aumentó más de lo estimado inicialmente (6,9% vs 1,6% en la 1ª estimación). Además, la inversión residencial aumentó por primera vez en casi dos años y a un ritmo mucho más rápido de lo esperado inicialmente (6,2% vs 3,9% en la 1ª estimación). A su vez, los inventarios privados agregaron 1,4 puntos porcentuales (p.p.) al crecimiento, por encima de los 1,32 p.p. de la estimación anterior y el gasto público aumentó más rápidamente (5,5% vs 4,6% en la 1ª estimación). Por otro lado, el gasto de los consumidores aumentó un 3,6%, algo menos que el 4,0% estimado inicialmente, aunque siguió mostrando el mayor crecimiento en un trimestre desde el alcanzado en el 4T2021.

En tasa interanual el PIB de EEUU creció el 3,0%, algo más que el 2,9% estimado inicialmente, que era lo que esperaba el consenso de analistas.

. El Departamento de Comercio publicó ayer que, según la primera estimación del dato, **los inventarios mayoristas en EEUU descendieron un 0,2% en tasa intermensual en octubre con relación a septiembre.** Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban un repunte de esta variable en el mes del 0,2%. En el mes de octubre los inventarios de bienes no duraderos registraron una disminución del 0,6%, mientras que las existencias de bienes duraderos experimentaron un aumento marginal del 0,1%. **En términos interanuales los inventarios mayoristas disminuyeron en EEUU un 2% en octubre.**

• CHINA

. **El índice adelantado de actividad del sector manufacturas de China, PMI manufacturas oficial, bajó hasta los 49,4 puntos en noviembre,** frente a los 49,7 puntos que esperaba el consenso de analistas y los 49,5 puntos del mes anterior, en lo que supone su segundo mes consecutivo de contracción. Recordamos que una lectura por encima de los 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.

El crecimiento de la producción se ralentizó en un entorno de un mayor debilitamiento de los nuevos pedidos y de las exportaciones. Los indicadores de inflación fueron positivos en términos generales, en un entorno de aumentos de precios de los insumos, y de caídas de los precios repercutidos de venta. Los inventarios de bienes terminados cayeron por noveno mes consecutivo. Hubo cambios mixtos marginales en los PMIs por tamaño de empresas, lo que volvió a dejar a las de mayor tamaño como las únicas en territorio expansivo.

Jueves, 30 de noviembre 2023

Por su parte, el índice adelantado de actividad no manufacturera de China, el PMI no manufacturas oficial, también defraudó al disminuir hasta los 50,2 puntos en noviembre, desde los 50,6 puntos del mes anterior, y frente a los 50,9 puntos esperados por el consenso de analistas. La lectura mostró la menor lectura de crecimiento en lo que se lleva de año. El rebote de la construcción fue más que compensado por la caída de los servicios por primera vez desde diciembre del año pasado. La Oficina Nacional de Estadísticas (NBS) china atribuyó la debilidad a un efecto base relativamente alto en octubre, debido a la celebración de la festividad del Día Nacional. Los precios de los insumos continuaron cayendo de forma marginal, al mismo tiempo que las caídas en los precios repercutidos.

Todo lo mencionado llevó al PMI compuesto oficial a situarse en los 50,4 puntos, por debajo de los 50,7 puntos del mes anterior, en lo que supone su menor lectura en el acumulado del año.

Noticias destacadas de Empresas

. El Consejo de Administración de **IBERPAPEL (IGB)**, en su reunión celebrada el día 28 de noviembre de 2023, ha acordado el pago de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2023 por un importe bruto de EUR 0,50 por acción, en efectivo, fijando como fecha de pago de esta cantidad el día 22 de diciembre de 2023, con las siguientes características principales:

- Importe bruto por acción: EUR 0,50.
- Fecha *last trading date*: 19 de diciembre de 2023.
- Fecha *ex-dividend date*: 20 de diciembre de 2023.
- Fecha *record date*: 21 de diciembre de 2023.
- Fecha de pago: 22 de diciembre de 2023.

. **MAPFRE (MAP)** ha comunicado a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones el recálculo trimestral de su posición de solvencia siguiendo la recomendación del Supervisor de Seguros en base a las buenas prácticas para los Grupos Aseguradores Internacionalmente Activos. Los datos resultantes y sus comparaciones trimestrales se muestran a continuación:

	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023
Capital de solvencia obligatorio (SCR)	4.591	4.708	4.741	4.763
Fondos propios admisibles para cubrir SCR	9.235	9.328	9.355	9.436
Ratio de Solvencia (cobertura SCR)	201,2%	198,1%	197,3%	198,1%

La ratio de Solvencia II de MAP se situó en el 198,1% a septiembre 2023, incluyendo medidas transitorias. Esta ratio sería el 189,7%, excluyendo los efectos de dichas medidas, frente a 188,8% al cierre de junio 2023. Los fondos propios admisibles alcanzaron EUR 9.436 millones durante el mismo periodo, de los cuales 83% son fondos de elevada calidad (Nivel 1). La posición de solvencia se mantiene dentro del umbral de tolerancia fijado por MAP (ratio de solvencia objetivo del 200% con una tolerancia de 25 puntos porcentuales).

. El diario *Expansión* informó ayer que la multinacional de hemoderivados **GRIFOLS (GRF)** mantiene conversaciones avanzadas para la venta de Shanghai Raas con China Merchants después de que un posible acuerdo con China Resources se haya estancado, según avanzó ayer la agencia *Bloomberg*. Consultada por *Expansión*, GRF no ha hecho comentarios.

Jueves, 30 de noviembre 2023

La operación con la compañía pública china podría tener un impacto también en Grifols Diagnostics, empresa con sede norteamericana de la farmacéutica catalana. Shanghai Raas posee actualmente un 45% del accionariado de esta sociedad. China Merchants Group es una empresa pública que depende del ministerio de transportes chino. La compañía posee participaciones en infraestructuras y empresas por todo el planeta.

. El diario *Expansión* informó ayer que el Ministerio de Defensa ha suscrito un contrato con **AIRBUS (AIR)** por un importe de EUR 494 millones para el desarrollo y la compra del Sirtap (sistema remotamente tripulado de altas prestaciones), que se destinará para reforzar las capacidades tanto de los ejércitos de Aire y Tierra y también en el ámbito espacial. Este acuerdo contempla la entrega por parte de AIR de nueve sistemas, que cada uno de ellos estará compuesto por tres vehículos aéreos no tripulados y una estación de control en tierra. De manera adicional, se facilitarán dos simuladores que se destinarán a la formación de los futuros operadores de dichos drones en las Fuerzas Armadas.

. **TÉCNICAS REUNIDAS (TRE)** comunicó a la CNMV que el Tribunal Supremo (TS) inadmite los recursos de casación preparados por la Abogacía del Estado contra las sentencias de la Audiencia Nacional favorables a TRE en relación con las liquidaciones por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2008 a 2011. El importe de dichas liquidaciones ascendía a EUR 117.235.956,53 más los intereses de demora devengados.

En dichas liquidaciones se regularizó la aplicación de la exención del artículo 50.1 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades respecto del resultado de 11 UTEs a través de las que operaba en el extranjero.

A fecha 24 de noviembre, el Tribunal Supremo (TS) ha notificado dos providencias de inadmisión en relación con estas liquidaciones. Una de ellas es la dictada en el procedimiento seguido contra la sociedad, en su calidad de entidad dominante del grupo de consolidación fiscal, que es la entidad a quien se le liquidaba la deuda en su totalidad, y la otra se corresponde con el procedimiento seguido con una de las UTEs regularizadas.

En la actualidad, TRE está a la espera de que se notifiquen las providencias de inadmisión correspondientes a las diez UTEs restantes. Estas resoluciones no tienen impacto en la cuenta de resultados del grupo.

. **FCC** informa que el número total de acciones comprendidas en las declaraciones de aceptación de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) por reducción de capital mediante adquisición de acciones propias que se han recibido, desde el primer día del periodo de aceptación de la Oferta (30 de octubre de 2023) hasta las 12:00 horas del día de hoy, asciende a un total de 11.026.232 acciones de FCC, representativas del 2,41% del capital social.

FCC hace constar que los datos facilitados en esta comunicación relativos al nivel de aceptación de la Oferta son provisionales dado que se admitirán declaraciones de aceptación de la Oferta hasta el último día (incluido) del plazo de aceptación de la Oferta (hoy, 30 de noviembre de 2023) y, además, los accionistas de FCC que hubieran aceptado la Oferta pueden revocar sus declaraciones de aceptación en cualquier momento hasta el final del día de ayer, penúltimo día del plazo de aceptación.

. **AMPER (AMP)** informó a la CNMV que, en el marco del desarrollo del Plan Estratégico y de Transformación 2023-2026, ha conseguido los siguientes contratos relevantes para la unidad de negocio de energía y sostenibilidad, los cuales permiten afianzar su posición como proveedor clave de tecnología para la eficiencia energética:

- La filial Electrotécnica Industrial y Naval, S.L. (ELINSA) ha recibido de uno de sus principales clientes, Experience Knowledge Strategy, S.L., el encargo para la fabricación y suministro de 76 equipos inversores fotovoltaicos y de almacenamiento eléctrico, con motivo del proyecto "ANDES III" en Chile, por un importe total de EUR 7,8 millones.
- La filial Amper Sistemas S.A.U. ha sido adjudicataria de un contrato por valor de \$ 5,9 millones para la automatización de la red de distribución de energía de la compañía nacional de energía de Surinam, Energie Bedrijven Suriname (EBS).
- Finalmente, Amper Sistemas S.A.U. ha obtenido un nuevo contrato por valor de EUR 1,3 millones con el Grupo Geconta relacionado con la digitalización en España de las gestoras de agua mediante dispositivos electrónicos y

Jueves, 30 de noviembre 2023

de comunicaciones de última generación diseñados por AMP, que permiten medir en tiempo real consumos de agua, así como detectar posibles fugas y fraudes. AMP suministra estas soluciones a grandes empresas gestoras de agua, tales como Aqualia (Grupo FCC), Aguas de Valencia, y ahora el Grupo Geconta.

. *Expansión* destaca en su edición de hoy que **FERROVIAL (FER)** destinará los ingresos que obtenga con la venta del 25% de su participación de Heathrow por unos EUR 2.735 millones a fortalecer su presencia en EEUU. La intención del grupo, que maneja inversiones por valor de EUR 5.000 millones en ese mercado, es consolidarse allí de cara a su próximo estreno en Wall Street en 2024.

. El diario digital *elEconomista.es* publicó ayer que JP Morgan ha aflorado un 10,5% en el capital de **INDRA (IDR)**. Así lo ha comunicado a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) este mismo miércoles. Este movimiento llega apenas unos días después de que Escribano Mechanical anunciase su intención de aumentar su participación, actualmente en el 8%, para llegar al 10%.

En concreto, esta participación se estructura en varias partes: un 8% de forma indirecta (misma participación que ostenta Escribano a través de Advanced Engineering and Manufacturing), un 0,196% que se denomina "acciones de una tercera parte", y un 2,376% a través de un *swap*. A precio de mercado, esta participación tendría un valor de algo más de EUR 250 millones.

. Según *Expansión*, **ENDESA (ELE)** está preparando la venta de otra cartera de proyectos renovables (denominada Proyecto Ra 2) que completaría el proyecto Ra 1. Mientras este último proyecto (Ra 1, de 1.200 MW) enfila su recta final, con candidatos como Brookfield o BlackRock, ELE busca aliado para 2.000 MW en estado de desarrollo avanzado (*ready to build; RTB*). Los proyectos ya tienen todos los emplazamientos adjudicados, los puntos de conexión a la red y las licencias pertinentes. ELE aportaría los proyectos, y el socio en torno a EUR 1.600 millones por una participación del 49,0% del capital. Así, entre Ra 1 Ra 2, ELE obtendría unos EUR 2.800 millones, casi un tercio de lo que abarca el plan de inversiones que la compañía ha trazado en su nuevo plan estratégico, que abarca hasta 2026.