

Lunes, 11 de diciembre 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

11/12/2023

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indicadores	anterior	08/12/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,077
IGBM	1.003,93	1.011,97	8,04	0,80%	Diciembre 2023	10.224,0	0,60	Yen/\$	145,50
IBEX-35	10.146,0	10.223,4	77,4	0,76%	Enero 2024	10.215,0	-8,40	Euro/£	1,165
LATIBEX	5.766,80	5.784,90	18,1	0,31%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	36.117,38	36.247,87	130,49	0,36%	USA 5Yr (Tir)	4,24%	+11 p.b.	Brent \$/bbl	75,84
S&P 500	4.585,59	4.604,37	18,78	0,41%	USA 10Yr (Tir)	4,23%	+8 p.b.	Oro \$/ozt	2.008,10
NASDAQ Comp.	14.339,99	14.403,97	63,98	0,45%	USA 30Yr (Tir)	4,31%	+5 p.b.	Plata \$/ozt	23,79
VIX (Volatilidad)	13,06	12,35	-0,71	-5,44%	Alemania 10Yr (Tir)	2,27%	+8 p.b.	Cobre \$/lbs	3,79
Nikkei	32.307,86	32.791,80	483,94	1,50%	Euro Bund	134,68	-0,58%	Niquel \$/Tn	16.605
Londres(FT100)	7.513,72	7.554,47	40,75	0,54%	España 3Yr (Tir)	2,92%	+7 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.428,52	7.526,55	98,03	1,32%	España 5Yr (Tir)	2,92%	+8 p.b.	1 mes	3,853
Frankfort (DAX)	16.628,99	16.759,22	130,23	0,78%	España 10Yr (TIR)	3,28%	+9 p.b.	3 meses	3,950
Euro Stoxx 50	4.473,77	4.523,31	49,54	1,11%	Diferencial España vs. Alemania	102	+1 p.b.	12 meses	3,725

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	816,22
IGBM (EUR millones)	851,31
S&P 500 (mill acciones)	2.539,84
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.776,50

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,077

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,00	4,00	0,00
B. SANTANDER	3,90	3,94	-0,04
BBVA	8,49	8,51	-0,01

Evolución principales índices bursátiles mundiales - semana del 8 de diciembre

Fuente: FactSet; elaboración propia

principales índices mundiales	Price as of 01/12/23	Price as of 08/12/23	var %	var % año 2023
S&P 500	4.594,63	4.604,37	0,2%	19,9%
DJ Industrial Average	36.245,50	36.247,87	0,0%	9,4%
NASDAQ Composite Index	14.305,03	14.403,97	0,7%	37,6%
Japan Nikkei 225	33.431,51	32.307,86	-3,4%	25,5%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	454,83	457,59	0,6%	7,1%
Euro STOXX 50	4.418,51	4.523,31	2,4%	19,2%
IBEX 35	10.140,80	10.223,40	0,8%	24,2%
France CAC 40	7.346,15	7.526,55	2,5%	16,3%
Germany DAX (TR)	16.397,52	16.759,22	2,2%	20,4%
FTSE MIB	29.928,45	30.403,90	1,6%	28,2%
FTSE 100	7.529,35	7.554,47	0,3%	1,4%
Eurostoxx	463,33	472,46	2,0%	15,2%

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

En la semana que HOY comienza en los mercados financieros europeos y estadounidenses serán los bancos centrales los que centren toda la atención de los inversores y, muy probablemente, determinen con sus decisiones y comentarios las estrategias de inversión de muchos de ellos tanto a corto como a medio plazo. Así, en los próximos días la Reserva Federal (Fed) estadounidense, el BCE y el Banco de Inglaterra (BoE) celebrarán las últimas reuniones del presente ejercicio de sus respectivos comités de política monetaria. Si bien no esperamos que ninguno de los tres organismos vuelva a incrementar sus tipos de interés de referencia, dado que damos por hecho que todos ellos, de momento, han dado por finalizado el proceso de alzas, está por ver cómo comunican sus próximos movimientos y si lo que dicen está o no en consonancia con lo que esperan actualmente los mercados.

Lunes, 11 de diciembre 2023

Comenzando por la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed, el FOMC, que comienza MAÑANA y finalizará el miércoles, señalar que la reciente evolución de la inflación y el ligero enfriamiento del mercado laboral en EEUU, que está conllevando una paulatina desaceleración del incremento interanual de los salarios -en la sección de Economía y Mercados analizamos en detalle las cifras de empleo no agrícolas de noviembre, publicadas el viernes-, nos hace estar casi seguros de que el banco central estadounidense ha acabado con las alzas de tipos. No obstante, si bien los mercados anticipan que la Fed podría comenzar a bajar sus tasas tan pronto como a finales del mes de marzo y que a lo largo de 2024 reducirá las mismas en, al menos, 125 puntos básicos, nosotros no lo tenemos tan claro. El hecho de que la economía estadounidense esté resistiendo mucho mejor de lo esperado, sobreponiéndose tanto a la elevada inflación como a la política monetaria restrictiva del banco central, nos hace pensar que es muy factible que la Fed “aguante” sin bajar sus tasas de interés de referencia todo el tiempo que pueda, al menos hasta que esté totalmente segura de que la inflación se dirige hacia su objetivo del 2%. Habrá que estar, por tanto, muy atentos al nuevo cuadro macroeconómico que dé a conocer la Fed el miércoles y, sobre todo, a lo que “dibujen” en materia de tipos de interés los miembros del FOMC en el diagrama de puntos. Si lo que indican en el mismo dista mucho de lo que descuentan actualmente los mercados de bonos y de acciones, podemos asistir a una pequeña corrección en los mismos, especialmente en los primeros. En ese sentido, señalar que no creemos que los miembros del FOMC estén especialmente “contentos” con las fuertes caídas que han experimentado los rendimientos de los bonos en el último mes, por lo que esperamos un mensaje tendente a “duro” por parte del comité y de su presidente, Jerome Powell, en la rueda de prensa posterior a la finalización de la reunión del FOMC.

En lo que hace referencia al BCE, señalar que el organismo reúne a su Consejo de Gobierno el próximo jueves. En principio, y al igual que la Fed, esperamos que el BCE mantenga sus tasas de interés de referencia sin cambios, aunque no tenemos muy claro si en su comunicado y en la rueda de prensa que mantendrá tras la reunión la presidenta de la institución, la francesa Christine Lagarde, el BCE dará oficialmente por acabado el proceso de alzas de tipos. Entendemos que, al igual que en el caso de los miembros del FOMC, los del Consejo de Gobierno del BCE no deben estar demasiado satisfechos con el comportamiento reciente de los rendimientos de los bonos, que se han relajado mucho, ya que ello les dificulta su lucha contra la inflación, inflación que, si bien se ha venido comportando mejor de lo esperado, sigue lejos de su objetivo del 2%. Es por ello que no esperamos que el BCE dé “oficialmente” por acabado el proceso de alzas de tipos, ligando el mismo a los datos macroeconómicos que se vayan publicando, aunque la debilidad de la economía de la Eurozona, que está presta a entrar en una leve recesión, pensamos que restará credibilidad a lo que intenten comunicar desde el BCE. En principio, los mercados esperan que el organismo comience a bajar sus tipos de interés de referencia en marzo, algo que dependerá, y mucho, de cómo evolucione la inflación en los próximos meses. Habrá que estar también pendientes del nuevo cuadro macroeconómico que presente el BCE, en el que esperamos revise a la baja tanto el crecimiento económico como la inflación.

Por último, señalar que el BoE también reúne el jueves 14 de diciembre a su comité de política monetaria. El hecho de que la economía del Reino Unido se esté comportando ligeramente mejor de

Lunes, 11 de diciembre 2023

lo esperado y que la inflación, aunque ha bajado, siga siendo la más elevada de entre las grandes economías desarrolladas, nos hace estar casi seguro de que el BoE apostará por dejar la puerta abierta a nuevas alzas de tipos, de considerarlo necesario para alcanzar el objetivo de inflación del 2%. Por tanto, y de momento, no esperamos “concesiones” a los mercados por parte de la máxima autoridad monetaria británica. De hecho, los mercados no esperan la primera bajada de los tipos de interés de referencia por parte del BoE hasta bien entrado el próximo verano.

Por tanto, en los próximos días podremos comprobar si lo que vienen descontando los inversores, que se ha plasmado en las fuertes alzas recientes, tanto de los mercados de bonos como de acciones, está o no en sintonía con lo que pretenden hacer en materia de política monetaria los bancos centrales. En nuestra opinión, el riesgo de que muchos inversores queden defraudados con lo que digan los bancos centrales es elevado. Otra cosa distinta es cómo reaccionen los mercados, aunque si el mensaje de las autoridades monetarias dista mucho del esperado por los inversores, no descartamos que se produzca, como hemos señalado antes, una pequeña corrección, especialmente en los mercados de bonos.

Para empezar la semana, esperamos que HOY los principales índices de las bolsas europeas abran sin grandes cambios, probablemente ligeramente al alza, con los inversores a la espera de acontecimientos, en una jornada en la que las agendas macroeconómica y empresarial son muy livianas. Señalar, por otra parte, que las bolsas asiáticas han cerrado el día de forma mixta, con las chinas recuperando algo del terreno cedido al comienzo de la jornada, sobreponiéndose de este modo al hecho de que los datos de inflación y del índice de precios de la producción (IPP) de noviembre, publicados el pasado sábado, apuntan a que la economía de China ha entrado en deflación. Por lo demás, señalar que esta madrugada tanto los bonos como el dólar se muestran estables y que el precio del crudo ha comenzado el día con ligeros ascensos, intentando consolidar de esta forma los avances del pasado viernes.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Atresmedia (A3M):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe bruto de EUR 0,18 por acción; paga el día 13 de diciembre;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Oracle (ORCL-US):** 2T2024;

Lunes, 11 de diciembre 2023

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Una encuesta realizada por la agencia **Bloomberg** entre economistas mostró que la mayoría de ellos espera que el Banco Central Europeo (BCE) comience a recortar sus tasas de interés oficiales en junio, sensiblemente antes que lo indicado en la encuesta precedente, que apuntaba a septiembre como el inicio del proceso. Los mercados, sin embargo, están descontando en la actualidad que el BCE comenzará a bajar sus tipos oficiales en marzo.

Además, en la encuesta los economistas apuntan a sólo tres recortes de los tipos oficiales en 2024, cada uno de ellos de 25 puntos básicos. Los mercados, sin embargo, están anticipando recortes de al menos 150 puntos básicos.

Valoración: en principio contemplamos un escenario de tipos más similar al que refleja la encuesta de Bloomberg que al que descuentan los mercados, por lo que, de cumplirse el mismo, éstos correrían en riesgo de tener que reevaluar sus expectativas, lo que podría conllevar alguna pequeña corrección de los mismos.

. Según la lectura final del dato, dada a conocer el viernes por el Instituto Federal de Estadística alemán, Destatis, el índice de precios de consumo (IPC) bajó el 0,4% en el mes de noviembre con relación a octubre, lectura que estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por los analistas del consenso de FactSet.

En tasa interanual el IPC de Alemania repuntó el 3,2% en el mes de noviembre (3,8% en octubre), lectura que también estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas. De esta forma, la inflación en Alemania se situó en noviembre a su nivel más bajo desde junio de 2021.

En noviembre y en tasa interanual el crecimiento de los precios de los alimentos se desaceleró considerablemente (5,5% vs 6,1%), mientras que los de la energía bajaron a un ritmo superior (-4,5% vs -3,2% en octubre) como consecuencia de los efectos base. Al mismo tiempo, el ritmo interanual de crecimiento de los precios de los servicios se moderó hasta el 3,4% desde el 3,9% del mes anterior.

A su vez, la inflación subyacente, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y de la energía, bajó hasta el 3,8% en el mes de noviembre (4,3% en octubre), situándose de esta forma a su nivel más bajo desde el mes de agosto de 2022.

Por su parte, y también según la lectura final del dato, el IPC armonizado (IPCA) de Alemania descendió 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). Ambas lecturas estuvieron en línea con sus preliminares y con lo esperado por los analistas.

Valoración: lectura sin impacto en los mercados de bonos y acciones europeos al estar ya descontadas. No obstante, sirven para confirmar que el proceso de desinflación continuó a buen ritmo en el mes de noviembre en la mayor economía de la Eurozona y en la región en su conjunto, sorprendiendo tanto a los inversores como a los miembros del Consejo de Gobierno del BCE, según han declarado muchos de ellos recientemente.

• EEUU

. El Departamento de Trabajo publicó el viernes que la economía de EEUU generó 199.000 empleos no agrícolas netos en el mes de noviembre, cifra algo superior a los 175.000 empleos netos que esperaban los analistas del consenso de FactSet. En el mes, además, se generaron 150.000 empleos netos privados, muy en línea con los 145.000 adelantados por los analistas. En el mes analizado los servicios de atención médica agregaron 77.000 puestos de trabajo, impulsados por los servicios de atención médica ambulatoria (+36.000), hospitales (+24.000) y centros de atención residencial y de enfermería (+17.000). Además, los empleos para las administraciones públicas aumentaron en 49.000, impulsadas por los gobiernos locales (+32.000) y el gobierno estatal (+17.000). Por último, el empleo en el sector manufacturero aumentó en

Lunes, 11 de diciembre 2023

28.000 personas, un poco menos de lo esperado, ya que los trabajadores del sector del automóvil volvieron a trabajar tras la resolución de la huelga del UAW. Por el contrario, el empleo en el comercio minorista disminuyó en 38.000 personas.

La tasa de desempleo, por su parte, bajó en el mes de noviembre hasta el 3,7% desde el 3,9% de octubre, lectura ésta que era la esperada por el consenso de analistas. De esta forma, la tasa se sitúa a su nivel más bajo desde el pasado mes de julio. En noviembre el número de desempleados disminuyó en 215.000, hasta los 6,291 millones, mientras que el número de ocupados aumentó en 757.000, hasta 161,969 millones. La caída de la tasa de desempleo prevaleció a pesar del aumento de la población activa (+0,1 puntos porcentuales hasta el 62,8%), mientras que la tasa de empleo aumentó 0,3 puntos porcentuales hasta el 60,5%.

A su vez, **los ingresos medios por hora, medida que sirve para evaluar la presión en los salarios, subieron el 0,4% en el mes de noviembre con relación a octubre**, algo por encima del 0,3% que esperaban los analistas, **aunque en tasa interanual el incremento se situó en el 4,0%**, en línea con su lectura de octubre y con lo proyectado por el consenso.

Finalmente, señalar que **el número de horas medias trabajadas por semana repuntó ligeramente en noviembre, hasta las 34,4 horas desde las 34,3 horas de octubre**, que era lo esperado por el consenso de analistas.

***Valoración:** datos que, aunque pueden estar algo distorsionados por el hecho de que en el pasado mes se dieron por finalizadas las huelgas en el sector del automóvil y la huelga de los actores de Hollywood, vienen a demostrar que el mercado laboral estadounidense sigue fuerte, aunque las presiones salariales parecen contenidas en un crecimiento del 4% interanual. No creemos que estas cifras vayan a cambiar en nada la decisión que en materia de política monetaria adoptará esta semana la Reserva Federal (Fed) -mantendrá sus tasas de interés de referencia sin cambios en el intervalo del 5,25% - 5,50%-, aunque sí creemos que harán que muchos inversores se replanteen sus expectativas sobre cuándo comenzará la Fed a rebajar sus tasas de interés -creemos que retrasarán algo la fecha del comienzo-.*

La reacción inmediata de los mercados fue la siguiente: los futuros de los índices bursátiles de Wall Street, que venían a la baja, profundizaron algo sus descensos para, posteriormente, recuperar algo de terreno; los precios de los bonos cedieron terreno, repuntando sus rendimientos, mientras que el dólar se fortaleció con relación al resto de principales divisas.

. Según dio a conocer el viernes la Universidad de Michigan, que elabora el indicador, **el índice de sentimiento de los consumidores subió en su lectura preliminar de diciembre hasta los 69,4 puntos desde los 61,3 puntos del mes de noviembre**, superando de este modo con holgura los 61,3 puntos que esperaban los analistas del consenso de FactSet. La lectura preliminar de diciembre es la más elevada desde agosto, siendo el avance consecuencia de la mejoría en las expectativas de inflación. Así, **los consumidores esperan ahora que la inflación a 12 meses se sitúe en el 3,1% frente al 4,5% que esperaban en noviembre, lo que marca el nivel más bajo registrado desde marzo de 2021**. Además, las expectativas de inflación a 5 años cayeron al 2,8% desde el 3,2% en noviembre, igualando la segunda lectura más baja desde julio de 2021.

Por otro lado, señalar que el subíndice que mide la percepción que tienen los consumidores de las condiciones económicas actuales subió en su lectura preliminar de diciembre hasta los 74,0 puntos desde los 68,3 puntos de noviembre, mientras que el subíndice que mide sus expectativas lo hizo hasta los 66,4 puntos desde los 56,8 puntos de noviembre.

Cabe señalar que **la confianza del consumidor estadounidense está ahora alrededor de un 39% por encima del mínimo histórico medido en junio de 2022**, pero aún muy por debajo de los niveles prepandémicos.

• CHINA

. Según datos oficiales, **el índice de precios al consumo (IPC) de China descendió un 0,5% en tasa interanual en noviembre**, una caída mayor que la del 0,2% del mes anterior, y frente a una del 0,1% esperada por el consenso de analistas. La lectura supone la mayor caída del IPC desde noviembre de 2020, ya que el precio de los alimentos disminuyó a su mayor ritmo en cerca de dos años (-4,2% vs -4,0%; octubre), en un entorno de una caída más profunda del precio del cerdo. Mientras, la inflación no alimentaria se ralentizó de forma notable (0,4% en tasa interanual vs 0,7%; octubre), debido a la moderación en el precio de la educación (1,8% vs 2,3%; octubre) y a una caída mayor en los precios del transporte (-2,4% vs -0,9%; octubre). De forma simultánea, la inflación se mantuvo sin cambios tanto para vivienda (en el 0,3%), como

Lunes, 11 de diciembre 2023

para salud (en el 1,3%), y se aceleró para confección (1,3% vs 1,1%; octubre). **En términos mensuales, el IPC también cayó un 0,5%**, frente a la caída del 0,1% del mes anterior, que era la esperada por el consenso.

La inflación subyacente, que excluye los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **aumentó un 0,6% interanual en noviembre**, el mismo incremento que en octubre.

Por otra parte, **el índice de precios a la producción (IPP) descendió un 3,0% en tasa interanual en noviembre**, un ritmo superior a la caída del 2,6% del mes anterior, y frente a las estimaciones de los analistas de una caída del 2,8%. La lectura supone el decimocuarto mes consecutivo de deflación del IPP y su mayor caída desde el mes de agosto, ya que la economía ha afrontado muchos factores en contra este año, que incluyen la acumulación de deuda de los gobiernos locales, los problemas del sector promotor, y la debilidad de la demanda doméstica y extranjera.

El precio de los medios de producción cayó a un mayor ritmo (-3,4% en tasa interanual vs -3,0%; octubre), vinculado a unas mayores caídas en los precios de la minería y de la cantera (-7,3% vs -6,2%; octubre), de las materias primas (-3,2% vs -2,3%; octubre), y de los bienes procesados (-3,1% vs -3,0%; octubre). Además, la caída en los precios de los bienes de consumo se aceleró (-1,2% vs -0,9%; octubre), lastrada por los precios de los alimentos (-1,7% vs 1,2%; octubre) y por los precios de los bienes de consumo duradero (-2,2% vs -2,0%; octubre), mientras que los precios se moderaron para los bienes de uso diario (0,2% vs 0,4%; octubre) y para la confección (0,1% vs 0,4%; octubre). **En términos mensuales, el IPP bajó un 0,3%**, después de haberse mantenido plano en octubre.

Noticias destacadas de Empresas

. Según los registros de la CNMV consultados por *Europa Press*, *Criteria Caixa*, el *holding* de la Fundación Bancaria La Caixa, ha invertido EUR 1,2 millones en la compra de 300.000 acciones de **TELFÓNICA (TEF)** en cuatro operaciones realizadas entre el 1 y el 6 de diciembre y notificadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) este jueves. En lo que va de año, *Criteria Caixa* ha invertido un total de EUR 77,13 millones en la adquisición de 20,73 millones de títulos de la operadora. En concreto, el paquete accionario que ha adquirido en lo que va de año la entidad equivale al 0,36% del número total de títulos de la compañía. A 30 de noviembre de 2023 la participación de *Criteria Caixa* en el accionariado de TEF se situaba en el 2,53%.

Por otro lado, el diario *Expansión* informa que TEF y los sindicatos reanudarán hoy la negociación del Expediente de Regulación de Empleo (ERE) para el que la compañía ha fijado un excedente de 5.124 empleados en España. La negociación se está llevando a cabo en tres mesas negociadoras, en cada una de las tres filiales afectadas por el ajuste: Telefónica España, Telefónica Móviles y Telefónica Soluciones. La empresa ha anunciado que el ERE afectará a nacidos en 1968 y años anteriores, y con una antigüedad mínima de 15 años. La dirección tendrá que concretar ahora la cifra de trabajadores de los que quiere prescindir y las condiciones de las salidas.

. En una entrevista concedida al diario *Expansión*, *David Neal*, consejero delegado del fondo australiano IFM, que ostenta una participación del 14% en el capital social de **NATURGY (NTGY)**, afirmó estar muy satisfecho con la estrategia y el Consejo de Administración de la energética. El directivo no ve la necesidad de pedir por ahora un segundo vocal en el mismo.

Por otro lado, el diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que **IBERDROLA (IBE)**, **ENDESA (ELE)**, **NTGY**, **REPSOL (REP)**, **TotalEnergies (TTE-FR)** y otras comercializadoras energéticas se preparan para una gran subida de los precios de la luz y el gas a partir del 1 de enero, que podría situarse entre un 20% y un 30%.

Lunes, 11 de diciembre 2023

. Según informa hoy el diario digital *eEconomista.es*, **IBERDROLA (IBE)** se ha adjudicado en Australia su segunda batería. El proyecto de la multinacional energética se ubicará en Smithfield, en el oeste de Sidney, y contará con una capacidad de 65 MW y 130 MWh de almacenamiento durante dos horas. Entre los ganadores de esta licitación de almacenamiento, la más grande celebrada en Australia hasta la fecha, también se encuentra Enel (ENEL-IT), matriz de ENDESA (ELE). La italiana entregará tres plantas de energía virtuales separadas a través de un proyecto de respuesta a la demanda con una capacidad de 95 MW con una duración mínima de almacenamiento de dos horas.

Los dos mayores ganadores de la subasta, financiada conjuntamente por los Gobiernos federal y laborista de Nueva Gales del Sur, son las australianas AGL Energy y Akaysha (adquirida el año pasado por el gigante inversor estadounidense BlackRock). La primera desarrollará una batería de 500 MW y dos horas de almacenamiento (1.000 MWh) en la planta de carbón Liddell. La segunda construirá un proyecto de 415 MW y cuatro horas (1.660 MWh) en Wellington, en el centro-oeste de Nueva Gales del Sur.

. *Expansión* informa hoy que **DEOLEO (OLE)** quiere duplicar su tamaño en La India en tres años, donde crece más de un 10% anual. Así, quiere llegar a vender 8 millones de litros en 2026, frente a los 4 millones vendidos en 2022. OLE está incrementando su diversificación con la línea Figaro Baby, y lanzará un champú para aprovechar el uso cosmético del aceite de oliva en el país, mientras crece en alimentación. El mercado indio es más rentable que el español ya que el 60% de las ventas son para uso cosmético. La intención de OLE es que más del 50% del aceite que se vende en La India, se envase en el país en 2025.

. El diario digital *eEconomista.es* informa hoy que **RENTA CORPORACIÓN (REN)**, que selló una alianza con el fondo de pensiones APG -accionista de la sociedad-, espera acabar el año aumentando el tamaño de su socimi de residencias de mayores, Wellder. REN está ultimando operaciones por volumen de unos EUR 35 millones, lo que elevará la cartera de la sociedad a 1.500 camas. Así lo ha explicado en una entrevista a *eEconomista.es*, David Vila, CEO de REN, que apuesta por la creación de vehículos para diversificar y lograr una recurrencia de ingresos que de una mayor estabilidad a la compañía frente a los movimientos del ciclo inmobiliario.