

Jueves, 28 de diciembre 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

28/12/2023

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	27/12/2023	Var(pptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	998,53	999,26	0,73	0,07%	Enero 2024	10.123,0	1,20	Yen/\$		141,13
IBEX-35	10.111,9	10.121,8	9,9	0,10%	Febrero 2024	10.125,0	3,20	Euro/£		1,152
LATIBEX	6.010,60	6.037,20	26,6	0,44%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	37.545,33	37.656,52	111,19	0,30%	USA 5Yr (Tir)	3,79%	-10 p.b.	Brent \$/bbl		79,65
S&P 500	4.774,75	4.781,58	6,83	0,14%	USA 10Yr (Tir)	3,79%	-11 p.b.	Oro \$/ozt		2.069,40
NASDAQ Comp.	15.074,57	15.099,18	24,60	0,16%	USA 30Yr (Tir)	3,95%	-10 p.b.	Plata \$/ozt		24,04
VIX (Volatilidad)	12,99	12,43	-0,56	-4,31%	Alemania 10Yr (Tir)	1,91%	-5 p.b.	Cobre \$/lbs		3,86
Nikkei	33.681,24	33.539,62	-141,62	-0,42%	Euro Bund	138,64	0,54%	Niquel \$/Tn		16.355
Londres(FT100)	7.697,51	7.724,95	27,44	0,36%	España 3Yr (Tir)	2,55%	-4 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.568,82	7.571,82	3,00	0,04%	España 5Yr (Tir)	2,49%	-5 p.b.	1 mes		3,865
Frankfort (DAX)	16.706,18	16.742,07	35,89	0,21%	España 10Yr (TIR)	2,84%	-5 p.b.	3 meses		3,931
Euro Stoxx 50	4.521,47	4.528,38	6,91	0,15%	Diferencial España vs. Alemania	93	=	12 meses		3,581

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	743,76
IGBM (EUR millones)	788,06
S&P 500 (mill acciones)	1.896,07
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	3.801,70

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,112

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,56	3,57	-0,01
B. SANTANDER	3,78	3,81	-0,03
BBVA	8,21	8,24	-0,03

Peticiones iniciales subsidio desempleo EEUU (semanal) - 3 años

Fuente: Departamento Trabajo. FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

España: i) Ventas minoristas (noviembre): Est YoY: n.d.;

EEUU: i) Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (semana): Est: 209.000; ii) Peticiones continuadas desempleo (semana): Est: 1,864 millones;

iii) Inventarios mayoristas (noviembre, preliminar): Est: -0,20%; iv) Ventas pendientes de viviendas (noviembre): Est MoM: 0,75%;

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

Tras la celebración del fin de semana largo de Navidad, con lunes y martes festivos, **los índices de renta variable europeos consiguieron cerrar la sesión de AYER al alza, impulsados por las referencias al alza de los principales índices de Wall Street**, situados cerca de sus máximos históricos. En una sesión de escasa actividad, propia de las jornadas navideñas actuales, y a falta de citas de relevancia macroeconómica en el continente europeo, los sectores de energía y tecnología fueron los que mejor se comportaron.

Jueves, 28 de diciembre 2023

De este impulso alcista quedó ligeramente rezagado el Ibex-35, que cerró prácticamente plano (+0,1%) afectado por el anuncio del Gobierno de la prórroga del impuesto extraordinario tanto a la banca, que tiene gran ponderación en el índice selectivo, como a las compañías energéticas. Recientemente, se especulaba con que el Ejecutivo español podría rebajar el impuesto a estas últimas, pero ante las discrepancias entre los socios de gobierno, se ha decidido prorrogar durante al menos un año el mismo. Por ello, las utilidades fueron de los valores más afectados de forma negativa en la sesión de AYER.

Por su parte, los índices de Wall Street consiguieron cerrar al alza (DowJones: +0,3%; S&P 500: +0,14%; y Nasdaq Composite: +0,16%), encadenando los tres su octava semana consecutiva al alza, en lo que supone su racha más positiva desde el ejercicio 2017. Destacar que el DowJones ha alcanzado un máximo anual, mientras que el S&P 500 se ha quedado a tan solo un 0,5% de su máximo nivel histórico, de 4.796,56 puntos, alcanzado en enero de 2022. Ha sido un año muy positivo para las Bolsas estadounidenses, y se espera que los índices obtengan unas revalorizaciones del 13% en el caso del DowJones, del 24% en el caso del S&P 500, y sobre todo del 44% en el caso del Nasdaq Composite, impulsado por la “fiebre” de la apuesta por la inteligencia artificial (IA), de la que se han beneficiado las denominadas “siete magníficas”: Microsoft (MSFT-US), Amazon (AMZN-US), Meta (META-US), matriz de Facebook, Apple (AAPL-US), Alphabet (GOOGL-US), matriz de Google, Nvidia (NVDA-US), y Tesla (TSLA-US).

Adicionalmente, tenemos que destacar también el sector del petróleo, cuyos valores relacionados están siendo presionados a la baja por los ataques de los huthíes yemeníes a los cargueros que circulan por el Mar Rojo, aunque la debilidad del dólar, que suele guardar correlación inversa con el precio del crudo, monetizado en dicha divisa, ha permitido cerrar el precio de esta materia prima al alza.

En lo que respecta a la sesión de HOY, señalar que los inversores solo contarán con la referencia de las peticiones iniciales de subsidios de desempleo semanales en EEUU, que contribuyen a aportar más información sobre el estado actual del mercado laboral estadounidense, y de las que se espera que se mantengan ligeramente por debajo de las 210.000, un nivel no muy alejado de sus mínimos anuales (ver gráfico adjunto).

No obstante, esperamos que la sesión de HOY sea una sesión de transición, muy parecida a la de AYER, con una actividad limitada, dado que muchos inversores se encuentran de vacaciones, y por ello con un volumen limitado de operaciones. Así, creemos que la apertura de las Bolsas europeas será ligeramente al alza, siguiendo la estela de las Bolsas estadounidenses de AYER y de las bolsas asiáticas esta madrugada.

Posteriormente, serán los futuros de los índices estadounidenses, sobre todo con el interés añadido de si el S&P 500 consigue superar su máximo histórico o no, los que determinarán el cierre de la jornada bursátil. Los inversores intentarán que se incremente el tradicional “rally de Navidad” en el que estamos inmersos, periodo que comprende las últimas cinco sesiones del año, y las dos primeras del ejercicio siguiente. Desde 1950, el S&P ha conseguido aumentar, de media, un 1,53%

Jueves, 28 de diciembre 2023

en este periodo, lo que le otorga serias posibilidades de alcanzar dicho récord histórico.

Iñigo Isardo Rey
Director de Gestión Cuentas Minoristas

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Endesa (ELE):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe bruto por acción de EUR 0,50, paga el 2 de enero de 2024;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El diario Expansión informó ayer que el **Consejo de Ministros aprobó este miércoles una revalorización del 3,8% de las pensiones de cara al año 2024**, como consecuencia de la media del IPC que se ha registrado entre diciembre de 2022 y noviembre de este año. Más allá de la subida general del 3,8%, las pensiones mínimas volverán a crecer por encima de esa cifra y, según adelantó la nueva ministra de Seguridad Social, Elma Saiz, el año próximo lo harán entre un 5% y un 14%. La horquilla alta del 14% se aplicará a las pensiones de viudedad con cargas familiares, que pasaría a unos EUR 1.033 mensuales. Igualmente, la nueva ministra avanzó que el Ingreso Mínimo Vital (IMV) se revalorizará en un 6,9%.

La pensión media del sistema ascendió en diciembre a EUR 1.198,7 al mes. Esta cuantía comprende las distintas clases de pensión (jubilación, incapacidad permanente, viudedad, orfandad y en favor de familiares). La pensión media de jubilación, por su parte, es de EUR 1.378,4.

Asimismo, el Consejo de Ministros aprobó un nuevo real-decreto ley con un paquete de medidas para hacer frente al impacto de la guerra en Ucrania y la inflación que prorroga hasta junio la rebaja del IVA para los alimentos básicos y la prohibición de despedir por los costes energéticos y en los próximos meses dejará el IVA de la electricidad y el gas en el 10%. **También se aprobaron las rebajas al transporte para todos hasta finales de 2024 y mantener sin cambios el impuesto a banca y las energéticas durante 2024.**

No obstante, Expansión informa hoy que en el caso del gravamen energético, el presidente del Gobierno, Pedro Sánchez explicó que se van a introducir modificaciones en la Ley General de Presupuestos para que se puedan deducir desde el 1 de enero las inversiones estratégicas vinculadas con proyectos industriales y con la descarbonización, aunque el diario indica que está por ver el alcance de las deducciones.

Adicionalmente, el Gobierno ha acordado modificar los hitos de la tramitación administrativa que deben cumplir los nuevos proyectos de energías renovables, que estableció el Real Decreto-ley 23/2020, concediendo hasta ocho años para obtener la Autorización Administrativa de Explotación.

En concreto, **el Consejo de Ministros, a propuesta del Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, ha acordado incrementar seis meses, hasta los 49 meses, el plazo para obtener la Autorización Administrativa de Construcción del proyecto.** Así, los promotores podrán prolongar desde los cinco hasta un máximo de ocho años el plazo para obtener la Autorización Administrativa de Explotación; para lo que sólo tendrán que indicar el semestre en que prevén la entrada en servicio de la instalación, con carácter vinculante. Asimismo, el plazo total máximo de tramitación para los parques eólicos marinos y los bombeos hidroeléctricos pasa a ser de nueve años.

Jueves, 28 de diciembre 2023

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La agencia **Bloomberg** informó de un repunte en los precios europeos del gas, con los futuros del mercado holandés subiendo un 6% en un entorno de tensiones en Oriente Medio. Existe preocupación de que la guerra regional se amplíe desde el conflicto entre Israel y Palestina en Gaza. EEUU llevó a cabo algunos ataques sobre objetivos iraquíes y se registraron nuevos ataques de las milicias huthíes en el Mar Rojo. Los medios iraníes informaron el pasado fin de semana que un comandante iraní fue asesinado por un ataque israelí en Siria. Por su parte, el ministro israelí de Defensa, Gallant, dijo que su país está afrontando ataques desde siete frentes y advirtió del aumento del riesgo de un conflicto regional. Desde que el conflicto estalló en octubre, no ha habido un fuerte impacto sobre el suministro, aunque los cargueros de GNL han tenido que desviar sus rutas para evitar ataques en el Mar Rojo. A pesar del incremento del precio del gas, siguen siendo un 50% inferiores a los de principios del ejercicio. Los elevados inventarios y la menor demanda por un invierno más templado han limitado los incrementos del precio de la materia prima.

• EEUU

. El índice de actividad manufacturera elaborado por la Reserva Federal de Richmond disminuyó hasta los **-11 puntos en diciembre**, desde los -5 puntos de noviembre, y frente a los -4 puntos esperados por el consenso de FactSet, en lo que supone su menor lectura en diez meses. Los envíos se desplomaron desde -8 puntos hasta -17 puntos, los nuevos pedidos también disminuyeron desde -5 puntos hasta -14 puntos, y el empleo disminuyó ligeramente desde 0 hasta -1 puntos.

La mayoría de las compañías contempló una reducción en sus carteras de trabajo, al situarse el índice en territorio negativo. De forma contraria, el subíndice de ventas mejoró desde -4 puntos hasta 1 punto, en lo que supone su primera lectura positiva desde junio de 2022. Adicionalmente, en diciembre se alcanzó un incremento en la tasa media de crecimiento de los precios pagados y en los precios repercutidos, así como una ligera mejoría en las expectativas de cambios de precios para los próximos 12 meses.

Aunque el subíndice para las condiciones de futuro de los negocios locales se mantuvo sin cambios en -5 puntos, las empresas mantuvieron su tono general pesimista en sus perspectivas en este segmento, al mantenerse en territorio negativo.

• RESTO MUNDO

. La producción industrial de Japón cayó el **0,9% en términos mensuales en noviembre**, una caída inferior con respecto a la esperada del 1,7%, pero que supuso un giro a la baja desde el repunte del 1,3% de octubre. La lectura supone la primera caída en tres meses, ya que los envíos se giraron a negativos y los inventarios se mantuvieron planos. La producción de automóviles, de maquinaria eléctrica y de los equipos de tecnología fueron los principales lastres, más que compensando la contribución de la producción de maquinaria y de otro tipo de manufacturas. Las previsiones del Ministerio de Economía y Comercio (METI) nipón apuntan a un incremento del 6,0% en diciembre, seguido de una caída del 7,2% en el mes de enero.

Por otra parte, **las ventas minoristas aumentaron un 1,0% mensual en Japón en noviembre**, un aumento superior al 0,5% esperado por el consenso y que compara positivamente con la caída del 1,6% del mes de octubre.

. En una entrevista a la agencia *Reuters*, el gobernador del Banco de Japón (BoJ), **Kazuo Ueda**, afirmó que **no tiene prisa por relajar la política monetaria**, ya que el riesgo de que la inflación supere el 2% y se acelere es pequeño, según informó el miércoles la cadena pública NHK. Ueda dijo que existe la posibilidad de que el Banco de Japón obtenga bastante información de la reunión de directores de sucursales regionales del banco a mediados de enero, cuando se le preguntó sobre la posibilidad de un cambio de política monetaria en enero. Por ahora, no creo que la posibilidad de que esto ocurra sea grande, dijo Ueda

Jueves, 28 de diciembre 2023

Noticias destacadas de Empresas

. Según informó ayer el diario *ElConfidencial.com*, Avangrid, filial estadounidense participada en un 81,6% por **IBERDROLA (IBE)**, y PNM Resources tienen hasta el 31 de diciembre para decidir si se dan una última prórroga de tres meses para poder ejecutar el acuerdo anunciado en octubre de 2020 para crear una gran compañía eléctrica de hasta \$ 11.000 millones, una operación que fue vetada por las autoridades estadounidenses hace ahora dos años.

Por otro lado, el diario *Expansión* informa en su edición de hoy que el cierre de centrales nucleares costará definitivamente EUR 20.200 millones en España, según se deduce del nuevo Plan General de Residuos Radioactivos (PGRR), que ayer fue aprobado por el Consejo de Ministros. Ese coste es aproximadamente EUR 1.000 millones más que los EUR 19.244 millones que se barajaban hace meses en los borradores previos de ese plan general. El sobrecoste, previsiblemente, lo tendrán que asumir las grandes eléctricas propietarias de los siete reactores nucleares que quedan en funcionamiento en España: IBE, **ENDESA (ELE)**, **NATURGY (NTGY)** y EDP.

. Según informó *Europa Press*, la empresa española de inspección, ensayos y certificación, **APPLUS (APPS)**, ha adquirido la totalidad del capital social de Barlovento, compañía de servicios de consultoría técnica para el sector eólico. La transacción ha sido completada, al tiempo que Barlovento formará parte de la división Energy Industry de APPS, según han informado este miércoles ambas compañías, que no han revelado el importe de la transacción.

En este sentido, Barlovento completa la oferta de APPS en el sector de las renovables, aportando servicios especializados, clientes y mercados complementarios. La integración de Barlovento en APPS abre nuevas oportunidades para expandir el alcance de la actividad del grupo en términos de nuevas geografías, clientes y servicios, según han detallado ambas empresas en una nota de prensa conjunta. APPS refuerza con esta adquisición considerablemente su cartera para satisfacer la creciente demanda de servicios técnicos para el mercado de las energías renovables, que se encuentra en fase de expansión.

. Según informó *Europa Press*, la filial de **FCC** en EEUU, FCC Environmental Services, se ha adjudicado el servicio de recogida de residuos sólidos del condado St. Johns, en Florida (EEUU), por un total de hasta \$ 575 millones (unos EUR 525,3 millones). El contrato tiene una duración inicial de 7 años, con la posibilidad de dos prórrogas de 5 años, y comenzará el 1 de agosto de 2024. En línea con este contrato, que atenderá a más de 300.000 residentes, FCC Environmental Services llevará a cabo una inversión operativa prevista de \$ 42 millones (unos EUR 38,3 millones), que incluye la adquisición de una flota de última generación propulsada por gas natural comprimido (GNC), compuesta por 62 nuevos camiones de recogida y 13 vehículos auxiliares.

. *Expansión* informa hoy que el Consejo de Ministros aprobó ayer un crédito reembolsable de hasta EUR 250 millones a una sociedad participada por **ACCIONA (ANA)** para financiar la puesta en marcha, operación y mantenimiento de una planta desaladora en Marruecos.

. Según informó *Europa Press*, Goldman Sachs ha reducido al 0,1% su participación en **OHLA**, desde el 6% previo, lo que supone el porcentaje más bajo del banco de inversión desde que entró en el capital de la constructora hace siete años. Goldman sólo cuenta con 605.000 acciones de OHLA.