

Jueves, 4 de enero 2024

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

04/01/2024

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	03/01/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	1.005,63	993,71	-11,92	-1,19%	Enero 2024	10.050,0	-3,40	Yen/\$	143,84
IBEX-35	10.182,1	10.053,4	-128,7	-1,26%	Febrero 2024	10.052,0	-1,40	Euro/£	1,158
LATIBEX	6.038,20	6.032,90	-5,3	-0,09%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>	
DOWJONES	37.715,04	37.430,19	-284,85	-0,76%	USA 5Yr (Tir)	3,90%	-2 p.b.	Brent \$/bbl	78,25
S&P 500	4.742,83	4.704,81	-38,02	-0,80%	USA 10Yr (Tir)	3,91%	-3 p.b.	Oro \$/ozt	2.042,10
NASDAQ Comp.	14.765,94	14.592,21	-173,73	-1,18%	USA 30Yr (Tir)	4,05%	-3 p.b.	Plata \$/ozt	23,28
VIX (Volatilidad)	13,20	14,04	0,84	6,36%	Alemania 10Yr (Tir)	2,04%	-1 p.b.	Cobre \$/lbs	3,80
Nikkei	33.464,17	33.288,29	-175,88	-0,53%	Euro Bund	137,19	0,22%	Niquel \$/Tn	16.210
Londres(FT100)	7.721,52	7.682,33	-39,19	-0,51%	España 3Yr (Tir)	2,67%	+2 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>	
Paris (CAC40)	7.530,86	7.411,86	-119,00	-1,58%	España 5Yr (Tir)	2,64%	+1 p.b.	1 mes	3,856
Frankfort (DAX)	16.769,36	16.538,39	-230,97	-1,38%	España 10Yr (TIR)	3,03%	+2 p.b.	3 meses	3,905
Euro Stoxx 50	4.512,81	4.448,13	-64,68	-1,43%	Diferencial España vs. Alemania	99	+3 p.b.	12 meses	3,532

**Volúmenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.093,44
IGBM (EUR millones)	1.136,62
S&P 500 (mill acciones)	2.696,96
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.190,58

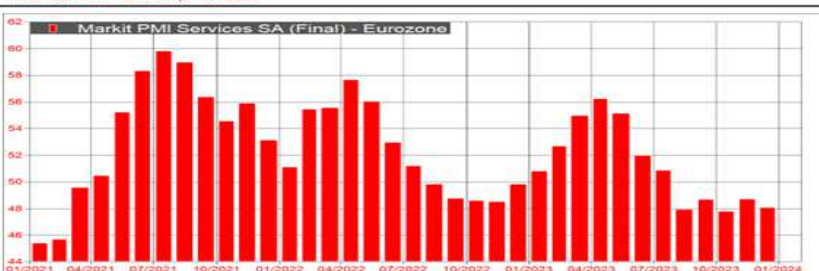
**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,092

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,63	3,64	-0,02
B. SANTANDER	3,77	3,80	-0,03
BBVA	8,28	8,32	-0,04

**Índice Gestores de Compra sector Servicios Eurozona - 36 meses**

Fuente: S&amp;P Global; FactSet


**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Empleo privado ADP (nov): Est: 125.000; ii) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 217.000

iii) PMI compuesto (diciembre; final): Est: 51,0; iv) PMI servicios (diciembre; final): Est: 51,3

Francia: i) IPC (dic; prel): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 3,7%; ii) IPC armonizado (dic; prel): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 4,2%

iii) PMI servicios (diciembre; final): Est: 44,5

Alemania: i) IPC (dic; prel): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 3,7%; ii) IPC armonizado (dic; prel): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 3,8%

iii) PMI servicios (diciembre; final): Est: 48,4

España: PMI servicios (diciembre): Est: 51,0

Italia: PMI servicios (diciembre): Est: 49,7

Zona Euro: i) PMI compuesto (dic; final): Est: 47,0; ii) PMI servicios (dic; final): Est: 48,1

Reino Unido: i) PMI compuesto (dic; final): Est: 51,7; ii) PMI servicios (dic; final): Est: 52,7

**Comentario de Mercado** (aproximadamente 7 minutos de lectura)

**Si la primera sesión del año no fue positiva para las bolsas europeas y estadounidenses, la segunda fue aún más negativa**, con todos los principales índices de estos mercados cerrando AYER con importantes descensos. Tras casi dos meses de alzas ininterrumpidas, que los mercados de bonos y acciones corrijan ligeramente es algo que no debería llamar la atención. Quizás el hecho de que esta corrección esté teniendo lugar a comienzos de enero, cuando por factores estacionales

**Jueves, 4 de enero 2024**

las bolsas suelen mantener un buen tono, está sorprendiendo a muchos inversores, aunque los niveles de sobrecompra tan elevados que habían alcanzado muchos valores y los índices auguraban que, antes o después, se producirían recortes en estos mercados. Es más, las mayores caídas están afectando a los valores que mejor comportamiento tuvieron durante el 4T2023, pudiéndose observar cierta rotación de las carteras hacia compañías de corte más defensivo, valores que en las dos primeras sesiones del año lo han hecho sensiblemente mejor que el mercado en su conjunto.

Si bien el tema de la sobrecompra es una “excusa” fácil desde un punto de vista técnico para explicar lo que está ocurriendo en las bolsas, también creemos que hay motivos de tipo fundamental, sobre todo en lo que hace referencia a las expectativas de recortes de tipos de interés por parte de los bancos centrales, expectativas que entendemos han ido “mucho más allá” de lo que deberían, sobre todo si nos atenemos a lo comunicado en las últimas semanas por estos organismos y por muchos de los miembros de sus comités de política monetaria. Así, con una inflación que, aunque ha seguido bajando, continúa por encima del objetivo del 2% de los bancos centrales; con unos mercados laborales que siguen fuertes tanto en Europa como en EEUU; y con una economía que, si bien sigue débil en Europa, se está comportando mejor de lo esperado, no vemos factible que las expectativas de recortes de tipos que manejan actualmente los mercados, tanto en lo que hace referencia a su calendario como a su importe, se puedan cumplir. Así, y en nuestra opinión, “las dudas” de muchos inversores al respecto se están dejando notar en el comportamiento de los mercados de bonos y acciones, con muchos agentes de estos mercados pensando ahora que ambos han descontado escenarios de tipos que pueden no terminar dándose.

En ese sentido, señalar que AYER toda la atención de los inversores la centró la publicación de las actas de la reunión que mantuvo a mediados de diciembre el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal (Fed). Tras la misma la intervención de su presidente, Jerome Powell, fue interpretada de forma muy optimista por los inversores, que comenzaron a descontar hasta siete rebajas de los tipos de interés oficiales en EEUU en 2024, la primera de ellas en marzo. Sin embargo, las actas dadas a conocer AYER han servido para enfriar algo los ánimos. Aunque en las mismas sí se muestra que sus miembros en general creen que la tasa actual de los fondos federales probablemente esté en el pico del actual ciclo o cerca de él y de que casi todos ellos presentaron proyecciones de que la tasa de los fondos federales terminaría 2024 por debajo de su nivel actual, varios de los miembros del comité señalaron que sigue habiendo un “grado inusualmente elevado de incertidumbre económica” y se negaron a descartar por completo nuevas subidas de tipos. En ese sentido, y como había indicado AYER por la mañana el presidente de la Reserva Federal de Richmond, Tom Barkin, tras dejar la puerta abierta a nuevas subidas de tipos, de ser estas necesarias, las decisiones de la Fed seguirán tomándose en función de los datos que se vayan publicando y reunión a reunión.

HOY la agenda macroeconómica proveerá a los inversores de datos importantes en este sentido, ya que, tanto en Francia como en Alemania, se darán a conocer esta mañana las lecturas preliminares de la inflación de diciembre, variable que se espera que haya vuelto a repuntar por efectos base, efectos que afectan sobre todo al índice general. Es por ello que habrá que estar atentos a lo que haya hecho en el mes la inflación subyacente en ambos países, que es la que realmente importa al BCE. Además, y por la tarde y en EEUU se darán a conocer las cifras de empleo privado de

Jueves, 4 de enero 2024

diciembre, que elabora la procesadora de nóminas ADP, datos que suelen ser la antesala de los de empleo no agrícola que publicará MAÑANA el Departamento de Trabajo estadounidense. Los inversores esperan estas cifras con cierta inquietud, ya que si el mercado laboral se sigue mostrando fuerte, es posible que las tasas oficiales se mantengan a niveles altos por más tiempo del que los inversores desearían. Además, tanto en Europa como en EEUU se darán a conocer las lecturas finales de diciembre de los índices de gestores de compra de los sectores de servicios, los PMIs servicios que elabora S&P Global, que se espera muestren contracción mensual de la actividad en la Eurozona y una ligera expansión tanto en el Reino Unido como en EEUU.

Para empezar el día, esperamos que, tras los recortes de AYER, los índices bursátiles europeos abran HOY sin grandes cambios, con los inversores a la espera de conocer los indicadores macroeconómicos a los que hemos hecho referencia. Los bonos se muestran estables esta madrugada al igual que el dólar, mientras que el precio del crudo sigue subiendo, apoyándose en la cada vez mayor tensión que está generando la guerra de Gaza en el conjunto de Oriente Medio. Por lo demás, comentar que en Asia las principales bolsas han vuelto a cerrar a la baja por tercera sesión de forma consecutiva, con los inversores mostrando gran pesimismo sobre el devenir de la economía en la región debido a la debilidad de la recuperación de la economía china.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

## Eventos Empresas del Día

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

- **Avanza Bank Holding (AZA-SE):** ventas e ingresos diciembre 2023;
- **Next (NXT-GB):** ventas, ingresos y estadísticas operativas 4T2023;

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

- **Conagra Brands (CAG-US):** 2T2024;
- **Walgreens Boots Alliance (WBA-US):** 1T2024;

## Economía y Mercados

### • ESPAÑA

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó ayer que **el número de turistas internacionales llegados a España en los primeros once meses de 2023 (11M2023) aumentaron en tasa interanual el 18,2%, hasta los 79,8 millones**. Esta cifra es, además, un 0,8% superior a la alcanzada en 11M2019, año anterior al inicio de la pandemia.

**En 11M2023 el gasto total que realizaron esos turistas aumentó un 24% en tasa interanual**, hasta los EUR 101.569 millones. Esta cifra supera en casi un 17% a la generada en 11M2019.

Jueves, 4 de enero 2024

---

**En el mes de noviembre estanco el número de turistas extranjeros que llegaron a España aumentó el 18,6% en tasa interanual, hasta los 5,1 millones.** Comparado con el mes de noviembre de 2019, el aumento fue del 10,5%. En lo que hace referencia al gasto realizado por estos turistas, señalar que aumentó el 23,6% en noviembre en tasa interanual, hasta los EUR 6.653 millones y un 31,4% con relación al mismo mes pero de 2019.

. Según datos facilitados por el Ministerio de Trabajo, **el número de personas desempleadas registradas en las oficinas del Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) bajó en diciembre en 27.375 personas (-1,0%).** En términos interanuales el desempleo bajó en diciembre en 130.197 personas (-4,59%), hasta las 2.707.456 personas, la cifra más baja para este mes desde 2007.

Por su parte, y según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, **en diciembre la Seguridad Social incrementó en 29.937 el número de afiliados medios (+0,1%),** lo que supone su mayor repunte en este mes desde 2019 si se descuenta diciembre de 2021, ejercicio marcado por el Covid-19.

**En el año 2023 el número medio de afiliados a la Seguridad Social aumentó en 539.740 ocupados (+2,7% en tasa interanual), hasta los 20.836.010 cotizantes.** El del 2023 es el segundo mayor incremento anual tras el de 2018, cuando el sistema sumó 564.000 trabajadores.

**En cifras desestacionalizadas, el número de cotizantes a la Seguridad Social aumentó en diciembre en 23.287 trabajadores (+0,1%), hasta los 20.774.625 ocupados,** la cifra más alta de la serie histórica.

## • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según dio a conocer ayer la Agencia Federal de Empleo alemana, **la tasa de desempleo desestacionalizada de Alemania aumentó hasta el 5,9% en diciembre desde el 5,8% revisado en noviembre,** quedando la lectura en línea con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. La de diciembre es la tasa de desempleo más alta desde la de mayo de 2021.

**En diciembre el número de desempleados aumentó en 5.000 personas con relación a noviembre, hasta los 2,703 millones de personas,** convirtiéndose de este modo en el undécimo mes consecutivo de aumento del desempleo. El consenso de analistas esperaba un aumento del desempleo en el mes de 20.000 personas. En tasa interanual, el aumento del desempleo fue de 186.000 personas en el mes de diciembre.

## • EEUU

. **Las actas de la reunión de diciembre del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal (Fed) indicaron que sus miembros contemplan que la política de tipos de interés ha alcanzado o está muy próxima a alcanzar su pico,** mientras que casi todos dijeron que las previsiones de referencia de unos menores tipos de interés a finales de año serían apropiadas. No obstante, también advirtieron que la ruta de la política monetaria dependerá del estado de la economía, dejando la puerta abierta a la posibilidad de nuevas subidas de tipos de interés y que una postura restrictiva podría continuar por algún tiempo, hasta que la inflación se dirija de forma sostenible hasta el objetivo cercano al 2%.

**Los miembros del FOMC también señalaron que contemplan un elevado nivel de incertidumbre con respecto a las perspectivas económicas,** y destacaron que las condiciones financieras se flexibilizaron desde el pasado verano, lo que algunos miembros dijeron que podría dificultar al FOMC a alcanzar su objetivo de inflación. Asimismo, los miembros del FOMC también afirmaron que el mercado laboral está en un mejor equilibrio, aunque advirtieron que si la demanda de trabajo se debilita aún más, ello podría dar paso de forma rápida desde una flexibilización gradual a un empeoramiento más abrupto en las condiciones.

. El presidente de la Reserva Federal de Richmond, **Tom Barkin** (con voto en el FOMC en 2024), **dijo ayer que, si bien el banco central ha logrado avances en el control de una inflación altísima, el camino a seguir está plagado de riesgos que podrían descarrilar un “aterrizaje suave” de la economía de EEUU.**

## Jueves, 4 de enero 2024

---

En este sentido, Barkin reconoció que la reciente reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de diciembre “recibió mucha atención”. En esa reunión el comité decidió mantener estable el objetivo para la tasa de los fondos federales entre 5,25% y 5,50%, mientras que sus miembros presentaron pronósticos que indicaban alrededor de tres recortes de un cuarto de punto de cara a 2024. **En ese sentido, Barkin quiso puntualizar que el rango de estimaciones presentados por los miembros del FOMC era “bastante amplio”, yendo desde ningún recorte hasta los seis.** Es por ello que Barkin instó a los inversores que, en lugar de centrarse en la trayectoria de las tasas de interés oficiales, analizaran la situación de manera más amplia. En ese sentido, dijo que los miembros del FOMC no están en “piloto automático” y reiteró nuevamente el mensaje escuchado de varios responsables políticos de la Fed en los últimos meses: **que los datos que llegan sí importan e influyen en las decisiones reunión por reunión**, no descartando, incluso, nuevas alzas de tipos si la fortaleza de la economía de EEUU las requiere.

. Según reflejó ayer la encuesta *the Job Openings and Labor Turnover Survey (JOLTS)*, **en el mes de noviembre el número de empleos ofertados descendió en 60.000 con relación a octubre, hasta los 8,79 millones**, lo que representa su nivel más bajo desde el alcanzado en el mes de marzo de 2021. La lectura quedó, no obstante, ligeramente por encima de los 8,77 millones de empleos ofertados que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. En el mes analizado las ofertas de empleo disminuyeron en transporte, almacenamiento y servicios públicos (-128.000) y en el gobierno federal (-58.000). Por el contrario, las ofertas de empleo aumentaron en el comercio mayorista (+63.000).

Por su parte, **las renunciaciones laborales disminuyeron en noviembre hasta los 3,471 millones desde los 3,628 millones de octubre**, quedando sensiblemente por debajo de los 3,61 millones que esperaban los analistas.

*Valoración: datos muy en línea con lo esperado que muestran un mercado laboral que, aunque fuerte, sigue, poco a poco, normalizándose. Sin impacto en los mercados de bonos y acciones, que ya cedían terreno antes de su publicación.*

. **El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas, el ISM manufacturas que elabora *the Institute for Supply Management (ISM)*, repuntó en su lectura de diciembre hasta los 47,4 puntos desde los 46,7 puntos de noviembre**, superando a su vez los 47,1 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad en el sector con relación al mes precedente, mientras que, por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma. De esta forma, el índice lleva señalando contracción mensual de la actividad manufacturera desde el mes de octubre de 2022.

**En diciembre el subíndice de producción volvió a indicar expansión (50,3 puntos vs 48,5 puntos en noviembre), mientras que el de nuevos pedidos (47,1 puntos vs 48,3 puntos en noviembre)**, el empleo (48,1 puntos vs 45,8 puntos en noviembre) y los inventarios (44,3 puntos vs 44,8 puntos en noviembre) continuaron señalando contracción mensual.

Por su parte, **cabe destacar que las presiones sobre los precios pagados disminuyeron en el mes (45,2 puntos vs 49,9 puntos en noviembre)**, con caídas en los mercados energéticos, compensadas por aumentos en los mercados del acero y el aluminio. A su vez, el subíndice de empleo subió 2,3 puntos en diciembre, hasta los 48,1 puntos, en lo que representa su lectura más elevada desde el pasado mes de septiembre.

Por último, señalar que en diciembre el subíndice de entregas de proveedores mejoró ligeramente (47 puntos vs 46,2 puntos en noviembre), mientras que los plazos de entrega de los proveedores manufactureros continuaron disminuyendo, lo que es una buena señal de cara a la evolución futura de la actividad económica estadounidense.

### • ASIA

. **El índice de gestores de compra del sector servicios de China, el PMI servicios elaborado por el grupo de medios Caixin, subió hasta los 52,9 puntos en diciembre** desde los 51,5 puntos de noviembre, superando las previsiones del consenso de analistas, que era de 51,6 puntos. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma. La lectura supone el decimosegundo mes consecutivo de crecimiento en la actividad de servicios y su mayor expansión desde el mes de julio, principalmente impulsado por un aumento sólido en los nuevos negocios.



**Jueves, 4 de enero 2024**

---

Los nuevos pedidos crecieron en diciembre a su mayor nivel en siete meses, con los pedidos de exportación aumentando por cuarto mes consecutivo y alcanzando los mayores niveles desde el pasado mes de junio. Mientras, el empleo aumentó por primera vez en tres meses, y las carteras de trabajo se mantuvieron sin cambios, tras aumentar en cada uno de los anteriores 16 meses.

En lo que respecta a los precios, la tasa de crecimiento de los precios de los insumos alcanzó su mayor nivel desde julio, debido a un incremento de los precios de las materias primas y de los costes de mano de obra. Mientras, el crecimiento de los precios de los productos terminados se suavizó a mínimos de los últimos cuatro meses, en un entorno de esfuerzos de atraer la demanda y asegurar nuevos negocios. Por último, destacar que **el sentimiento de las empresas se fortaleció hasta máximos de tres meses, en un entorno de esperanzas de mejora de las condiciones económicas y un aumento del consumo de los clientes**. No obstante, se mantiene por debajo de su media histórica.

. **El índice de gestores de compra del sector manufacturas de Japón, el PMI manufacturas elaborado por S&P Global, se revisó al alza hasta los 47,9 puntos en diciembre**, desde su lectura preliminar de 47,7 puntos, aunque fue inferior a los 48,3 puntos del mes de noviembre. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma.

Así, **la lectura apunta al séptimo mes consecutivo de contracción en la actividad de fábrica, y su mayor ritmo desde el pasado mes de febrero**, ya que la incertidumbre del mercado pesó en los nuevos pedidos, lo que de forma consecutiva llevó a otra caída en la producción. Además, las ventas al extranjero se contrajeron a su mayor nivel en seis meses, debido a menores pedidos en mercados clave de exportación, como China, Europa, y Norteamérica. Aún más, las compañías redujeron sus niveles de compras por decimoséptimo mes consecutivo, y a su mayor ritmo en 3 años y medio. Mientras, el empleo registró pocos cambios, aumentando sólo de forma marginal desde el mes de noviembre, en un entorno de la mayor caída en las carteras de trabajo desde el pasado mes de febrero.

En el segmento de precios, la tasa de crecimiento de los precios de los insumos aumentó a su mayor nivel de los últimos tres meses, pero los precios de los productos finales aumentaron a un menor ritmo. Por último, **señalar que el sentimiento de las empresas se fortaleció, debido a las esperanzas de lanzamientos de nuevos productos y de mejora de demanda de los productos**.

## Noticias destacadas de Empresas

---

. Según informó la agencia *Europa Press*, el banco suizo UBS Group ha afluado una participación del 7,3% en la empresa española de inspección, ensayos y certificación **APPLUS+ (APPS)**, una posición cuyo valor de mercado actual se sitúa en casi EUR 95 millones. Según figura en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), la posición de la entidad suiza está compuesta por una participación directa mediante acciones del 5,43% y por derivados financieros (1,87%).

. En relación a la financiación, a través de un programa de obligaciones convertibles, por un importe total de hasta EUR 45 millones a 36 meses, suscrita entre **ORYZON (ORY)** y Nice & Green S.A., ORY comunica que el Inversor ha procedido a solicitar una conversión de obligaciones por un importe nominal conjunto de EUR 1.080.000, a un precio de conversión de EUR 1,9886 por acción, lo que representan 543.095 acciones nuevas de EUR 0,05 de nominal cada una de ellas.

**Jueves, 4 de enero 2024**

---

Consecuentemente, a los efectos de atender la conversión, ORY ha procedido con fecha 29 de diciembre de 2023 a aumentar su capital social en un importe nominal total de EUR 27.154,75, mediante la emisión y puesta en circulación de 543.095 nuevas acciones ordinarias de EUR 0,05 de valor nominal cada una de ellas. Las nuevas acciones de ORY se emitirán con un tipo de emisión de EUR 1,9886 por acción (EUR 0,05 de nominal más EUR 1,9386 de prima de emisión), siendo la prima de emisión total de EUR 1.052.843,967 y el importe efectivo (nominal más prima) del aumento de capital de EUR 1.079.998,717. Tras el mencionado aumento de capital, el capital social de ORY ha quedado fijado en la cantidad de EUR 3.055.833,25, representado por 61.116.665 acciones de EUR 0,05 de valor nominal cada una de ellas. ORY solicitará la admisión a negociación de las acciones nuevas emitidas en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

. El portal *Estrategiasdeinversion.com* informó ayer que **CAIXABANK (CABK)** notificó a la CNMV que ha lanzado una oferta de recompra de unas participaciones contingentes convertibles perpetuas (CoCos) emitidas hace siete años, en 2017. Esta oferta estará disponible desde el 3 de enero hasta las 17.00 horas del 10 de enero, con la posibilidad de extender o reabrir la operación. El precio de compra ofrecido por CABK para los bonos CoCos será del 100,50% del valor nominal de cada participación. Estos bonos ofrecen un cupón anual del 6,75%.

Por otra parte, CABK comunicó a la CNMV la aprobación de una emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones de nueva emisión (Additional Tier 1), con exclusión del derecho de suscripción preferente, por importe de EUR 750 millones, cuyos términos han quedado fijados ayer. La Emisión se realizará a la par y la remuneración de las participaciones preferentes, cuyo pago es discrecional y está sujeto a ciertas condiciones, ha quedado fijada en un 7,500% anual hasta el 16 de julio de 2030. A partir de entonces se revisará cada cinco años aplicando un margen de 529,5 puntos básicos sobre el tipo swap a 5 años aplicable (5-year Mid Swap Rate). El pago de la remuneración será, en su caso, por trimestres vencidos.

Por otro lado, en relación a su programa de recompra de acciones propias CABK informó a la CNMV de que, tras la última de las adquisiciones, ha alcanzado la inversión máxima prevista en el Programa de Recompra, esto es EUR 500 millones, lo que supone la adquisición de un total de 129.404.256 acciones propias, que representan el 1,72% del capital social. Como consecuencia de lo anterior el Programa de Recompra ha quedado finalizado.

Como CABK comunicó en el anuncio de inicio del Programa de Recompra, el propósito del mismo era reducir su capital social mediante la amortización de las acciones propias adquiridas en el marco del programa. A estos efectos, está previsto someter a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2024, la reducción del capital social de CABK en EUR 500 millones, mediante la amortización de las 129.404.256 acciones propias adquiridas.

Por último, el diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que CABK lanzará un portal web de venta de coches de segunda mano. La iniciativa persigue impulsar el volumen de crédito al consumo, que es el único que crece en España. CABK ofrecerá también préstamos preconcedidos a los clientes con bajo nivel de riesgo.

. El diario *Expansión* informa en su edición de hoy que las autoridades peruanas, a través de la agencia pública Proinversión, han dado el visto bueno a la propuesta privada (no solicitada) por un consorcio íntegramente español liderado por **FERROVIAL (FER)** y participado por **SACYR (SCYR)** y **ACCIONA (ANA)**. El proyecto consiste en construir y explotar por 30 años el denominado Anillo Vial Periférico, una especie de M-30 que circunvala barrios de Lima y de la región del Callao, de unos 35 kilómetros de longitud. La inversión en el proyecto, que se adjudicará este año, supera los EUR 2.900 millones, por lo que se convertirá en la mayor infraestructura vial del país andino, basada en un sistema de peajes.

. La empresa francesa de TI, Atos, ha lanzado un comunicado explicando que el gigante aeronáutico europeo, **AIRBUS (AIR)**, ha ofrecido entre EUR 1.500 - 1.800 millones por su negocio de Big Data y seguridad. La adquisición de BDS podría acelerar significativamente la transformación digital de AIR y mejorar la cartera de defensa y seguridad de la compañía con sólidas capacidades en cibernética, informática avanzada e inteligencia artificial, dijo AIR. Continúan las discusiones sobre el precio a pagar, la estructura de la transacción y la transferencia de una proporción muy grande de los pasivos de Tech Foundations, dijo Atos en su comunicado.

**Jueves, 4 de enero 2024**

---

. El diario digital *eEconomista.es* informó ayer que **EIDF** ha rescindido el contrato a su consejero delegado, Joaquín Galí, apenas tres meses después de su nombramiento, según informó la compañía al BME Growth. La incorporación de Galí al grupo de renovables fue aprobado a principios de octubre. El Consejo de Administración de EIDF había aprobado a finales de agosto el nombramiento de un nuevo consejero delegado con el objetivo de afrontar el gran crecimiento acaecido en el ejercicio 2022 y los retos que los objetivos de transición energética representan para todo el sector fotovoltaico.

La contratación de un consejero delegado se enmarcaba dentro del compromiso de mejora en su gobernanza de la compañía, después de que estuviera cuatro meses y medio suspendida de cotización tras no presentar sus cuentas de 2022 debido a la negativa de su auditor a firmarlas.

. **REDEIA (RED)** comunicó a la CNMV que, a través de su filial Red Eléctrica Financiaciones, S.A.U., ha realizado, al amparo de su Programa de emisión de deuda Euro Medium Term Note Programme (Programa EMTN), una emisión de bonos verdes (Notes) en el euromercado con la garantía de RED y Red Eléctrica de España, S.A.U., por un importe de EUR 500 millones. Los fondos obtenidos se utilizarán para financiar y/o refinanciar Proyectos Elegibles dentro del Marco Verde de Financiación de Red Eléctrica de España S.A.U. Esta emisión, con vencimiento a 10 años y fecha prevista de desembolso el 17 de enero de 2024, tiene un cupón anual del 3,000% y un precio de emisión de 99,405%, que representa una rentabilidad del 3,070%.

. **TELFÓNICA (TEF)** y las Organizaciones Sindicales más representativas, han llegado a un acuerdo para la firma del III Convenio Colectivo de Empresas Vinculadas con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2026 y prorrogable por un año más, con el objetivo de avanzar hacia una compañía más digital, flexible y preparada para los desafíos futuros en un contexto altamente competitivo y de profunda transformación. Dicho acuerdo permitirá, entre otros, seguir apostando por la fidelización y atracción del mejor talento, invertir en el desarrollo de capacidades diferenciales de la plantilla a través del *reskilling* y situar a TEF a la vanguardia en las nuevas formas de trabajo y conciliación, sobre las premisas de la autonomía, responsabilidad y contribución a resultados.

Asimismo, y en paralelo, se ha acordado la ejecución de Despidos Colectivos hasta un total de 3.421 trabajadores, al que podrán adherirse los trabajadores que cumplan 56 años o más durante 2024 y tengan una antigüedad superior a 15 años. No obstante, se han establecido objetivos que pueden dar lugar a límites de adhesión en áreas críticas o desvinculaciones adicionales en áreas con mayor excedente funcional en base a razones de negocio.

El valor actual del gasto del Plan se estima en una provisión de alrededor de EUR 1.300 millones (antes de impuestos), sin impacto en caja. Los ahorros anuales promedio de gastos directos se situarán alrededor de los EUR 285 millones a partir de 2025. En cualquier caso, el impacto en generación de caja será positivo desde 2024 al igual que la captura de ahorros, ya que la salida de empleados TEF estima que tendrá lugar ya desde el 1T2024.