

Jueves, 15 de febrero 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

15/02/2024

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	14/02/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	980,42	979,23	-1,19	-0,12%	Febrero 2024	9.929,0	12,40	Yen/\$	1,073
IBEX-35	9.925,4	9.916,6	-8,8	-0,09%	Marzo 2024	9.959,0	42,40	Euro/£	1,171
LATIBEX	5.826,90	5.810,80	-16,1	-0,28%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	38.272,75	38.424,27	151,52	0,40%	USA 5Yr (Tir)	4,26%	-6 p.b.	Brent \$/bbl	81,60
S&P 500	4.953,17	5.000,62	47,45	0,96%	USA 10Yr (Tir)	4,26%	-6 p.b.	Oro \$/ozt	1.985,10
NASDAQ Comp.	15.655,60	15.859,15	203,55	1,30%	USA 30Yr (Tir)	4,45%	-1 p.b.	Plata \$/ozt	22,09
VIX (Volatilidad)	15,85	14,38	-1,47	-9,27%	Alemania 10Yr (Tir)	2,36%	-2 p.b.	Cobre \$/lbs	3,69
Nikkei	37.703,32	38.157,94	454,62	1,21%	Euro Bund	133,57	0,35%	Niquel \$/Tn	16.115
Londres(FT100)	7.512,28	7.568,40	56,12	0,75%	España 3Yr (Tir)	2,91%	-2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.625,31	7.677,35	52,04	0,68%	España 5Yr (Tir)	2,93%	-3 p.b.	1 mes	3,862
Frankfort (DAX)	16.880,83	16.945,48	64,65	0,38%	España 10Yr (TIR)	3,29%	+1 p.b.	3 meses	3,901
Euro Stoxx 50	4.689,28	4.709,22	19,94	0,43%	Diferencial España vs. Alemania	93	+3 p.b.	12 meses	3,655

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	733,54
IGBM (EUR millones)	762,22
S&P 500 (mill acciones)	2.812,24
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.173,33

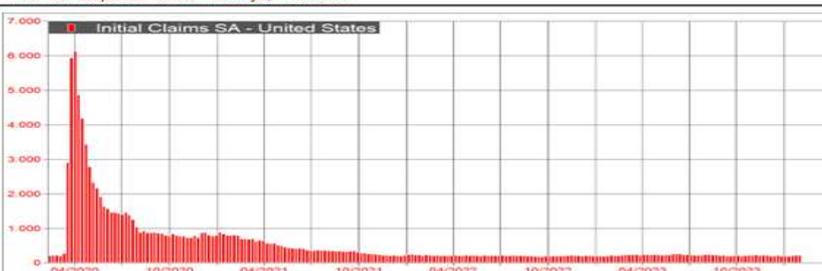
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,073

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,58	3,58	0,01
B. SANTANDER	3,65	3,67	-0,02
BBVA	9,20	9,19	0,01

Peticiones iniciales subsidios desempleo de EEUU (semanales) - 4 años

Fuente: Departamento Trabajo; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Precios importaciones (enero): Est MoM: -0,2%; ii) Precios importaciones (enero): Est MoM: 0,0%
 iii) Índ manufacturas Nueva York (feb): Est: -10,9; iv) Índ manufacturas Filadelfia (feb): Est: -8,5
 v) Ventas minoristas (ene): Est MoM: -0,1%; Est sin auto MoM: 0,2%; vi) Prod industrial (enero): Est MoM: 0,3%
 vii) Prod manufacturas (enero): Est MoM: 0,0%; viii) Capacidad prod utilizada (enero): Est: 78,8%
 ix) Inventarios negocios (dic): Est MoM: 0,6%; x) Índice NAHB vivienda (feb): Est: 46,5
 xi) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 220.000

Reino Unido: i) PIB (4T2023; prel): Est QoQ: 0,0%; Est YoY: 0,2%; ii) PIB (diciembre): Est MoM: -0,3%
 iii) Prod industrial (dic): Est MoM: -0,1%; Est YoY: -0,4%; iv) Prod manufacturas (dic): Est MoM: -0,2%; Est YoY: 0,6%

España: i) IPC (enero; final): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 3,4%; ii) IPC armonizado (enero; final): Est MoM: -0,2%; Est YoY: 3,5%

Zona Euro: Balanza comercial (diciembre): Est: n.d.

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

Tras las fuertes caídas que experimentaron las bolsas europeas y estadounidenses el martes, AYER las “aguas volvieron a su cauce” y los principales índices de estos mercados recuperaron parte de lo cedido durante la jornada precedente, cerrando casi todos ellos con sensibles avances. La publicación en el Reino Unido de las cifras de la inflación de enero, variable que se comportó en el citado mes mejor de lo esperado por los analistas -ver sección de Economía y

Jueves, 15 de febrero 2024

Mercados-, sirvió para calmar algo los ánimos de unos inversores que habían reaccionado muy negativamente a la “sorpresa” negativa dada por el IPC estadounidense del mismo mes, que no había alcanzado las expectativas manejadas por los analistas, lo que provocó que los inversores retrasaran hasta junio el momento en el que la Reserva Federal (Fed) comenzará a reducir sus tasas de interés de referencia -antes los inversores apostaban claramente por mayo-.

Por tanto, AYER la calma volvió a los mercados de bonos y acciones europeos y estadounidenses, propiciando un sensible recorte de los rendimientos de los primeros de estos activos y que los valores y sectores que fueron más castigados durante la jornada anterior, especialmente el tecnológico, reaccionaran con fuerza al alza. Todo ello creemos que demuestra que a lo que realmente asistimos el martes fue a una toma de beneficios puntual, producto en muchos casos del elevado nivel de sobrecompra que habían alcanzado muchos valores y los índices. De no haber sido así, lo normal es que AYER hubieran continuado las ventas en las bolsas occidentales, pudiéndose haber iniciado una corrección en las mismas, corrección que llegará antes o después, pero que no parece se vaya a producir por ahora dada la fortaleza de fondo que siguen mostrando los mercados.

Centrándonos en la sesión de HOY, cabe destacar que tanto la agenda macroeconómica como la empresarial son bastante intensas, destacando en la primera la publicación del PIB del Reino Unido del 4T2023 -habrá que estar pendientes de si esta economía ha sido capaz de evitar la entrada en recesión técnica (dos trimestres consecutivos de contracción intertrimestral)- y, ya por la tarde y en EEUU, de las ventas minoristas y de la producción industrial de enero, cifras que servirán para hacernos una idea de con qué fortaleza ha iniciado el ejercicio la economía estadounidense.

Además, los inversores deberán procesar a lo largo de la jornada los resultados trimestrales que darán a conocer muchas importantes compañías, tanto en Europa, donde destacaríamos los de Airbus (AIR-FR), Stellantis (STLAM-IT), Orange (ORA-FR), Safran (SAF-FR), Renault (RNO-FR) y el Commerzbank (CBK-DE), como en Wall Street, donde publican sus cifras Applied Materials (AMAT-US), Coinbase (COIN-US) y Deere (DE-US), entre otras empresas. La, en general, positiva temporada de resultados trimestrales está ejerciendo, como ya hemos comentado en anteriores ocasiones, de revulsivo para unas bolsas que han sido de este modo capaces de superar el hecho de que las expectativas de bajadas de tipos oficiales que manejaban los inversores hasta hace pocas semanas hayan sido defraudadas, retrasándose en el tiempo y que, probablemente, vayan a ser inferiores en su importe del que venía siendo descontado hasta hace poco.

Esperamos que HOY al comienzo de la sesión en Europa continúe el buen tono mostrado AYER por las bolsas de la región, mercados que seguirán de esta forma la estela dejada AYER por Wall Street y esta madrugada por las principales bolsas asiáticas. Posteriormente, será la batería de resultados empresariales y las cifras macroeconómicas que se darán a conocer a lo largo de la jornada los factores que determinen la tendencia que adoptan estos mercados de valores durante el resto de la sesión. Por lo demás, cabe destacar que esta madrugada el dólar se muestra estable, al igual que los precios de los bonos, y que el precio del crudo viene ligeramente a la baja.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Jueves, 15 de febrero 2024

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Vidrala (VID):** paga dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe bruto de EUR 1,018 por acción;
- **Neinor Homes (HOME):** descuenta dividendo en forma de reducción del capital social con devolución de aportaciones por importe bruto de EUR 0,53 por acción; paga el día 19 de febrero;

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

- **Aeroports de Paris (ADP-FR):** resultados 4T2023;
- **Airbus (AIR-FR):** resultados 4T2023;
- **Legrand (LR-FR):** resultados 4T2023;
- **Orange (ORA-FR):** resultados 4T2023;
- **Pernod Ricard (RI-FR):** resultados 2T2024;
- **Renault (RNO-FR):** resultados 4T2023;
- **Safran (SAF-FR):** resultados 4T2023;
- **Schneider Electric (SU-FR):** resultados 4T2023;
- **Commerzbank (CBK-DE):** resultados 4T2023;
- **DSM-Firmenich (DSFIR-NL):** resultados 4T2023;
- **Euronext (ENX-NL):** resultados 4T2023;
- **Stellantis (STLAM-IT):** resultados 4T2023;
- **Centrica (CAN-GB):** resultados 4T2023;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Applied Materials (AMAT-US):** 1T2024;
- **BJ's Restaurants (BJRI-US):** 4T2023;
- **Coinbase Global (COIN-US):** 4T2023;
- **Crocs (CROX-US):** 4T2023;
- **Deere & Co. (DE-US):** 1T2024;
- **DoorDash (DASH-US):** 4T2023;
- **Dropbox (DBX-US):** 4T2023;
- **Palatin Technologies (PTN-GB):** 2T2024;
- **Roku (ROKU-US):** 4T2023;
- **Sabre (SABR-US):** 4T2023;
- **The Wendy's Co. (WEN-US):** 4T2023;
- **Yelp, Inc. (YELP-US):** 4T2023;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según dijo ayer en una intervención pública **el vicepresidente del Banco Central Europeo (BCE), Luis de Guindos, la institución necesita todavía algún tiempo antes de comenzar a bajar sus tipos de interés de referencia.** En ese sentido, de Guindos dijo que todavía pasará algún tiempo antes de que el BCE disponga de la información necesaria para confirmar que la inflación está volviendo de forma sostenible al objetivo del 2%. Según de Guindos, **el BCE continuará monitorizando los datos, que en los próximos meses serán especialmente ricos en nueva información** sobre los

Jueves, 15 de febrero 2024

factores que impulsan la inflación subyacente a medida que reciba datos sobre los últimos acuerdos salariales y reajustes de precios por parte de las empresas.

De Guindos, señaló, además, **que el BCE espera que la inflación se reduzca aún más a lo largo de este año** a medida que se desvanece el impacto de las crisis energéticas pasadas, los cuellos de botella en la oferta y la reapertura de la economía posterior a la pandemia, y a medida que las estrictas condiciones de financiación sigan pesando sobre la demanda.

Finalmente, **de Guindos señaló que, en cualquier caso, las decisiones futuras del BCE garantizarán que las tasas de política monetaria se fijen en niveles suficientemente restrictivos durante el tiempo que sea necesario.**

. Según la segunda estimación del dato, dada a conocer ayer por Eurostat, **el Producto Interior Bruto (PIB) de la Eurozona se mantuvo sin cambios en el 4T2023 con relación al trimestre precedente (0,0%), cuando se había contraído el 0,1%**. La lectura coincidió con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. De confirmarse esta lectura, la Eurozona habría evitado entrar en recesión técnica (dos trimestres de contracción trimestral consecutiva) en el último trimestre de 2023. Entre las economías más grandes del bloque, Alemania se contrajo un 0,3% en el 4T2023, principalmente debido a la debilidad del sector industrial, mientras que el PIB de Francia se estancó (0,0%). En cambio, el crecimiento económico en España e Italia se aceleró hasta el 0,6% y el 0,2%, respectivamente. Además, el PIB holandés creció un 0,3%, marcando el final de un período de contracción de tres trimestres.

En tasa interanual el PIB de la Eurozona creció el 0,1% (0,0% en el 3T2023), lectura que también coincidió con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas.

En el conjunto de 2023 el PIB de la Eurozona creció el 0,5% frente al 3,4% que lo había hecho en 2022 y el 5,9% de 2021.

. También según datos de Eurostat, **la producción industrial de la Eurozona, en datos desestacionalizados, creció el 2,6% con relación a noviembre**, lectura que superó con holgura el descenso del 0,3% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. En el mes de diciembre, la producción industrial creció un 20,5% para los bienes de equipo, un 0,5% para los bienes de consumo duraderos, un 0,3% para la energía y un 0,2% para los bienes de consumo no duraderos, mientras que la producción cayó un 1,2% para los bienes intermedios.

En tasa interanual en diciembre la producción industrial de la Eurozona aumentó un 1,2%, superando igualmente el descenso del 4,4% que esperaban los analistas. En tasa interanual la producción industrial creció un 9,4% para los bienes de equipo, mientras que la producción cayó un 1,7% para la energía, un 3,6% para los bienes intermedios, un 3,7% para los bienes de consumo no duraderos y un 5,4% para bienes de consumo duradero.

La producción industrial media anual de la Eurozona para el año 2023 disminuyó un 2,4% en comparación con 2022.

- **REINO UNIDO**

. Según datos de la Oficina Nacional de Estadística, **el índice de precios al consumo (IPC) del Reino Unido bajó el 0,6% en el mes de enero con relación a diciembre**, sensiblemente más que la caída del 0,3% que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*.

En tasa interanual el IPC del Reino Unido repuntó en enero el 4,0% (4,0% en diciembre), algo menos que el 4,1% que esperaban los analistas, manteniéndose de este modo muy cerca de su nivel más bajo en dos años (3,9%), alcanzado en noviembre.

Jueves, 15 de febrero 2024

En enero, y en tasa interanual, los precios de la vivienda y de los servicios públicos bajaron el 2,1% (-3,4% en diciembre), debido principalmente a que las tarifas del gas y la electricidad, y del transporte bajaron menos (-0,3% vs -1,1% en tasa interanual). Por otro lado, se desaceleró la tasa de crecimiento interanual de los precios de los enseres domésticos (0,4% vs 2,5% en diciembre) como la de los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas (6,9% vs 8,0% en diciembre). La única categoría que experimentó una aceleración de la tasa de crecimiento interanual de los precios fue la de bienes y servicios diversos (4,5% vs 4,3% en diciembre).

A su vez, **la inflación subyacente**, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y de la energía, que son muy volátiles, **subió en enero el 5,1% (5,1% en diciembre), algo menos que el 5,2% que habían proyectado los analistas.**

Valoración: *si el día anterior el comportamiento de la inflación estadounidense en enero sorprendió negativamente a los analistas, al repuntar esta variable más de lo esperado, ayer ocurrió lo contrario con la inflación del Reino Unido, que se esperaba que se acelerara con relación a diciembre y se mantuvo estable, lo mismo que hizo su subyacente.*

Si bien las lecturas fueron recibidas con alivio, especialmente por los mercados de bonos británicos y de la Eurozona, la inflación y su subyacente continuaron en enero muy por encima del objetivo del 2%, establecido por el Banco de Inglaterra (BoE). A pesar de la ligera sorpresa positiva que supone la evolución de la inflación británica en enero, no creemos que el BoE se plantee por el momento la posibilidad de comenzar a bajar sus tasas de referencia. Para ello, la inflación deberá contenerse mucho más y acercarse claramente al objetivo mencionado.

Por su parte, y también según datos dados a conocer ayer por la ONS, **el índice de precios de la producción (IPP), en su componente output, subió en enero el 0,2% con relación a diciembre.** Los analistas del consenso de FactSet esperaban que se mantuviera sin cambios.

En tasa interanual el IPP, en su componente output, bajó en enero el 0,6% en el Reino Unido (+0,1% en diciembre), más que el descenso del 0,2% esperado por los analistas. Las principales presiones a la baja provinieron de la continua caída de los precios de los productos químicos (-12,5% vs -13,0% en diciembre) y de los precios de los productos refinados del petróleo (-9,4% vs -8,2% en diciembre). Además, el crecimiento de los precios se desaceleró para todos los demás grupos de productos, en particular para los productos alimenticios (0,6% vs 1,7% en diciembre), para las bebidas alcohólicas y productos de tabaco (9,4% vs 12,6% en diciembre) y para los metales básicos (1,6% vs 2,3% en diciembre).

• JAPÓN

El Producto Interior Bruto (PIB) de Japón, según la lectura preliminar del dato, **se contrajo en el 4T2023 un 0,1%** con respecto al trimestre anterior, frente a las previsiones del mercado de un crecimiento del 0,3% y tras una caída del 0,8% en el 3T2023. Así, **la economía japonesa entró en recesión técnica por primera vez en los últimos cinco años**, ya que el consumo privado, que supone más de la mitad de la economía, cayó por tercer trimestre consecutivo, en un entorno de presión elevada de precios y de constantes vientos en contra a nivel global (-0,2% vs -0,3%; 3T2023).

Al mismo tiempo, el gasto en capital se moderó (-0,1% vs -0,6%; 3T2023) mientras que la inversión pública disminuyó aún más (-0,7% vs -1,0%; 3T2023). De forma simultánea el gasto gubernamental se redujo un 0,1%, tras haber aumentado un 0,3% el trimestre anterior. En sentido positivo, la balanza comercial contribuyó de forma positiva, con las exportaciones (+2,6% vs +0,9%; 3T2023) creciendo más fuerte que las importaciones (+1,7% vs +1,0%; 3T2023)

Jueves, 15 de febrero 2024

Análisis Resultados Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **MAPFRE (MAP)** presentó ayer sus resultados correspondientes al ejercicio 2023, de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS MAPFRE 2023 vs 2022

EUR millones	2023	2022	Var 23/22(%)
Total ingresos	32.239,2	29.509,7	9,2%
Ingresos por primas	26.917,2	24.540,3	9,7%
No Vida	20.961,1	19.341,8	8,4%
Vida	5.956,1	5.198,5	14,6%
Resultado neto	691,8	642,1	7,7%
Resultado neto sin deterioro FC	766,8	642,1	19,4%
Ratio combinado No Vida	97,2%	98,0%	-0,8%
Ratio combinado Vida Riesgo	82,7%	83,1%	-0,5%

Fuente: Estados financieros de la compañía.

- MAP aumentó sus **ingresos** un 9,2% interanual en 2023, hasta los EUR 32.239,1 millones, consolidando la tendencia de los últimos trimestres y reflejando, tanto un aumento significativo de los volúmenes de negocio, como una mejora de los ingresos financieros.
- Por su parte, los **ingresos por primas** repuntaron un 9,7% interanual, hasta los EUR 26.917,2 millones, sin impacto relevante de los tipos de cambio. Este crecimiento refleja una mejora generalizada del negocio, con incrementos del 8,4% en No Vida y del 14,6% en Vida. Contribuyen positivamente IBERIA, LATAM y el negocio del Reaseguro.
- El **resultado neto**, que asciende a EUR 691,8 millones (+7,7% interanual), incluye los siguientes hechos singulares durante el año:
 - La ocurrencia de dos eventos catastróficos relevantes, el terremoto en Turquía y el huracán Otis en México, con un impacto agregado de EUR 159 millones. En 2022 hubo una sequía en la cuenca del río Paraná con un impacto de EUR 113 millones. Adicionalmente, la mayor frecuencia de eventos atmosféricos en Europa ha tenido un impacto neto de más de EUR 115 millones superior al 2022.
 - El ingreso neto de EUR 46,5 millones como consecuencia del arbitraje por la ruptura de la alianza con Bankia.
 - El deterioro de EUR 75 millones del fondo de comercio de las operaciones de seguros en los EEUU. Este hecho no ha tenido ningún impacto en la generación de tesorería, ni en la solvencia ni en la capacidad de pago de dividendos del grupo.
 - La hiperinflación en Venezuela, Argentina y Turquía ha tenido un impacto negativo de EUR 47 millones (EUR 41 millones en 2022).
- El resultado neto y el ROE excluyendo el impacto de este deterioro de FC de EUR 75 millones se situaron en EUR 767 millones y el 9,9% respectivamente (9,0% reportado y 8,2%; 2022)

Jueves, 15 de febrero 2024

Por otro lado, MAP informa de que el Consejo de Administración de la sociedad, en su reunión celebrada el día 13 de febrero de 2024, ha acordado proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas que se tiene previsto celebrar el próximo 15 de marzo el reparto de un dividendo de EUR 0,15 brutos por acción, del que EUR 0,06 brutos han sido abonados como dividendo a cuenta.

. **AEDAS HOMES (AEDAS)** remitió a la CNMV una presentación de actualización de su negocio de los nueve primeros meses del ejercicio 2023 (9M2023), que comprenden desde abril hasta diciembre. De los mismos, destacamos los siguientes aspectos:

- **Ingresos netos:** EUR 444,4 millones (+24,0% vs 9M2022), de los que los ingresos por ventas de viviendas aumentaron un 13,6% interanual, hasta los EUR 387,0 millones, los ingresos por ventas de suelo repuntaron hasta los EUR 55,1 millones (vs EUR 14,1 millones; 9M2022) y los ingresos por servicios se redujeron un 38,6%, hasta los EUR 2,3 millones.
- **Margen Bruto:** EUR 103,7 millones (+10,0% interanual), debido al aumento del coste directo de ventas de promociones (+29,4% interanual; hasta los EUR 340 millones). En términos sobre ingresos netos, el margen bruto se redujo al 23,3%, desde el 26,3% de 9M2022.
- **Margen neto o beneficio neto de explotación (EBIT):** EUR 75,8 millones (+15,9% interanual). El margen neto sobre ingresos netos se situó al cierre de diciembre en el 17,1% (vs 18,3%; 9M2022)
- **Cash flow de explotación (EBITDA):** EUR 43,5 millones (+20,0% interanual). En términos sobre ingresos netos, el margen EBITDA se redujo al 9,8%, desde el 10,1% del mismo periodo del año anterior.
- **Beneficio antes de impuestos (BAI):** EUR 25,4 millones (+37,4% interanual)
- **Beneficio neto atribuible:** EUR 21,8 millones (+56,1% interanual)
- **Deuda financiera:** EUR 703 millones (+41% vs 31 marzo de 2023), de los que EUR 623 millones son a largo plazo, y EUR 80 millones son a corto plazo
- **Viviendas entregadas:** 1.147 viviendas (+11,1% interanual). AEDAS suma cerca de 1.900 viviendas finalizadas y pendientes de entrega, lo que afianza su objetivo de entregar cerca de 3.000 unidades. El precio medio de venta en 9M2023 ascendió a EUR 415.000, (+7,0% vs 9M2022).
- **Cartera preventas:** 4.384 viviendas, con un valor de EUR 1.524 millones
- **Objetivo:** AEDAS confirmó su objetivo de ingresos de EUR 1.000 millones en su ejercicio 2023-2024, con 3.000 entregas, dado que la inmobiliaria concentra la mayor parte de las entregas en el último trimestre del ejercicio.

Noticias destacadas de Empresas

. Con fecha de efectos del día de ayer han sido admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia las 1.875.974 acciones nuevas de **ACS** emitidas como consecuencia de la segunda ejecución del aumento de capital liberado acordado en la Junta General Ordinaria de accionistas de la sociedad celebrada el pasado 5 de mayo de 2023 para instrumentar un sistema de dividendo opcional.

Jueves, 15 de febrero 2024

. El portal digital *CapitalBolsa.com* informó ayer que **INDRA (IDR)**, una de las principales compañías globales de consultoría y tecnología, ha cerrado la adquisición del 65% de Global Training Aviation (GTA), alcanzando así el 100% del capital, y se convierte en una de las pocas empresas del mundo capaz de cubrir toda la cadena de valor de este negocio, desde el desarrollo de los simuladores y sistemas de entrenamiento más avanzados a la prestación de servicios de entrenamiento para pilotos civiles y militares.

IDR impulsará además el crecimiento de GTA para ganar cuota de negocio en mercados estratégicos y capturar el alto potencial de crecimiento del mercado de servicios de entrenamiento en aeronáutica civil en Asia, Europa y Latinoamérica. Ha definido para ello un plan de crecimiento que incluye el suministro de nuevos dispositivos de entrenamiento, la consolidación de las sedes actuales y la expansión internacional de la empresa, que mantendrá su marca, identidad y estructura, de reconocido prestigio en el mercado.

. La agencia *Europa Press* informó ayer que el presidente del **BANCO SABADELL (SAB)**, Josep Oliu, en un encuentro organizado por la Cámara de Sabadell (Barcelona) para presentar las perspectivas económicas de 2024, apuntó que hay más riesgos de repunte en la inflación de que se reduzca durante el próximo ejercicio. Oliu descartó el riesgo de que haya inflaciones cero o negativas, afortunadamente, y explicó que este repunte se puede dar por los efectos de segunda ronda de los salarios. Asimismo, recordó que los salarios subirán un 4% de media durante este año y que es necesario ver cómo afecta a la inflación este incremento.

El presidente del banco subrayó que "hay factores internos que aún no han llegado a los datos" y señaló el precio de los alimentos, la sequía y la situación geoestratégica como principales factores que pueden incrementar los precios. Además, Oliu explicó que las previsiones de la entidad pasan por que se produzcan tres bajadas de tipos de interés durante este año, una menos de las que descuenta el mercado.

Por otro lado, el diario *Expansión* informa hoy que el presidente de SAB, Josep Oliu, rechazó ayer de forma categórica que SAB esté explorando con **UNICAJA (UNI)** una posible fusión. "No hay nada de nada, ni conversaciones ni nada; no tenemos nada, no hay ninguna operación encima de la mesa, señaló.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que la CNMC, regulador del sector de las telecomunicaciones, prepara la puesta en marcha del nuevo análisis de mercado de la banda ancha que puede desembocar, según señalan fuentes conocedoras, en la aprobación de una desregulación generalizada del mercado de banda ancha fija, fundamentalmente de la infraestructura de fibra óptica de **TELFÓNICA (TEF)**. El diario señala que TEF lleva años solicitando una desregulación completa, aduciendo que ya no es un operador dominante.

Esta desregulación tiene diferentes implicaciones, pero probablemente el cambio más importante sería para TEF, que gana agilidad para contestar comercialmente a las iniciativas de los rivales.

. *Expansión* informa hoy que la multinacional de hemoderivados **GRIFOLS (GRF)** presentó ayer resultados positivos preliminares en el ensayo clínico en fase III de su fibrinógeno, un medicamento procedente de la cartera de Biotest. El diario señala que GRF tiene grandes esperanzas puestas en este producto para tratar la deficiencia adquirida de fibrinógeno (DAF) porque puede convertirse en un superventas con \$ 800 millones (unos EUR 744 millones) de ingresos.