

Jueves, 11 de abril 2024

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

11/04/2024

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	10/04/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,074
IGBM	1.070,69	1.067,17	-3,52	-0,33%	Abril 2024	10.770,0	-5,00	Yen/\$	152,93
IBEX-35	10.816,0	10.775,0	-41,0	-0,38%	Mayo 2024	10.725,0	-50,00	Euro/£	1,169
LATIBEX	6.007,60	5.937,80	-69,8	-1,16%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>	
DOWJONES	38.883,67	38.461,51	-422,16	-1,09%	USA 5Yr (Tir)	4,60%	+23 p.b.	Brent \$/bbl	90,48
S&P 500	5.209,91	5.160,64	-49,27	-0,95%	USA 10Yr (Tir)	4,55%	+19 p.b.	Oro \$/ozt	2.333,00
NASDAQ Comp.	16.306,64	16.170,36	-136,28	-0,84%	USA 30Yr (Tir)	4,63%	+13 p.b.	Plata \$/ozt	28,08
VIX (Volatilidad)	14,98	15,80	0,82	5,47%	Alemania 10Yr (Tir)	2,43%	+6 p.b.	Cobre \$/lbs	4,25
Nikkei	39.581,81	39.442,63	-139,18	-0,35%	Euro Bund	131,94	-0,48%	Niquel \$/Tn	18.585
Londres(FT100)	7.934,79	7.961,21	26,42	0,33%	España 3Yr (Tir)	3,01%	+8 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>	
Paris (CAC40)	8.049,17	8.045,38	-3,79	-0,05%	España 5Yr (Tir)	2,94%	+7 p.b.	1 mes	3,837
Frankfort (DAX)	18.076,69	18.097,30	20,61	0,11%	España 10Yr (TIR)	3,24%	+6 p.b.	3 meses	3,916
Euro Stoxx 50	4.990,90	5.000,83	9,93	0,20%	Diferencial España vs. Alemania	81	=	12 meses	3,695

**Volúmenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.545,89
IGBM (EUR millones)	1.601,54
S&P 500 (mill acciones)	2.700,74
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.195,76

**Tipo de Interés de Referencia de la Zona Euro - 20 años**

Fuente: BCE; FactSet


**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,074

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,97	3,94	0,03
B. SANTANDER	4,53	4,58	-0,05
BBVA	10,36	10,43	-0,06

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Índice precio producción - IPP (marzo): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 2,2%; ii) Subyacente IPP (marzo): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 2,3%

iii) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 216.500

Zona Euro: Consejo de Gobierno del BCE: Est tipo de interés referencia: 4,5%; Est tipo de interés depósito: 4,0%

Italia: Producción industrial (febrero): Est MoM: 0,5%; Est YoY: -2,5%

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

**Los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER de forma mixta y sin grandes cambios**, en una sesión que fue de todo menos tranquila. Así, y tal y como esperábamos, la publicación del IPC de marzo en EEUU fue el factor que "movió" AYER los mercados, tanto de bonos como de acciones, siendo la reacción de ambos muy distinta. Además, el hecho de que, como luego analizaremos con mayor profundidad, la inflación estadounidense lleve ya tres meses comportándose peor de lo esperado y se haya situado en marzo a su nivel más elevado desde el

**Jueves, 11 de abril 2024**

pasado mes de septiembre, provocó cambios sustanciales durante la sesión en el comportamiento de los precios de los bonos europeos y de los distintos sectores cotizados en las bolsas europeas. De este modo, si por la mañana, antes de la publicación del dato, los principales índices bursátiles europeos subían, apoyados en la fortaleza de los bonos y en el consiguiente descenso de sus rendimientos, así como en los valores que más se benefician de ello, los de corte más defensivo, por la tarde, y tras conocerse que el proceso desinflacionista en EEUU ha hecho un alto en el camino, al menos por el momento, los precios de los bonos se giraron a la baja, sus rendimientos al alza y en las bolsas hubo un claro cambio en el comportamiento de los distintos sectores: los defensivos se giraron a la baja y sectores como el bancario o el de seguros, que en principio se beneficia de tipos de interés más altos, se giraron al alza. Los principales índices bursátiles de la región, que entraron todos en negativo tras la publicación del mencionado dato, fueron poco a poco recuperando terreno, apoyándose en los sectores que hemos señalado.

Detrás de este cambio radical en el comportamiento de los precios de todos estos activos está la convicción de que la Reserva Federal (Fed), tras confirmarse que la inflación estadounidense se está comportando peor de lo esperado -ver análisis en sección de Economía y Mercados-, ya no va a poder iniciar su proceso de bajadas de tipos en el mes de junio, como venían descontando los mercados, y, probablemente, si es que baja sus tasas este año, lo hará menos de las tres veces que esperaban los inversores.

Ante esta conclusión, la reacción de los mercados de bonos y acciones estadounidenses fue mucho más visceral. Así, los bonos sufrieron AYER un fuerte castigo, con sus rendimientos subiendo con fuerza -el del bono del Tesoro con vencimiento a 10 años repuntó 19 puntos básicos, hasta el 4,55%, en lo que fue su mayor alza en un día desde septiembre de 2022-. Por su parte, los principales índices bursátiles de Wall Street comenzaron la sesión con fuertes caídas, aunque éstas se fueron moderando a medida que avanzaba la sesión, para cerrar todos ellos con pérdidas, aunque por encima de sus niveles más bajos del día. Por su parte, los valores de mediana y pequeña capitalización, más sensibles a los tipos de interés elevados, sufrieron AYER fuertes caídas, con el Russell 2000 cerrando el día con una pérdida del 2,5%. Además, únicamente el sector de la energía, apoyado en un nuevo repunte del precio del crudo, fue capaz de cerrar la jornada con ganancias.

Ahora la principal incertidumbre que afrontan los inversores en la Eurozona es poder determinar si el BCE se desmarcará en esta ocasión de la Fed y comenzará a bajar sus tasas de interés de referencia en junio, tal y como estaba previsto. Si bien es verdad que el estado de las economías europeas dista mucho de mostrar la fortaleza de la estadounidense, y que el proceso de desinflación en Europa sigue su curso a buen ritmo, probablemente por la debilidad de estas economías, el principal problema que afronta el BCE es la divisa. AYER mismo, tras la constatación por parte de los inversores de que la Fed ni puede ni va a bajar sus tasas oficiales antes del verano, el dólar se revalorizó más del 1% con relación al euro. Si el BCE comienza a bajar sus tasas, lo más probable es que el euro se deprecie con fuerza frente al dólar, lo que encarecería las importaciones en esta divisa, especialmente las energéticas, lo que inyectaría inflación a las economías de la región. Por tanto, el BCE se enfrenta a una difícil decisión: seguir controlando la inflación o impulsar el crecimiento económico en la Eurozona.

Jueves, 11 de abril 2024

HOY, y tras la finalización del Consejo de Gobierno del BCE, esperamos poder tener más información sobre las verdaderas intenciones en materia de tipos de la máxima autoridad monetaria de la Eurozona. En principio se esperaba que HOY el BCE “se mojara” y diera por hecho que en junio iba a proceder a comenzar a bajar sus tasas de interés de referencia. Ahora, y tras el negativo dato del IPC estadounidense de marzo, que condiciona la actuación de la Fed, no tenemos tan claro que el BCE vaya a confirmar junio como la fecha del comienzo de sus actuaciones en materia de tipos. Día, por tanto, importante para los mercados de bonos y acciones europeos, en el que los inversores se mantendrán muy atentos al mensaje que les haga llegar el BCE, tanto a través del comunicado que publicará tras la reunión como a través de su presidenta, la francesa Christine Lagarde, en la rueda de prensa que mantendrá tras la reunión del Consejo. Difícil “papeleta” para los miembros del Consejo, que saben, además, que lo que comuniquen tendrá un importante impacto en los mercados, impacto que entendemos intentarán minimizar lo más posible.

Para empezar la sesión, esperamos que los principales índices bursátiles europeos abran HOY de forma mixta y sin tendencia fija, con muchos inversores manteniéndose prudentes, al margen de los mercados. Por lo demás, comentar que las bolsas asiáticas han cerrado esta madrugada sin grandes cambios, con las chinas ligeramente al alza; que el dólar y los rendimientos de los bonos parecen haberse estabilizado, al igual que el precio del crudo, que viene subiendo ligeramente, consolidando de este modo el alza que experimentó AYER.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

## Eventos Empresas del Día

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

- **Publicis Groupe (PUB-FR):** ventas e ingresos 1T2024;
- **Porsche (DRPRY-DE):** ventas e ingresos 1T2024;

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

- **CarMax (KMX-US):** 4T2024;
- **Constellation Brands (STZ-US):** 4T2024;

## Economía y Mercados

- **ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA**

. El Instituto Nacional de Estadística italiano, ISTAT, publicó ayer que **las ventas minoristas en Italia aumentaron el 0,1% en febrero con relación a enero, mes en el que se habían mantenido estables**. El consenso de analistas esperaba un incremento de esta variable en el mes algo mayor, del 0,2%.

Jueves, 11 de abril 2024

---

**En tasa interanual las ventas minoristas italianas repuntaron el 2,4% en el mes de febrero tras haberlo hecho el 1,0% en el de enero.** En febrero el volumen de ventas volvió a crecer tras 18 meses de caídas, aumentando un 0,3%.

En tasa interanual en el mes de febrero la gran distribución aumentó un 4,0% sus ventas, la pequeña distribución lo hizo el 1,0% y las ventas minoristas fuera de tienda cayeron un 1,6%. Además, las ventas *online* muestran una reversión tras 4 meses de crecimiento, disminuyendo un 0,5% en comparación con febrero de 2023.

Si se analiza el valor de las ventas de productos no alimentarios, los datos muestran un panorama mixto en las diferentes categorías en la serie en tasa interanual. El mayor crecimiento se registró en artículos de cosmética y tocador (+7,7%), mientras que la mayor caída se registró en ordenadores y equipos de telecomunicaciones (-1,8%).

## • EEUU

**. Las actas del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la reunión del mes de marzo no aportaron grandes novedades.** Los participantes destacaron que continúan esperando que la inflación vuelva a medio plazo al objetivo del 2,0% del banco central, y evaluaron que la oferta y la demanda en el mercado laboral continuarán estando más equilibrada. Asimismo, los miembros del FOMC indicaron que los tipos de interés estaban en sus máximos, y casi todos los participantes evaluaron que sería apropiado rebajarlos en algún momento de este año si la economía mantiene su curso.

Se reflejó algo de preocupación sobre los elevados precios de la vivienda y el transporte, con los miembros del FOMC expresando su decepción sobre las recientes lecturas de la inflación. Algunos miembros indicaron que esperaban que la inflación de servicios no relacionados con la vivienda cayera, ya que el mercado laboral continúa equilibrándose. El FOMC quiere disminuir y después mantener el tamaño de su balance cuando los niveles de reservas estén ligeramente por encima de lo que consideran amplios. Así, **los miembros del FOMC se mostraron a favor de reducir el ritmo de disminución mensual del balance a la mitad**, desde el ritmo actual.

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **el índice de precios de consumo (IPC) de EEUU subió en el mes de marzo el 0,4% con relación a febrero, algo más que el 0,3% que esperaban los analistas del consenso de FactSet.** En el mes de marzo tanto el índice de precios de la vivienda como el de las gasolinas repuntaron, contribuyendo entre los dos a más de la mitad del aumento mensual del índice para todos los artículos. En marzo, el índice de precios de la energía subió un 1,1%; el de los precios de los alimentos el 0,1%; el de los precios de los alimentos en el hogar se mantuvo sin cambios; mientras que el índice de precios de alimentos fuera del hogar aumentó un 0,3%.

A su vez, **la tasa de crecimiento interanual del IPC de EEUU repuntó en el mes de marzo hasta el 3,5% desde el 3,2% del mes de febrero**, en lo que es su segundo incremento consecutivo, situándose, a su vez, a su nivel más elevado desde el pasado mes de septiembre (3,7%). El consenso de analistas esperaba un repunte menor, del 3,4%.

En tasa interanual los precios de la energía aumentaron un 2,1% (vs -1,9% en febrero), con la gasolina aumentando un 1,3% (vs -3,9% en febrero), mientras que los precios del servicio público de gas (-3,2% vs -8,8% en febrero) y del fueloil (-3,7% vs -5,4% en febrero) bajaron menos que en el mes anterior. Además, el crecimiento de los precios de los alimentos se mantuvo estable en el 2,2%, y el de la vivienda en el 5,7%. Sin embargo, los precios del transporte subieron con fuerza en tasa interanual en marzo (10,7% vs 9,9% en febrero), mientras que los de las prendas de vestir se aceleraron ligeramente (0,4% vs 0% en febrero). Por otro lado, los precios de los vehículos nuevos (-0,1% vs 0,4% en febrero) y de los coches y camiones usados (-2,2% vs -1,8% en febrero) bajaron.

**El subyacente del IPC**, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **repuntó igualmente el 0,4% en el mes de marzo con relación a febrero y el 3,8% en tasa interanual (3,8% en febrero)**, superando en ambos casos lo esperado por los analistas, que era respectivamente de aumentos del 0,3% y del 3,7%.

Jueves, 11 de abril 2024

---

**Valoración:** datos muy mal recibidos en un principio tanto por los mercados de bonos como por los de acciones, ya que vienen a poner en duda que el proceso de desinflación siga adelante en EEUU y, por ello, es muy probable que fuerce a los inversores a volver a recalibrar sus expectativas de bajadas de los tipos de interés oficiales. Ya no está tan claro que la Reserva Federal (Fed) vaya a iniciar el proceso de bajadas en junio ni que vaya a llevar a cabo 2 bajadas adicionales antes de que acabe el ejercicio. De hecho, inmediatamente después de la publicación del dato los futuros mostraban una probabilidad de sólo el 23% de que la Fed fuera a bajar sus tasas de referencia en junio cuando antes ésta era del 56%. Habrá que esperar, no obstante, a ver cómo evoluciona la inflación en los próximos meses antes de sacar conclusiones definitivas al respecto.

## • CANADÁ

. El Banco de Canadá (BoC) mantuvo ayer su tasa de interés de referencia sin cambios en el 5,0%, su nivel más elevado en casi 23 años. En su comunicado, el banco central señaló que las presiones sobre los precios se han reducido para una amplia gama de bienes y servicios desde su última reunión, pero agregó que el incierto contexto macroeconómico y unos precios de las materias primas más altos de lo esperado, incluido el petróleo, impiden una convergencia más suave de la desinflación.

Por su parte, el gobernador del BoC, Macklem, añadió que aunque los últimos datos apuntaban a algunos avances en la moderación de la inflación subyacente, los datos todavía no son suficientes para justificar con seguridad una política monetaria más flexible. En consecuencia, el BoC espera que la inflación se mantenga cerca del nivel del 3% en el 1S2024 antes de alcanzar su objetivo del 2% en 2025.

Además, en su Informe trimestral de Política Monetaria, el banco también elevó su pronóstico de crecimiento para 2024 debido a los fuertes flujos de inmigración y el aumento del gasto de los hogares.

Según informó la agencia *Reuters*, los mercados redujeron inmediatamente sus expectativas sobre el momento del próximo recorte de tasas. Antes del anuncio, le daban una probabilidad del 84% a que ésta se produjera en junio, bajando hasta el 40% tras la reunión del organismo.

## • ASIA/PACÍFICO

. El Banco de la Reserva de Nueva Zelanda mantuvo ayer por sexta vez de forma consecutiva su tipo oficial de efectivo (OCR) en el 5,5% durante su reunión de política monetaria. La decisión era la esperada por los analistas. En su comunicado, las autoridades monetarias neozelandesas señalaron que la actual postura de política monetaria era apropiada para reducir aún más las presiones sobre la capacidad y la inflación. Si bien la inflación general del país se desaceleró a un mínimo de dos años y medio del 4,7% en el 4T2023, se mantuvo muy por encima del nivel objetivo del 1% al 3%.

Según el comité, el tipo de interés de referencia necesita permanecer en un nivel restrictivo durante un período prolongado para facilitar el regreso de la inflación anual al consumidor al rango objetivo. Mientras tanto, el PIB del trimestre finalizado en diciembre de 2023 mostró que la economía seguía débil pero estaba estrechamente alineada con las expectativas, lo que indica un alivio sostenido de las presiones sobre la capacidad.

. El índice de precios al consumo (IPC) de China aumentó un 0,1% en tasa interanual en marzo, un incremento menor que el 0,4% esperado por el consenso de analistas, y tras el repunte del 0,7% del mes anterior, que había supuesto el primer aumento desde agosto de 2023. El principal lastre provino de la categoría amplia de alimentos, tabaco, y alcohol, que contribuyó con -0,4 p.p., liderado por las caídas notables de los precios de las frutas frescas y de la carne.

La inflación subyacente ralentizó su crecimiento hasta el 0,6%, desde el 1,2% previo, dejando una media del 0,7% en el 1T2024. Destacaron las caídas en los precios del transporte y de los dispositivos de comunicaciones, aunque fueron más que compensados por los mayores aumentos en los precios de la confección, ocio y educación y de cuidados médicos. La Oficina Nacional de Estadísticas (NBS) china atribuyó la ralentización global principalmente a la comida y a los viajes.

Jueves, 11 de abril 2024

---

Los precios globales de los bienes cayeron un 0,4%, continuando con el contraste del repunte de los de los servicios (0,8%), aunque estos últimos repuntaron menos que el 1,9% de febrero, reflejando una normalización de las tarifas de viajes tras el Nuevo Año Lunar.

Por su parte, **el índice de precios a la producción (IPP) cayó un 2,8% en China en marzo en tasa interanual**, en línea con las previsiones y casi sin cambios desde la caída del 2,7% del mes anterior. Los precios de los insumos y de venta al público registraron caídas constantes en general. La NBS dijo que la dinámica de precios se estabilizó ya que las actividades industriales se reanudaron tras la celebración del Nuevo Año Lunar. No obstante, destacó las caídas actuales en los precios de los automóviles. En líneas generales, los efectos base negativos contribuyeron a la mayor parte de la caída del índice, en -2,3 p.p.

## Noticias destacadas de Empresas

---

. **GRIFOLS (GRF)** informó al mercado que está trabajando activamente para emitir deuda senior garantizada (*senior secured notes*), cuyos fondos, en caso de éxito, se destinarán a refinanciar deuda no garantizada (*senior unsecured notes*) con vencimiento en 2025. En caso de que la transacción se lleve a cabo con éxito, la compañía procederá a realizar los comunicados pertinentes para mantener informado al mercado. Por otro lado, GRF sigue avanzando hacia el cierre de la venta de un 20% de su participación en SRAAS al Grupo Haier, por un monto de \$ 1,800 millones, como parte de su acuerdo estratégico y prevé que esta transacción se cerrará en 1S2024, conforme a lo planificado. Los ingresos derivados de esta desinversión se utilizarán para la reducción de deuda garantizada (*secured debt*).

. El diario *Expansión* informó ayer que el grupo **ACS**, a través de su filial CIMIC, se ha adjudicado los trabajos de remodelación del hospital australiano Royal Prince Alfred (RPA), el mayor proyecto del centro en sus 140 años de historia, y que según fuentes del sector están valorados en más de EUR 407 millones (AU\$ 600 millones). La construcción comenzará este año y se completará en 2028, según ha señalado la empresa australiana. El alcance de los trabajos incluye la construcción de un nuevo edificio de 15 plantas contiguo al hospital existente, y la ampliación, tanto vertical como horizontal, de la estructura hospitalaria existente, ubicada en Camperdown (Sidney).

. Según informó ayer el diario *EIMundo.es*, la compañía minera **BERKELEY (BKY)** abrirá un arbitraje millonario contra España en el Ciadi por el veto del Gobierno a la mina de uranio de Salamanca. La compañía da un paso más en su ofensiva después de pedir, en noviembre de 2023, por carta al Gobierno una negociación para el proyecto de Retortillo que el Ejecutivo rechazó en 2021. Esta misiva, en realidad, constituía un paso previo obligatorio en cualquier disputa arbitral, que busca avisar a la contraparte de que se abre la vía del arbitraje. Una vez recibida, se inicia un periodo de tres meses para alcanzar un acuerdo antes de pasar a la ofensiva. Este plazo venció en febrero de 2023.

"El Gobierno ni siquiera nos ha contestado", aseguran fuentes de BKY en conversación con *EIMundo.es*. BKY cifró en más de EUR 100 millones las inversiones movilizadas hasta el momento en el plan de Retortillo. De acuerdo con las cifras que baraja la minera, el valor actualizado del yacimiento salmantino se situaría en el entorno de los EUR 500 millones. Pero la factura final deberá ponderar la revalorización que ha vivido el uranio en los mercados internacionales al calor de las recientes tensiones geopolíticas.

. El diario *Expansión* informa que **REPSOL (REP)** entra en el mercado del biometano con un acuerdo para tomar una participación del 40% en Genia Bioenergy. Esta alianza permite a la energética posicionarse de manera temprana en este sector. El biometano es considerado estratégico por la Unión Europea (UE) en su programa Plan RePower EU, en el que se ha fijado como ambición multiplicar por ocho su producción en 2030 frente a la registrada en 2022. La Asociación Española del Gas (Sedigas) estima que el biometano puede llegar a representar casi la mitad del consumo de gas natural de España.

El acuerdo entre REP y Genia Bioenergy incluye 19 de sus plantas de biometano, que se encuentran en estado de desarrollo. Adicionalmente, existen otros 11 proyectos de plantas en una fase temprana de desarrollo. REP comprará la totalidad del gas producido por estos proyectos que, además, van a conformar una plataforma única para crear ecosistemas agroindustriales capaces de impulsar las economías locales y ofrecer soluciones para la valorización de sus residuos.

Por otro lado, REP publicó ayer las estimaciones de sus datos operativos correspondientes al 1T2024. Así, en un Hecho Relevante remitido a la CNMV y resumido por el portal *Invertia.com*, REP indicó que alcanzó una producción de 590.000 barriles equivalentes de petróleo al día en el 1T2024. Esto representa una caída del 3% con respecto al mismo periodo del ejercicio precedente y es un 0,8% inferior a del 4T2023.

**Jueves, 11 de abril 2024**

---

Por regiones, destacó la aportación de Latinoamérica en el periodo de enero a marzo, con una producción de 260.000 barriles diarios, un 1,1% inferior a la del 1T2023. Le sigue América del Norte con 205.000 barriles diarios, un 7,2% menos. Y en Europa, África y resto del mundo la producción en estos tres primeros meses de 2024 fue de 124.000 barriles diarios, un 0,8% más.

El grupo ha cifrado en \$ 83,2 el precio medio del barril del crudo Brent en estos tres primeros meses del año, lo que supone una cifra un 2,5% superior a hace un año, aunque un 1,3% inferior a los \$ 84,3 del 4T2023. En el caso del barril West Texas Intermediate (WTI), de referencia para EEUU, sitúa su precio medio para el periodo de enero a marzo en los \$ 76,9, un 1,2% más que hace un año.

En lo que respecta al *downstream*, el margen de refino en España se situó en este 1T2024 en los \$ 11,4 por barril, un 26,9% inferior al mismo periodo del año pasado, aunque un 26,7% por encima de los \$ 9 por barril del 4T2023.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que la buena acogida que está teniendo entre los inversores el anuncio oficial de la salida a Bolsa de Puig está despejando el camino para el estreno bursátil de **Tendam**. Así, los fondos CVC y PAI Partners, propietarios al 50% del grupo español dueño de marcas como Cortefiel, Pedro del Hierro, Springfield y Women's Secret siguen adelante con el calendario previsto de la operación con el objetivo de empezar a cotizar entre finales de mayo y comienzos de junio, siempre que los mercados lo permitan. Los fondos quieren colocar en torno al 25%, para captar unos EUR 600 millones.

. En relación con la solicitud de autorización de una Oferta Pública de Adquisición (OPA) voluntaria por el 100% del capital social de **ERCROS (ECR)**, a un precio de EUR 3,60 por acción, presentada el día 5 de marzo de 2024 por Bondalti Ibérica, S.L.U., y admitida a trámite por la CNMV el 20 de marzo de 2024, ECR hace constar que la sociedad ha contratado a Evercore Partners International LLP, como asesor financiero, y a Uría Menéndez Abogados, S.L.P., como asesor legal, para asistir al Consejo de Administración durante el proceso, en el mejor cumplimiento de sus deberes y la salvaguarda de los intereses de los accionistas de la sociedad.

. Según informó *Europa Press*, el fondo de capital riesgo británico Marshall Wace LLP ha elevado al 0,5% su posición corta en **TELFÓNICA (TEF)**, un movimiento que fue notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) este pasado martes, un día después de que CriteríaCaixa anunciase el incremento de su participación en la teleco hasta el 5,007%.

. **UNICAJA (UNI)** hará efectivo el pago del dividendo correspondiente a los resultados del ejercicio 2023, a razón de EUR 0,049722 brutos por acción. De acuerdo con las disposiciones vigentes aplicables:

- Fecha del último día de negociación de las acciones de UNI con derecho a participar en el reparto del dividendo (*last trading date*): 16 de abril de 2024.
- Fecha a partir de la cual las acciones de UNI se negocian sin derecho a percibir el dividendo (*ex - date*): 17 de abril de 2024.
- Fecha de registro (*record date*): 18 de abril de 2024.
- Fecha de pago (*payment day*): 19 de abril de 2024.

. Según informó *Expansión*, Reino Unido, a través de Network Rail, el gestor público de la red ferroviaria, ha seleccionado al grupo de empresas que se encargará en los próximos diez años de renovar toda la red de señalización y de seguridad del país, uno de los mayores pedidos ferroviarios con un presupuesto de inversión de £ 4.000 millones (unos EUR 4.700 millones). Entre los tecnólogos seleccionados figura la española **CAF**, aliada con la local AtkinsRealis.