

Viernes, 19 de abril 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

19/04/2024

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	18/04/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,064
IGBM	1.053,46	1.067,15	13,69	1,30%	Abril 2024	10.751,0	-14,00	Yen/\$	154,41
IBEX-35	10.633,9	10.765,0	131,1	1,23%	Mayo 2024	10.685,0	-80,00	Euro/£	1,168
LATIBEX	5.704,20	5.660,70	-43,5	-0,76%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	37.753,31	37.775,38	22,07	0,06%	USA 5Yr (Tir)	4,68%	+7 p.b.	Brent \$/bbl	87,11
S&P 500	5.022,21	5.011,12	-11,09	-0,22%	USA 10Yr (Tir)	4,63%	+5 p.b.	Oro \$/ozt	2.382,70
NASDAQ Comp.	15.683,37	15.601,50	-81,87	-0,52%	USA 30Yr (Tir)	4,73%	+3 p.b.	Plata \$/ozt	28,47
VIX (Volatilidad)	18,21	18,00	-0,21	-1,15%	Alemania 10Yr (Tir)	2,49%	+1 p.b.	Cobre \$/lbs	4,36
Nikkei	38.079,70	37.068,35	-1.011,35	-2,66%	Euro Bund	131,21	-0,18%	Niquel \$/Tn	18.210
Londres(FT100)	7.847,99	7.877,05	29,06	0,37%	España 3Yr (Tir)	3,05%	+3 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.981,51	8.023,26	41,75	0,52%	España 5Yr (Tir)	2,99%	+1 p.b.	1 mes	3,828
Frankfort (DAX)	17.770,02	17.837,40	67,38	0,38%	España 10Yr (TIR)	3,30%	-2 p.b.	3 meses	3,895
Euro Stoxx 50	4.914,13	4.936,57	22,44	0,46%	Diferencial España vs. Alemania	82	-2 p.b.	12 meses	3,720

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.160,76
IGBM (EUR millones)	1.193,29
S&P 500 (mill acciones)	2.765,88
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.893,91

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,064

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,96	3,96	0,00
B. SANTANDER	4,46	4,54	-0,08
BBVA	10,31	10,42	-0,11

Índice de Precios de la Producción - IPP de Alemania (var% interanual; mes)

Fuente: Destatis; FactSet

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

Alemania: Índice de precios producción - IPP (marzo): Est MoM: 0,2%; Est YoY: -3,2%

Reino Unido: i) Vtas minoristas (marzo): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 1,0%; ii) Vtas min. sin carburantes (marzo): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 1,0%

España: Balanza comercial (febrero): Est: n.d.

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

En una nueva sesión de elevada volatilidad, los principales índices europeos cerraron la jornada de AYER al alza, apoyándose en el buen comportamiento de sectores como el bancario y el de las utilidades, sectores que normalmente, y en función del comportamiento de los bonos, suelen moverse en sentido contrario. Sin grandes referencias en el ámbito macroeconómico, los inversores estuvieron AYER pendientes de los resultados trimestrales que publicaron varias compañías cotizadas, entre ellas Bankinter (BKT), cuyas cifras correspondientes el 1T2024 fueron muy bien acogidas por el mercado al superar con cierta holgura lo esperado por los analistas -ver análisis en

Viernes, 19 de abril 2024

sección de Noticias de Empresas- y confirmar la buena marcha del negocio bancario en España, especialmente del margen de intereses, lo que, por el momento apunta a que el sector está siendo capaz de mantener sus márgenes, conteniendo el alza del coste de su pasivo.

En Wall Street en la sesión de AYER, un día más, y van 5 de forma consecutiva, los principales índices de este mercado empezaron la jornada al alza para terminar a la baja, cerrando todos ellos en negativo -el S&P 500 encadena cinco sesiones de pérdidas consecutivas-, con la excepción del Dow Jones, que lo hizo ligeramente al alza. El nuevo repunte de los rendimientos de los bonos -el bono con vencimiento a 2 años llegó a alcanzar el 5%, algo que no ocurría desde mediados del pasado mes de noviembre- fue un lastre para la renta variable. En esta ocasión, fueron las declaraciones de dos miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) del banco central estadounidense, el presidente de la Reserva Federal de Nueva York, Williams, y su homónimo de la Reserva Federal de Atlanta, Bostic, los que vinieron a enfriar el ánimo de los inversores, descartando potenciales bajadas de los tipos de interés oficiales en el corto plazo y, en el caso de Williams, llegando incluso a hablar de posibles alzas de los mismos, aunque señalando que no era su escenario base -ver detalles en la sección de Economía y Mercados-. Cabe señalar que, con la economía y el mercado laboral estadounidense mostrándose muy sólidos y la inflación reticente a bajar, es complicado que la Fed pueda comenzar a bajar sus tasas, algo que está forzando a muchos inversores a replantearse su estrategia.

HOY no serán los tipos de interés los que centren la atención de los inversores, al menos de forma directa, inversores que deberán "procesar" las consecuencias que el ataque de represalia llevado a cabo por Israel esta madrugada contra varios objetivos militares iraníes, tanto en Irán como en Siria e Irak, puede tener en la estabilidad en la región, ya que abre la puerta a una guerra frontal entre ambas potencias. De ser así, podría tener consecuencias en la economía global, vía el incremento del precio del crudo, factor inflacionista que condicionaría la actuación de los bancos centrales, que se verían en la tesitura de tener que mantener sus tipos de interés a niveles restrictivos, con el consiguiente impacto en el crecimiento económico global. Por todo ello, esperamos HOY una apertura claramente a la baja de las bolsas europeas, que se comportarán en línea con lo acontecido esta madrugada en las bolsas asiáticas, que han cerrado todas ellas a la baja. El precio del petróleo, por su parte, repunta más del 2%, mientras que el dólar, actuando como refugio, se revaloriza contra el resto de principales divisas. Está por ver cómo se comportan los bonos; si prevalece su papel tradicional de activo refugio o los inversores interpretan que el escenario potencial de más inflación y tipos oficiales más altos durante más tiempo no es precisamente positivo para estos activos, que es lo que pensamos nosotros.

En momentos de incertidumbre como éste no suele ser bueno actuar de forma precipitada, al menos hasta disponer de más información, que permita aclarar el alcance real de lo acontecido para poder, de este modo, establecer potenciales escenarios de actuación. Es por ello que recomendamos prudencia y no actuar en caliente, ya que ello nos puede llevar a tomar decisiones de las que luego, con el paso de los días, nos podemos terminar arrepintiendo.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Viernes, 19 de abril 2024

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Unicaja (UNI):** paga dividendo ordinario único a cargo de 2023 por importe bruto de EUR 0,049722 por acción;

Bolsas Europeas:

 publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Sodexo (SW-FR):** resultados 2T2024;
- **Avanza Bank (AZA-SE):** resultados 1T2024;

Wall Street:

 publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **American Express (AXP-US):** 1T2024;
- **Procter & Gamble (PG-US):** 3T2024;
- **Schlumberger (SLB-US):** 1T2024;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Eurostat publicó ayer que **en el mes de febrero y con relación a enero la producción de la construcción, ajustada estacionalmente, aumentó un 1,8% en la Eurozona**. Por segmentos de mercado, en febrero la producción aumentó un 3,5% para la construcción de edificios; un 4,1% para la ingeniería civil; y un 1,7% para las actividades de construcción especializada.

Entre los Estados miembros sobre los que se dispone de datos, los mayores aumentos mensuales de la producción en el sector de la construcción se registraron en Austria (+9,3%), Alemania (+7,9%) y Eslovenia (+6,3%). Los mayores descensos se observaron en Francia (-2,1%).

En tasa interanual la producción de la construcción bajó en la Eurozona el 0,4% (-0,3% en enero). Por segmentos de mercado, y en tasa interanual, la producción disminuyó un 2,5% para la construcción de edificios; aumentó un 4,9% para la ingeniería civil; y disminuyó un 0,1% para las actividades de construcción especializada.

Entre los Estados miembros sobre los que se dispone de datos, los mayores descensos anuales de la producción en el sector de la construcción se registraron en los Países Bajos (-12,9%), Finlandia (-6,9%) y Austria (-5,9%). Los mayores aumentos se observaron en España (+8,3%) y Portugal (+4,4%).

. Según datos publicados por la Asociación Europea de Fabricantes de Automóviles (ACEA), **las matriculaciones de turismos en la Unión Europea (UE) descendieron el 5,2% en tasa interanual en el mes de marzo, hasta 1 millón de unidades**, frente al aumento del 10,1% del mes anterior. El de marzo es el primer descenso del año y el mayor desde julio de 2022 y fue consecuencia del impacto de las vacaciones de Semana Santa. Las ventas en la mayoría de los mercados de la UE registraron caídas, incluidos Alemania (-6,2%), España (-4,7%), Italia (-3,7%) y Francia (-1,5%).

Por su parte, **las matriculaciones de automóviles eléctricos se redujeron en marzo en la UE un 11,3%, hasta las 134.400 unidades, lo que refleja la desaceleración general del mercado**. De este modo, su cuota de mercado disminuyó al 13,0% desde el 13,9% en marzo de 2023. Entre los tres mayores mercados de BEV, Bélgica y Francia registraron aumentos de dos dígitos del 23,8% y 10,9%, respectivamente, mientras que Alemania enfrentó una caída significativa de 28,9%.

Viernes, 19 de abril 2024

En el 1T2024 las matriculaciones de automóviles crecieron un 4,4% en tasa interanual en la Eurozona, alcanzando casi 2,8 millones de unidades, y los nuevos coches eléctricos de batería registraron un aumento del 3,8% hasta 333.000 unidades.

- **EEUU**

. **El presidente de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams** (con voto en el FOMC), **dijo ayer que la política monetaria actual está haciendo exactamente lo que la Reserva Federal (Fed) quiere, y que por ello no contempla ninguna urgencia para rebajar los tipos de interés**. Además, Williams también indicó que otra subida de tipos no está en su hipótesis de base, pero que sería posible si los datos macroeconómicos que se publiquen lo sustentan.

El presidente de la Reserva Federal de Atlanta, **Raphael Bostic** (con voto en el FOMC), **reiteró que una rebaja de tipos de interés podría no darse hasta finales de este año**, pero que si el mercado laboral mantiene su fortaleza, la Fed podría mantener los tipos de interés sin cambios.

Tras el cierre de mercado de ayer, la presidenta de la Reserva Federal de Cleveland, **Loretta Mester** (con voto en el FOMC), **argumentó que la Fed no tiene por qué tener prisa por ajustar los tipos de interés**, abogando porque los miembros del FOMC esperen y recaben más información, antes de adoptar medidas. Mester había dicho previamente que contemplaba tres rebajas de tipos como algo razonable, aunque indicó que la decisión estaría algo justa.

. El Departamento de Trabajo de EEUU publicó ayer que **el número de peticiones iniciales de subsidios de desempleo se mantuvo sin cambios respecto a la semana finalizada el 18 de abril en las 212.000 peticiones**, en cifras ajustadas estacionalmente. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba un ligero repunte de esta variable en la mencionada semana, hasta las 215.000 peticiones. La media móvil de esta variable de las últimas 4 semanas, cifra que reduce la volatilidad semanal del dato, también se mantuvo sin cambios en 214.500.

Por su parte, y en la semana del 11 de abril, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo se mantuvieron prácticamente sin cambios en los 1,812 millones**, cifra algo por debajo de los 1,818 millones que esperaba el consenso.

***Valoración:** cifras que confirman que el mercado laboral estadounidense sigue muy fuerte, lo que da mucho margen de maniobra a la Reserva Federal (Fed) para seguir intentando doblegar la inflación, y a la hora de comenzar a bajar sus tasas de interés de referencia, algo que ya no se espera que haga hasta, como muy pronto, el mes de septiembre.*

. **El índice manufacturero de Filadelfia, que elabora la Reserva Federal (Fed) local, subió en abril hasta los 15,5 puntos desde los 3,2 puntos de marzo**, superando con holgura los -0,5 puntos que esperaba el consenso de mercado de *FactSet* y situándose a su nivel más elevado en 2 años. La de abril fue la tercera lectura positiva consecutiva que alcanza este indicador y la más alta desde abril de 2022. Cualquier lectura por encima de los 0 puntos sugiere expansión de la actividad en el sector con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En abril tanto el subíndice de nuevos pedidos (12,2 vs 5,4 en marzo) como el de envíos (19,1 vs 11,4 en marzo) subieron. Las empresas continuaron indicando una disminución general del empleo (-10,7 vs -9,6 en marzo), mientras que los subíndices de precios sugirieron aumentos generales. Además, los subíndices sobre la actividad futura descendieron en el mes, aunque se mantuvieron positivos, lo que sugiere que se mantienen las expectativas de crecimiento durante los próximos seis meses.

. **El índice de indicadores adelantados (LEI) de EEUU**, que elabora la consultora *the Conference Board*, **bajó el 0,3% en el mes de marzo con relación a febrero**, algo más que el descenso del 0,1% esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. En febrero el índice subió finalmente el 0,2% desde una estimación inicial de crecimiento del 0,1%.

Según los analistas de la consultora que elabora el índice, **el repunte de febrero en el LEI resultó ser efímero, ya que el índice registró una caída en marzo**. En este mes, las contribuciones negativas del diferencial de rendimiento, los nuevos permisos de construcción, las perspectivas de los consumidores sobre las condiciones comerciales, los nuevos pedidos y las solicitudes iniciales de seguro de desempleo impulsaron la caída.

Viernes, 19 de abril 2024

Señalar, por otro lado, que **durante el período de seis meses comprendido entre septiembre de 2023 y marzo de 2024, el índice retrocedió un 2,2%, una disminución menor que la caída del 3,4% de los seis meses anteriores.** *The Conference Board* todavía espera que el crecimiento del PIB de EEUU se modere durante el 2T2024 y el 3T2024, ya que el aumento de la deuda de los consumidores, las elevadas tasas de interés y las persistentes presiones inflacionarias continuarán obstaculizando el gasto de los consumidores.

. La Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios, *the National Association of Realtors (NAR)*, publicó ayer que **el número de viviendas de segunda mano vendidas bajó el 4,3% en el mes de marzo con relación a febrero, hasta una cifra anualizada ajustada estacionalmente de 4,19 millones de unidades.** La cifra quedó algo por encima de los 4,155 millones que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*.

En marzo, **el inventario total de viviendas era al cierre de marzo de 1,11 millones de unidades, un 4,7% superior al nivel que presentaba en febrero** y un 14,4% superior al de un año. De este modo, el inventario duraría 3,2 meses al ritmo de ventas actual, frente a los 2,9 meses de febrero.

Por otro lado, señalar que **el precio medio de las viviendas existentes fue de \$ 393.500, lo que representa un aumento del 4,8% respecto al año anterior.**

Según señalaron los analistas de la NAR, las ventas de viviendas están estancadas porque las tasas de interés no han cambiado mucho. En ese sentido, dijeron que en el entorno actual, siempre es bienvenido tener más inventario.

• JAPÓN

. **El índice de precios al consumo (IPC) de Japón subió marzo el 2,7% en tasa interanual** desde la lectura de febrero de 2,8%, que había sido la máxima de los últimos tres meses. La lectura de marzo está en línea con lo esperado por el mercado. Se constató una ralentización en los precios del transporte (2,9% vs 3,0%; febrero); en los de confección (2,0% vs 2,6%; febrero); en los de mobiliario y utensilios del hogar (3,2% vs 5,1%; febrero); en los de salud (1,5% vs 1,8%; febrero); en los de las comunicaciones (0,2% vs 1,4%; febrero) y en los de ocio y cultura (7,2% vs 7,3%; febrero). Al mismo tiempo, el incremento de los precios se mantuvo estable en los alimentos (en el 4,8%); en la vivienda (en el 0,6%); en la educación (en el 1,3%); y en otros (en el 1,1%). Mientras, los precios del combustible y de la luz cayeron a su menor ritmo en un año (-1,7% vs -3,0%; febrero); con la electricidad (-1,0% vs -2,5%; febrero); y el gas (-7,1% vs -9,4%; febrero), cayendo a menores ritmos ya que las subvenciones del Gobierno terminarán por completo en mayo.

La tasa inflación subyacente se situó en el 2,6% en marzo, desde sus máximos de cuatro meses de febrero del 2,8%, ligeramente por debajo de la previsión del consenso del 2,7%. En términos mensuales, el IPC aumentó un 0,2% en marzo, su mayor incremento mensual desde el pasado mes de octubre, tras haberse mantenido plano en los dos meses anteriores.

Viernes, 19 de abril 2024

Análisis Resultados 1T2024 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **BANKINTER (BKT)** presentó ayer sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2024), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS BANKINTER 1T2024 vs 1T2023 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	1T2024	1T2023	var %	1T2024E	var %
Margen bruto	659	616	7,0%	649	1,6%
Margen intereses	578	522	10,6%	578	0,0%
EBIT	426	396	7,6%	412	3,3%
<i>Margin (%)</i>	64,6%	64,3%		63,6%	
Beneficio antes impuestos	327	294	11,2%	308	6,1%
<i>Margin (%)</i>	49,6%	47,7%		47,5%	
Beneficio neto	201	185	8,6%	191	5,3%
<i>Margin (%)</i>	30,5%	30,0%		29,4%	

Fuente: Estados financieros de la entidad financiera. Estimación consenso FactSet.

- En el 1T2024 BKT ha mantenido la senda de crecimiento del año anterior, con mejoras en todos los epígrafes del balance, así como en todos los negocios y geografías en las que el banco tiene presencia. El incremento de los volúmenes, gracias a la consistencia de su estrategia comercial, la buena gestión de los diferenciales y el impulso de los segmentos de clientes de mayor valor ha generado crecimientos en todos los márgenes y ha consolidado al banco en posiciones de liderazgo sectorial tanto en eficiencia como en rentabilidad.
- Así, BKT situó su **margen de intereses** en EUR 577,7 millones, lo que supone un crecimiento del 10,6% interanual, y está en línea con la estimación proyectada por el consenso de *FactSet*. Las comisiones netas (diferencia entre las cobradas y las que el banco paga a sus socios de la Red de Agentes o de Banca Partner), ascendieron a EUR 165,8 millones (+8,5% interanual).
- Por su parte, el **margen bruto**, que aglutina todos los ingresos de BKT, aumentó un 7,0% en tasa interanual, hasta los EUR 659 millones. Asimismo, la cifra real es un 1,6% superior a la estimación del consenso.
- Los costes operativos aumentaron a un ritmo inferior (+6,0% vs 7,0%; margen bruto) a los ingresos, lo que permitió que el **beneficio neto de explotación (EBIT)** se elevara un 7,6% en tasa interanual, hasta los EUR 426,0 millones, superando también (+3,3%) lo previsto por el consenso de *FactSet*. En términos sobre margen bruto, el margen de explotación aumentó hasta el 64,6% (vs 64,3%; 1T2023; 63,6%; consenso).
- Asimismo, la dotación de las provisiones de crédito y otras se mantuvo estable, en los EUR 100,0 millones, arrojando un **beneficio antes de impuestos (BAI)** que también creció, un 11,2% hasta los EUR 327 millones, batiendo también (+6,1%) la previsión del consenso.
- Finalmente, el **beneficio neto** de BKT cerró el 1T2024 en los EUR 201,0 millones, un importe superior en un 8,6% con respecto al 1T2023, y que también es un 5,3% mayor que la cifra esperada por el consenso. El impacto del nuevo impuesto al sector financiero, contabilizado en su totalidad en este 1T2024, fue para BKT de EUR 95 millones frente a los EUR 77 millones del año pasado.

Viernes, 19 de abril 2024

- En lo que se refiere a las diferentes ratios de la cuenta, la rentabilidad sobre recursos propios, ROE, se consolida en el 17,4%, con un ROTE del 18,4%, cifras a la cabeza del sector en España. En términos de solvencia, la **ratio de capital CET1 fully loaded** alcanza el 12,5%, siendo el mínimo regulatorio exigido a BKT por el BCE del 7,8%, el menor entre la banca cotizada en España, lo que supone un colchón de capital del 4,66% (más de EUR 1.800 millones).
- En cuanto a la **ratio de morosidad**, ésta se conservó en niveles del 2,2%, apenas 5 puntos básicos por encima de hace un año. En el caso de España la mora asciende hasta el 2,6%, desde el 2,4% anterior, que compara muy bien frente a la media sectorial, que con datos a enero se situaba en el 3,6%.
- La **ratio de eficiencia** del banco se redujo hasta el 35,3%, frente al 35,7% de hace un año, dato que es todavía mejor en España: 28,5%, lo que supone liderar las mejores cifras del sector.
- En términos de **balance**, los activos totales de BKT se situaron al 31 de marzo de 2024 en EUR 112.938,3 millones (+6,6% vs 1T2023). La cartera de créditos sobre clientes alcanzó los EUR 77.041 millones (+5,4% vs 1T2023). En cuanto a los recursos minoristas de clientes alcanzan los EUR 78.750 millones, lo que significa un crecimiento del 6%, con fuerte crecimiento de los depósitos a plazo y una caída, aunque menor, del saldo de cuentas.

• **VISCOFAN (VIS)** presentó sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2024), de los que destacamos los siguientes aspectos:

- **Cifra de negocios:** EUR 289,73 millones (-6,0% interanual; -5,1% *like-for-like*), de los que el negocio tradicional (-2,5%; hasta EUR 240,98 millones); los nuevos negocios (-12,8%; hasta EUR 35,28 millones); y otros negocios de energía (-35%; hasta EUR 13,47 millones). Por geografías, EMEA aportó el 42,5% del total; Norteamérica, el 31,6% del total; Sudamérica, el 13,0% del total; y APAC el 12,8% del total.
- **Cash flow de explotación (EBITDA):** a pesar de verse afectados por los mayores costes medios de 2023, en los primeros meses del año VIS ha generado ahorros de costes operativos. Así, el EBITDA alcanzó los EUR 61,60 millones (-0,2% interanual; +3,1% *like-for-like*). El margen EBITDA sobre ingresos aumentó hasta el 21,3% (20,0%; 1T2023; +1,8 p.p. *like-for-like*)
- **Beneficio neto de explotación (EBIT):** VIS alcanzó un EBIT de EUR 40,38 millones (-1,9% interanual).
- **Resultado Financiero neto:** EUR 0,9 millones, impulsado por los EUR 2,6 millones de diferencias de cambio positivas. En el 1T2023, esta magnitud registró una pérdida de EUR 7,9 millones, debido a una diferencia de cambio negativa de EUR 6,9 millones.
- **Beneficio antes de impuestos (BAI):** EUR 41,25 millones (+24,1% interanual)
- **Beneficio neto:** EUR 31,59 millones (+22,4% interanual)

Noticias destacadas de Empresas

• **SOLTEC (SOL)** hace público que ha firmado un contrato con X-ELIO para garantizar el suministro de seguidores solares (SFOne) para un proyecto en la región de Murcia (España), con una potencia instalada de 367 MW.

Viernes, 19 de abril 2024

. El diario *Expansión* informó ayer que el consejero delegado de **AENA**, Maurici Lucena, durante su intervención en la Junta de Accionistas, expresó su compromiso a que las tarifas aeroportuarias de España en el futuro sean las más competitivas y bajas de Europa, para lo que espera llegar a un punto de equilibrio muy razonable con las aerolíneas.

Lucena recordó que en el periodo 2027-2031 (Dora III), los aeropuertos necesitarán una remodelación y un aumento de capacidad si queremos seguir siendo capaces de acomodar el crecimiento. Además, Lucena ve fundamental hacer compatible las tasas bajas para el buen funcionamiento del turismo y su contribución a la economía española con "afrontar la exigente ola inversora".

En ese proceso se abrirán consultas con las aerolíneas, que históricamente se han opuesto a incrementos de las tasas, aunque al mismo tiempo reconocen la necesidad de ampliar la capacidad para seguir aumentando su actividad.

En 2024, las tasas han subido en un 4,09%, lo que ha despertado críticas de varias líneas aéreas. Lucena ha acusado de "mala fe" a las empresas que han criticado ese aumento, al tratarse de un incremento acorde a la normativa que regula a AENA. Lucena ha contrapuesto esas opiniones con "el contexto de boyantes beneficios de los hoteles, aerolíneas y empresas de restauración".

Por otro lado, AENA comunicó a la CNMV que su Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada ayer ha acordado la distribución de un dividendo de EUR 7,66 brutos a cada una de las acciones existentes y en circulación de la sociedad con derecho a percibir dicho dividendo en aplicación del resultado de AENA del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023. El pago del dividendo se hará efectivo el 7 de mayo de 2024 a través de las Entidades Participantes en "Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal" (IBERCLEAR).

. El diario *Expansión* informó ayer que según señalaron este jueves en su Junta General de Accionistas el presidente de **RENTA CORPORACIÓN (REN)**, Luis Hernández de Cabanyes, y su consejero delegado, David Vila, la compañía prevé regresar a los beneficios en 2024. La sociedad cotizada cerró el ejercicio de 2023 con un resultado neto negativo de EUR 15,94 millones, frente a los EUR 3,55 millones de beneficios que registró en 2022. La pérdida la achacaron los directivos a múltiples causas, entre ellas la situación macroeconómica por el enfriamiento que ha provocado la subida de los tipos de interés.

Según indicó Hernández de Cabanyes, la inversión en el sector ha registrado una brusca caída del 50% en 2023, alcanzando el nivel más bajo de la década. A ello se suma la "incertidumbre jurídica" que ha comportado la nueva Ley de Vivienda, que se ha traducido con la puesta en marcha de topes en el alquiler en Cataluña, la única comunidad que ha decidido aplicar esta posibilidad que confiere a las autonomías la nueva normativa estatal.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que **Puig** saldrá a cotizar el 3 de mayo y hoy comenzará la colocación de acciones a un precio de entre EUR 22,0 – 24,5 por acción. El día 30 de abril se fijará el precio definitivo. La colocación alcanzará los EUR 3.000 millones, y el valor bursátil se situará entre EUR 12.700 – 13.900 millones. La familia Puig mantendrá alrededor del 70% del capital y además sus acciones tendrán más derechos de voto.

. Según informa hoy *Expansión*, la mayor parte de la deuda de **NATURGY (NTGY)**, que está en el entorno de los EUR 12.000 millones, está sujeta a una cláusula relativa al cambio de control, ya sea por adquisición de más del 50% de las acciones con voto o por obtener el derecho a nombrar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de NTGY. Así, el diario señala que la energética Taqa, de Abu Dabi, que ultima la Oferta Pública de Adquisición (OPA) por NTGY, tendrá que negociar los créditos con la banca y los bonos con los fondos.