

Martes, 28 de mayo 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

28/05/2024

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	27/05/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.115,07	1.122,60	7,53	0,68%	Junio 2024	11.353,0	27,50	Yen/\$	1,088	
IBEX-35	11.246,0	11.325,5	79,5	0,71%	Julio 2024	11.289,0	-36,50	Euro/£	1,174	
LATIBEX	5.469,90	5.442,10	-27,8	-0,51%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	39.069,59	FESTIVO	---	---	USA 5Yr (Tir)	4,53%	=	Brent \$/bbl	82,12	
S&P 500	5.304,72	FESTIVO	---	---	USA 10Yr (Tir)	4,47%	=	Oro \$/ozt	2.342,70	
NASDAQ Comp.	16.920,80	FESTIVO	---	---	USA 30Yr (Tir)	4,57%	=	Plata \$/ozt	30,59	
VIX (Volatilidad)	11,93	FESTIVO	---	---	Alemania 10Yr (Tir)	2,55%	-4 p.b.	Cobre \$/lbs	4,65	
Nikkei	38.900,02	38.855,37	-44,65	-0,11%	Euro Bund	130,36	0,22%	Níquel \$/Tn	19.955	
Londres(FT100)	8.317,59	FESTIVO	---	---	España 3Yr (Tir)	3,13%	-4 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	8.094,97	8.132,49	37,52	0,46%	España 5Yr (Tir)	3,05%	-4 p.b.	1 mes	3,792	
Frankfort (DAX)	18.693,37	18.774,71	81,34	0,44%	España 10Yr (TIR)	3,31%	-4 p.b.	3 meses	3,808	
Euro Stoxx 50	5.035,41	5.059,20	23,79	0,47%	Diferencial España vs. Alemania	76	=	12 meses	3,729	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	872,12
IGBM (EUR millones)	908,17
S&P 500 (mill acciones)	FESTIVO
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	3.588,77

Índice de Confianza de los Consumidores de EEUU - 5 años

Fuente: The Conference Board; FactSet



Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,088

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,09	4,19	-0,09
B. SANTANDER	4,71	4,76	-0,05
BBVA	9,96	9,98	-0,02

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Índice FHFA precios vivienda (marzo): Est MoM: 0,5%; ii) Índice Case-Shiller precios vivienda (marzo): Est MoM: 0,75%; Et YoY: 6,9%

iii) Índice confianza consumidores (mayo): Est: 95,7; iv) Índice manufacturas Dallas (mayo): Est: -12,0

Alemania: Precios mayoristas (abril): Est: n.d.

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Almirall-mayo	1 x 47	17/05/2024 al 03/06/2024	Compromiso EUR 0,184
Reig Jofre-mayo	1 x 62	17/05/2024 al 31/05/2024	Compromiso EUR 0,04
Viscofan-mayo	1 x 38	28/05/2024 al 11/06/2024	Compromiso EUR 1,596

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

En una sesión de muy reducida actividad, consecuencia de que tanto la bolsa de Londres como Wall Street permanecieron AYER cerradas por la celebración de sendas festividades locales en EEUU y el Reino Unido, **los principales índices bursátiles de la Europa continental cerraron AYER con sensibles avances**, ganancias que se gestaron durante las últimas horas de la jornada y que se vieron apoyadas en el buen comportamiento de los bonos, cuyos rendimientos bajaron ligeramente, y por el de las compañías de sectores como el de las utilidades, destacando especialmente el gran

Martes, 28 de mayo 2024

comportamiento mostrado por las empresas de energías renovables; del del automóvil; y del de la energía. En sentido contrario, AYER fueron los bancos, los valores del sector de la sanidad y los tecnológicos los que se quedaron algo rezagados.

En una jornada sin referencias macroeconómicas y empresariales de calado, en la que únicamente destacó la publicación en Alemania de los índices de clima empresarial de Alemania, que elabora el instituto IFO, cuyas lecturas se mantuvieron estables en mayo con relación al mes precedente, situándose algo por debajo de lo esperado por los analistas, la atención de los inversores se centró en varias intervenciones/declaraciones públicas de miembros del Consejo de Gobierno del BCE. Entre ellas, destacaríamos la del economista jefe de la institución, el irlandés Philip Lane, que, tras dar por hecha la bajada de tipos en el Consejo que celebrará el BCE a principios de junio, restó importancia al hecho que en esta ocasión el BCE vaya a adelantarse a la Reserva Federal (Fed) a la hora de "mover" sus tasas de interés de referencia. No obstante, Lane reconoció la necesidad de mantener las tasas en "modo" restrictivo este año para garantizar que la inflación siga disminuyendo. En ese sentido, Lane dijo que el ritmo de los recortes dependerá de los datos, sugiriendo un enfoque "gradual" dentro de la zona restrictiva.

Pero quizás las declaraciones que más "gustaron" a los inversores fueron las del gobernador del Banco de Francia, Francois Villeroy de Galhau, que en una entrevista afirmó que el BCE tiene mucho espacio para bajar sus tipos de interés y que las expectativas de reducciones de tasas a largo plazo que maneja el mercado son razonables. Además, Villeroy dijo que, tras la rebaja de junio, que dio por hecha, el debate entre los miembros del Consejo sobre cómo de rápido y hasta dónde deben bajarse los tipos después de este primer movimiento sigue abierto, no descartando, por ello, una nueva actuación en el Consejo de Gobierno de julio. Si bien no creemos que la postura de Villeroy sea mayoritaria en el Consejo, lo que dijo fue bien recibido tanto por los mercados europeos de bonos como por los de acciones.

HOY, y ya con la referencia de Wall Street, mercado que vuelve a abrir tras el largo fin de semana del *Memorial Day*, esperamos que las bolsas europeas mantengan de inicio el buen tono mostrado AYER. La sesión vuelve a presentar unas agendas macroeconómica y empresarial livianas, en las que únicamente destaca la publicación esta tarde del índice de confianza de los consumidores de mayo en EEUU, que se espera que vuelva a ceder ligeramente, por lo que esperamos que la jornada sea de transición en las bolsas occidentales, con muchos inversores a la espera de acontecimientos, especialmente de la publicación a partir de MAÑANA de las lecturas preliminares de mayo de la inflación en las principales economías de la Eurozona y en la región en su conjunto, así como, ya el viernes y en EEUU, del índice de precios de consumo personal del mes de abril, el PCE, variable de precios que es la más seguida por los miembros de la Fed. Hasta entonces, y salvo sorpresa, esperamos que los principales índices bursátiles europeos sigan consolidando sus recientes avances. Por lo demás, comentar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado en su mayoría con ligeros avances; que el dólar cede ligeramente terreno; que los rendimientos de los bonos se mantienen estables; que el precio del crudo viene al alza, mientras que el del oro cede ligeramente.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Martes, 28 de mayo 2024

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Global Dominion Access (DOM):** participa en la conferencia del BME MedCap;
- **Línea Directa (LDA):** participa en la conferencia del BME MedCap;
- **Mapfre (MAP):** participa en la conferencia del BME MedCap;
- **Oryzon Genomics (ORY):** participa en la conferencia del BME MedCap;
- **Viscofan (VIS):** descuenta derecho de suscripción preferente correspondiente al dividendo flexible por importe bruto por acción de EUR 1,596; paga el día 24 de junio;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó ayer que **el número de hipotecas constituidas sobre viviendas se elevó en marzo a 29.653, cifra un 18,1% menor que en el mismo mes de 2023**. El importe medio de estas operaciones fue de EUR 137.169, lo que representa una caída interanual del 3,5%.

Para las hipotecas constituidas sobre viviendas, **el tipo de interés medio fue del 3,41% y el plazo medio de 23 años**. El 47,4% de las hipotecas sobre viviendas se constituyó a tipo variable y el 52,6% a tipo fijo. El tipo de interés medio al inicio fue del 3,15% para las hipotecas sobre viviendas a tipo variable y del 3,64% para las de tipo fijo.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. En una entrevista publicada en *Financial Times*, **el irlandés Philip Lane, economista jefe del BCE dijo que una reducción de tipos de 25 puntos básicos en la reunión del Consejo de Gobiernos del BCE del 6 de junio era probable**, aduciendo que la inflación de la Eurozona está situándose cerca del objetivo del 2%. Lane también restó importancia a las preocupaciones sobre el hecho de que el BCE recorte sus tasas antes que la Reserva Federal (Fed), señalando que el *shock* energético afectó más a Europa. Además, Lane restó importancia a cualquier preocupación sobre el tipo de cambio por la divergencia con la Fed, si bien **reconoció la necesidad de mantener las tasas restrictivas este año para garantizar que la inflación siga disminuyendo**. En ese sentido, Lane dijo que el ritmo de los recortes dependerá de los datos, sugiriendo un enfoque "gradual" dentro de la zona restrictiva.

Igualmente, y a pesar de que el crecimiento salarial fue superior a lo esperado en el 1T2024 en la Eurozona, Lane dijo que la dirección general de los salarios todavía apunta a una desaceleración respaldada por el rastreador de salarios del BCE. **Lane dio a entender que el BCE probablemente necesitará recortar aún más las tasas el próximo año a medida que la inflación se acerque visiblemente al objetivo**.

Por su parte, **el gobernador del Banco de Francia y miembro del Consejo de Gobierno del BCE, François Villeroy de Galhau**, en otra entrevista de la que informó la agencia *Reuters*, **dijo que la máxima autoridad monetaria de la Eurozona tiene mucho espacio para bajar sus tipos de interés y que las expectativas de reducciones de tasas que maneja el mercado a largo plazo son razonables**.

Además, Villeroy dijo que tras la rebaja de junio, que dio por hecha, el debate entre los miembros del Consejo sobre cómo de rápido y hasta dónde deben bajarse los tipos después de este primer movimiento sigue abierto.

Martes, 28 de mayo 2024

Villeroy, además, rechazó las sugerencias de que el BCE sólo debería recortar una vez por trimestre cuando se actualicen sus previsiones económicas, lo que excluiría una medida de este tipo en la reunión de julio. En ese sentido afirmó que "no dice que deban comprometerse ya en julio, pero que tiene que mantener la libertad en cuanto al momento y al ritmo de las reducciones".

Valoración: las palabras de Lane y de Villeroy están muy en línea con las de la mayoría de los miembros del Consejo de Gobierno del BCE que han hablado recientemente. La reducción de las tasas de referencia el 6 de junio parece un hecho. Lo que no queda nada claro es cómo procederá a partir de ese momento el BCE.

El instituto IFO publicó ayer que el índice de clima empresarial de Alemania se mantuvo estable en los 89,3 puntos en el mes de mayo con relación a abril, aunque la lectura se situó por debajo de los 90,3 puntos que esperaba el consenso de analistas de FactSet.

En mayo el índice que mide la valoración que de la situación actual por la que atraviesa la economía de Alemania tienen las empresas cayó en mayo hasta los 88,3 puntos desde los 88,9 puntos de abril, quedando además por debajo de los 89,5 puntos que esperaban los analistas. A su vez, el índice que valora las expectativas de las compañías en relación a la economía alemana subió hasta los 90,4 puntos en mayo desde los 89,7 puntos de abril, situándose igualmente por debajo de los 91,3 puntos que proyectaba el consenso.

El IFO informó que las empresas estaban menos satisfechas con la situación comercial actual. Aun así, el informe destacó que la industria, el comercio y la construcción se están recuperando, mientras que los proveedores de servicios ven empeorar su situación. En general, las empresas consideran que la economía alemana está saliendo gradualmente de la crisis. Los datos respaldan la idea de que la economía alemana está tocando fondo y podría mejorar.

En ese sentido, el presidente del IFO, Clemens Fuest, dijo que la economía alemana va saliendo paso a paso de la crisis.

Análisis Resultados 1T2024 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

SOLARIA (SLR) presentó sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2024), de los que destacamos los siguientes aspectos:

- **Importe neto cifra de negocios:** EUR 40,02 millones (+6,0% interanual; EUR 35,4 millones consenso de analistas). Este incremento se debió principalmente a la mayor producción de las nuevas Plantas Fotovoltaicas que compensó la caída de los precios de la energía así como a la primera rotación de activos realizada por el grupo.
- **Cash flow de explotación (EBITDA):** La variación de los gastos de personal (+43% interanual) se debió al incremento en la plantilla media del grupo con relación al mismo periodo del ejercicio anterior. El aumento en los gastos de explotación (+54% interanual) se debió principalmente a los costes devengados por las nuevas Plantas cuya puesta en marcha tuvo lugar entre el 30 de marzo de 2023 y 30 de marzo de 2024 así como por el impuesto eléctrico que grava la producción de energía. De esta forma, el EBITDA limitó su crecimiento al 4% interanual, hasta los EUR 41,79 millones (vs EUR 29,7 millones esperados por consenso).
- **Beneficio neto de explotación (EBIT):** Tras aplicar las amortizaciones (+19,0% interanual), el EBIT aumentó el 1,0% interanual, hasta los EUR 32,48 millones (vs EUR 19,8 millones consenso). En términos sobre la cifra de negocios, el margen EBIT se situó en el 81% (vs 85%; 1T2023).
- **Beneficio antes de impuestos (BAI):** el incremento del gasto financiero en el 1T2024 se debió al reconocimiento de los gastos financieros ligados a las operaciones de financiación de las nuevas plantas. Así, el BAI alcanzó los EUR 24,12 millones (-4,0% interanual).
- **Beneficio neto:** SLR alcanzó los EUR 23,59 millones, lo que supone una caída interanual del 5% (vs EUR 9,7 millones; consenso).

Martes, 28 de mayo 2024

- **Perspectivas:** SLR destacó que sigue cumpliendo su plan de negocios, lo cual se traduce en un incremento de la producción de energía, incremento del EBITDA y que por razones de la caída tan acentuada del precio de la energía no se ha visto materializado en un mayor incremento del EBITDA, pero que espera que dicho precio se normalice a lo largo del ejercicio.

Noticias destacadas de Empresas

. **BBVA** comunicó a la CNMV la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por su Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de marzo de 2024, mediante la reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de EUR 36.580.908,35, y la consiguiente amortización de 74.654.915 acciones propias de EUR 0,49 de valor nominal cada una, mantenidas por la sociedad en autocartera. Las acciones propias objeto de la amortización han sido adquiridas derivativamente por la Sociedad en ejecución del programa de recompra de acciones propias que fue comunicado el 1 de marzo de 2024. La finalización del programa de recompra de acciones propias se comunicó por parte de BBVA el 9 de abril de 2024. Tras la amortización de las 74.654.915 acciones propias por un importe nominal de EUR 36.580.908,35, el capital social de BBVA ha quedado fijado en la cantidad de EUR 2.824.009.877,85, representado por 5.763.285.465 acciones de EUR 0,49 de valor nominal cada una.

. El portal *Bolsamania.es* informó ayer que **NEXTEL (NXT)** comunicó a la CNMV que se ha adjudicado un acuerdo de colaboración con Sepiia, para hacer una colección cápsula de aproximadamente 1.500 prendas. En concreto, esta colección se confeccionará en filiales de NXT y serán tintadas en distintos colores usando su tecnología de tintado. El objetivo de este proyecto es crear una colección de prendas con la tecnología *Greendyes*, que disminuye la utilización de agua, químicos, energía y emisión de CO₂. Este proyecto se enmarca dentro de la estrategia global de NXT de dotar de plena capacidad comercial a la solución de tintado industrializada, para seguir abordando pedidos directamente de marcas y clientes de retail y colaborando con la industria de la distribución y fabricación de pigmentos y tintadores.

. El portal *Bolsamania.com* informó ayer que IB Digital, Agencia Balear de Digitalización, Ciberseguridad y Telecomunicaciones, ha adjudicado a **CELLNEX (CLNX)** la actualización y ampliación de la red de seguridad y emergencias de las Baleares. El contrato para el suministro, instalación, puesta en funcionamiento y actualización de las estaciones TETRA de la red de seguridad y emergencias de las Islas Baleares tiene una duración de cuatro años y asciende a un importe global de cerca de EUR 7 millones. Ha sido adjudicado mediante concurso público a la Unión Temporal de Empresas (UTE) formada por SAMPOL y Tradia –compañía de CLNX–.

Esta misma UTE ha sido la encargada, desde 2013, de la operación y mantenimiento de esta red de seguridad y emergencias, pero a partir de la firma de este contrato, también realizará la instalación de nuevas estaciones base (TBS) para satisfacer las necesidades de cobertura de las flotas usuarias como Policías Locales, Protección Civil, Servicio de Atención Médica, Bomberos, entre otros.

. **EiDF** ha presentado este lunes su Plan de Negocio 2024-2028, en el que la compañía centra sus previsiones financieras y de negocio para los próximos cinco años. EiDF trata de dejar así atrás la crisis que ha vivido, después de que Deloitte detectara irregularidades en sus cuentas de 2023, año que ha terminado cerrado con pérdidas de EUR 31,95 millones, lo que supuso multiplicar por ocho los números rojos de 2022. Estas cifras, según el documento auditado por PwC, ponen en peligro la viabilidad de la empresa.

EiDF ha indicado hoy en un comunicado que, tras la reducción de deuda y saneamiento de balance del año 2023, ha sentado las bases para reactivar su crecimiento en los ejercicios siguientes. El Plan prevé un crecimiento constante en ingresos, márgenes y EBITDA durante los próximos cinco años. Los ingresos de EiDF se situarían en EUR 133,4 millones en 2024 hasta alcanzar los EUR 803,9 millones en 2028. El margen bruto pasaría de EUR 19,5 millones en 2024 a EUR 270 millones en 2028 y el EBITDA evolucionaría de EUR 12,9 millones a final de este ejercicio hasta los 233,9 millones dentro de cinco años.

. Según informó ayer el portal *Bolsamania.com*, **INDRA (IDR)** ha sido seleccionada dentro de la tercera convocatoria del Fondo Europeo de Defensa para impulsar diez nuevos proyectos de I+D+i que movilizarán más de EUR 500 millones, lo que supone más de la mitad del presupuesto total de esta edición. Además, coordinará dos de ellos: el de ciberdefensa ECYSAP EYE y el de sistemas electrónicos para cazas de la siguiente generación NG-MIMA. El resto de proyectos en los que participa están relacionados con capacidades para drones (EUDAAS2), sistemas antidrón (E-CUAS), redes de sensores (EISNET), inteligencia artificial y ciberseguridad (AIDA), espacio (EMISSARY), sistemas de autoprotección de aeronaves (CARMENTA PF), defensa aérea (HYDIS) y blindados (MARTE).

. Según información remitida a la CNMV Ernst & Young ha identificado en su último informe de auditoría sobre **SOLTEC (SOL)** una incertidumbre material sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Las dudas se centran principalmente en la existencia de una póliza de crédito con un límite de EUR 90 millones, formalizada con un sindicato de entidades financieras con el objetivo de financiar sus proyectos de suministro e instalación del segmento industrial, siendo la sociedad garante de dicha póliza.

Martes, 28 de mayo 2024

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que **REPSOL (REP)** prepara una operación en EEUU para dar entrada a un socio en una cartera de proyectos renovables de unos 800 MW, que está valorada en EUR 600 millones. El objetivo del grupo es conseguir fondos para acelerar el despliegue de nuevos parques de renovables en el mercado americano. Según indica *Expansión*, la intención de REP pasa por tener una capacidad instalada de 2.000 MW en 2025 en EEUU y de 8.000 MW en 2030.

Asimismo, REP ultima un plan para desarrollar un gran proyecto de autoconsumo que podría convertirse en uno de los mayores en España en ese negocio, por el que también compite IBERDROLA (IBE). Según le indicaron al diario fuentes de mercado, REP instalará cerca de 350 MW en total en proyectos de autoconsumo (fotovoltaica y eólica) en el entorno de sus complejos industriales de la Península Ibérica (Puertollano, Cartagena, Petronor, La Coruña, Tarragona y Sines en Portugal). No obstante, desde REP le indicaron al diario que este proyecto está aún en fase de desarrollo.

. Según informó *Europa Press*, el grupo vasco fabricante de material ferroviario **CAF** ha sido el único que ha pasado a la fase final del concurso convocado por Metro Madrid para renovar los trenes de la Línea 1, con la mejor oferta técnica y económica. Aunque Metro Madrid aún no ha comunicado la adjudicación formalmente, se da por hecho que el contrato de EUR 412 millones irá para CAF, siendo el segundo pedido del suburbano madrileño en poco más de un mes, tras la adjudicación a finales de abril del suministro de 40 trenes para las líneas 6 (Laguna-Lucero) y 8 (Nuevos Ministerios-Aeropuerto) por EUR 450 millones.

. *Expansión* informa hoy que **BANCO SANTANDER (SAN)** está negociando con Renault (RNO-FR) la creación de una filial dedicada al *leasing* de coches (alquiler con opción de compra) del fabricante francés. El banco y la automovilística habrían suscrito en los últimos días un principio de acuerdo sobre la operación, que se espera que se concrete a finales de año, según informaciones del diario económico galo *Les Echos*. La alianza se articulará en torno a una empresa conjunta participada al 50%, con actividad en el mercado europeo de alquiler de vehículos.

. El diario digital *elEconomista.es* informa hoy que el Gobierno se plantea abandonar el impuesto a las energéticas. La vicepresidenta y ministra de Transición Ecológica, Teresa Ribera, se mostró dispuesta a su desaparición tras la petición de la Comisión Europea (CE) de que se vayan abandonando las medidas intervencionistas adoptadas durante la crisis energética provocada por la invasión rusa de Ucrania.

En un primer momento, el Ejecutivo planteó utilizar los Presupuestos Generales de Estado para incluir una batería de desgravaciones a este gravamen ligadas a la inversión, pero la decisión de retirar el proyecto de cuentas públicas ha dejado prácticamente en vía muerta la prórroga, pese a que el acuerdo de Gobierno entre PSOE y Sumar lo incluye.

La decisión de aparcarse este gravamen extraordinario se produce en medio del proceso de negociación de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) de Taqa y Criteria sobre **NATURGY (NTGY)**. Ambas compañías avanzan en la creación de la sociedad conjunta que tendrá que lanzar la oferta definitiva y en la financiación de la operación, al tiempo que negocian con el Gobierno y la Comisión Europea (CE) algunas peticiones adicionales entre las que figuraría aclarar la retirada de esta medida.

. Según el diario digital *elEconomista.es*, **UNICAJA (UNI)** se ve fuerte para continuar en solitario en todos los extremos de su negocio y aspira a mantener la titularidad del 100% de su división de Pagos. Tal y como confirman a *elEconomista.es* fuentes del mercado, la entidad financiera ha decidido modificar sus pretensiones iniciales con esta parte de su negocio y buscar un socio únicamente en el ámbito comercial, sin vender un porcentaje del capital de esta sociedad como se planteó hace meses. UNI ya ha iniciado una ronda de contactos con diferentes empresas nacionales e internacionales que operan en este segmento de negocio, confirman las mismas fuentes, para tratar de buscar al candidato ideal que les ayude a aumentar su base de clientes en Pagos. UNI, ante las preguntas de este medio, ha rechazado hacer comentarios.