

DIARIO DE MERCADO

MARTES 23 MAYO DE 2023

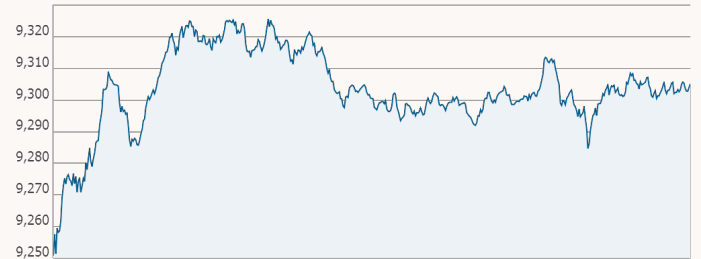
Mayores Variaciones

	1 Día
AIRTIFICIAL	5,7%
NYSEA VALORE	5,3%
BANKINTER	3,8%
VOCENTO	3,6%
ALANTRA	3,4%
1 Día	
DCHOS DE ALM	-5,2%
LINGOTES ESP	-3,9%
TUBOS REUNID	-2,9%
GRAL.ALQ.MAQ	-2,7%
SQUIRREL	-2,5%

Soportes y Resistencias

	IBEX 35	€STOXX 50	S&P500
R2	9.300,0	4.400,0	4.800,0
R1	9.000,0	4.000,0	4.300,0
S1	7.200,0	3.250,0	3.500,0
S2	5.800,0	2.900,0	3.200,0

Ibex Intradía



Cartera 5 Grandes

Cartera vs Ibex 35	-1,88%			
	Precio Compra	Últ. Precio	Rtb. Latente	Rtb. Ajust*
Grifols SA	11,52	11,71	1,69%	0,34%
Iberdrola	10,93	11,62	8,01%	1,60%
Inditex	24,85	31,65	29,78%	5,96%
Santander	3,45	3,23	-4,63%	-0,93%
Telefonica	3,39	3,95	16,69%	3,34%

* Revalorizaciones ponderadas (20%)

ADR's

	Madrid	Nueva York	%NY/MAD
BBVA	6,50	6,53	0,41%
IBE	11,62	11,61	-0,05%
REP	13,37	13,33	-0,30%
SAN	3,23	3,21	-0,60%
TEF	3,95	3,91	-0,94%

Divisas

	Último	1 Día	2023
EUR/USD	1,081	-0,0%	1,0%
EUR/GBP	0,870	0,0%	-1,8%
EUR/JPY	149,720	-0,1%	6,6%
USD/JPY	138,480	-0,1%	5,6%
USD/REAL	4,968	0,0%	-5,9%
USD/PESO	17,882	-0,1%	-8,3%
EUR/CHF	0,971	0,1%	-1,8%

Índices Mundiales

	Último	Rentabilidad			Desde		Ratios 2023e		Consenso 2023	
		1 día	Semana	2023	Máx.12m	Min.12m	PER	P/V/C	OBJETIVO	POTENCIAL
IBEX 35	9.305	0,6%	1,1%	13,1%	-2,5%	29,4%	10,5x	1,2x	10.882	16,9%
IGBM	922	0,5%	1,1%	12,4%	-2,7%	28,7%	10,5x	0,5x	1.092	18,4%
EUROSTOXX50	4.386	-0,2%	1,6%	15,6%	-0,6%	35,0%	12,4x	1,6x	5.039	14,9%
MSCI AC EUR	511	0,1%	0,3%	11,9%	-2,3%	39,3%	13,0x	1,7x	583	14,1%
DAX	16.224	-0,3%	1,9%	16,5%	-0,7%	36,8%	11,5x	1,4x	18.920	16,6%
CAC 40	7.478	-0,2%	0,8%	15,5%	-1,4%	32,9%	12,9x	1,6x	8.418	12,6%
FTSE 100	7.771	0,2%	-0,1%	4,3%	-3,4%	15,9%	10,7x	1,6x	9.097	17,1%
MIB	27.311	-0,8%	0,2%	15,2%	-2,8%	35,3%	8,3x	1,1x	33.461	22,5%
PSI 20	5.995	-0,8%	-1,6%	4,7%	-5,9%	16,9%	11,1x	1,3x	7.349	22,6%
ATHEX COMP.	1.201	6,1%	7,1%	29,2%	-1,3%	54,2%	8,6x	1,0x	1.031	-14,2%
MOEX10	4.901	0,5%	-1,0%	21,4%	-2,2%	53,9%	4,5x	0,6x	-	-
S&P 500	4.193	0,0%	1,4%	9,2%	-3,1%	20,1%	19,2x	3,5x	4.692	11,9%
NASDAQ 100	13.850	0,3%	3,3%	26,6%	-0,3%	32,7%	26,7x	5,7x	15.001	8,3%
DOW JONES	33.287	-0,4%	-0,2%	0,4%	-4,1%	16,1%	17,1x	3,7x	37.889	13,8%
NIKKEI 225	30.965	-0,4%	3,8%	18,7%	-1,2%	21,3%	18,7x	1,7x	32.481	4,9%
TURQUIA	4.466	-0,8%	-6,9%	-18,9%	-21,7%	90,4%	4,0x	0,7x	6.576	47,3%
TOPIX	2.164	-0,6%	1,7%	14,4%	-1,1%	19,6%	14,1x	1,2x	2.323	7,3%
HSCEI	6.651	-0,6%	-2,0%	-0,8%	-16,0%	35,2%	8,7x	0,9x	9.111	37,0%
SHANGHAI	3.267	-0,9%	-0,7%	5,8%	-4,6%	13,2%	11,4x	1,2x	3.977	21,7%
SENSEX	62.173	0,3%	0,4%	2,2%	-2,2%	22,1%	20,3x	2,7x	70.599	13,6%
BOVESPA	110.213	-0,5%	1,1%	0,4%	-8,7%	15,7%	7,5x	1,2x	137.338	24,6%
S&P MILA	475	-0,5%	-1,0%	3,4%	-14,1%	21,1%	7,3x	0,7x	598	25,9%
MEXBOL	53.466	-1,5%	-3,2%	10,3%	-3,9%	20,1%	12,5x	1,9x	62.494	16,9%
CHILE	5.692	0,7%	1,7%	8,2%	-5,4%	16,9%	8,2x	1,1x	6.715	18,0%
COLOMBIA	1.124	-1,1%	-2,1%	-12,6%	-30,6%	3,6%	5,5x	0,4x	1.509	34,2%

Futuros Índices

	Último	1 Día	2023
S&P 500	-	-	-
NASDAQ 100	13.925	0,2%	25,0%
DOW JONES	33.376	0,0%	-0,5%
EUROSTOXX 50	4.389	-0,0%	16,0%
IBEX	9.307	-0,0%	13,6%
DAX	16.257	-0,0%	16,2%
CAC 40	7.450	-0,0%	15,1%
FTSE 100	7.773	-0,1%	4,1%
PSI 20	5.970	-0,8%	3,7%
NIKKEI 225	30.970	-0,2%	18,8%
HSCEI	6.655	-0,9%	-1,6%
BOVESPA	110.977	-0,5%	-0,1%

Futuros Commodities

	Último	1 Día	2023
Aluminio	2.246,3	-1,1%	-4,4%
Brent	76,3	0,4%	-11,2%
Cobre	363,7	-1,0%	-4,6%
Niquel	21.338,0	0,5%	-28,6%
Oro	1.961,5	-0,8%	7,4%
Plata	23,7	-0,9%	-1,4%
Trigo	601,5	-0,8%	-24,1%
WTI	72,3	0,4%	-9,9%

Sectoriales Eurostoxx 600

	1 Día	1 Mes	2023
ALIMENTACIÓN	-0,2%	-2,5%	8,2%
AUTOMÓVILES	0,3%	2,4%	17,3%
BANCA	0,1%	-0,8%	8,1%
CONSUMO CÍCL.	0,2%	-2,0%	16,9%
CONSTRUCCIÓN	-0,2%	1,5%	17,5%
INDUSTRIA BÁSICA	-0,4%	-4,6%	-12,8%
INDUSTRIALES	-0,0%	2,8%	15,6%
MEDIA	-0,2%	-5,8%	7,2%
PETRÓLEO Y GAS	-0,4%	-1,7%	-1,2%
QUÍMICAS	-0,3%	-2,4%	7,6%
RETAIL	0,5%	-2,5%	19,3%
S. FINANCIEROS	0,2%	1,7%	8,2%
SALUD	0,3%	0,9%	10,6%
SEGUROS	-0,2%	-1,1%	3,1%
TECNOLOGÍA	0,2%	5,6%	22,5%
TELECO.	-0,1%	-2,7%	11,1%
UTILITIES	-0,1%	-1,5%	8,7%
VIAJES	0,6%	4,2%	29,4%

Bonos 10 años

	TIR			Prima de Riesgo (frente a Alemania)			
	Último	1 Día (ptos)	2023 (ptos)	Último	1 Día (p.b)	1 Sem (p.b)	2023 (p.b)
ALEMANIA	2,46%	0,03	-0,11	0	0	0	0
AUSTRIA	3,15%	0,04	-0,05	69	1	1	6
BRASIL	11,84%	-0,01	-0,85	938	-4	8	-74
BÉLGICA	3,16%	0,03	-0,07	70	-0	-1	5
CHINA	2,70%	-0,02	-0,14	24	-5	-17	-3
ESPAÑA	3,51%	0,03	-0,16	105	0	-2	-4
FINLANDIA	3,11%	0,03	-0,04	65	-0	1	7
FRANCIA	3,03%	0,03	-0,08	57	-0	-0	3
GRECIA	3,87%	-0,01	-0,75	141	-4	-34	-64
INDIA	7,01%	0,02	-0,32	455	-1	-13	-21
IRLANDA	2,89%	0,01	-0,24	43	-2	-4	-13
ITALIA	4,31%	0,04	-0,40	186	1	-2	-29
JAPÓN	0,39%	0,00	-0,03	-207	-3	-15	8
PORTUGAL	3,24%	0,03	-0,34	79	-1	-3	-23
REINO UNIDO	4,06%	0,07	0,39	161	4	10	50
SUIZA	1,04%	0,01	-0,58	-142	-2	-12	-47
USA	3,72%	0,00	-0,16	126	-3	3	-4

Prima de Riesgo España



Datos Macroeconómicos

Hora	País	Evento	Per.	Est.	Rtdo.	Previo
02:30		PMI manufacturero	May P	--		49.5
02:30		PMI servicios	May P	--		55.4
02:30		PMI compuesto	May P	--		52.9
09:15		PMI manufacturero	May P	46.0		45.6
09:15		PMI compuesto	May P	--		52.4
09:15		PMI servicios	May P	53.5		54.6
09:30		PMI manufacturero	May P	45.0		44.5
09:30		PMI servicios	May P	55.0		56.0
09:30		PMI compuesto	May P	--		54.2
10:00		PMI servicios	May P	55.5		56.2
10:00		PMI compuesto	May P	53.5		54.1
10:00		PMI manufacturero	May P	46.0		45.8
10:30		PMI manufacturero	May P	--		47.8
10:30		PMI servicios	May P	--		55.9
10:30		PMI compuesto	May P	--		54.9
15:45		PMI compuesto	May P	--		53.4
15:45		PMI servicios	May P	52.6		53.6
15:45		PMI manufacturero	May P	50.0		50.2
16:00		Viviendas nuevas - Mensual	Abr	-3.4%		9.6%

EN LA PASADA SESIÓN

Análisis Macroeconómico

Ayer, en la **Eurozona** conocimos el dato preliminar de **confianza del consumidor** del mes de **mayo**, que se situó ligeramente peor de lo esperado en **-17,4** (vs -16,7e y -17,5 anterior), aunque posicionándose como el más alto alcanzado desde hace un año.

Mercados

Inicio de semana **mixto** en los **principales mercados europeos (Euro Stoxx 50 -0,22%, DAX -0,32%, CAC 40 -0,18%, FTSE 100 +0,18%)** en una jornada marcada por la inquietud derivada de la reunión entre Joe Biden (presidente de EE. UU.) y Kevin McCarthy (presidente de la Cámara de Representantes) para continuar con la negociación del techo de deuda. En España, el **Ibex cerró con un alza de +0,58%, consiguiendo recuperar los 9.300 puntos**. Siendo los valores con **mayores subidas, Bankinter +3,78%, Mapfre +2,35% y Melia +2,24%**. Por el contrario, **Solaria -0,7%, Arcelor Mittal -0,67% y Acerinox -0,48%**, se encontraron entre los que **peor se comportaron**.

Empresas

MAPFRE. Actualización del ratio de Solvencia II a marzo 2023.

1-. El **ratio de Solvencia II a marzo 2023 incluyendo medidas transitorias se ha situado en el 198,1%** (vs 201,2% a dic-22). **Sin las medidas transitorias el ratio se sitúa en el 189,5%** (vs 191,4% a dic-22).

2-. Los fondos propios admisibles alcanzaron 9.328 mln de eur durante el mismo periodo, de los cuales el 83% corresponde a fondos de elevada calidad (Nivel 1).

Valoración:

El ratio se mantiene en niveles de elevada solidez a pesar del descenso de 3,1 pp vs dic-22, y se mantiene dentro del umbral de tolerancia fijado por el Grupo (ratio de solvencia objetivo del 200% con una tolerancia de 25 puntos porcentuales). Noticia sin impacto esperado en cotización. MANTENER. P.O 1,84 eur/acc.

SACYR: Rotación parcial de activo maduro.

1.- Sacyr ha alcanzado un acuerdo con Caser y GED infraestructuras para la venta de un 49% de la autopista del Eresma (mantiene en cartera el 51% restante). Concesión de peaje en sombra con vencimiento en 2041. Operación englobada dentro de su estrategia de rotación de activos maduros.

Valoración:

1.- La venta supone la entrada de una caja de 27 mln eur, es decir, 3,3x el equity invertido. Noticia positiva que permite poner en valor el activo, un 20% por encima de la valoración, y una entrada de caja, que aunque es reducida (1,4% sobre el market cap actual), sigue reduciendo la deuda con recurso. Reiteramos **SOBREPONDERAR**.

La **Cartera 5 Grandes** está constituida por **Iberdrola** (20%), **Inditex** (20%), **Grifols** (20%), **Santander** (20%) y **Telefónica** (20%). **La rentabilidad de la cartera frente al Ibex en 2023 es de -1,88%**. Rentabilidades relativas de Cartera de 5 grandes vs Ibex en años anteriores: +5,66% en 2022, +1,63% en 2021, +5,47% en 2020, +20,80% en 2019, +8,84% en 2018, +8,26% en 2017, +7,29% en 2016, +5,38% en 2015, -0,75% en 2014, +17,6% en 2013, +11% en 2012, +14% en 2011, +16% en 2010, +4% en 2009, -22% en 2008, +23% en 2007, +6% en 2006, +16% en 2005 y +6% en 2004.

EN ESTA SESIÓN

Principales citas macroeconómicas

Lo más importante serán los **PMIs preliminares** del mes de **mayo**. En la **Eurozona compuesto** (53,5e vs 54,1 anterior), **servicios** (55,5e vs 56,2 anterior) y **manufacturero** (45,8e vs 45,6 anterior); **Francia compuesto** (52,0e vs 52,4 anterior), **servicios** (54,0e vs 54,6 anterior) y **manufacturero** (46,0e vs 45,6 anterior); **Alemania compuesto** (53,0e vs 54,2 anterior), **servicios** (55,0e vs 56,0 anterior) y **manufacturero** (45,0e vs 44,5 anterior); **Reino Unido compuesto** (54,7e vs 54,9 anterior), **servicios** (55,5e vs 55,9 anterior) y **manufacturero** (48,0e vs 47,8 anterior).

Del mismo modo, en **EEUU** también conoceremos el **PMI compuesto** (53,4 anterior), de **servicios** (52,6e vs 53,6 anterior) y **manufacturero** (50,0e vs 50,2 anterior). Así como las **ventas de nuevas viviendas** de abril (-3,4%e vs +9,6% anterior).

Mercados

Apertura europea plana (futuros Eurostoxx -0,1%, futuros S&P +0,1%), tras finalizar la reunión Biden – McCarthy **aún sin acuerdo sobre el techo de deuda americana, pero con optimismo respecto a lograrlo en los próximos días**.

Hoy será un día relevante para ver el grado de resistencia o desaceleración del ciclo económico, puesto que conoceremos los **PMIs preliminares de mayo** en **EE.UU., Europa y Reino Unido**, donde esperamos seguir viendo un sector **manufacturero en contracción** (por debajo de 50), mientras que el sector **servicios se mantendría en zona de expansión** (por encima de 50), **aunque desacelerándose** respecto al mes anterior, lo que en conjunto debería llevar a un **deterioro del PMI compuesto**.

Ya los hemos conocido en **Japón**, donde se aprecia una **ligera mejora respecto al mes anterior**: **manufacturero** 50,8 (vs 49,5 anterior), **servicios** 56,3 (vs 55,4 anterior) y **compuesto** 54,9 (vs 52,9 anterior).

Principales citas empresariales

Hoy no habrá citas empresariales de interés.

ANÁLISIS TÉCNICO

Consultar análisis técnico en la web.

DISCLAIMER

El presente informe no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente informe debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstos no han sido tomados en cuenta para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

El contenido del presente documento así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por Grupo Renta 4, con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y está sujeto a cambios sin previo aviso. Este documento está basado en informaciones de carácter público y en fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por Grupo Renta 4 por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Grupo Renta 4 no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni puede servir de base a ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Grupo Renta 4 no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor tiene que tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Las transacciones en futuros, opciones y valores o instrumentos de alta rentabilidad (high yield securities) pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores. De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas. Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes de los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos.

Cualquier Entidad integrante del Grupo Renta 4 o cualquiera de las IICs o FP gestionados por sus Gestoras, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable. El Grupo Renta 4 tiene implementadas barreras de información y cuenta con un Reglamento Interno de Conducta de obligado cumplimiento para todos sus empleados y consejeros para evitar o gestionar cualquier conflicto de interés que pueda aflorar en el desarrollo de sus actividades.

Grupo Renta 4 puede mantener posiciones o actuar como creador de mercado en los instrumentos financieros de cualquiera de los emisores aquí mencionados o actuar como asegurador, agente de colocación, asesor o prestamista de dichos emisores, liquidando honorarios por estos servicios.

Los empleados de Grupo Renta 4 pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opciones contrarias a las expresadas en el presente documento.

Renta 4 Banco tiene contratos de liquidez con Clínica Baviera, Castellana Properties (asesor registrado), Ecoener, Millenium Hotels, (asesor registrado), Gigas (asesor registrado), Making Science (asesor registrado) e Inversa Prime Socimi (asesor registrado), Izertis (asesor registrado y proveedor de liquidez) . Asimismo, tiene contratos de análisis patrocinado con Azkoyen e Inmobiliaria del Sur, servicios por los que cobra honorarios.

Ninguna parte de este documento puede ser: (1) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (2) redistribuida o (3) citada, sin permiso previo por escrito de Grupo Renta 4. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

El sistema retributivo del autor/es del presente informe no está basado en el resultado de ninguna transacción específica de banca de inversiones. Renta 4 Banco es una entidad regulada y supervisada por la CNMV.

Renta 4 Banco. Paseo de la Habana, 74, 28036 Madrid

Departamento de Análisis. Tel: 91 398 48 05 Fax 91 384 85 07. e-mail: online@renta4.es

Del total de recomendaciones elaboradas por el Departamento de Análisis de Renta 4 Banco: 60% Sobreponderar, 37% Mantener y 4% Infraponderar.