

Miércoles, 26 de enero 2022

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

26/01/2022

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	25/01/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	836,39	842,69	6,30	0,75%	Febrero 2022	8.524,0	44,50	Yen/\$	1,130	
IBEX-35	8.417,8	8.479,5	61,7	0,73%	Marzo 2022	8.457,0	-22,50	Euro/£	1,196	
LATIBEX	5.114,20	5.188,40	74,2	1,45%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>		
DOWJONES	34.364,50	34.297,73	-66,77	-0,19%	USA 5Yr (Tir)	1,56%	+4 p.b.	Brent \$/bbl	88,20	
S&P 500	4.410,13	4.356,45	-53,68	-1,22%	USA 10Yr (Tir)	1,78%	+5 p.b.	Oro \$/ozt	1.847,30	
NASDAQ Comp.	13.855,13	13.539,29	-315,84	-2,28%	USA 30Yr (Tir)	2,13%	+6 p.b.	Plata \$/ozt	23,67	
VIX (Volatilidad)	29,90	31,16	1,26	4,21%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,09%	+2 p.b.	Cobre \$/lbs	4,42	
Nikkei	27.131,34	27.011,33	-120,01	-0,44%	Euro Bund	170,36	-0,22%	Niquel \$/Tn	22,535	
Londres(FT100)	7.297,15	7.371,46	74,31	1,02%	España 3Yr (Tir)	-0,36%	+1 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>		
Paris (CAC40)	6.787,79	6.837,96	50,17	0,74%	España 5Yr (Tir)	-0,11%	=	1 mes	-0,563	
Frankfort (DAX)	15.011,13	15.123,87	112,74	0,75%	España 10Yr (TIR)	0,63%	+2 p.b.	3 meses	-0,543	
Euro Stoxx 50	4.054,36	4.078,26	23,90	0,59%	Diferencial España vs. Alemania	72	=	12 meses	-0,463	

**Volúmenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.310,48
IGBM (EUR millones)	1.385,12
S&P 500 (mill acciones)	3.077,28
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	9.209,56

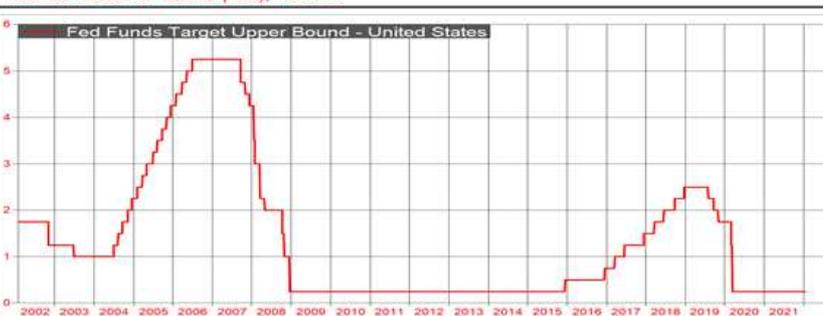
**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,130

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,06	4,09	-0,04
B. SANTANDER	3,04	3,02	0,02
BBVA	5,54	5,50	0,05

**Tipo de referencia a corto plazo EEUU - 20 años**

Fuente: Reserva Federal (Fed); FactSet


**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Permisos construcción (diciembre; final): Est: 1,873 millones; ii) Ventas nuevas viviendas (dic): Est MoM: +2,5%; Est: 762.500

iii) Reunión FOMC; Est tipo referencia: 0,0% - 0,25%

Francia: Confianza consumidores (enero): Est: 97,5

**Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española**

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Sacyr-enero	1 x 45	14/01/2022 al 28/01/2022	Compromiso EUR 0,049
ACS-enero	1 x 50	14/01/2022 al 28/01/2022	Compromiso EUR 0,468
Ayco-enero	41 x 10	25/01/2022 al 08/02/2022	Desembolso EUR 0,63

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

**Mientras que los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER al alza, recuperando de esa forma algo de lo cedido el lunes, en Wall Street, en una sesión de continuas idas y vueltas, los índices terminaron el día a la baja, quedando de esta forma el S&P 500 a las puertas de entrar en fase correctiva -caída de más de un 10% desde su último máximo- y el Nasdaq**

**Miércoles, 26 de enero 2022**

Composite más cerca de entrar en mercado bajista -caída superior al 20% desde su último máximo-. Así, y desde primera hora del día, los inversores en Europa apostaron por incrementar posiciones en la renta variable, aprovechando para ello los fuertes descensos que han experimentado recientemente las cotizaciones de muchos valores. La debilidad de los precios de los bonos en la región, que propició un ligero repunte de sus rentabilidades, facilitó el buen comportamiento del sector bancario y de las compañías aseguradoras. También lo hicieron bien los valores del sector de la energía, impulsados por el fuerte repunte experimentado por el precio del crudo durante la sesión, consecuencia de las tensiones geopolíticas -tanto la crisis de Ucrania como el aumento de la tensión en Oriente Medio podrían provocar desabastecimientos puntuales de crudo-. Los valores tecnológicos y los de corte defensivo, por el contrario, se quedaron retrasados, cerrando la sesión en su mayoría a la baja.

En Wall Street la jornada fue muy movida, producto de las muchas dudas que asaltan a los inversores en estos momentos. Así, y tras un comienzo claramente bajista, los índices volvieron a intentar recuperar lo perdido a partir de media sesión, en línea con lo ocurrido en la sesión del lunes. Sin embargo, en esta ocasión, ventas de última hora impidieron que los índices pudieran cerrar en positivo, terminando todos ellos el día en negativo, aunque lejos de sus niveles más bajos del día. Al igual que en las principales plazas europeas, la debilidad de los precios de los bonos y el repunte de sus rentabilidades apoyó el comportamiento de los valores del sector financiero, mientras que el alza del precio del crudo hizo que, con diferencia, el sector energético fuera el que mejor lo hizo al término del día. Por el contrario, el repunte de las rentabilidades de los bonos volvió a lastrar el comportamiento de los valores de crecimiento, especialmente de los tecnológicos y de los del sector de la biotecnología, así como de los de corte defensivo, como fue el caso de las utilidades.

HOY será la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed (FOMC), iniciada AYER, la que monopolice la atención de los inversores, "con el permiso" de la crisis ucraniana y de los resultados trimestrales empresariales. Si bien los inversores estarán muy atentos a los potenciales cambios en el comunicado que publica siempre el FOMC tras su reunión, lo que más atraerá la atención de los mercados será la rueda de prensa que posteriormente, y como de costumbre, llevará a cabo su presidente, Jerome Powell.

Powell tiene una difícil papeleta en esta ocasión: convencer a los inversores de que la Fed va a ser capaz de actuar con contundencia para intentar moderar la alta inflación sin penalizar el crecimiento económico y provocar una nueva recesión. Si bien el discurso reciente de la Fed y de la mayoría de sus miembros apunta a que la economía estadounidense muestra gran fortaleza, al igual que su mercado laboral, y que, por ello, entre otras cosas, debían acelerar el inicio del proceso de retirada de estímulos monetarios, los principales indicadores macroeconómicos que se han dado a conocer hasta ahora, correspondientes al mes de enero, muestran una economía estadounidense mucho menos pujante, lastrada por el impacto que, sobre todo en lado de la oferta, pero también en el de la demanda, está causando la ola de la pandemia, protagonizada por la variante del Covid-19 bautizada como Ómicron. Habrá que ver cómo es capaz de "torear este toro" Powell, teniendo en cuenta la elevada tensión por la que atraviesan los mercados financieros. Si Powell muestra gran contundencia en su discurso y abre la puerta a más de tres/cuatro alzas de tipos en 2022 -los futuros descuentan con una probabilidad del 65% cuatro subidas en 2020- y al inicio de la reducción del balance de la Fed, las bolsas se van a poner más nerviosas de lo que ya lo están, ya que ello supondría confirmar su "peor" escenario. Si, por el contrario, Powell no se muestra excesivamente

**Miércoles, 26 de enero 2022**

preocupado por la inflación y reitera que el banco central estadounidense subirá sus tasas oficiales de forma paulatina a partir de marzo y no incide en la necesidad imperiosa de iniciar el proceso de la reducción del balance de la Fed este año, es probable que ello facilite que se produzca un pequeño *rally* de alivio en las bolsas. Pero todo ello ocurrirá ya con los mercados de valores europeos cerrados, que MAÑANA, sin ninguna duda, recogerán la reacción de los inversores en Wall Street a lo que “haga y diga la Fed”.

HOY esperamos que las bolsas europeas abran al alza, en línea con el comportamiento que muestran esta madrugada los futuros de los índices bursátiles estadounidenses. Esperamos, además, una sesión de poca actividad, con muchos inversores en Europa a la espera de conocer las intenciones de la Fed en materia de política monetaria.

Por otra parte, destacar que la jornada de HOY presenta una agenda macro limitada, mientras que la empresarial sí es bastante intensa, con compañías de la relevancia en sus respectivos sectores de actividad como Abbott Laboratories, AT&T, Freeport, Intel, Tesla o Boeing dando a conocer sus cifras trimestrales en Wall Street. De momento la temporada de resultados no está siendo capaz de animar a los inversores a pesar de que la mayoría de las compañías está publicando cifras por encima de las proyectadas por los analistas. Sin embargo, el número de cotizadas que está revisando al alza sus expectativas de resultados para 2022 está siendo muy escaso, mientras que los analistas están procediendo en algunos casos a modificar a la baja las suyas, algo que está teniendo un impacto negativo en el comportamiento de muchos valores.

Analista: Juan Fdez-Figares

## Eventos Empresas del Día

### Bolsa Española:

- **Oryzon Genomics (ORY):** participa en *BioMed Conference*;

### Bolsas Europeas:

 publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Wizz Air Holdings (WIZZ-GB):** resultados 3T2022;

### Wall Street:

 publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Abbott Laboratories (ABT-US):** 4T2021;
- **AT&T (T-US):** 4T2021;
- **Automatic Data Processing (ADP-US):** 2T2022;
- **Edwards Lifesciences (EW-US):** 4T2021;
- **Freeport-McMoRan (FCX-US):** 4T2021;
- **Intel (INTC-US):** 4T2021;
- **Kimberly-Clark (KMB-US):** 4T2021;
- **Lam Research (LRCX-US):** 2T2022;
- **Levi Strauss (LEVI-US):** 4T2021;
- **Raymond James Financial (RJF-US):** 1T2022;
- **Seagate Technology (STX-US):** 2T2022

Miércoles, 26 de enero 2022

---

- **Tesla (TSLA-US):** 4T2021;
- **The Boeing (BA-US):** 4T2021;
- **Vertex Pharmaceuticals (VRTX-US):** 4T2021;
- **Whirlpool (WHR-US):** 4T2021;

## Economía y Mercados

---

### • ESPAÑA

. El índice de precios a la producción (IPP) de España repuntó el 3,8% en el mes de diciembre con relación a noviembre, según dio a conocer ayer el Instituto Nacional de Estadística (INE). En el mes los precios de la energía repuntaron el 8,0%, mientras que los de los bienes intermedios lo hicieron el 1,4%. Por su parte, los precios de los bienes de consumo subieron en diciembre el 0,7% con relación a noviembre.

En tasa interanual el IPP subió en el mes de diciembre el 35,9% (32,2% en noviembre), lo que supone la tasa interanual de crecimiento más elevada de este variable desde el mes de enero de 1976. Por destino económico de los bienes, los precios de todos los sectores industriales tienen influencia positiva en la evolución de la tasa interanual del IPP general. Entre ellos destacan los precios de la energía, que repuntaron el 95,9% en el mes, lo que supone su tasa más alta desde el comienzo de la serie. Este comportamiento es debido a la subida de los precios de la producción, transporte y distribución de energía eléctrica, mayor este mes que en diciembre de 2020. Cabe reseñar también, aunque en sentido contrario, el descenso de los precios del refino de petróleo, frente al aumento registrado en 2020. Por su parte, y también en tasa interanual, los precios de los bienes de consumo no duradero subieron en diciembre el 5,3%, impulsados principalmente por el incremento de los precios del procesado y conservación de carne y elaboración de productos cárnicos, que bajaron en diciembre de 2020. A su vez, los precios de los bienes intermedios subieron el 20,6% en diciembre. En sentido contrario, cabe destacar que los precios de la producción de metales preciosos y de otros metales no férricos y de la fabricación de productos químicos básicos, compuestos nitrogenados, fertilizantes, plásticos y caucho sintético en formas primarias subieron más en diciembre de 2020 que este mes.

Por último, señalar que la tasa de variación interanual del IPP general sin energía aumentó en diciembre el 11,0%, situándose casi 25 puntos por debajo de la del IPP. Esta tasa es la más alta desde octubre de 1984.

. El Fondo Monetario Internacional (FMI), en la actualización del informe "Perspectivas Económicas Globales", mantuvo sin cambios su previsión de crecimiento para el Producto Interior Bruto (PIB) de España para 2022 en el 5,8%. En 2023 el FMI espera que la economía española crezca el 3,8%.

### • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El índice que mide el clima de negocio en Alemania, que elabora mensualmente el instituto IFO, subió en el mes de enero hasta los 95,7 puntos desde los 94,8 puntos de diciembre, superando además los 94,5 puntos que esperaban los analistas. Cabe destacar que el subíndice que mide la percepción que tienen las empresas de la situación por la que atraviesa la economía de Alemania continuó bajando en enero, al situarse en los 96,1 puntos frente a los 96,9 puntos de diciembre, quedando, además, ligeramente por debajo de los 96,2 puntos que esperaba el consenso de analistas de FactSet. Por su parte, el subíndice que mide cómo evolucionan las expectativas de las empresas con relación a la economía del país subió en enero hasta los 95,2 puntos desde los 92,7 puntos de diciembre, superando igualmente de forma holgada los 92,9 puntos que proyectaban los analistas.

Según los analistas del IFO, si bien el problema de escasez de aprovisionamientos que vienen afrontando las compañías ha mejorado sólo ligeramente, los datos de la encuesta muestran que la economía alemana ha comenzado el nuevo año con un rayo de esperanza. Además, estos analistas señalaron que es demasiado pronto para hablar de un cambio en la situación económica, pero los problemas de suministro de materias primas y productos preliminares se han aliviado, al igual que los cuellos de botella en la entrega en el comercio minorista. Igualmente, dijeron que, si bien no ha habido una disminución de los precios, con al menos una de cada dos empresas industriales planeando más aumentos de precios, las expectativas de exportación de la industria han mejorado significativamente.

Miércoles, 26 de enero 2022

---

- **EEUU**

. El *Financial Times* informa que **una encuesta del Departamento de Comercio de EEUU mostró que los inventarios de semiconductores se han desplomado hasta una media de cinco días de suministro**. Las reservas de este tipo de productos han bajado sustancialmente desde los 40 días de suministro que mostraban en 2019. La encuesta se basó en la respuesta de 150 compañías con respuestas anónimas. La secretaria de Comercio de EEUU, Gina Raymond, advirtió que las compañías estadounidenses se mantienen vulnerables frente a los problemas de las cadenas de suministro, añadiendo que varias podrían verse forzadas a cerrar de forma temporal y a echar a sus empleados en el caso de pequeñas disrupciones en sus producciones.

. **El índice Case-Shiller, que hace un seguimiento de la evolución de los precios de las viviendas en las 20 mayores metrópolis estadounidenses, repuntó el 1,2% en el mes de noviembre con relación a octubre**, mientras que en tasa interanual subió el 18,3% (18,5% en octubre). Los analistas esperaban un incremento mensual de estos precios del 1,3% y uno interanual del 18,2%.

Según los analistas que elaboran el índice, **en los últimos meses los precios de las viviendas han venido subiendo a una tasa elevada, pero que se ha ido desacelerando**. Esta tendencia continuó en el mes de noviembre. No obstante, y a pesar de la mencionada desaceleración, la tasa de crecimiento interanual alcanzado por el índice general en noviembre fue la sexta mayor en los 34 años de historia del indicador.

Por su parte, **el índice que mide los precios de la vivienda, que elabora la Agencia Federal de Financiación de la Vivienda, (the Federal Housing Finance Agency; FHFA), repuntó en el mes de noviembre el 1,1% con relación al mes precedente**, mientras que en tasa interanual lo hizo el 17,5%. Los analistas esperaban un alza mensual de este índice del 1,0%, muy en línea con su lectura real.

**Los analistas de la FHFA señalaron en un comunicado que los niveles de precios de la vivienda se mantuvieron elevados en noviembre, pero que los datos indican un giro**. Así, los últimos cuatro meses reflejan ganancias promedio de un 1,0%, por debajo de los aumentos durante los meses de primavera y verano. Según estos analistas, esta nueva tendencia es un cambio bienvenido, pero la tasa de aumento mensual sigue siendo el doble del promedio mensual alcanzado en los últimos 20 años, lo que hace eco de las preocupaciones sobre el acceso y la asequibilidad en los mercados inmobiliarios.

**Valoración:** a pesar de la evidente desaceleración que están experimentando las tasas de crecimiento de los precios de la vivienda en EEUU, éstas continúan siendo muy elevadas, lo que, antes o después va a terminar echando a muchos potenciales compradores del mercado.

. **El índice que mide la confianza de los consumidores**, que elabora mensualmente la consultora *the Conference Board*, **bajó en el mes de enero hasta los 113,8 puntos desde los 115,2 puntos de diciembre**. La lectura, no obstante, superó los 111,0 puntos que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*.

**El subíndice que mide la percepción que de la situación actual tienen los consumidores subió en el mes de enero hasta los 148,2 puntos desde los 144,8 puntos de diciembre**, mientras que el que mide sus expectativas a seis meses bajó hasta los 90,8 puntos en enero desde los 95,4 puntos del mes precedente.

**Valoración:** detrás del descenso de la confianza de los consumidores hay dos factores principalmente: i) la última ola de la pandemia, protagonizada por la variante Ómicron, y ii) la alta inflación, que está minando la capacidad de compra de los ciudadanos estadounidenses. En este sentido, cabe destacar que la preocupación de los estadounidenses por la inflación descendió en enero por segundo mes de forma consecutiva, aunque permaneció a un nivel históricamente alto. Recordar que este índice es un buen indicador adelantado del consumo privado y que esta variable representa casi dos terceras partes del PIB estadounidense.

Miércoles, 26 de enero 2022

---

## • JAPÓN

. El resumen de opiniones de la reunión de enero de política monetaria del Banco de Japón (BoJ) destacó las discusiones sobre la inflación. Los miembros del Comité de Política Monetaria del BoJ indicaron que el momento de crecimiento económico ha girado al alza, aunque las perspectivas se mantienen inciertas por los riesgos que conlleva la pandemia del coronavirus de origen chino. Además, el Comité del BoJ observó que la inflación ha sido ligeramente positiva, reflejándose los incrementos de precios en la energía y en otros productos, mientras que las expectativas de inflación han aumentado de forma moderada. Las perspectivas de precios se contemplan como positivas, con la brecha en la producción disminuyendo, y los incrementos de costes trasladándose a los precios de los consumidores, aunque el alcance de esto último fue un asunto de debate. Un par de miembros contempló la posibilidad de que el IPC aumente un 1,5% acercándose al 2%, aunque de forma temporal. Ello llevó a una discusión acerca de la sostenibilidad de la inflación, así como de su alcance. En ese sentido, el crecimiento de los salarios fue citado como un factor clave para la sostenibilidad junto con la tolerancia de los consumidores a las subidas de precios y afectando a las expectativas de inflación. Las discusiones sobre el alcance de las subidas de precios incluyeron la mención a si los incrementos de precios podrán extenderse a los servicios, donde se considera que los precios son más rígidos. Otro miembro del Consejo del BoJ sugirió que la valoración debería basarse en un amplio rango de indicadores, tales como la tendencia subyacente en el IPC, el deflactor del PIB y las métricas de desempleo e ingresos.

## • RESTO DEL MUNDO

. Según recogió ayer el portal financiero *MarketWatch*, el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su informe de Perspectivas Económicas Globales (*World Economic Outlook*), revisó a la baja su estimación de crecimiento para la economía mundial. **El FMI prevé ahora un crecimiento en 2022 del 4,4%, cinco décimas inferior al que contemplaba en su pronóstico de octubre.** Para 2023 espera un crecimiento de la economía mundial del 3,8%. Cabe recordar que la economía mundial creció aproximadamente un 5,9% en 2021.

Además, **el FMI recortó su estimación de crecimiento de la economía de EEUU en 2022 en 1,2 puntos porcentuales, hasta el 4,0%.** La estimación de crecimiento de EEUU se redujo debido a un menor gasto fiscal de lo esperado debido a que el programa *Build Back Better* impulsado por el presidente Biden se ha estancado. Además, el FMI espera que la Reserva Federal (Fed) deje atrás sus políticas monetarias acomodaticias antes de lo que esperaba el FMI. La continua escasez de suministro también servirá como un lastre para el crecimiento. Se espera que la inflación elevada dure hasta 2023, más de lo esperado anteriormente, debido a los problemas de la cadena de suministro y los altos precios de la energía. Se espera que los problemas de la cadena de suministro disminuyan a finales de este año. Además, el FMI señaló que todavía no está claro hasta qué nivel y cómo de rápido tendrá que subir la Fed las tasas de interés. El FMI prevé tres subidas de tipos tanto en 2022 como en 2023.

Además, **el FMI recortó el crecimiento de la economía de China en 2022 en ocho décimas, hasta el 4,8%.** Según los analistas del FMI, en China, la interrupción en el sector de la vivienda ha servido como preludio de una desaceleración más amplia. Además, el gasto privado ha sido más débil de lo esperado y la política de tolerancia cero del gobierno hacia el Covid-19 está frenando la actividad.

## Noticias destacadas de Empresas

---

. **SOLTEC (SOL)** hizo público ayer que, a través de su filial Soltec Energías Renovables S.L.U., ha firmado dos contratos para llevar a cabo servicios de construcción en dos proyectos fotovoltaicos localizados en Chile y Colombia con una potencia instalada de 420 MW.

. **CAF** ha firmado un contrato para el suministro de 23 nuevas unidades eléctricas para la ciudad de Auckland, en Nueva Zelanda. El importe del contrato asciende a una cifra superior a los EUR 130 millones, y abarca también el mantenimiento de los vehículos hasta finales del 2025, contemplando además la posible ampliación del mismo en 5 unidades adicionales. Se trata de un nuevo proyecto para Auckland Transport, tras el contrato adjudicado a CAF en el año 2011 para el suministro de 57 unidades eléctricas y su mantenimiento por un periodo de 12 años, posteriormente, se adquirieron 15 unidades más en el año 2017.

Miércoles, 26 de enero 2022

---

. El diario *Expansión* informa de que el Consejo de Administración de **MERLIN PROPERTIES (MRL)** se da cita hoy para abordar la crisis de gobernanza de la socimi. Se trata de la primera reunión que lleva a cabo este órgano desde que se indicó la posible salida del primer ejecutivo de la entidad, Ismael Clemente. Esta posible destitución del consejero delegado de MRL, promovida por **BANCO SANTANDER (SAN)**, mostró las discrepancias existentes entre los directivos de la socimi y su principal accionista, que había derivado en una limitación de las funciones de los ejecutivos.

. *Expansión* recoge hoy que la Comisión Europea (CE) anunció ayer que ha reactivado una multa de EUR 66,89 millones a **TELFÓNICA (TEF)** y otra de EUR 12,14 millones a la antigua Portugal Telecom (ahora Pharol) por pactar no competir entre sí en los mercados ibéricos de telecomunicaciones. La cuantía de la multa de la CE a TEF es la misma que impuso en 2013 y la de Pharol ligeramente inferior. Las multas fueron anuladas por la justicia europea, que obligó a la CE a tener en cuenta ciertos argumentos de las compañías. Ahora, la CE señala que, tras evaluar los argumentos de las dos compañías multadas, la cuantía de las sanciones es esencialmente la misma que antes.

. *Expansión* informa hoy que **ACCIONA ENERGÍA (ANE)** se adjudicó ayer el mayor contrato de servicios energéticos licitado en España hasta la fecha. El Ayuntamiento de Gijón eligió a la empresa para el desarrollo de un plan de *smart city* en la ciudad durante los próximos 15 años por un importe de EUR 160 millones. El contrato tiene como objeto acelerar el proceso de transición verde, energética y digital de Gijón, para facilitar y acelerar la descarbonización, la instalación de fuentes de energía renovables y de tecnologías de almacenamiento.

. **ATRESMEDIA (A3M)** ha informado que participa en el capital de FEVER LABS, INC desde el ejercicio 2018. Su porcentaje de participación, después de las últimas operaciones de adquisición y de la reciente ronda de financiación llevada a cabo por la sociedad, se ha situado en el 10,2% del capital social sobre una base totalmente diluida, una vez consideradas las opciones y planes sobre acciones otorgados al equipo directivo de la sociedad.

Esta *startup* ha experimentado un crecimiento muy significativo en los últimos años por el incremento de sus ventas y su expansión geográfica, consiguiendo una posición de liderazgo en el sector de experiencias de ocio y contenidos digitales, con presencia muy destacada en Europa y en EEUU. Dentro de la política de inversión de A3M se ha valorado el magnífico comportamiento que ya ha acreditado la sociedad y un Plan de Negocios con sólidas expectativas de crecimiento y consolidación.