

Lunes, 10 de julio 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

10/07/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	07/07/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,096
IGBM	920,82	916,83	-3,99	-0,43%	Julio 2023	9.279,0	30,20	Yen/\$	142,97
IBEX-35	9.285,0	9.248,8	-36,2	-0,39%	Agosto 2023	9.300,0	51,20	Euro/£	1,171
LATIBEX	5.629,80	5.660,20	30,4	0,54%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	33.922,26	33.734,88	-187,38	-0,55%	USA 5Yr (Tir)	4,34%	-4 p.b.	Brent \$/bbl	78,47
S&P 500	4.411,59	4.398,95	-12,64	-0,29%	USA 10Yr (Tir)	4,05%	+1 p.b.	Oro \$/ozt	1.922,30
NASDAQ Comp.	13.679,04	13.660,72	-18,33	-0,13%	USA 30Yr (Tir)	4,04%	+4 p.b.	Plata \$/ozt	22,72
VIX (Volatilidad)	15,44	14,83	-0,61	-3,95%	Alemania 10Yr (Tir)	2,63%	=	Cobre \$/lbs	3,76
Nikkei	32.388,42	32.189,73	-198,69	-0,61%	Euro Bund	131,12	-0,05%	Niquel \$/Tn	20.370
Londres(FT100)	7.280,50	7.256,94	-23,56	-0,32%	España 3Yr (Tir)	3,49%	-4 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.082,29	7.111,88	29,59	0,42%	España 5Yr (Tir)	3,43%	-3 p.b.	1 mes	3,377
Frankfort (DAX)	15.528,54	15.603,40	74,86	0,48%	España 10Yr (TIR)	3,62%	-1 p.b.	3 meses	3,612
Euro Stoxx 50	4.223,09	4.236,60	13,51	0,32%	Diferencial España vs. Alemania	100	=	12 meses	4,155

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	851,39
IGBM (EUR millones)	895,81
S&P 500 (mill acciones)	2.290,66
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.990,25

Evolución principales índices bursátiles - semana finalizada el 7 de julio

Fuente: FactSet; elaboración propia

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,096

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,58	3,26	0,32
B. SANTANDER	3,27	3,26	0,00
BBVA	6,93	6,89	0,03

principales índices mundiales	Price as of 30/06/23	Price as of 07/07/23	var %	var % año 2023
S&P 500	4.450,38	4.398,95	-1,2%	14,6%
DJ Industrial Average	34.407,60	33.734,88	-2,0%	1,8%
NASDAQ Composite Index	13.787,92	13.660,72	-0,9%	30,5%
Japan Nikkei 225	33.189,04	32.388,42	-2,4%	24,1%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	448,28	434,91	-3,0%	1,8%
Euro STOXX 50	4.399,09	4.236,60	-3,7%	11,7%
IBEX 35	9.593,00	9.248,80	-3,6%	12,4%
France CAC 40	7.400,06	7.111,88	-3,9%	9,9%
Germany DAX (TR)	16.147,90	15.603,40	-3,4%	12,1%
FTSE MIB	28.230,83	27.778,32	-1,6%	17,2%
FTSE 100	7.531,53	7.256,94	-3,6%	-2,6%
Eurostoxx	461,35	446,61	-3,2%	8,9%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Inventario mayoristas (mayo): Est MoM: -0,15%; ii) Crédito al consumo (mayo): Est: \$ 20.500 millones

Zona Euro: Índice Sentix sentimiento económico del inversor (julio): Est: n.d.

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
FCC-junio	1 x 19	03/07/2023 al 17/07/2023	Compromiso EUR 0,50
ACS-julio	1 x 20	04/07/2017 al 17/07/2017	Compromiso EUR 1,482
Iberdrola-julio	1 x 37	07/07/2017 al 20/07/2017	Compromiso EUR 0,316
Talgo-julio	1 x 35	07/07/2017 al 20/07/2017	Compromiso EUR 0,093

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Tras una muy negativa semana para los mercados bursátiles europeos y estadounidenses, en los que sus principales índices cedieron una parte importante de lo ganado durante el pasado mes de junio, **los inversores afrontan una nueva semana en la que la inflación de EEUU del mes de junio y el inicio de la temporada de publicación de resultados trimestrales en Wall Street**

Lunes, 10 de julio 2023

centrarán toda su atención, condicionando sin duda el comportamiento de los mercados. Cabe recordar que la semana pasada fue el temor de los inversores a que los bancos centrales, concretamente la Reserva Federal (Fed), se vea obligada a seguir subiendo sus tasas de interés de referencia dada la mayor fortaleza de lo esperado a estas alturas del ciclo que está mostrando la economía de EEUU, especialmente su mercado laboral, lo que “sirvió de excusa” a los mismos para, aprovechando las fuertes revalorizaciones experimentadas por muchos valores y por los índices el pasado mes, realizar algunos beneficios, reduciendo a su vez sus posiciones de riesgo.

Así, si bien la batería de cifras e indicadores macroeconómicos dados a conocer en EEUU en las últimas semanas reducen sustancialmente la posibilidad de que esta economía entre en recesión en el corto plazo, los inversores temen que si la Fed va demasiado lejos en su proceso de alzas de tipos y comete lo que muchos de los inversores consideran un “error”, más adelante la economía estadounidense se verá abocada a una recesión más profunda de lo que sería deseable. En lo que hace referencia a Europa, el escenario es algo más preocupante, ya que sus principales economías están dando claros síntomas de enfriamiento, mientras que la inflación sigue a niveles excesivamente elevados, hecho este último que llevará al BCE a subir más aún sus tasas de referencia y, probablemente, a inducir una recesión en la región. Este escenario, complejo a todas luces, es el que temen muchos inversores y el que está “animándolos” a aprovechar el buen comportamiento de los mercados durante el 1S2023 para reducir sus niveles de riesgo.

Con lo expuesto anteriormente no queremos mostrarnos pesimistas con el comportamiento de las bolsas en lo que resta de ejercicio, aunque sí pensamos que, a partir de ahora, su camino será algo más complicado, muy dependiente tanto de la evolución de la inflación, que creemos que puede dar sorpresas positivas, como de la capacidad de las empresas para adaptarse a este escenario, algo que quedará reflejado tanto en sus resultados trimestrales como en las expectativas que las cotizadas den a conocer a los inversores. Además, seguimos esperando que las autoridades chinas den a conocer un plan de incentivos fiscales para revitalizar el crecimiento de esta economía, algo que sería muy bien recibido en los mercados de valores europeos, dada la elevada exposición que al mercado de China tienen muchas compañías de la región.

Centrándonos en los principales acontecimientos que tendrán lugar esta semana, cabe destacar que el viernes se inicia en Wall Street de forma “oficiosa” la temporada de publicación de resultados trimestrales con varios de los mayores bancos estadounidenses: JPMorgan Chase (JPM-US), Wells Fargo (WFC-US) y Citigroup (C-US), dando a conocer sus cifras. También lo harán, un día antes, varias compañías muy relevantes en sus sectores de actividad, tales como Delta Air Lines (DAL-US), UnitedHealth Group (UNH-US) y PepsiCo (PEP-US). Como siempre señalamos, tan importante o más que las propias cifras será lo que digan los directivos de estas empresas sobre su estrategia y sobre sus expectativas de negocio en el actual escenario macroeconómico. En principio el consenso de analistas espera que los beneficios de las compañías del S&P 500 caigan el 6,8% en tasa interanual en el 2T2023 (fuente *FactSet*), aunque es muy factible que este listón, que no han situado en esta ocasión excesivamente bajo, sea superado.

No obstante, la gran cita para los inversores esta semana será la publicación el miércoles en EEUU del IPC de junio. Así, si bien a lo largo de la semana se conocerán las lecturas finales del mismo mes

Lunes, 10 de julio 2023

del IPC de las principales economías de la Eurozona, normalmente éstas no suelen diferir mucho de sus preliminares, por lo que su impacto en la marcha de los mercados es muy reducido. No ocurre igual con la inflación estadounidense, de la que no se publica lectura preliminar. En principio, los analistas esperan que tanto la tasa de crecimiento interanual del índice general como la de su subyacente bajen con relación a la de mayo, la primera de ellas sensiblemente, hasta el 3,1% desde el 4,0%, y la segunda hasta el 5,0% desde el 5,3%. De la mayor o menor “bondad” de las lecturas va a depender en gran medida la reacción de los mercados en el corto plazo. Así, un IPC en línea o mejor de lo esperado, puede revertir la actual tendencia negativa adoptada por las bolsas, mientras que unas lecturas peores, que muestren que la inflación sigue sin estar contenida en la medida de lo esperado, puede provocar que los mercados ahonden en la corrección iniciada la semana pasada.

HOY, y para comenzar la semana, esperamos que las bolsas europeas abran entre planas o ligeramente a la baja, en línea con el comportamiento que han tenido esta madrugada los mercados asiáticos, en los que la publicación de la inflación de China del mes de junio, que ha quedado por debajo de lo esperado, no parece haber tenido demasiado impacto. Decir, por lo demás, que la agenda macro del día es bastante liviana, por lo que los inversores gozarán HOY de pocas referencias, lo que provocará que el nivel de actividad en las bolsas sea muy reducido, con muchos inversores manteniéndose al margen del mercado, a la espera de las importantes citas que deberán afrontar más adelante en la semana.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Catalana Occidente (GCO):** descuenta dividendo ordinario a cargo de reservas 2023 por importe bruto por acción de EUR 0,192600; paga el día 12 de julio;
- **Indra (IDR):** descuenta dividendo ordinario único a cargo 2022 por importe bruto por acción de EUR 0,25; paga el día 12 de julio;
- **Prim (PRM):** descuenta dividendo ordinario complementario a cargo del ejercicio 2022 por importe bruto por acción de EUR 0,146800; paga el día 13 de julio;

Lunes, 10 de julio 2023

Cartera 10 Valores Bolsa Española

ticker	valor	sector actividad	precio EUR 06/07/2023	capitalización EUR millones	var % acumul entrada cartera	PER 2023E	EV/EBITDA 2023E	P/V. libros 2023E	rent. div. (%) 2023E
IAG-ES	IAG	Transporte	1,82	8.934	8,0%	6,6x	4,0x	2,7x	0,0
BBVA-ES	BBVA	Banca	6,84	40.804	63,1%	6,0x	n.s.	0,8x	7,7
ITX-ES	Inditex	Distribución Minorista	34,07	106.184	8,8%	21,1x	10,0x	5,8x	4,3
LOG-ES	Logista	Transporte	24,58	3.263	4,4%	10,5x	4,4x	5,2x	7,2
AENA-ES	Aena	Transporte	142,80	21.420	(0,6%)	16,3x	10,3x	2,9x	4,8
DOM-ES	Global Dominion	Tecnología	3,77	576	(2,4%)	11,4x	4,8x	1,8x	2,7
CLNX-ES	Cellnex Telecom	Comunicaciones	36,88	26.055	0,8%	neg.	15,1x	1,9x	0,2
CABK-ES	CaixaBank	Banca	3,67	27.533	0,0%	7,0x	n.s.	0,8x	8,4
SCYR-ES	Sacyr	Construcción e Infraestructuras	3,02	2.015	4,0%	13,2x	6,9x	2,7x	4,4
GRF-ES	Grifols	Sanidad	11,98	5.105	0,0%	21,9x	11,6x	1,3x	0,0

Entradas semana: CaixaBank (CABK) y Grifols (GRF)
 Salidas semana: Santander (SAN) y Tubacex (TUB)

	Cartera (**)	Ibex-35
Rentabilidad 2023 acumulada:	3,4%	12,8%
Rentabilidad 2022 acumulada:	1,6%	-5,6%
Rentabilidad 2021 acumulada:	13,6%	7,9%
Rentabilidad 2020 acumulada:	-2,3%	-15,5%
Rentabilidad 2019 acumulada:	12,8%	11,8%
Rentabilidad 2018 acumulada:	-6,6%	-15,0%
Rentabilidad 2017 acumulada:	18,0%	7,4%

(*) La cartera presentada es un **MODELO DE CARTERA basada en datos reales e históricos de Mercado**. Recomendamos que para operar individualmente en algunos de los valores de la cartera momento se realice previamente un análisis técnico del mismo. En caso de que tenga interés por el servicio de gestión de Carteras póngase en contacto con LINK SECURITIES. El modelo utiliza 28 variables para la selección de los valores en cartera, entre las que destacaríamos la evolución reciente de las estimaciones de resultados, valoraciones y recomendaciones de las compañías del consenso de analistas; la liquidez bursátil y la volatilidad de los valores; además de algunos indicadores técnicos. Cada variable recibe una ponderación concreta con el objetivo de identificar los valores que presentan un mejor momento de mercado. El modelo se revisa semanalmente, por lo que cada lunes daremos a conocer las entradas y salidas que se han producido.

(**) Los resultados de la cartera son brutos (no se incluyen comisiones). Rentabilidades pasadas no aseguran rentabilidades futuras

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, publicó el viernes que **la producción industrial bajó en Alemania el 0,2% en el mes de mayo con relación a abril**. Los analistas del consenso de FactSet esperaban que esta variable se mantuviera plana en el mes analizado. En mayo disminuyó la producción de productos farmacéuticos básicos y preparados farmacéuticos (-13,1%), así como la producción de energía (-7%). En sentido contrario, la producción de vehículos automotores, remolques y semirremolques aumentó en el mes el 4,9%.

En conjunto, **en mayo la producción de bienes de consumo disminuyó en Alemania un 1,2% y la de bienes intermedios disminuyó un 0,5%**. En cambio, la producción de bienes de capital aumentó un 1,3%. Fuera del sector industrial, la producción en la construcción cayó un 0,4%.

En tasa interanual la producción industrial de Alemania creció en mayo el 0,7% frente al 1,7% que lo había hecho el mes anterior.

Lunes, 10 de julio 2023

- **EEUU**

. El Departamento de Trabajo de EEUU publicó el viernes que **el empleo no agrícola aumentó en el país en 209.000 empleos netos, algo por debajo de los 215.000 empleos netos que esperaba el consenso de analistas de FactSet**. El empleo aumentó en junio a un ritmo todavía considerable, en línea a cómo lo venía haciendo antes del inicio de la pandemia, aunque lo hizo al ritmo más bajo desde finales de 2020. Además, junio ha sido el primer mes en el que la cifra real se sitúa por debajo de lo esperado por los analistas en casi un año. Señalar, igualmente, que **las cifras de creación de empleo no agrícola de abril y de mayo fueron revisadas a la baja en un acumulado de 110.000 empleos**, lo que significa que el crecimiento del empleo ha aumentado de media en 239.000 empleos netos al mes en los últimos 5 meses.

El empleo neto privado, por su parte, creció en junio en 149.000 empleos, sensiblemente menos que los 210.000 empleos que esperaba el consenso de analistas. La media de creación de empleo privado de los últimos 5 meses se sitúa así en 187.000. Esas cifras de nómina fueron corroboradas por la encuesta de hogares separada, que mostró que el empleo aumentó aproximadamente en la misma cantidad, incluso cuando esta última se ajusta para usar la misma definición de trabajos que la encuesta de nóminas de empleos no agrícolas. De esta forma, **la tasa de desempleo se situó en junio en el 3,6%, algo por debajo del 3,7% de mayo y en línea con lo esperado por los analistas.** La tasa de desempleo de los EEUU continúa muy cerca de sus niveles mínimos multidécada.

Los ingresos medios por hora crecieron en junio el 0,4% con relación a mayo, algo por encima del 0,3% que esperaba el consenso de analistas. **En tasa interanual esta variable aceleró su crecimiento en junio hasta el 4,4%, manteniéndose al ritmo de mayo, pero superando el 4,2% que esperaban los analistas.** En tasa anualizada los ingresos medios por hora avanzaron en junio un 4,7% desde un 4,3% revisado al alza en mayo. No obstante, si se analiza el comportamiento de esta variable para los puestos no directivos, la tasa de crecimiento anualizada de tres meses se desaceleró al 4,4%, la más baja desde principios de 2021. Además, y según un análisis del *The Wall Street Journal*, el salario de los trabajadores del ocio y la hostelería, un barómetro de cómo les está yendo a los sueldos más bajos, creció en junio un 0,4% y un 5,5% en tasa anualizada en los últimos tres meses, muy por debajo del 6,7% que lo había hecho en mayo. Todo parece indicar que las empresas sienten ahora menos presión para aumentar los salarios de esos trabajadores, ya que las vacantes han disminuido un poco este año y la fuerza laboral, especialmente de 25 a 54 años, se expande. No obstante, todas esas cifras aún están por encima del 3,5% al 4,0% que sería consistente con la meta de inflación del 2% de la Reserva Federal (Fed).

Por último, señalar que **el número de horas medias trabajadas por semana aumentó en junio hasta las 34,4 horas desde las 34,3 horas de mayo**, cifra esta última que era la que esperaban los analistas.

Valoración: en general las cifras de empleo no agrícola que recoge el informe sobre el mercado laboral de junio del Departamento de Trabajo estuvieron muy en línea con lo esperado por los analistas. La creación de empleo se desacelera, pero sigue sólida, la tasa de desempleo continúa muy cerca de sus niveles mínimos multidécada, mientras que, en un primer análisis, el crecimiento de los ingresos medios por hora (salarios) se acelera nuevamente, aunque en un análisis más profundo se muestra cierta desaceleración en los segmentos de trabajadores donde la inflación de salarios venía siendo más elevada.

En conjunto el informe no creemos que haya "alarmado" a los miembros de la Fed, aunque tampoco creemos que les haya entusiasmado. En este sentido, señalar que los datos son consistentes con una nueva subida de las tasas de interés de referencia en la reunión que mantendrá la última semana de este mes el Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed, el FOMC. Los futuros otorgan una probabilidad superior al 90% este movimiento.

En los mercados los datos no provocaron grandes movimientos, con los bonos cerrando el día prácticamente sin cambios y los principales índices bursátiles de Wall Street, tras muchas idas y vueltas, moviéndose en un estrecho intervalo de precios, cerraron el día con ligeros descensos, lo que provocó pérdidas acumuladas en la semana en todos ellos.

Lunes, 10 de julio 2023

• CHINA

. Según datos de la Oficina Nacional de Estadísticas de China, **el índice de precios al consumo (IPC) de China se mantuvo plano de forma inesperada en el mes de junio en tasa interanual**, frente a las previsiones del mercado de una subida del 0,2%, similar a la lectura del mes de mayo. La lectura es la menor desde la deflación de febrero de 2021, principalmente debido a una caída de los precios no alimenticios (-0,6% vs plano en mayo), con el precio del transporte cayendo más (-6,5% vs -3,9%; mayo), mientras que el precio de la educación ralentizó su subida (1,5% vs 1,7%; mayo). Mientras, la inflación se mantuvo estable en la salud (en el 1,1%), y los precios de las viviendas se mantuvieron sin cambios, tras haber caído previamente un 0,2%. Los precios de los alimentos, por su parte, aumentaron a su mayor nivel en tres meses (2,3% vs 1,0%; mayo) debido a un rebote en el precio de las verduras frescas y de los huevos y a pesar de una fuerte caída de los precios del cerdo.

La inflación subyacente, que excluye los precios volátiles de los alimentos y la energía, aumentó un 0,4% en términos interanuales, su menor aumento desde marzo de 2021, después de un repunte del 0,6% en mayo.

En términos mensuales, el índice de precios al consumo cayó de forma inesperada un 0,2%, su quinto mes consecutivo de caídas, frente a la estimación de los analistas, que era que se mantuviera plana (0,0%).

Por otra parte, **el índice de precios a la producción (IPP) de China cayó un 5,4% en tasa interanual en el mes de junio**, una caída mayor tanto de la del 5,0% esperada por el consenso de analistas como de la del 4,6% del mes anterior. La lectura fue la novena consecutiva de deflación en el mes y la caída más fuerte desde la del mes de diciembre de 2015, en un entorno de debilidad de la demanda y moderación de los precios de las *commodities*.

La caída de los precios de los materiales de producción se aceleró (-6,8% vs -5,9%; mayo) debido a una caída más rápida de los precios de procesos (-4,7% vs -4,6%; mayo), y de los precios de las materias primas (-9,5% vs -7,7%), y de los de extracciones (-16,2% vs -11,5%). Al mismo tiempo, los precios de los bienes de consumo cayeron de manera más profunda (-0,5% vs -0,1%; mayo) en un entorno de caídas de los precios de los alimentos (-0,6% vs -0,2%; mayo), mientras que los precios de los bienes de uso diario (0,3% vs 0,3%; mayo) y de confección (1,0% vs 1,4%; mayo) continuaron aumentando. Al mismo tiempo, el precio de los bienes de uso duradero cayó un 1,5%, continuando con la caída del 1,1% del mes de mayo.

En términos mensuales, el índice de precios a la producción (IPP) cayó en junio un 0,8%, su tercer mes consecutivo de caída, tras la caída del 0,9% del mes de mayo.

Noticias destacadas de Empresas

. **TELFÓNICA (TEF)** informa que su filial Telefónica Hispanoamérica, S.A. ha suscrito con una filial de Kohlberg Kravis Roberts – KKR & Co, Inc., y con Entel Perú S.A. contratos de suscripción de acciones para la entrada de ambas entidades, con un 54% y 10% respectivamente, en el capital social de Pangeaco, S.A.C., la compañía mayorista de fibra óptica de Perú, manteniendo Telefónica Hispam el 36% de las acciones de dicha compañía. Como parte de la transacción Telefónica del Perú S.A.A. (TDP) y Entel venderán a Pangea ciertos activos de su infraestructura de fibra óptica hasta el hogar (FTTH).

Asimismo, como parte de la transacción, se suscribirán una serie de contratos, entre ellos, contratos para la prestación de servicios mayoristas de conectividad tanto con TDP como con Entel Perú. La transacción representa para TEF un múltiplo sobre OIBDA proforma de aproximadamente 20 veces. Al cierre de la transacción, la deuda financiera neta de TEF se reducirá en aproximadamente \$ 200 millones.

Adicionalmente, se recibirán determinados pagos variables en los próximos 4 años siguientes al cierre de la transacción. El cierre de la operación está sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes. Esta operación se encuadra en la estrategia de TEF, que contempla, entre otros objetivos, una política activa de gestión de cartera de sus negocios y activos, basada en la creación de valor.

Lunes, 10 de julio 2023

. **FLUIDRA (FDR)** informó a la CNMV que se han cumplido todas las condiciones suspensivas previstas, y en consecuencia ha adquirido el Grupo Meranus por EUR 30 millones sobre una base libre de efectivo y deuda. Esta adquisición permitirá a FDR mejorar su posición de liderazgo en el mercado alemán y ofrecer una cartera de productos más completa a una base de clientes más amplia. El Grupo Meranus está formado, en su conjunto, por las tres sociedades alemanas siguientes: Meranus Gesellschaft für Schwimmbad- und Freizeitausrüstungen mbH, con sede en Haan (Meranus Haan), Meranus Gesellschaft für Schwimmbad- und Freizeitausrüstungen mbH, con sede en Lauchhammer (Meranus Lauchhammer), y Aquacontrol, Gesellschaft für Meß-, Regel- und Steuerungstechnik zur Wasseraufbereitung mbH (Aquacontrol).

. **FERROVIAL (FER)** comunicó el viernes a la CNMV que, tras finalizar con éxito el 30 de junio la oferta de recompra de la emisión de bonos híbridos denominada “€500,000,000 Undated 5.5 Year Non-Call Deeply Subordinated Guaranteed Fixed Rate Reset Securities (ISIN: XS1716927766)” realizada por la filial de FER, Ferrovial Netherlands B.V., con fecha 16 de junio, en virtud de la cual se recompró un importe principal de Bonos Híbridos de EUR 471.443.000 (representativo del 94,3% del total de Bonos Híbridos en circulación), Ferrovial Netherlands ha comunicado a los tenedores de los Bonos Híbridos aún en circulación su intención de ejercitar la opción de amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión de Bonos Híbridos prevista en los términos y condiciones de la emisión para el supuesto de que al menos un 80% de los Bonos Híbridos hubieran sido recomprados por Ferrovial Netherlands o la Sociedad. Está previsto que la opción de amortización anticipada se ejercite el 7 de agosto de 2023.

. **REALIA (RLIA)** informó a la CNMV de la aprobación, por parte del Consejo de Administración, el pasado día 6 de julio de 2023, de una operación vinculada, consistente en la suscripción por RLIA de un préstamo con FCC, accionista de referencia de RLIA, por un importe de EUR 40.000.000, en los términos y condiciones que constan en el informe favorable emitido por el Comité de Auditoría y Control, el pasado 5 de julio de 2023. Dicho préstamo está previsto que se formalice a lo largo del mes de julio de 2023.

. El diario *Expansión* informa hoy de que **NATURGY (NTGY)** ha convocado para mañana martes un Consejo de Administración en el que, además de revisar los resultados del 1S2023, que serán presentados con toda probabilidad el 21 de julio, se someterá a análisis el posible reparto de funciones del actual presidente, Francisco Reynés, que en la actualidad acapara todo el poder ejecutivo. El Consejo de mañana debe debatir si se aborda un proceso formal de búsqueda de candidatos y, en todo caso, qué funciones deben atribuirse a un posible segundo de Reynés y qué calificación tendría su puesto.

. *Expansión* informa que Iberia, aerolínea integrante del holding **IAG**, volará a América un 17% más este invierno que en 2019. La filial de IAG operará 400 vuelos semanales desde su base del aeropuerto de Madrid el próximo invierno, del 29 de octubre al 30 de marzo de 2024. El destino estrella, si se tiene en cuenta la evolución respecto de la actividad pre-Covid, será EEUU, con 90 vuelos semanales y un 24% más de capacidad.