

Jueves, 13 de julio 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

13/07/2023

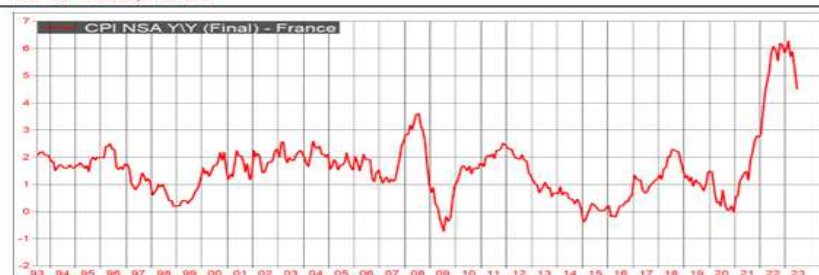
Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	12/07/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	924,27	936,98	12,71	1,38%	Julio 2023	9.471,0	17,30	Yen/\$	138,48
IBEX-35	9.331,1	9.453,7	122,6	1,31%	Agosto 2023	9.488,0	34,30	Euro/£	1,169
LATIBEX	5.630,80	5.697,30	66,5	1,18%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	34.261,42	34.347,43	86,01	0,25%	USA 5Yr (Tir)	4,06%	-18 p.b.	Brent \$/bbl	80,11
S&P 500	4.439,26	4.472,16	32,90	0,74%	USA 10Yr (Tir)	3,85%	-13 p.b.	Oro \$/ozt	1.953,30
NASDAQ Comp.	13.760,70	13.918,96	158,26	1,15%	USA 30Yr (Tir)	3,94%	-8 p.b.	Plata \$/ozt	23,16
VIX (Volatilidad)	14,84	13,54	-1,30	-8,76%	Alemania 10Yr (Tir)	2,56%	-8 p.b.	Cobre \$/lbs	3,80
Nikkei	31.943,93	32.419,33	475,40	1,49%	Euro Bund	131,95	0,76%	Niquel \$/Tn	20.950
Londres(FT100)	7.282,52	7.416,11	133,59	1,83%	España 3Yr (Tir)	3,42%	-9 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.220,01	7.333,01	113,00	1,57%	España 5Yr (Tir)	3,36%	-10 p.b.	1 mes	3,456
Frankfort (DAX)	15.790,34	16.023,00	232,66	1,47%	España 10Yr (TIR)	3,61%	-4 p.b.	3 meses	3,672
Euro Stoxx 50	4.286,56	4.360,46	73,90	1,72%	Diferencial España vs. Alemania	105	+5 p.b.	12 meses	4,184

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.655,54
IGBM (EUR millones)	1.695,48
S&P 500 (mill acciones)	2.677,42
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.182,18

Evolución IPC de Francia (var% interanual; mes) - 30 años

Fuente: INSEE; FactSet


Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,115

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,60	3,66	-0,06
B. SANTANDER	3,44	3,47	-0,03
BBVA	7,08	7,11	-0,02

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Índice precios producción - IPP (junio): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 0,4%; ii) Subyacente IPP (junio): Est MoM: 0,2%; EstYoY: 2,5%

iii) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 248.000; iv) Presupuesto Tesoro (junio): Est: \$ -52.500 millones

Reino Unido: i) PIB (mayo): Est MoM: -0,4%; ii) Producción industrial (mayo): Est MoM: -0,5%; Est YoY: -2,5%

iii) Producción manufacturera (mayo): Est MoM: -0,4%; Est YoY: -1,8%; iv) Balanza comercial (mayo; visible): Est: £ -14.800 millones

Alemania: Balanza comercial (mayo): Est: EUR 16.000 millones

Francia: i) IPC (junio; final): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 4,5%; ii) IPC armonizado (junio; final): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 5,3%

Zona Euro: Producción industrial (mayo): Est MoM: 0,4%; Est YoY: -0,9%

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)

Tal y como anticipamos que ocurriría, la sesión de AYER en las bolsas europeas y estadounidenses giró alrededor de la publicación del IPC de junio en EEUU, publicación que supuso un antes y un después en los mercados de bonos y de acciones. **Así, las mejores cifras de lo anticipado de la inflación estadounidense propiciaron que tanto la renta variable como la renta fija occidental**

Jueves, 13 de julio 2023

subiera AYER con fuerza, con los principales índices bursátiles de estos mercados cerrando el día con fuertes alzas.

Es más, tanto el FTSE Mib italiano como el S&P 500 y el Nasdaq Composite estadounidenses con las ganancias acumuladas de AYER ya han recuperado todo lo cedido durante la primera semana de julio, cerrando los tres la sesión en máximos anuales. Por su parte, tanto los precios de los bonos estadounidenses como los de los europeos subieron AYER con fuerza, especialmente en la parte corta de la curva, lo que provocó importantes caídas de sus rendimientos.

Todo ello fue consecuencia de que tanto el IPC como su subyacente se comportaron en el mes de junio ligeramente mejor de lo esperado, situándose sus tasas interanuales de crecimiento a su nivel más bajo en aproximadamente dos años. Si bien creemos que en gran medida esta “sorpresa” propiciada por el IPC estadounidense de junio había sido adelantada por los mercados de valores europeos y estadounidenses, la reacción de los mismos no dejó por ello de ser positiva. Como ya señalamos en nuestro comentario de mercado de AYER, estamos convencidos que, dada la fortaleza que continúa mostrando el mercado laboral estadounidense y el hecho de que, a pesar de la mejoría, la inflación sigue, especialmente la subyacente, muy por encima de su objetivo del 2%, la Reserva Federal (Fed) volverá a incrementar sus tasas de interés de referencia en la reunión que mantendrá su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) a finales de este mes -el mercado le sigue dando un probabilidad del 92% a que sea así-. Además, tenemos dudas de que éste vaya a ser el último movimiento de la Fed aunque, si la inflación continúa en la buena dirección, no lo descartamos al 100%. No obstante, hay partidas, especialmente la de la vivienda (alojamiento), que siguen fuera de control y que, dada la situación por la que está atravesando el sector residencial estadounidense, de falta de oferta, va a ser complicado de controlar -el repunte mensual de esta partida contribuyó en un 70% al incremento mensual del IPC estadounidense en julio-.

HOY tendremos más referencias sobre el comportamiento de los precios en EEUU, ya que esta tarde se publica el índice de precios de la producción (IPP) del mes de julio, cuyas tasas de crecimiento interanual, tanto del índice general como de su subyacente, se espera que se hayan vuelto a desacelerar sensiblemente en el mes; la primera hasta el 0,4% desde el 1,1% de mayo, y la segunda hasta el 2,5% desde el 2,8% del mes precedente. Aunque es evidente que el problema de la inflación ya no afecta directamente a los precios de los bienes, centrándose en el de los servicios, será interesante comprobar hasta qué punto los precios de fábrica han seguido ralentizándose el pasado mes en EEUU.

Si bien la publicación del IPP estadounidense es la principal cita del día de HOY para los inversores, cabe destacar que la agenda macroeconómica también incluye la publicación de la lectura final del IPC de junio en Francia; la de la producción industrial de mayo en la Eurozona, la del PIB del Reino Unido del mes de mayo y, ya por la tarde y en EEUU, de las peticiones iniciales de subsidios de desempleo semanales, cifra que es una buena aproximación a la evolución de desempleo semanal en el país y que, por ello, suele ser muy seguida por los inversores.

Pero HOY, además, dos importantes compañías estadounidenses, referentes en sus respectivos sectores de actividad, Delta Air Lines (DAL-US) y PepsiCo (PEP-US) darán a conocer sus cifras trimestrales, “adelantándose” de este modo al inicio “oficioso” de la temporada de publicaciones de

Jueves, 13 de julio 2023

resultados trimestrales, que comienza MAÑANA en Wall Street con tres de las grandes entidades de crédito del país, JP Morgan (JPM-US), Wells Fargo (WFC-US) y Citigroup (C-US) “confesándose” ante los inversores.

Esperamos que HOY a la apertura las bolsas europeas mantengan el buen tono de AYER, animadas por la fortaleza mostrada esta madrugada por las bolsas asiáticas, que han obviado por completo las débiles cifras de las exportaciones e importaciones chinas del mes de junio, que han estado muy por debajo de lo esperado. En ese sentido, decir que cada vez aumentan más las expectativas de los inversores de que el Gobierno chino inyecte nuevos estímulos en su economía, sobre todo viendo que el crecimiento de esta economía ha ido claramente a menos en los últimos meses.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Prim (PRM):** paga dividendo ordinario complementario a cargo del ejercicio 2022 por importe bruto por acción de EUR 0,146800;
- **Amadeus (AMS):** paga dividendo ordinario único con cargo a 2023 por importe bruto de EUR 0,74 por acción;
- **Miquel y Costas (MCM):** paga dividendo ordinario complementario a cargo al ejercicio 2022 por importe bruto de EUR 0,125144;
- **Acerinox (ACX):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2022 por importe bruto de EUR 0,30 por acción; paga el día 17 de julio;

Bolsas Europeas: publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Frankfurt Airport (FRA):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de junio de 2023;
- **Heidelberg Pharma (HPHA-DE):** resultados 2T2023;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Delta Air Lines (DAL-US):** 2T2023;
- **PepsiCo (PEP-US):** 2T2023;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según datos finales dados a conocer ayer por el Instituto Nacional de Estadística (INE), **el índice de precios de consumo (IPC) subió en España el 0,6% en el mes de junio con relación a mayo, lectura que estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas de FactSet.** Los grupos con mayor repercusión mensual positiva en el crecimiento mensual del IPC fueron: Ocio y cultura, cuyos precios subieron el 2,1%; Hoteles, cafés y restaurantes (+0,9%); Vivienda (+0,8%) y Transporte (+0,6%). En sentido contrario, entre los grupos con repercusión mensual negativa destaca Vestido y calzado, cuyos precios bajaron el 0,8% en el mes.

Jueves, 13 de julio 2023

En tasa interanual, el IPC repuntó el 1,9% (3,2% en mayo), lectura que igualmente coincidió con su preliminar y con lo proyectado por los analistas. Los grupos que destacan por su influencia en la disminución de la tasa interanual de crecimiento del IPC fueron Transporte (-7,6%) debido a que la subida de los precios de carburantes y lubricantes para vehículos personales es menor que la de junio del año pasado y Alimentos y bebidas no alcohólicas (+10,3%) debido, principalmente, a que los precios de las frutas, el pan y cereales y la carne han aumentado menos que en junio de 2022. También influye la estabilidad de la leche, queso y huevos, frente a la subida del año anterior, y la bajada de los precios de las legumbres y hortalizas, que aumentaron en junio del año pasado; Vivienda, que disminuye su variación más de dos puntos, hasta el -12,7% debido a que los precios de la electricidad aumentan menos que el año pasado y a que los combustibles líquidos bajan, frente a la subida en el mismo mes de 2022. Por su parte, entre los grupos con influencia positiva en la tasa de crecimiento interanual del IPC destaca Ocio y cultura, con una tasa del 5,2%, tasa superior en nueve décimas a la del mes anterior. Esta evolución se debe a que los precios de los paquetes turísticos aumentan más que en junio de 2022.

Por su parte, cabe destacar que **la inflación subyacente**, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no elaborados y de los productos energéticos, **subió en junio el 5,9% frente al 6,1% de mayo.**

Por último, destacar que el **IPC armonizado (IPCA)**, también según la lectura final aportada por el INE, **subió en junio en España el 0,6% con relación a mayo, mientras que en tasa interanual lo hizo el 1,6% (2,9% en mayo).** Ambas tasas estuvieron en línea con sus lecturas preliminares y con lo esperado por los analistas.

***Valoración:** si bien la inflación general se está moviendo en la buena dirección, principalmente por el fuerte efecto base que se aprecia en junio tras el vertical incremento de los precios de muchos productos, especialmente de los energéticos, en junio del 2022 por el impacto del inicio de la guerra de Ucrania, la subyacente, impulsada por los precios de los servicios y de los alimentos elaborados, continúa a niveles muy elevados, 4 puntos porcentuales por encima de la general. Esperamos que en los próximos meses ambas variables comiencen a converger, con la inflación general repuntando algo, también por efectos base, en este caso negativos, y la subyacente retrocediendo ligeramente. Será el ritmo al que esta segunda variable baje el que determine el nivel de éxito de las políticas inflacionistas tanto del Gobierno como del BCE.*

• REINO UNIDO

. En su Informe de Estabilidad Financiera, el Banco de Inglaterra (BoE) señaló que los bancos del Reino Unido siguen siendo lo suficientemente fuertes como para apoyar a los hogares y las empresas, incluso si las condiciones económicas son peores de lo esperado. El BoE, además, optó por mantener el colchón de capital anticíclico en el 2% para asegurarse de que los bancos puedan soportar pérdidas potenciales sin restringir los préstamos a la economía. En el informe, el BoE también señala que el gasto de los hogares por los pagos de hipotecas aumentó, pero debería permanecer por debajo del pico alcanzado tras la Gran Crisis Financiera de la primera década de este siglo y tras la década de 1990. La fortaleza de los bancos del Reino Unido garantizará, según el BoE, que los clientes que enfrentan dificultades obtengan apoyo y resulten en menos incumplimientos que en el pasado. La dinámica será similar para las empresas, aunque la mayor parte de la presión de las tasas más altas afectará a las empresas más pequeñas y altamente endeudadas.

Por último, destacar que el informe señala que **el sector corporativo del Reino Unido es ampliamente resistente a tasas más altas y un crecimiento débil.** También dice que el endurecimiento destacado de los estándares crediticios en los últimos trimestres no refleja que los bancos estén restringiendo los préstamos para proteger las posiciones de capital.

***Valoración:** informe positivo, que, como hace poco hizo con el estadounidense la Reserva Federal (Fed) tras publicar sus test de estrés, confirma la fortaleza del sector bancario británico, incluso en el peor de los escenarios contemplados. La reacción de los bancos británicos fue muy positiva, contagiando con su comportamiento al resto de grandes entidades bancarias europeas.*

Jueves, 13 de julio 2023

- **EEUU**

. El Departamento de Trabajo de EEUU publicó ayer **que el índice de precios de los consumidores (IPC) repuntó en junio el 0,2% con relación a mayo, algo menos que el 0,3% que esperaban los analistas del consenso de FactSet**. En el mes de junio el aumento de los precios de alojamiento fue, con mucho, la principal causa del crecimiento general de los precios, y contribuyó con más del 70% al aumento del IPC en el mes. El seguro del automóvil y la comida fuera de casa, un indicador de los precios en los restaurantes, experimentaron una aceleración considerable durante el mes, mientras que los precios de las tarifas aéreas y de los automóviles usados disminuyeron con fuerza.

En tasa interanual el IPC de EEUU repuntó en junio el 3,0% (4,0% en mayo), en lo que representa el duodécimo mes consecutivo de caída y la tasa más baja desde la de marzo de 2021. El consenso de analistas esperaba una lectura superior, del 3,1%. La desaceleración de la inflación en junio fue consecuencia en parte a efectos base, ya que en junio de 2022 los precios de la energía y de los alimentos subieron con fuerza, hasta situar la inflación en el 9,1%, su nivel más elevado desde 1981. En junio los precios de la energía cayeron el 16,7% (vs -11,7% en mayo), con caídas del 36,6% en el precio del fueloil, del 26,5% en el de la gasolina y del 18,6% en el servicio público de gas. Los precios de la electricidad aumentaron un 5,4%. Mientras tanto, los precios de los alimentos crecieron el 5,7% (vs 6,7% en mayo) y los precios de la vivienda también subieron a un ritmo más suave del 7,8% (vs 8,0% en mayo). También se registraron aumentos de precios más pequeños para vehículos nuevos (4,1% vs 4,7% en mayo), de prendas de vestir (3,1% vs 3,5% en mayo) y de los servicios de transporte (8,2% vs 10,2% en mayo). A su vez, los precios de los servicios médicos bajaron en junio el 0,8% en tasa interanual, mientras que los precios de los autos y camiones usados cayeron un 5,2%.

El IPC subyacente, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no elaborados y de la energía, repuntó en el mes de junio el 0,2% con relación a mayo, también algo menos que el 0,3% que esperaba el consenso de analistas. La de junio es la menor alza de esta variable en un mes desde la del mes de agosto de 2021. Por su parte, la tasa de crecimiento interanual del IPC subyacente subió en junio el 4,8% (5,3% en mayo), situándose algo por debajo del 5,0% que esperaban los analistas. Esta lectura es la más baja que alcanza esta última tasa desde el mes de octubre de 2021.

***Valoración:** si bien creemos que en gran medida esta “sorpresa” propiciada por el IPC estadounidense de junio había sido adelantada por los mercados de valores europeos y estadounidense, la reacción de los mismos no dejó por ello de ser positiva. Igualmente reaccionaron positivamente al dato los bonos estadounidenses, propiciando una sensible caída de sus rendimientos. Por último, el dólar se debilitó con relación al euro.*

Como ya señalamos ayer en nuestro comentario de mercado, estamos convencidos que, dada la fortaleza que continúa mostrando el mercado laboral estadounidense, la Reserva Federal (Fed) volverá a incrementar sus tasas de interés de referencia en la reunión que mantendrá su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) a finales de este mes. Tenemos dudas de que ésta vaya a ser el último movimiento de la Fed aunque, si la inflación continúa en la buena dirección, no lo descartamos al 100%.

- **CHINA**

. Según datos de la Oficina General de Aduanas, **el superávit comercial de China cayó hasta los \$ 70.620 millones en junio**, desde los \$ 97.370 millones del mismo periodo del año pasado, una lectura inferior a los \$ 74.800 millones esperados por el consenso de analistas, ya que las exportaciones cayeron más que las importaciones, en un entorno de debilidad persistente de la demanda global.

Así, **las exportaciones a través de aduanas cayeron un 12,4% interanual en junio**, una caída superior a la esperada del 9,5% por parte del consenso, y que sigue a la del 7,5% del mes anterior. La previsión del consenso habría supuesto la menor lectura desde el mes de enero, ya que las estimaciones se habían modelado por el índice adelantado de actividad del sector manufacturas, PMI manufacturas. Mientras que la tendencia general no fue una sorpresa, la aceleración de la debilidad afirmó el creciente pesimismo sobre las perspectivas, ya que una proporción destacable de economistas esperaba caídas de doble dígito. **Las importaciones, por su lado, cayeron un 6,8% interanual**, frente a la caída esperada del 4,0% por el consenso, y la del 4,5% del mes anterior.

Jueves, 13 de julio 2023

Mientras, el superávit comercial con EEUU se amplió ligeramente hasta los \$ 28.720 millones en junio, desde los \$ 28.160 millones de mayo. En el acumulado del 1S2023, el superávit comercial de China con EEUU alcanzó los \$ 151.440 millones. El comercio de China afronta una gran presión en el 2S2023, debido en parte a la elevada inflación en los países desarrollados y a la geopolítica, según afirmó el portavoz de la Oficina de Aduanas de China, Lu Dalian.

Noticias destacadas de Empresas

. En un Hecho Relevante remitido a la CNMV, el Consejo de Administración de **NATURGY (NTGY)** comunicó que se ha reunido con el objetivo de analizar la evolución del Plan Estratégico 2021-25, que se encuentra en el ecuador de su ejecución, y reevaluar la política de dividendos tal y como se comprometió en julio 2021. El equipo directivo actualizó el estado de situación del Proyecto Géminis. Asimismo, el Consejo constató su sentido estratégico y emplazó al equipo a seguir analizando las posibles alternativas de ejecución y sus calendarios asociados. Tras una exitosa ejecución del Plan 2018-22, en el que la compañía superó todos sus objetivos comprometidos, se han revisado y mejorado las expectativas para los próximos años.

Comparativa de los resultados de ejecución del plan 2018-22

EUR miles millones	Comprometido en julio 2018	Real conseguido en diciembre 2022
Eficiencias en ahorros en gastos operativos anuales	0,5	0,7
EBITDA 2022(*)	4,6	5,0
Inversiones 2018-2022(*)	7,3	8,1
Deuda financiera neta 2022(*)	15,1	12,1

(*) Ajustado por cambios de perímetro en el periodo (principalmente la venta de Compañía General de Electricidad S.A. en Chile)

Comparativa de los resultados-objetivo a diciembre 2025

EUR miles millones	Objetivos fijados junio 2021	Objetivos fijados julio 2023
EBITDA 2025e	4,8	5,1
Inversiones 2021-2025e	14,0	13,2
Deuda financiera neta 2025e	16,9	16,0

En línea con los objetivos fijados en julio 2021, el Consejo ha revisado el suelo del dividendo anual para los años 2023-25 a EUR 1,40 brutos/acción, siempre sujeto al mantenimiento de un *rating* crediticio de "BBB" por S&P. Este nuevo suelo para el periodo 2023-25 es consistente con el *pay-out* promedio del 85% anunciado en julio 2021. En base a los precios actuales de la acción esto supone una rentabilidad del 5,4% y compensa a los miles de accionistas de la compañía la subida de los costes por tipos de interés e inflación.

La compañía dará a conocer detalles sobre la actualización de sus objetivos a 2025 el lunes 24 de julio de 2023, coincidiendo con la publicación de sus resultados semestrales de 2023. Ante las diversas informaciones aparecidas durante los últimos días, todos los representantes de los accionistas han querido ratificar su firme compromiso con el proyecto industrial de la compañía y su total confianza en el equipo directivo.

Jueves, 13 de julio 2023

. Según informó el portal *ConsensodelMercado.com*, el fármaco Zepzelca de **PHARMAMAR (PHM)** ha recibido la aprobación acelerada de comercialización en Corea de Sur, sujeta a la confirmación de un ensayo de fase III. El fármaco se comercializará a través del socio Lotus Pharma para tratar a pacientes adultos con cáncer de pulmón microcítico metastásico con progresión de la enfermedad durante o después de quimioterapia basada en platino. La aprobación está sujeta a la confirmación de un ensayo fase III.

. **SACYR (SCYR)** comunicó a la CNMV que ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 10 de julio de 2023, la escritura de aumento de capital con cargo a reservas por importe de EUR 16.383.113,00, acordado al amparo de la Junta General de Accionistas Ordinaria de la Sociedad celebrada el 15 de junio de 2023. Está previsto que en los próximos días las 16.383.113 acciones nuevas queden admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

. **BANKINTER (BKT)**, de conformidad con la legislación vigente, comunicó a la CNMV que la agencia de calificación crediticia DBRS Morningstar, ha confirmado todos los *ratings* crediticios de BKT, mejorando la perspectiva de los *ratings* de largo plazo desde “estable” a “positiva”.

. **SOLTEC (SOL)** comunicó a la CNMV que ha firmado un contrato en Rumanía para garantizar el suministro de seguidores solares SF7 a un proyecto con una potencia instalada de 130 MW. Está previsto que el suministro de los seguidores solares se realice de forma íntegra durante 2023.

. Según informó ayer la agencia *EFE*, GCE Bidco, entidad controlada por fondos gestionados por Antin Infrastructure Partners, ha solicitado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) la autorización a su Oferta Pública de Adquisición (OPA) voluntaria en efectivo para adquirir todas las acciones de **OPDENERGY (OPDE)**, que supone valorar la compañía en EUR 866 millones.

La filial de Antin ha remitido este miércoles a la CNMV su solicitud de autorización, en la que informa de que ha constituido dos avales bancarios (SANTANDER (SAN) y Crédit Agricole), por un importe total de EUR 866 millones para garantizar el pago de la contraprestación que ofrece por todas las acciones de OPDE. GCE Bidco anunció el 12 de junio esta OPA voluntaria en efectivo, en la que ofrece a los accionistas del grupo de energías renovables EUR 5,85 en efectivo por acción.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que **Restaurant Brands Iberia (RBI)**, propietaria de Burger King y Popeyes en España y Portugal prepara la mayor salida a Bolsa de una empresa de restauración en España. El grupo quiere colocar más del 50% de su capital en el 2S2024. La valoración de la empresa rondará los EUR 2.400 millones.

. El Consejo de Administración de **FLUIDRA (FDR)**, en su reunión del día 11 de julio de 2023, ha acordado el establecimiento de un programa temporal de recompra de acciones propias al amparo y dentro de los límites de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas de 5 de mayo de 2022. El Programa de Recompra será realizado en los términos que se indican a continuación:

1. **Finalidad** El Programa de Recompra se ejecuta con la finalidad de implementar el plan global de compra incentivada de acciones de FDR aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad celebrada el pasado 10 de mayo de 2023.
2. **Número máximo de acciones e importe monetario máximo** Conforme al Plan Global, que se extenderá desde julio de 2023 hasta diciembre de 2024, el número máximo de acciones a adquirir al amparo del Programa de Recompra se fija en 500.000 acciones de FDR, representativas de aproximadamente el 0,26% del capital social de la Sociedad en la fecha de adopción del acuerdo. Por su parte, el importe monetario máximo asignado al Programa de Recompra es 12.500.000 euros. Sin perjuicio de lo anterior, a la fecha de la presente comunicación, atendiendo a los empleados y al personal directivo que se ha adherido hasta este momento al Plan Global, el importe monetario máximo que se prevé destinar en 2023 al Programa de Recompra asciende a EUR 295.632 y \$ 389.022 (EUR 49.272 y \$ 64.837 mensuales). A efectos del cálculo de estos importes se computará únicamente el precio de adquisición de las acciones, excluyendo por lo tanto los gastos, comisiones o corretajes que, en su caso, pudieran repercutirse sobre las operaciones de adquisición.

Jueves, 13 de julio 2023

3. **Condiciones de precio y volumen** La adquisición de las acciones se realizará a precio de mercado. En particular, en lo que se refiere al precio, FDR no comprará acciones a un precio fuera de los rangos establecidos por la Junta General de 5 de mayo de 2022, ni superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra.
4. **Fechas de adquisición de acciones bajo el Programa de Recompra** La adquisición de las acciones bajo el Programa de Recompra tendrá lugar, durante el plazo de duración del Programa de Recompra, únicamente el día 15 de cada mes, siempre que sea un día hábil bursátil, o en su defecto, el día hábil bursátil inmediatamente posterior a dicha fecha. No se adquirirán acciones bajo el Programa de Recompra en días distintos a las Fechas de Adquisición.
5. **Plazo de duración** El Programa de Recompra comenzará el día 17 de julio de 2023 y finalizará el 16 de diciembre de 2024 (incluido). No obstante, FDR se reserva el derecho a finalizar el Programa de Recompra si, con anterioridad a la Última Fecha de Adquisición se hubieran adquirido al amparo del mismo el número máximo de acciones del Programa de Recompra, o acciones por un precio de adquisición que alcanzara el importe monetario máximo, o si concurriera cualquier otra circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.