

Viernes, 14 de julio 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

14/07/2023

| Indices Bursátiles | | | | | Futuros IBEX-35 | | | Tipos de Cambio (MAD) | |
|--------------------|-----------|------------|-----------|--------|--|---------|-----------|--------------------------------|----------|
| Indices | anterior | 13/07/2023 | Var(ptos) | Var % | Vto | último | Dif. Base | \$/Euro | 1,124 |
| IGBM | 936,98 | 939,72 | 2,74 | 0,29% | Julio 2023 | 9.481,0 | 2,30 | Yen/\$ | 137,65 |
| IBEX-35 | 9.453,7 | 9.478,7 | 25,0 | 0,26% | Agosto 2023 | 9.513,0 | 34,30 | Euro/£ | 1,171 |
| LATIBEX | 5.697,30 | 5.697,40 | 0,1 | 0,00% | Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos | | | Materias Primas | |
| DOWJONES | 34.347,43 | 34.395,14 | 47,71 | 0,14% | USA 5Yr (Tir) | 3,94% | -12 p.b. | Brent \$/bbl | 81,36 |
| S&P 500 | 4.472,16 | 4.510,04 | 37,88 | 0,85% | USA 10Yr (Tir) | 3,76% | -9 p.b. | Oro \$/ozt | 1.958,05 |
| NASDAQ Comp. | 13.918,96 | 14.138,57 | 219,61 | 1,58% | USA 30Yr (Tir) | 3,90% | -4 p.b. | Plata \$/ozt | 24,26 |
| VIX (Volatilidad) | 13,54 | 13,61 | 0,07 | 0,52% | Alemania 10Yr (Tir) | 2,47% | -9 p.b. | Cobre \$/lbs | 3,89 |
| Nikkei | 32.419,33 | 32.391,26 | -28,07 | -0,09% | Euro Bund | 132,83 | 0,67% | Niquel \$/Tn | 21.150 |
| Londres(FT100) | 7.416,11 | 7.440,21 | 24,10 | 0,32% | España 3Yr (Tir) | 3,34% | -8 p.b. | Interbancario (Euribor) | |
| Paris (CAC40) | 7.333,01 | 7.369,80 | 36,79 | 0,50% | España 5Yr (Tir) | 3,25% | -11 p.b. | 1 mes | 3,457 |
| Frankfort (DAX) | 16.023,00 | 16.141,03 | 118,03 | 0,74% | España 10Yr (TIR) | 3,50% | -11 p.b. | 3 meses | 3,657 |
| Euro Stoxx 50 | 4.360,46 | 4.391,76 | 31,30 | 0,72% | Diferencial España vs. Alemania | 104 | -1 p.b. | 12 meses | 4,191 |

Volúmenes de Contratación

| | |
|------------------------------|----------|
| Ibex-35 (EUR millones) | 880,89 |
| IGBM (EUR millones) | 919,63 |
| S&P 500 (mill acciones) | 2.567,57 |
| Euro Stoxx 50 (EUR millones) | 5.980,35 |

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,124

| Valores | NYSE | SIBE | Dif euros |
|--------------|------|------|-----------|
| TELEFONICA | 3,60 | 3,66 | -0,06 |
| B. SANTANDER | 3,47 | 3,49 | -0,02 |
| BBVA | 7,09 | 7,09 | 0,00 |

Índice de Sentimiento de los Consumidores de EEUU - 30 años

Fuente: Universidad de Michigan; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Precios importaciones (junio): Est MoM: -0,3%; ii) Precios exportaciones (junio): Est MoM: -0,3%

iii) Índice sentimiento consumidores (julio; preliminar): Est: 65,5

Zona Euro: Balanza comercial (mayo): Est: EUR -5.000 millones

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 7 minutos de lectura)

Un nuevo y positivo dato sobre la evolución de los precios en EEUU, en esta ocasión de los de fábrica, impulsó con fuerza al alza por segundo día de forma consecutiva tanto a los bonos como a las acciones europeas y estadounidenses. De este modo, los principales índices bursátiles europeos cerraron la jornada con importantes avances, cerca de sus niveles más altos del día, mientras que los estadounidenses, que perdieron algo de fuelle durante las últimas horas de la

Viernes, 14 de julio 2023

sesión, también lo hicieron con ganancias, con el S&P 500 superando el nivel de los 4.500 puntos por primera vez desde el mes de abril de 2022. Tanto este índice como el Nasdaq Composite volvieron a cerrar en sus niveles más elevados en 12 meses.

Si bien en Europa las bolsas comenzaron la jornada con algunas dudas, con algunos de sus principales índices abriendo el día con ligeros descensos, poco a poco, estos mercados se fueron girando al alza, alcanzando sus índices los niveles más elevados del día tras la publicación en EEUU del índice de precios a la producción (IPP) de junio, cuya lectura sorprendió positivamente, al situarse tanto la tasa de crecimiento del IPP general como la de su subyacente por debajo de lo esperado por los analistas. Es más, el IPP general subió en junio el 0,1% en tasa interanual, su menor avance desde el 2020, cuando, poco después del inicio de la pandemia, este indicador de precios llegó a descender en términos interanuales. Las lecturas estuvieron en línea con las que se están publicando en los últimos meses en las principales economías desarrolladas. En la fuerte ralentización del crecimiento de los precios industriales están “jugando a favor” i) los descensos de los precios de la energía y de las materias primas; ii) los cada vez menores problemas en las cadenas de suministro globales y iii) la debilidad de la demanda. Éste último factor es quizás el más preocupante, ya que no tiene visos de ir a mejor en los próximos meses.

Si bien el proceso de “desinflación” parece encarrilado en EEUU, algo que esperamos ocurra también en Europa en los próximos meses, lo que apuntala el escenario de un “aterrizaje suave” de estas economías, muchos miembros de los bancos centrales siguen pensando que es pronto para “lanzar las campanas al vuelo”. Ayer mismo se pudo comprobar que es así tanto al analizar las actas de la reunión que mantuvo el junio el Consejo de Gobierno del BCE, como al escuchar a dos miembros importantes del banco central estadounidense. Así, en las mencionadas actas se puede comprobar como algunos miembros del Consejo abogaron en la reunión por una subida de tasas de medio punto porcentual en lugar de la de 25 puntos básicos que fue finalmente aprobada. Por su parte, AYER mismo, tanto uno de los gobernadores de la Reserva Federal (Fed), Waller, como la presidenta de la Reserva Federal (Fed) de San Francisco, Daly, tras “celebrar” los datos de la inflación de junio en EEUU, abogaron por ser prudentes y por continuar subiendo las tasas de interés de referencia. En este sentido, reiterar que creemos que tanto el BCE como la Fed volverán a subir sus tasas de referencia a finales de julio y que es muy probable, en el caso del BCE lo consideramos casi una certeza, que lo vuelvan a hacer a finales del verano. Los inversores parecen más optimistas al respecto, sobre todo en lo que hace referencia a la Fed, ya que parecen convencidos, y así están actuando, de que la de julio será la última subida de tipos llevada a cabo por el banco central estadounidense del ciclo actual.

Sobre las intenciones de ambos bancos centrales sabremos más cuando celebren las reuniones de sus respectivos comités de política monetaria a finales de mes. Hasta entonces la atención de los inversores girará, para centrarse en los resultados trimestrales de las cotizadas. En ese sentido, señalar que AYER dos importantes compañías en sus respectivos sectores de actividad, Delta Air Lines (DAL-US) y PepsiCo (PEP-US), dieron a conocer sus cifras. En ambos casos las compañías superaron con suficiencia lo esperado por los analistas y, lo que es más importante, revisaron al alza sus expectativas de resultados para lo que resta del ejercicio. Si bien la reacción inicial de los inversores fue muy positiva, con las acciones de las dos compañías subiendo con fuerza en

Viernes, 14 de julio 2023

operaciones antes de la apertura del mercado, tras la apertura del mismo, y poco a poco, las alzas fueron perdiendo fuerza, llegando incluso Delta Air Lines (DAL-US) a cerrar el día con ligeros descensos. Independientemente de la reacción puntual de los inversores de AYER, nosotros nos quedamos con el hecho de los gestores de ambas compañías se mostraron optimistas sobre el devenir de sus negocios en lo que resta de ejercicio, hecho éste que es el que creemos que se debe valorar cuando las cotizadas den a conocer sus cifras en las próximas semanas.

HOY mismo tres de las grandes entidades de crédito estadounidenses: JP Morgan (JPM-US), Wells Fargo (WFC-US) y Citigroup (C-US), darán a conocer sus resultados correspondientes al 2T2023. Habrá que estar muy pendientes de la evolución de sus márgenes de intermediación para comprobar hasta qué punto se ha elevado el coste del pasivo de las entidades, así como también a la evolución de los depósitos, aunque este es un problema que afecta en mayor medida a los bancos medianos (regionales) del país, y a la evolución de la morosidad, partida que debe ir a más como consecuencia de las subidas de tipos de interés. Igualmente, habrá que analizar el comportamiento en el periodo de la banca de negocios y de los ingresos por intermediación de estas grandes entidades, especialmente en el caso de JP Morgan (JPM-US), que está más expuesto a estos negocios. También será clave lo que digan los gestores de estos bancos sobre el devenir de la economía de EEUU y de sus negocios en los próximos trimestres. Todo ello puede determinar la tendencia de cierre semanal de las bolsas europeas y estadounidenses.

Para empezar, y tras los fuertes repuntes experimentados en los últimos días, esperamos que HOY las bolsas europeas abran planas o ligeramente a la baja, con los inversores a la espera de conocer las cifras que presenten los bancos estadounidenses y las expectativas de negocio que transmitan sus gestores. En ese sentido, señalar que la mayoría de los principales índices bursátiles europeos se enfrentan en estos niveles a fuertes resistencias que no han podido superar en intentos precedentes. Para ello, necesitarán de nuevos catalizadores y una positiva temporada de resultados podría ejercer como tal.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Lingotes Especiales (LGT):** paga dividendo ordinario único a cargo de 2022 por importe de EUR 0,40 brutos por acción;
- **Vidrala (VID):** paga dividendo ordinario complementario a cargo 2022 por importe de EUR 0,336900 brutos por acción;

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

- **Ericsson (ERIC.B-SE):** resultados 2T2023;
- **Burberry Group (BRBY-GB):** ventas, ingresos y datos operativos del 1T2024;

Viernes, 14 de julio 2023

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **BlackRock (BLK-US):** 2T2023;
- **Citigroup (C-US):** 2T2023;
- **JPMorgan (JPM-US):** 2T2023;
- **UnitedHealth Group (UNH-US):** 2T2023;
- **Wells Fargo (WFC-US):** 2T2023;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según se desprende de las actas de la reunión que celebró en junio el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE), **sus miembros acordaron que el banco central consideraría elevar las tasas de interés más allá de julio debido a las preocupaciones sobre una inflación alta prolongada**, lo que generó dudas sobre el logro de la meta de inflación del 2% dentro de un plazo razonable. La mayoría de los miembros apoyó el aumento de la tasa de 25 puntos básicos implementado en junio. Además, algunos apoyaron inicialmente un aumento de 50 puntos básicos en las tasas de interés clave del BCE, dado el riesgo de una inflación alta persistente. En las actas también se refleja que **los miembros del BCE consideran que las decisiones futuras dependerán de los datos y que se adoptará un enfoque de reunión por reunión** en un entorno incierto, particularmente considerando que las tasas de interés se acercaban a un nivel máximo potencial.

. Eurostat publicó ayer que **en la Eurozona la producción industrial repuntó el 0,2% en el mes de mayo con relación a abril en datos ajustados estacionalmente**, algo por debajo del 0,4% que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. En tasa interanual la producción industrial de la Eurozona bajó el 2,2% (0,2% en abril), sensiblemente más que el 0,9% que esperaban los analistas.

. Según la lectura final del dato, dada a conocer ayer por el Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, **el índice de precios de consumo (IPC) subió en Francia el 0,2% en junio con relación a mayo**, lectura que estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas.

En tasa interanual el IPC de Francia repuntó en junio el 4,5% (5,1% en mayo), lectura que igualmente coincidió con su preliminar y con lo proyectado por los analistas. La de junio es la tasa más baja de la inflación en Francia de los últimos 15 meses. La reducción de la inflación en junio fue consecuencia, principalmente, de la caída de los precios de la energía, que descendieron un 3% (vs 2% en mayo), atribuido principalmente a las continuas reducciones de precios de los productos petrolíferos, que experimentaron una importante caída del 17,2% (vs -9,7% en mayo) y al comportamiento de los precios de los alimentos, que aumentaron al menor ritmo en 5 meses (13,7% vs 14,3% en mayo). Por su parte, los precios de los servicios subieron en junio el 3,0% (3,0% en mayo), mientras que los precios de los bienes manufacturados se aceleraron (+4,2% vs 4,1% en mayo).

A su vez, **la inflación subyacente**, que elimina para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **bajó en junio hasta el 5,8% desde el 6,3% de mayo**.

Por su parte, **el IPC armonizado (IPCA) subió un 0,2% en junio con relación a mayo, mientras que en tasa interanual lo hizo el 5,3% (6,0% en mayo)**. Ambas lecturas coincidieron con sus preliminares y con lo esperado por el consenso de analistas.

Viernes, 14 de julio 2023

Valoración: como ha ocurrido en la mayoría de grandes economías de la Eurozona, salvo en Alemania, donde los efectos base "jugaron" en contra, en Francia la inflación bajó sensiblemente con relación a su nivel de mayo, beneficiado su comportamiento por el fuerte retroceso interanual de los precios energéticos y por el consiguiente efecto base. No obstante, la elevada inflación subyacente, variable que se está resistiendo a bajar más de lo esperado, hace que, por ahora, el BCE no se plantee hacer un alto en el camino en su proceso de alzas de tipos. Damos por hecho, por tanto, que en la próxima reunión de su Consejo de Gobierno, el BCE volverá a incrementar todas sus tasas de referencia en 25 puntos básicos.

• REINO UNIDO

. La Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, publicó ayer que **el Producto Interior Bruto (PIB) del Reino Unido se contrajo el 0,1% en el mes de mayo con relación a abril, algo menos que el 0,4% que esperaba el consenso de analistas de FactSet**. En abril el PIB británico se expandió el 0,2%. Según la ONS, en el comportamiento del PIB del Reino Unido en mayo pesaron el puente adicional por la Coronación del Rey y las huelgas, **siendo la producción industrial la que más descendió en el mes (-0,6% vs -0,4% estimado)**, principalmente por una caída del 2% en el suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado. Por su parte, la producción del abastecimiento de agua y alcantarillado cayó 1,7% y la del sector de las manufacturas el 0,2% (-0,5% estimado).

A su vez, **la producción de la construcción descendió el 0,2% en el mes**, mientras que la de los servicios se mantuvo estable, ya que un aumento del 1,1% en las actividades de salud y trabajo social se vio compensado por una disminución del 0,5% en el comercio mayorista y minorista y la reparación de vehículos automotores. La producción de servicios orientados al consumidor cayó un 0,2%, principalmente debido a las actividades de servicios de alimentos y bebidas.

En el periodo de tres meses finalizado en marzo el PIB del Reino Unido se mostró estable con relación al trimestre precedente (0,0%).

Según indicó la ONS, una cifra mejor que una caída del 0,1% para el PIB de junio pondría a la economía en camino para evitar una contracción en el conjunto del 2T2023. **Al cierre de mayo, la ONS estima que el PIB del Reino Unido es un 0,2% superior al de antes del inicio de la pandemia provocada por el Covid-19.**

. La ONS publicó ayer que **el déficit comercial del Reino Unido aumentó hasta los £ 6.580 millones en mayo**, la cifra más elevada desde la del mes de diciembre de 2022. **En mayo las exportaciones disminuyeron un 2,6%, hasta su nivel más bajo en 11 meses, mientras que las importaciones aumentaron un 3,1%**. Dentro de las exportaciones, las ventas de bienes a la Unión Europea (UE) descendieron un 6,8%, impulsadas por los combustibles, por la reducción de las exportaciones de crudo a Alemania y Suecia, y de productos químicos por las caídas de productos medicinales y farmacéuticos a Alemania y Bélgica. Las exportaciones a países no pertenecientes a la UE cayeron un 2,1%, principalmente debido a una disminución en las exportaciones de combustible, principalmente de petróleo refinado a Nigeria. Por su parte, las importaciones de bienes desde la UE aumentaron un 2,8%, gracias a las mayores compras de maquinaria y equipo de transporte, en particular a las importaciones de automóviles de Alemania, así como productos químicos y materiales manufacturados. A su vez, las importaciones de países no pertenecientes a la UE aumentaron un 5,9%, impulsadas por las compras de maquinaria y equipos de transporte y materiales manufacturados, lideradas por un aumento en las importaciones de metales no ferrosos de Sudáfrica y EEUU.

• EEUU

. El miembro del directorio de la Reserva Federal (Fed), **Christopher Waller dijo ayer que no estaba tranquilo por la lectura benigna de la inflación de junio y que quiere que el banco central suba dos veces más sus tasas de interés de referencia en 25 puntos básicos este año**. Según él, aunque la lectura de la inflación de junio son buenas noticias, un solo dato no hace una tendencia.

Por su parte, **la presidenta de la Reserva Federal de San Francisco, Mary Daly, dijo ayer que la Fed sigue enfocada en subir sus tasas**. Según ellas, es demasiado pronto para cantar victoria sobre la inflación. En ese sentido dijo que el dato de junio fue muy positivo y que sería bueno que ello supusiera una tendencia a la baja de la inflación, pero que ella mantenía una posición de esperar y ver qué ocurre.

Viernes, 14 de julio 2023

. Según dio a conocer ayer el Departamento de Trabajo, **las peticiones iniciales de subsidios de desempleo bajaron en 12.000 en la semana del 8 de julio, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 237.000 peticiones**. La lectura fue sensiblemente inferior a las 248.000 peticiones que esperaba el consenso de analistas de FactSet. La media móvil de esta variable de las cuatro últimas semanas bajó a su vez en 6.750 peticiones, hasta las 246.750 peticiones.

A su vez, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo aumentaron en la semana que finalizó el 1 de julio hasta los 1,729 millones desde los 1,718 millones de la semana anterior**. En este caso los analistas esperaban una lectura de 1,728 millones, muy en línea con la lectura real.

Valoración: a pesar de que la creación de empleo parece que, poco a poco, se está ralentizando, las cifras de paro semanal siguen mostrando un mercado laboral tensionado, algo positivo para el crecimiento económico pero no tanto para la inflación, ya que ello suele conllevar como principal derivada presiones inflacionistas.

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que el índice de precios de la producción (IPP) subió en EEUU el 0,1% en el mes de junio con relación a mayo, lectura que quedó algo por debajo del 0,2% que esperaba el consenso de analistas de FactSet. **En mayo los precios de los servicios subieron el 0,2%, impulsados por un avance del 5,4% en los servicios de depósito**. Igualmente, los precios de venta minorista de alimentos y bebidas alcohólicas, los servicios de alojamiento para viajeros, los seguros, la atención hospitalaria para pacientes hospitalizados y los servicios de pasajeros de aerolíneas también aumentaron. Por el contrario, **los precios del transporte de carga por camión descendieron un 2,1%. Por su parte, los precios de los bienes se mantuvieron sin cambios en mayo (0,0%)**, con aumentos en los precios de la gasolina (3,4%), la energía eléctrica, la carne de res y de ternera, los huevos de gallina, los dispositivos médicos, quirúrgicos y de ayuda personal, incrementos que compensaron las caídas en los precios de la chatarra de hierro y acero (-10,8%), del diésel, de las oleaginosas, de los químicos industriales y de los combustibles residuales.

En tasa interanual el IPP de EEUU aumentó el 0,1% (0,9% en mayo; revisado a la baja desde un 1,1%), en lo que representa su menor alza interanual en un mes desde que el IPP descendió en 2020.

Por su parte, **el subyacente del IPP**, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no elaborados y de la energía, **repuntó el 0,1% en el mes de mayo con relación a abril**, también por debajo del incremento del 0,2% que esperaban los analistas, **y un 2,4% en tasa interanual (2,6% en mayo; revisado a la baja desde un 2,8%)**, igualmente por debajo del aumento del 2,5% que esperaban los analistas.

Valoración: datos en línea con los que se están publicando en los últimos meses en las principales economías desarrolladas. En la fuerte ralentización del crecimiento de los precios industriales están "jugando a favor" i) los descensos de los precios de la energía y de las materias primas; ii) los cada vez menores problemas en las cadenas de suministro globales y iii) la debilidad de la demanda. Este último factor es quizás el más preocupante, ya que no tiene visos de ir a mejor en los próximos meses.

Noticias destacadas de Empresas

. Según se informó en un Hecho Relevante a la CNMV, Euskotren, empresa pública dependiente del Departamento de Planificación Territorial, Vivienda y Transportes del Gobierno Vasco, ha firmado con **CAF** el contrato que abarca el suministro de 5 nuevas unidades eléctricas serie 980, que irán destinadas a la nueva línea 5 de Metro Bilbao.

El alcance del acuerdo cerrado también comprende el suministro de equipos ERTMS nivel 1 embarcado de CAF para las nuevas unidades, así como para las 28 unidades eléctricas en servicio de la serie 950 de Euskotren. De esta forma, se les dota de un sistema de última generación en línea con los actuales estándares europeos en materia de seguridad ferroviaria. El importe conjunto del acuerdo asciende a un volumen de aproximadamente EUR 60 millones.

Las nuevas unidades, que deberán ser entregadas a Euskotren entre los años 2026 y 2027, ofrecerán al operador una mayor capacidad para poder ampliar su oferta de servicios, ya que se unirán a los 58 trenes de las series 900 y 950, suministrados anteriormente por CAF y que se encuentran a día de hoy operando en la red ferroviaria vasca, así como a los 4 trenes de la serie 940 que se han recibido este año 2023 y que ya incorporan el ERTMS nivel 1 embarcado de CAF.

Viernes, 14 de julio 2023

. Según informó ayer la agencia *Europa Press*, **COLONIAL (COL)** ha cerrado la venta de 20.000 metros cuadrados de suelo de uso terciario en el área de Las Tablas (Madrid) a Siemens. Con esta operación, la socimi se desprende así de un activo calificado como "no estratégico" para la compañía, como parte de las desinversiones realizadas en el marco de su plan *Flight to Quality*, que ya ha superado los EUR 500 millones previstos en ventas en sus mercados de Madrid y París. Esta operación de venta ha sido asesorada por Ramón y Cajal Abogados, según ha informado la compañía cotizada en el Ibex 35 en un comunicado.

. El diario *Cinco Días* informa hoy de que el fondo soberano de Abu Dabi está barajando prescindir de la marca **MELIÁ (MEL)** en algunos los 17 hoteles que acaba de adquirir en España en la operación más importante en lo que va de año. De hecho, el fondo emiratí ya ha comenzado a moverse para buscar operadores en varios de esos establecimientos, tal como avanzan distintas fuentes ligadas al sector inmobiliario y hotelero. Abu Dhabi Investment Authority (ADIA) firmó la compra de 17 hoteles, propiedad del fondo Equity Inmuebles, por un importe cercano a los EUR 600 millones, tal como avanzó este diario a finales del mes pasado. La transacción todavía tiene que ser validada por las autoridades de competencia europea.

. **GRUPO CATALANA OCCIDENTE (GCO)** comunicó a la CNMV que la agencia de calificación crediticia AM Best ha mantenido el *rating* "A" (excelente) con perspectiva estable para las principales entidades operativas del grupo en el negocio tradicional: Seguros Catalana Occidente, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, Bilbao, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal y Plus Ultra Seguros Generales y Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros.

Asimismo, AM Best ha mantenido el *rating* "A" (excelente) con perspectiva estable para las principales entidades operativas del grupo en el seguro de crédito bajo la marca Atradius.

Por otro lado, el diario *Expansión* informa hoy de que el consejero delegado de GCO, Hugo Serra, dijo ayer que la compañía está abierta a realizar adquisiciones para crecer en seguros de Salud, un segmento en el que está presente desde 2019, cuando compró Antares a TELEFÓNICA (TEF) por EUR 161 millones. La Salud es un ramo con mucha recurrencia, que genera fidelidad en los clientes y que nos permite hacer venta cruzada, indicó Serra en una conferencia. El directivo apuntó que el sector está muy concentrado, con Sanitas, DKV o Adeslas como principales líderes del mercado, pero recordó que sigue habiendo compañías de tamaño medio susceptibles de ser absorbidas.

. El diario *Expansión* informó ayer que el banco estadounidense de inversión Morgan Stanley ha elevado su participación en la española **APPLUS (APPS)** hasta el 9,752% del capital, frente al 8,812% que poseía con anterioridad, al tiempo que el fondo Victory Capital Management ha afluado un 1,321% en el capital social de la compañía, según los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). El paquete accionario de Morgan Stanley en APPS está compuesto en estos momentos por 12,58 millones de títulos, cuyo valor actual se sitúa en EUR 124,36 millones actuales a precios de mercado.

. El diario digital *elEconomista.es* informa hoy que **IBERDROLA (IBE)** se disputa con otros cinco consorcios la construcción de una gran planta fotovoltaica, Noor Midelt II, en Marruecos con una capacidad de 400 MW y dos horas de almacenamiento, lo que supondría una inversión superior a los EUR 500 millones. La eléctrica volvería así a un país donde participó en el desarrollo de varios proyectos eólicos en colaboración con la compañía estatal One.

Los consorcios que han logrado precalificarse en esta licitación están liderados por la filial de la francesa Vinci, (Cobra Servicios, Comunicaciones y Energía), la francesa EDF Renouvelables con la emiratí Masdar, la italiana Enel Green Power con Taqa Morocco, la española Iberdrola Renovables International con la china Dongfang y la marroquí Gaia Project, la belga International Power con Nareva Holding y la saudí Acwa Power.

Por otro lado, el diario *Cinco Días* destaca en su edición de hoy que IBE continúa con su plan de desinversiones para financiar el crecimiento en renovables. La eléctrica ha encargado a Goldman Sachs la venta de una participación minoritaria en su mayor proyecto de eólica marina, East Anglia 3, situado en Escocia, según le indicaron al diario fuentes financieras. La valoración del activo ronda los EUR 2.000 millones, de acuerdo a otras operaciones del sector.

Viernes, 14 de julio 2023

. En relación con la ejecución del acuerdo de aumento de capital social con cargo a reservas acordado al amparo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de **SACYR (SCYR)** celebrada, en segunda convocatoria, el 15 de junio de 2023, por importe total de EUR 16.383.113,00 mediante la emisión y puesta en circulación de 16.383.113 acciones nuevas de la misma clase y serie que las existentes de EUR 1 de valor nominal cada una de ellas, SCYR hace constar lo siguiente:

- Que la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha verificado que concurren los requisitos exigidos para la admisión a negociación de las referidas 16.383.113 acciones nuevas de SCYR de EUR 1,00 de valor nominal cada una de ellas.
- Que las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores españolas han acordado la admisión a negociación de las 16.383.113 acciones nuevas en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil español (Mercado Continuo) con efectos desde el 14 de julio de 2023.

. En un Hecho Relevante remitido a la CNMV, el Consejo de Administración de **TUBOS REUNIDOS (TRG)** ha tomado razón en el día de hoy de la comunicación remitida ayer 13 de julio por D. Francisco Irazusta Rodríguez en la que informa de su cese voluntario como presidente ejecutivo de la sociedad y como miembro del Consejo de Administración, con efectos desde el próximo 31 de agosto de 2023, para asumir un nuevo reto profesional en una compañía internacional fuera de España. De acuerdo a lo previsto en los Estatutos sociales de TRG y en el Reglamento del Consejo, desde el 31 de agosto de 2023, fecha en la cual el Sr. Irazusta cesará en sus funciones, y en tanto se produzca la designación de un nuevo presidente no ejecutivo del Consejo de Administración, el vicepresidente D. Emilio Ybarra Aznar asumirá temporalmente las funciones propias de la presidencia.



"Link Securities SV, S.A. no asume ninguna responsabilidad por posibles errores de hecho u opinión contenidos en este documento, el cual está basado en información obtenida de fuentes fidedignas. Este documento no representa una oferta de compra o venta de valores. Los clientes de Link Securities SV, S.A. y sus empleados pueden tener una posición o haber realizado transacciones sobre cualquiera de los valores a los que se hace referencia en este documento".

"Link Securities SV, S.A. es una entidad sometida a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)"