

Martes, 7 de noviembre 2023

## INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

07/11/2023

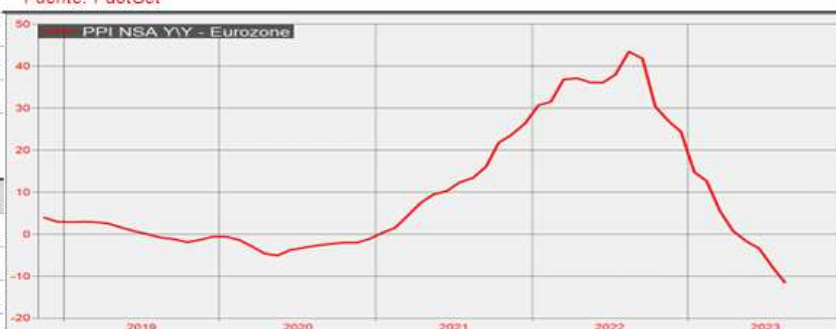
Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	06/11/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,071	
IGBM	923,16	917,99	-5,17	-0,56%	Noviembre 2023	9.230,0	-11,50	Yen/\$	150,27	
IBEX-35	9.293,9	9.241,5	-52,4	-0,56%	Diciembre 2023	9.290,0	48,50	Euro/£	1,153	
LATIBEX	5.569,70	5.586,10	16,4	0,29%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>		
DOWJONES	34.061,32	34.095,86	34,54	0,10%	USA 5Yr (Tir)	4,58%	+10 p.b.	Brent \$/bbl	85,18	
S&P 500	4.358,34	4.365,98	7,64	0,18%	USA 10Yr (Tir)	4,65%	+13 p.b.	Oro \$/ozt	1.984,60	
NASDAQ Comp.	13.478,28	13.518,78	40,50	0,30%	USA 30Yr (Tir)	4,82%	+12 p.b.	Plata \$/ozt	23,21	
VIX (Volatilidad)	14,91	14,89	-0,02	-0,13%	Alemania 10Yr (Tir)	2,73%	+8 p.b.	Cobre \$/lbs	3,69	
Nikkei	32.708,48	32.271,82	-436,66	-1,34%	Euro Bund	129,68	-0,66%	Niquel \$/Tn	17.865	
Londres(FT100)	7.417,73	7.417,76	0,03	0,00%	España 3Yr (Tir)	3,30%	+5 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>		
Paris (CAC40)	7.047,50	7.013,73	-33,77	-0,48%	España 5Yr (Tir)	3,38%	+13 p.b.	1 mes	3,877	
Frankfort (DAX)	15.189,25	15.135,97	-53,28	-0,35%	España 10Yr (TIR)	3,79%	+10 p.b.	3 meses	3,956	
Euro Stoxx 50	4.174,67	4.158,64	-16,03	-0,38%	Diferencial España vs. Alemania	105	+1 p.b.	12 meses	4,004	

## Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	840,45
IGBM (EUR millones)	870,08
S&P 500 (mill acciones)	2.297,45
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	4.881,02

## Índice de precios de producción (IPP) Eurozona (var% interanual; mes) - 5 años

Fuente: FactSet



## Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,071

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,68	3,73	-0,04
B. SANTANDER	3,52	3,54	-0,02
BBVA	7,70	7,72	-0,02

## Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

Alemania: Producción industrial (septiembre): Est MoM: -0,30%;

España: Producción industrial (septiembre): Est YoY: -2,7%

Eurozona: Índice de precios de la producción - IPP (septiembre): Est MoM: 0,50%; Est YoY: -12,5%;

EEUU: i) Balanza comercial (septiembre): Est: \$-59.700 millones; ii) Crédito al consumo (septiembre): Est: \$ 10.000 millones;

## Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

**Tras una de las mejores semanas del año, tanto para los mercados de bonos como de acciones europeos y estadounidenses, AYER los inversores optaron en gran medida por realizar algunos beneficios**, especialmente en los mercados de bonos, activos cuyos precios cedieron con fuerza durante la sesión, provocando un importante repunte de sus rendimientos, factor

**Martes, 7 de noviembre 2023**

éste que fue un lastre para la evolución de la renta variable. Así, los principales índices bursátiles europeos cerraron todos ellos con ligeros descensos, mientras que los estadounidenses, tras recuperar el terreno perdido durante las horas centrales de su sesión, lograron terminar el día sólo con ligeros avances. Las dudas que se plantean muchos inversores y analistas, entre los que nos encontramos, es si el fuerte rebote experimentado la semana pasada por ambos mercados, bonos y acciones, supone un cambio de tendencia, tras tres meses en los que ambos han corregido con cierta intensidad, o si, por el contrario, se trata únicamente de un repunte propiciado por el elevado nivel de sobreventa que presentaban los precios de estos activos, repunte que se habría visto favorecido por el cierre acelerado de posiciones cortas por parte de muchos inversores, a los que el rebote les pilló algo desprevenidos.

A favor del primer supuesto, que este rebote sea el inicio de una nueva tendencia alcista en los mercados, juegan varios factores, entre ellos el estacional, ya que el cuarto trimestre del año suele ser el más positivo para las bolsas. No obstante, el factor que en nuestra opinión tiene más peso está relacionado con la actitud que adoptarán a partir de ahora de los bancos centrales. Tras las reuniones de sus comités de política monetaria que han celebrado recientemente el BCE, la Reserva Federal (Fed) y el Banco de Inglaterra (BoE), los inversores consideran que el proceso de alza de tipos estaría prácticamente acabado, mientras que empiezan a realizar sus apuestas sobre cuándo comenzarán estas entidades a volver a bajarlos. Así, los mercados de futuros dan una probabilidad del 85% a que la Reserva Federal (Fed) ha finalizado sus alzas de tipos y una del 80% a que comenzará a bajarlos tan pronto como en junio de 2024. Además, la probabilidad que dan estos mercados de futuros a que el BCE empiece a rebajar los suyos tan pronto como en el mes de abril próximo es del 80%, mientras que descuentan con total certeza que el BoE lo hará en agosto. Estas expectativas de bajadas de tipos entendemos que son el principal catalizador potencial para que se produzcan nuevas alzas en los mercados de bonos y de acciones en los próximos meses.

Sin embargo, cabe destacar que también hay factores de peso para defender que lo acontecido en los mercados la semana pasada ha sido simplemente un rebote de tipo técnico y que la tendencia de los mercados sigue siendo bajista. El principal factor que apoya esta teoría es la debilidad que están mostrando las principales economías mundiales -HOY mismo las exportaciones chinas del mes de octubre han vuelto a “defraudar”, resaltando nuevamente la falta de consistencia de la recuperación económica del país asiático-, con muchas de ellas, especialmente en Europa, muy cerca de entrar en recesión. Ello está llevando a los analistas a revisar a la baja sus expectativas de resultados para muchas de las compañías cotizadas de cara al 4T2023, algo que suele pesar en el comportamiento bursátil de los valores afectados.

Por tanto, habrá que esperar a ver cómo se comportan los mercados en las próximas semanas para comprobar si en el ánimo de los inversores pesan más los potenciales futuros recortes de tipos de interés o el mal momento por el que atraviesan las principales economías mundiales, momento que todo parece indicar que, al menos en el corto plazo, va a ir a peor.

Centrándonos en la sesión de HOY, señalar que esperamos que, al igual que AYER, las bolsas europeas sigan cediendo posiciones, aunque de forma moderada, en una jornada en la que la agenda macroeconómica es limitada, destacando únicamente la publicación esta mañana en

**Martes, 7 de noviembre 2023**

Alemania y España de las cifras de producción industrial del mes de septiembre, así como del índice de precios de la producción (IPP) de la Eurozona. Además, HOY continuará el reguero de publicaciones de resultados trimestrales, destacando en la bolsa española los de Amadeus (AMS) y los de Gestamp (GEST). Un día más, esperamos que sean los bonos, concretamente sus rendimientos, los que determinen en gran medida el comportamiento de la renta variable. Si estos activos son capaces de estabilizarse en el corto plazo, esperamos que también lo puedan hacer los mercados de acciones.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

## Eventos Empresas del Día

### Bolsa Española:

- **Amadeus (AMS):** resultados 9M2023; conferencia con analistas a las 15:30 (CET);
- **Gestamp (GEST):** resultados 9M2023; conferencia con analistas a las 18:30 (CET);

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

- **ENGIE S.A. (ENGI-FR):** resultados 3T2023;
- **Daimler Truck Holding, AG (DTG-DE):** resultados 3T2023;
- **Telefónica Deutschland Holding AG (O2D-DE):** resultados 3T2023;
- **Fraport AG (FRA-DE):** resultados 3T2023;
- **Hochtief AG (HOT-DE):** resultados 3T2023;
- **Poste Italiane SpA (PST-IT):** resultados 3T2023;
- **FinecoBank SpA (FBK-IT):** resultados 3T2023;
- **Banco BPM SpA (BAMI-IT):** resultados 3T2023;
- **Enel Spa (ENEL-IT):** resultados 3T2023;
- **UBS Group AG (UBS-CH):** resultados 3T2023;
- **CNH Industrial NV (CNHI-US):** resultados 3T2023;

### Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Novelis, Inc. (006FLGE-US):** 2T2024;
- **Emerson Electric Co. (EMG-US):** 4T2023;
- **Uber Technologies, Inc (UBER-US):** 3T2023;
- **D. R. Horton Inc. (DHI-US):** 4T2023;
- **Goodyear Tire & Rubber Co. (GT-US):** 3T2023;
- **Vistra Corp. (VST-US):** 3T2023;
- **Gilead Sciences, Inc. (GILD-US):** 3T2023;

Martes, 7 de noviembre 2023

---

## Economía y Mercados

---

### • ESPAÑA

. El índice de gestores de compra del sector servicios de España, el PMI servicios elaborado por S&P Global, repuntó en octubre hasta los 51,1 puntos, su mayor lectura desde el pasado mes de julio, superando los 50,5 puntos del mes anterior, y los 49,2 puntos estimados por el consenso de analistas de *FactSet*. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma. La lectura indicó el segundo mes consecutivo de incremento de la actividad del sector servicios del país, impulsado por el aumento marginal del nuevo trabajo y por el descenso actual del trabajo pendiente.

La contratación de más personal contribuyó al aumento de la productividad, y se mostró un sentimiento optimista de cara al futuro, con los proveedores de servicios manteniendo unas perspectivas positivas. Mientras, se produjo la tercera caída consecutiva de los nuevos negocios de exportación, atribuidos a los elevados tipos de interés y a que la incertidumbre global afectó de forma negativa a la demanda de los clientes.

En el segmento de precios, los últimos datos macroeconómicos mostraron un aumento sustancial de los gastos operativos, con la inflación superando, de forma significativa, las medias históricas, impulsadas principalmente por el aumento de los salarios. Adicionalmente, S&P global destacó que los costes de las utilidades, la energía, y los alquileres se dispararon desde el mes de septiembre.

De esta forma, el PMI compuesto registró una lectura de 50,0 puntos en octubre, muy similar a los 50,1 puntos del mes anterior, indicando una estabilización en la actividad del sector privado. La debilidad sostenible de la actividad manufacturera (lectura de 45,1 puntos del PMI manufacturas vs 47,7 puntos; septiembre) compensó la lectura del sector servicios (51,1 puntos vs 50,5 puntos; septiembre). Los nuevos pedidos cayeron por tercera vez de forma consecutiva en octubre, afectados por una caída significativa de las ventas de manufacturas, con los servicios exhibiendo un incremento marginal. En lo que se refiere a tendencias de precios, los costes operativos aumentaron una vez más, principalmente debido a un aumento robusto de los salarios del sector servicios, resultando en un aumento sustancial y acelerado en la inflación cargada general, hasta octubre. La confianza en las perspectivas cayó a mínimos de los últimos diez años.

### • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El índice de gestores de compra del sector servicios de la Eurozona, el PMI servicios que elabora S&P Global, bajó hasta los 47,8 puntos en octubre desde los 48,7 puntos del mes de septiembre, apuntando a su tercer mes consecutivo de contracción, y a su mayor contracción desde febrero de 2021. La lectura estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma.

Las condiciones de demanda empeoraron, ya que los volúmenes de nuevos negocios cayeron al mayor ritmo desde enero de 2021. Además, la lectura también reflejó el fuerte lastre de los clientes extranjeros, como se destacó con la caída de los nuevos negocios de exportación a su ritmo más acelerado en casi dos años y medio. Las compañías de servicios de la Eurozona fueron capaces, por ello, de trabajar a través de órdenes de una manera más oportuna, disminuyendo las carteras de trabajo por cuarto mes consecutivo.

El crecimiento del empleo fue sostenido, aunque la tasa de creación de empleo fue moderada, y menor que la de septiembre. Además, las compañías registraron una tendencia al alza en sus costes operativos. La inflación de los precios de venta se ralentizó hasta su menor nivel desde mayo de 2021. Finalmente, la confianza de los negocios mejoró, pero se mantuvo por debajo de su media histórica.

**Martes, 7 de noviembre 2023**

---

Desglosando el PMI servicios por geografía, señalar que el PMI de servicios de **Alemania** se revisó ligeramente al alza, hasta los 48,2 puntos en octubre, desde su lectura preliminar de 48,0 puntos, que era lo esperado por los analistas, indicando contracción de la actividad a comienzos del 4T2023 debido a la debilidad de la demanda. Por su parte, el PMI servicios de **Francia** aumentó hasta los 45,2 puntos desde los 44,4 puntos de septiembre, quedando no obstante por debajo de los 46,1 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo esperado por los analistas. Mientras, el PMI de **Italia** disminuyó en octubre hasta los 47,7 puntos desde los 49,9 puntos de septiembre, situándose por debajo de los 48,5 puntos esperados por el consenso de analistas.

De esta forma, **el índice PMI compuesto de la Eurozona bajó hasta los 46,5 puntos en octubre** desde los 47,2 puntos del mes de septiembre, quedando en línea con su lectura preliminar y con lo esperado por los analistas. La caída más pronunciada de la actividad se debió principalmente al deterioro del rendimiento de los proveedores de servicios, mientras que la reducción de los niveles de producción fabril se mantuvo consistente con lo que se observó en septiembre. La fragilidad de las condiciones de demanda fueron un aspecto a destacar de la encuesta, con el consumo de los nuevos negocios cayendo a su mayor nivel desde septiembre de 2012, durante el periodo de crisis de deuda soberana, excluyendo los meses de pandemia.

**Adicionalmente, las perspectivas económicas se ensombrecieron, con el empleo estancándose y finalizando un periodo de 32 meses de creación.** En el segmento de precios, tanto los bienes como los servicios en la Eurozona contemplaron aumentos de precios a su menor ritmo desde febrero de 2021. Asimismo, la tasa de incremento interanual de los precios de los insumos se redujo ligeramente con relación a la de septiembre, que es la mayor de los últimos cuatro meses.

. La Oficina Federal de Estadísticas alemana (Destatis) informó ayer que **los pedidos de fábrica de Alemania aumentaron de forma inesperada un 0,2% en términos mensuales en septiembre**, tras el aumento revisado a la baja del 1,9% de agosto. Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban un descenso en el mes de esta variable del 1,3%. Los pedidos aumentaron para la maquinaria y equipamiento (+8,5%): productos fabricados con metal, excepto maquinaria y equipamiento (+8,5%); y metales básicos (+8,7%). En contraste, los pedidos cayeron para ordenadores, electrónica y productos ópticos (-12,5%); industria de automoción (-2,5%); y manufacturas de otros equipos de transporte (aeronaues, barcos, trenes; -9,7%).

**Excluyendo los pedidos a gran escala, los nuevos pedidos cayeron un 2,2% en el mes de septiembre.** Por su parte, los pedidos extranjeros aumentaron un 4,2%, con los nuevos pedidos de la Eurozona aumentando un 6,2% y los pedidos procedentes del resto del mundo aumentando un 2,9%. Los pedidos domésticos cayeron un 5,9%.

Las cifras de agosto se revisaron claramente a la baja, desde un aumento inicial del 3,9%, debido a los datos informados de forma incorrecta en las manufacturas del sector de ordenadores, electrónica y productos ópticos. **La comparativa de los últimos tres meses, menos volátil que la mensual, mostró que los nuevos pedidos fueron un 3,9% menores en el 3T2023 que en el 2T2023.**

. Según informó ayer el diario digital *elEconomista.es*, **el índice Sentix de confianza de los inversores en la actividad económica de la Eurozona mejoró en su lectura de noviembre hasta situarse en -18,6 puntos**, por encima de los -21,9 puntos del mes precedente. Los analistas esperaban que el indicador cayera en el mes analizado hasta los -22,2 puntos. No obstante, **se trata del vigésimo primer mes consecutivo en el que el indicador se encuentra en territorio negativo, lo que implica pesimismo.**

Los datos de noviembre permiten albergar alguna esperanza, aseguró Patrick Hussy, analista de Sentix, quien destaca que en Alemania se observa una tendencia similar. Aunque la evaluación actual sigue en terreno recesivo, las expectativas se recuperan con mayor dinamismo, agregó, aunque señaló que, **a pesar de estos destellos de esperanza, la cuestión del estancamiento aún no está fuera de la mesa.**



Martes, 7 de noviembre 2023

---

## • ASIA/PACÍFICO

. **Las exportaciones de China cayeron un 6,4% en tasa interanual en octubre**, una caída muy superior con respecto a la estimada del 3,3% por parte del consenso de analistas de *Reuters*, y también mayor que la del 6,2% del mes anterior. Las importaciones aumentaron de forma inesperada un 3,0% en tasa interanual el mes pasado, frente a una caída estimada del 4,8% por parte del consenso, y una caída del 6,3% en septiembre, en lo que supone su primer mes de crecimiento interanual desde septiembre de 2022.

De esta forma **el superávit de China se redujo en octubre hasta los \$ 56.350 millones**, importe muy inferior a los \$ 82.000 millones estimados, y frente a los \$ 77.710 millones de septiembre. La agencia *Bloomberg* destaca en un artículo que los datos de octubre están algo distorsionados por el efecto base positivo debido a que las medidas de control de la pandemia del año pasado interrumpieron la logística y la producción. El desplome de las exportaciones había disminuido en agosto y septiembre, mientras que el empeoramiento inesperado de octubre puso de relieve la fragilidad de la recuperación económica de China.

. **El Banco Central de Australia (RBA) elevó esta madrugada sus tipos de interés en 25 puntos básicos hasta el 4,35%**, después de mantenerlos sin cambios en el 4,10% durante las últimas cuatro reuniones. La decisión estuvo en línea con lo esperado por los analistas. La medida adoptada hoy llevó los costes de los préstamos a su mayor nivel desde enero de 2011, y supone el decimotercer aumento de tipos de interés desde mayo de 2022, ya que la inflación se ha mostrado más persistente que lo esperado hace unos meses, debido a un mayor aumento de los precios de los servicios.

El RBA espera que el IPC se sitúe cerca del 3,5% a finales de 2024 y que alcance el máximo del rango objetivo de entre el 2,0% - 3,0% a finales de 2025. La nueva gobernadora del RBA, Michelle Bullock dijo en un comunicado que si se necesita una mayor restricción para conseguir que la inflación se sitúe en el objetivo en un tiempo razonable, dependerá de los datos macroeconómicos que se publiquen y de la evolución de la valoración de los riesgos. **El Consejo de Gobierno del RBA reiteró que monitorizará de cerca la economía global, las tendencias de la demanda doméstica, y las perspectivas de la inflación y del mercado laboral.**

## • MATERIAS PRIMAS

. *Europa Press* informó ayer que **Rusia y Arabia Saudí han confirmado que mantendrán hasta finales de 2023 los recortes adicionales en su oferta de petróleo**, según han informado los gobiernos de ambos países, señalando que en diciembre analizarán la necesidad de profundizar los recortes o aumentar el suministro.

**Según dijo el pasado domingo el viceprimer ministro ruso, Alexander Novak, el país continuará hasta final de diciembre de 2023 con la reducción voluntaria adicional de 300.000 barriles diarios en el suministro de petróleo y productos derivados a los mercados mundiales.** En este sentido, indicó que el país realizará en diciembre un análisis de mercado para tomar una decisión sobre profundizar el ajuste o aumentar la producción de petróleo. Este recorte de las exportaciones rusas de crudo es una medida adicional a la reducción voluntaria de la producción en medio millón de barriles al día anunciada el pasado mes de abril, que se extenderá hasta finales de 2024. **Rusia llevó a cabo por primera vez una reducción voluntaria adicional del suministro de petróleo en agosto, aunque entonces el recorte extra fue de 500.000 barriles al día, aunque en septiembre decidió aliviarlo a los 300.000 barriles actuales y extender la medida hasta final de 2023.**

Por su parte, según recoge la agencia oficial saudí SPA, **fuentes del Gobierno del Ministerio de Energía de Arabia Saudí confirmaron que el Reino continuará con su recorte voluntario de un millón de barriles diarios, que entró en vigor en julio de 2023** y luego fue extendido hasta finales de diciembre de 2023. De tal modo, la producción de petróleo de Arabia Saudí en el mes de diciembre será de alrededor de 9 millones de barriles diarios. En este sentido, igual que en el caso de Rusia, el Gobierno saudí tiene previsto revisar el próximo mes su decisión para considerar si es necesario profundizar el recorte o aumentar la producción.

Martes, 7 de noviembre 2023

## Noticias destacadas de Empresas

. **AMPER (AMP)** informó a la CNMV que con fecha de ayer ha suscrito el contrato de inversión y socios de la filial portuguesa del Grupo Amper (Wedefence Portugal Lda), para regular la inversión de Growth Partners Capital, Sociedade de Capital de Risco, S.A. en proyectos de investigación y desarrollo de AMP en Portugal certificados por la Agencia Nacional de Innovación portuguesa, tras la obtención de la previa autorización por parte de dicho organismo. En los próximos días, conforme a las previsiones contractuales, AMP llevará a cabo de forma coordinada entre ambas partes la devolución del importe adelantado de la operación por la citada filial, así como la aportación por Growth Partners Capital del importe de EUR 15.000.000 comprometidos.

. **SOLTEC (SOL)** comunicó a la CNMV que ha obtenido la Autorización Administrativa de Construcción para el proyecto fotovoltaico Luminora Solar Dos localizado en la región de Murcia (España). El proyecto cuenta con una capacidad total de 200 MW de potencia pico y se encuentra en codesarrollo con TotalEnergies (TTE-FR), con un porcentaje de participación del 35% por parte de SOL, y del 65% por parte de TotalEnergies (TTE-FR). El inicio de obra se estima para 2024.

. *Expansión* informa hoy que **ACS** y Apollo, los dos mayores accionistas, se han desvinculado accionarialmente de la empresa de servicios australiana Ventia, al vender el último bloque de acciones, cerca de un 12% del capital de la compañía. A los precios del mercado, a ACS le corresponden unos AU\$ 170 millones (unos EUR 103 millones) por su última participación del 7%, mientras que al fondo de inversión estadounidense le corresponden unos AY\$ 99 millones por su última participación del 5% del capital.

. Según recoge hoy *Expansión*, la Asociación de Operadores de Productos Petrolíferos (AOP), que agrupa a las grandes empresas petroleras que operan en España (**REPSOL (REP)**, Cepsa, BP y GALP), ha advertido que prolongar el gravamen extraordinario a las energéticas más allá de los dos años para los que se aprobó inicialmente, pone en riesgo EUR 16.500 millones en inversiones para la transición energética.

. En relación con la información reportada con los resultados del primer semestre del presente año, **ÁRIMA REAL ESTATE (ARM)** anunció a la CNMV que ha completado la venta del inmueble de oficinas María de Molina, 39, por un importe de EUR 30.400.000, en línea con la valoración de junio 2023.

. El Consejo de Administración de **AMADEUS (AMS)** comunicó a la CNMV que ha acordado llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias de conformidad con la autorización conferida por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2022. El Programa de Recompra se efectúa con la finalidad de dar cumplimiento a la conversión a vencimiento o amortización anticipada de los bonos convertibles, a opción de AMS, (Código ISIN XS2154448059).

La inversión máxima del Programa de Recompra será de EUR 625.297.000 y, en ningún caso, el número de acciones a adquirir bajo el mismo podrá exceder de 8.807.000 acciones, representativas del 1,955% del capital social de la sociedad, con un límite máximo de EUR 71 de precio por acción, por encima del cual no se adquirirán acciones, y se llevará a cabo en los siguientes términos:

- Período Máximo de Vigencia: Desde el 8 de noviembre 2023 hasta el 8 de mayo 2024, con un período mínimo de tres meses, es decir, de 8 de noviembre de 2023 a 8 de febrero de 2024.
- Ejecución del Programa de Recompra: Un único tramo de hasta 8.807.000 acciones (o inversión máxima), durante el Período Máximo de Vigencia
- Suspensión: La Sociedad podrá suspender el Programa de Recompra si las circunstancias lo requieren, en cuyo caso, el período de suspensión se añadiría al Período Máximo de Vigencia, circunstancia que se comunicaría a la CNMV.
- No obstante, AMS se reserva el derecho a finalizar el Programa si, con anterioridad a su fecha límite de vigencia hubiera adquirido, al amparo del mismo, acciones por un precio de adquisición que alcanzara el precio de la inversión máxima o hubiese adquirido el número máximo de acciones permitido, o si concurriese alguna otra razón que así lo aconsejara.

**Martes, 7 de noviembre 2023**

---

Las acciones se comprarán a precio de mercado de conformidad con las condiciones de precio y volumen establecidas en el artículo 3 del Reglamento. En particular, en lo que se refiere al precio, no se adquirirán acciones a un precio superior al más elevado entre el precio de la última operación independiente o la oferta independiente más alta de ese momento en el centro de negociación donde se efectúe la compra.

En lo que respecta al volumen de contratación, no se comprarán en cualquier día de negociación más del 25% del volumen diario medio de las acciones en el centro de negociación donde se efectúe la compra, límite que aplicará a la totalidad del Programa de Recompra. En este sentido, el volumen diario medio deberá basarse en el volumen diario medio negociado durante los veinte días de negociación anteriores a la fecha de la compra.

. **PHARMAMAR (PHM)** anunció ayer a la CNMV que ha recibido un pago de \$ 10 millones por parte de Janssen Products LP (Janssen) al alcanzar un hito comercial establecido en el acuerdo de licencia relativo a Yondelis® (trabectedina) en EEUU. En agosto de 2019, PHM firmó un nuevo acuerdo de licencia con Janssen que reemplazó el de 2001 bajo el cual Janssen se reservaba el derecho de vender y distribuir con carácter exclusivo Yondelis® en EEUU. En la actualidad, Yondelis® está aprobado en más de 70 países para el tratamiento de sarcoma de tejidos blandos y también en algunos de estos países para cáncer de ovario.

. **SACYR (SCYR)** comunicó a la CNMV la realización de una invitación a los tenedores de sus obligaciones convertibles denominadas EUR 175,000,000 3.75% Senior Unsecured Convertible Notes due 2024 (código ISIN: XS1982682673), admitidas a negociación en el Mercado Abierto (Freiverkehr) de la Bolsa de Fráncfort (Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange), para el ejercicio, durante el Periodo de Aceptación y Conversión (tal y como se define este término más adelante), de su derecho de conversión de sus Obligaciones en acciones ordinarias de la sociedad de acuerdo con los términos y condiciones de las Obligaciones, sujeto al derecho de SCYR, a su sola y absoluta discreción y de acuerdo con las Condiciones, a entregar un importe en efectivo alternativo en lugar de algunas o todas las acciones ordinarias que deberían entregarse tras el ejercicio de los derechos de conversión por parte de un Tenedor.

Hasta 35 millones de acciones ordinarias existentes de la Sociedad, totalmente desembolsadas, admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, estarán disponibles para su entrega en relación con la Oferta Incentivada. SCYR no tiene previsto emitir nuevas acciones ordinarias en relación con la Oferta Incentivada.

Todo Tenedor elegible para participar en la Oferta Incentivada que haya ejercitado su derecho de conversión de conformidad con las Condiciones con respecto de cualquiera de o todas sus Obligaciones durante el periodo que comienza el 6 de noviembre de 2023, a las 8:30 am CET, y finaliza el 9 de noviembre de 2023 a las 5:30 pm CET será elegible para recibir un incentivo en efectivo de EUR 3.250 por cada EUR 100.000 de importe principal de Obligaciones respecto de las que ejerza su derecho. La Oferta Incentivada permite la aceleración de uno de los principales objetivos del Plan Estratégico 2021-2025, como es la reducción de deuda neta con recurso.

Por otro lado, el diario *eEconomista.es* informó ayer que JP Morgan ha vuelto a incrementar su participación en SCYR al 5,42% del capital, lo que supone cerca de un punto porcentual más respecto a su última notificación de hace apenas dos semanas. Según consta en los registros de la CNMV, el grueso de la participación responde a instrumentos financieros y no a participaciones directas en la sociedad. Actualmente, la petrolera Disa es el mayor accionista de SCYR, con el 14,6% de las acciones. Le siguen José Manuel Loureda Mantiñán (7,4%), uno de los fundadores de la empresa; Goldman Sachs (6,7%); Grupo Fuertes (El Pozo, con el 6,4%) y JP Morgan (5,4%), recoge *Europa Press*.

. Según le indicaron fuentes del mercado a *Europa Press*, **IBERDROLA (IBE)** ha cerrado la venta de tres plantas minihidráulicas en España, con una capacidad instalada total de 35 megavatios (MW), a la compañía energética austríaca Kelag, en un acuerdo que, además, permite ampliar e incorporar nuevas centrales minihidráulicas al perímetro actual. Dichas fuentes indicaron que el importe de la operación asciende a unos EUR 55 millones, a un precio mínimo de unos EUR 1,5 millones el MW.



**Martes, 7 de noviembre 2023**

---

. Según informó ayer *Europa Press*, **OHLA** participará en la Unión Temporal de Empresas (UTE) encargada de la reconstrucción de la estación ferroviaria Brno-Královo Pole, ubicada en República Checa, por un importe superior a los EUR 120 millones, a través de su filial OHLA ZS. Se trata de unos de los principales contratos ferroviarios adjudicados por la empresa durante este ejercicio en el país e incluye la superestructura y subestructura ferroviaria, andenes, puentes, muros, barreras acústicas, canalizaciones de cables, carreteras, edificios, líneas de tracción, señalización, comunicaciones y equipos pesados de corriente. Las actuaciones en el contrato adjudicado, que forma parte de la red ferroviaria europea TEN-T, se sitúan entre el kilómetro 2,940 y el 17,962 de la línea nacional electrificada Brno-Kutná Hora, con una longitud total 15 kilómetros.

. La agencia *Europa Press* informó ayer que el presidente de **NATURHOUSE (NTH)**, Félix Revuelta, ha reforzado su presencia en la compañía a través de su *family office* Ferev Uno Strategic Plans, hasta alcanzar el 5,39% del total del capital social de la firma especializada en la venta de productos dietéticos y la reducción de hábitos alimenticios.

En concreto y tras la última compra de acciones, a cierre de octubre, Revuelta cuenta con una participación total de 3.233.333 acciones tras invertir más de EUR 9,3 millones. Esta nueva inversión se suma al 72,6% que Félix Revuelta controla a través de su sociedad Kiluva, S.A., cuyo 81,95% también está controlado por el *family office* del directivo. Con este movimiento, Revuelta ratifica su confianza y apuesta inversora por NTH, en unos años en los que la compañía está inmersa en su estrategia de expansión internacional, donde acaba de abrir su primer centro en Letonia y en la digitalización de su negocio, con la implantación de un nuevo modelo de tiendas y su canal *e-commerce*.

. *Europa Press* informó ayer que la gestora Invesco ha aflorado una participación en el capital de **ACERINOX (ACX)** del 1,191%, erigiéndose en el cuarto principal accionista del grupo siderúrgico. En concreto, la firma ostenta un paquete de 2,97 millones de títulos de ACX que, a los actuales precios de mercado, tiene un valor de casi EUR 29 millones. Esta participación de la gestora corresponde a acciones propiedad de varios fondos mutualistas y de pensiones gestionados por ella. El primer accionista de ACX es C.F. ALBA (ALB), con una participación del 18,958% del capital; seguida de Daniel Bravo, con el 5%; y de Industrial Development Corporation (IDC), con el 3%.