

Lunes, 13 de noviembre 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

13/11/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	10/11/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,069
IGBM	932,75	929,88	-2,87	-0,31%	Noviembre 2023	9.429,0	57,30	Yen/\$	151,79
IBEX-35	9.405,2	9.371,7	-33,5	-0,36%	Diciembre 2023	9.429,0	57,30	Euro/£	1,143
LATIBEX	5.600,30	5.612,90	12,6	0,22%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	33.891,94	34.283,10	391,16	1,15%	USA 5Yr (Tir)	4,66%	+1 p.b.	Brent \$/bbl	81,43
S&P 500	4.347,35	4.415,24	67,89	1,56%	USA 10Yr (Tir)	4,61%	-2 p.b.	Oro \$/ozt	1.941,65
NASDAQ Comp.	13.521,45	13.798,11	276,66	2,05%	USA 30Yr (Tir)	4,73%	-5 p.b.	Plata \$/ozt	22,50
VIX (Volatilidad)	15,29	14,17	-1,12	-7,33%	Alemania 10Yr (Tir)	2,72%	+7 p.b.	Cobre \$/lbs	3,63
Nikkei	32.568,11	32.585,11	17,00	0,05%	Euro Bund	129,82	-0,48%	Niquel \$/Tn	17.170
Londres(FT100)	7.455,67	7.360,55	-95,12	-1,28%	España 3Yr (Tir)	3,36%	+6 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.113,66	7.045,04	-68,62	-0,96%	España 5Yr (Tir)	3,40%	+7 p.b.	1 mes	3,838
Frankfort (DAX)	15.352,54	15.234,39	-118,15	-0,77%	España 10Yr (TIR)	3,77%	+8 p.b.	3 meses	3,987
Euro Stoxx 50	4.229,20	4.197,36	-31,84	-0,75%	Diferencial España vs. Alemania	105	+1 p.b.	12 meses	4,028

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	778,54
IGBM (EUR millones)	806,00
S&P 500 (mill acciones)	2.509,51
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.299,14

Evolución principales índices bursátiles - semana del 10 de noviembre

Fuente: FactSet; elaboración propia

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,069

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,67	3,71	-0,03
B. SANTANDER	3,61	3,61	0,00
BBVA	7,92	7,90	0,02

principales índices mundiales	Price as of 03/11/23	Price as of 10/11/23	var %	var % año 2023
S&P 500	4.358,34	4.415,24	1,3%	15,0%
DJ Industrial Average	34.061,32	34.283,10	0,7%	3,4%
NASDAQ Composite Index	13.478,28	13.798,11	2,4%	31,8%
Japan Nikkei 225	31.949,89	32.568,11	1,9%	24,8%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	436,29	433,43	-0,7%	1,4%
Euro STOXX 50	4.174,67	4.197,36	0,5%	10,6%
IBEX 35	9.293,90	9.371,70	0,8%	13,9%
France CAC 40	7.047,50	7.045,04	0,0%	8,8%
Germany DAX (TR)	15.189,25	15.234,39	0,3%	9,4%
FTSE MIB	28.674,83	28.504,43	-0,6%	20,2%
FTSE 100	7.417,73	7.360,55	-0,8%	-1,2%
Eurostoxx	438,69	439,68	0,2%	7,2%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

Alemania: Balanza por cuenta corriente (septiembre): Est: n.d.

España: Índice confianza consumidores (octubre): Est: n.d.; Anterior: 77,2

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Amper-noviembre	7 x 20	13/11/2023 al 24/11/2023	Desembolso EUR 0,08

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

Con los inversores haciendo cábalas sobre qué es lo que harán a partir de ahora en materia de tipos de interés los bancos centrales y con la temporada de publicación de resultados trimestrales casi finalizadas, **los mercados afrontan a partir de HOY una nueva semana en la que la macroeconomía y la geopolítica van a centrar toda su atención.** Así, en la agenda macroeconómica destaca sobre todo la publicación MAÑANA en EEUU de la lectura del IPC del mes

Lunes, 13 de noviembre 2023

de octubre. El consenso de analistas espera que la tasa de crecimiento interanual del IPC general baje sensiblemente en el mes, hasta el 3,3% (3,7% en septiembre), y que la del IPC subyacente se mantenga sin cambios en el 4,1%. Como hemos señalado ya en más de una ocasión, si bien la inflación se ha reducido drásticamente desde sus recientes picos del ciclo en las principales economías desarrolladas, a partir de ahora va a ser mucho más complicado llevarla hasta el objetivo del 2% establecido por los bancos centrales, especialmente en lo que hace referencia a su componente subyacente, que excluye los precios más volátiles, como son los de los alimentos no procesados y los de la energía. Es por ello que la publicación del IPC estadounidense es tan relevante para unos inversores que están muy pendientes de la evolución de esta variable de cara a determinar si los bancos centrales pueden dar por acabado el proceso de alzas de tipos y cuándo podrían comenzar a bajar sus tasas oficiales. El miércoles se publicará esta misma variable en el Reino Unido, país que ostenta el dudoso “privilegio” de tener la inflación más alta entre las principales economías desarrolladas. Igualmente, el viernes se dará a conocer en la Eurozona la lectura final del IPC de octubre, aunque la trascendencia de cara al comportamiento de los mercados de este dato es menor, ya que suele variar poco con relación a su lectura preliminar.

Señalar, además, que en la agenda macroeconómica de la semana también destaca la publicación el martes en Alemania de los índices que elabora el instituto ZEW y que miden el sentimiento que sobre la economía del país tienen los grandes inversores y los analistas, tanto sobre su estado actual como sobre sus expectativas. En principio se espera una sensible mejora de unos indicadores que llevan meses deteriorándose. Por último, cabe destacar la publicación el miércoles en EEUU de las ventas minoristas del mes de octubre, dato que junto a lo que digan en los próximos días, cuando den a conocer sus cifras trimestrales, sobre sus expectativas de negocio varias importantes compañías del sector, entre ellas Walmart (WMT-US), Target (TGT-US), y Home Depot (HD-US), servirá para poder determinar cómo afrontan las compañías del sector la temporada de ventas navideñas, que comienza a finales de mes, y en la que muchas de ellas se juegan gran parte de los resultados del año. Además, también servirá para poder determinar la fortaleza con la que ha comenzado el consumo en EEUU el 4T2023, variable que tiene un peso determinante en el crecimiento de esta economía. En este caso, unas malas cifras creemos que serán mal recibidas por los mercados de valores.

Pero, quizás, la cita más relevante de la semana sea la reunión que van a mantener el miércoles en San Francisco el presidente de EEUU, Biden, y el presidente de China, Xi. El objetivo de la misma es acercar posturas y reducir las tensiones políticas y comerciales existentes entre ambas naciones, tensiones que se encuentran en la actualidad a niveles muy elevados y que amenazan con impactar negativamente al crecimiento económico global. Si bien todos los sectores estarán muy pendientes de la mencionada reunión, es quizás el tecnológico el que más se “juega” en la misma, por lo que habrá que estar muy atentos a cómo reaccionan los grandes valores del mismo al resultado de la entrevista entre ambos mandatarios.

Por último, decir que en el ámbito geopolítico también habrá que estar muy pendientes de los acontecimientos en Gaza, ya que AYER el primer ministro de Israel, Netanyahu, habló de un posible acuerdo con los terroristas de Hamás para la liberación de los rehenes, algo que entendemos que, de producirse, abriría las puertas a un posible final del conflicto.

Lunes, 13 de noviembre 2023

Para empezar la semana, y en una jornada de escasa referencias macroeconómicas y empresariales, esperamos que las bolsas europeas abran HOY ligeramente al alza, aunque sin tendencia definida, muy en línea con lo acontecido esta madrugada en las principales bolsas asiáticas. Habrá que estar muy pendientes a cómo reaccionan los bonos estadounidenses al hecho de que la agencia de calificación crediticia Moody's Investors Service rebajará el viernes, ya con Wall Street cerrado, su perspectiva de calificación de la deuda del gobierno de EEUU de "estable" a "negativa", lo que apunta a riesgos crecientes para la fortaleza fiscal del país. En ese sentido, cabe recordar que Moody's es la única de las tres grandes agencias de crédito que mantiene su máxima calificación a la deuda estadounidense después de que Fitch rebajara la calificación a largo plazo del gobierno de EEUU a "AA+" desde "AAA" en agosto, tras haberla colocado en observación "negativa" en mayo. Señalar, además, que Standard & Poor's rebajó la calificación de EEUU hasta "AA+" en 2011 en medio de la batalla por el techo de deuda que tuvo lugar en la primera legislatura del presidente Obama. En sentido contrario, cabe destacar que Fitch Ratings confirmó el pasado viernes la calificación crediticia de la deuda a largo plazo de Italia en "BBB" con perspectiva "estable". Se esperaba con cierto temor esta revisión de Fitch Ratings de la calificación crediticia de Italia, dado el presupuesto elaborado por el Gobierno, que mantiene el déficit público por encima de lo esperado/deseado. Si bien no se contemplaba que Fitch en estos momentos retirará su calificación de "grado de inversión" a Italia (está en el límite bajo), sí se temía que pudiera situar su perspectiva en "negativo". El que no lo haya hecho entendemos que debería ser bien recibido hoy por los activos de riesgo italianos: bonos y acciones.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Solaria (SLR):** resultados 9M2023; conferencia con analistas a las 18:00 horas (CET);
- **ACS:** resultados 9M2023; conferencia con analistas a las 19:00 horas (CET);
- **Aperam (APAM):** descuenta dividendo ordinario a cuenta 2022 por importe bruto de EUR 0,425 por acción; paga el 8 de diciembre de 2023;
- **Amper (AMP):** descuenta derecho de suscripción preferente correspondiente a la ampliación de capital dineraria por importe máximo de EUR 31 millones en marcha, diseñada en la proporción de 7 acciones nuevas por 20 antiguas; el importe a desembolsar por acción es de EUR 0,08.

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

- **Bilfinger (GBF-DE):** resultados 9M2023;
- **Frankfurt Airport (FRA-DE):** ventas, ingresos y datos operativos octubre 2023;
- **Porsche Automobil Holding (POAHY-DE):** resultados 9M2023;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Tyson Foods (TSN-US):** 4T2023;

Lunes, 13 de noviembre 2023

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La agencia de calificación crediticia Fitch Ratings confirmó el pasado viernes la calificación crediticia de la deuda a largo plazo de Italia en “BBB” con perspectiva “estable”. Según la agencia, la calificación de Italia está respaldada por su gran economía, diversificada y de alto valor agregado, su pertenencia a la Eurozona y sus instituciones sólidas en relación con la media del grupo de países tomados como referencia (sus pares). Estas características crediticias se equilibran con fundamentos macroeconómicos y fiscales débiles, en particular una deuda pública muy elevada, una postura fiscal comparativamente laxa desde la pandemia, un potencial de crecimiento económico moderado y, más recientemente, un entorno de mayor rendimiento.

Además, la perspectiva “estable” refleja la proyección de Fitch de que la ratio deuda pública/PIB se estabilizará en los años de que contemplan sus estimaciones, cerca del nivel de finales de 2022 (y similar al nivel proyectado en su revisión anterior), gracias al esperado repunte en la ejecución de las políticas de la Unión Europea (UE), en proyectos financiados que brindan un apoyo moderado al crecimiento, y a la estabilidad de la coalición en el gobierno, lo que limita un riesgo político más marcado. Sin embargo, una flexibilización significativa de los objetivos fiscales ha debilitado la senda de ajuste del déficit, con los riesgos asociados de mayores rendimientos de la nueva emisión de deuda y de incumplimiento de las normas fiscales de la UE.

Valoración: se esperaba con cierto temor esta revisión de Fitch Ratings de la calificación crediticia de Italia, dado el presupuesto elaborado por el Gobierno, que mantiene el déficit público por encima de lo esperado/deseado. Si bien no se contemplaba que Fitch en estos momentos retirará su calificación de “grado de inversión” a Italia (está en el límite bajo), sí se temía que pudiera situar su perspectiva en “negativo”. El hecho de no hacerlo entendemos que debería ser bien recibido hoy por los activos de riesgo italianos: bonos y acciones.

• REINO UNIDO

. Según dio a conocer el viernes la Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, según la primera estimación del dato, el Producto Interior Bruto (PIB) del Reino Unido se mantuvo sin cambios en el 3T2023 con relación al 2T2023 (0,0%), lo que representa su peor desempeño en cuatro trimestres. Los analistas del consenso de FactSet esperaban por su parte que el PIB británico se contrajese un 0,1% en el 3T2023 en tasa intertrimestral

En el 3T2023 la producción bajó el 0,1% en el sector de servicios, lo que compensó el aumento del 0,1% de la producción de la construcción y una producción prácticamente plana en el sector industrial. Por el lado del gasto, el aumento del saldo comercial neto se vio negativamente compensado por las caídas que experimentaron la inversión empresarial (-4,2%), el consumo de los hogares (-0,4%) y el consumo público (-0,5%).

En tasa interanual el PIB del Reino Unido creció un 0,6% (0,6% en el 2T2023), lectura que estuvo en línea con lo esperado por los analistas.

Además, la ONS publicó que en el mes de septiembre el PIB del Reino Unido creció un 0,2% con relación a agosto (+0,1% en agosto), superando igualmente lo esperado por el consenso de analistas de FactSet, que era un estancamiento de esta variable en el mes (0,0%).

En septiembre la producción de servicios aumentó un 0,2% (vs 0,3% en agosto), impulsada por el crecimiento de las actividades profesionales, científicas y técnicas, y de las actividades en el sector de la sanidad y del trabajo social, y fue el principal contribuidor al crecimiento del PIB. Asimismo, el sector de la construcción creció un 0,4%, recuperándose de una caída del 0,8% en agosto. Por otro lado, la producción de servicios orientados al consumo cayó un 0,2%, después de una caída del 0,7% y la producción industrial no mostró crecimiento (0,0%). En este caso los analistas esperaban una ligera

Lunes, 13 de noviembre 2023

caída de la producción del 0,1%. Por último, y dentro de la producción industrial, cabe destacar que en septiembre la producción manufacturera creció el 0,1%, algo menos que el 0,3% esperado por los analistas.

Finalmente, señalar que **en tasa interanual el PIB del Reino Unido se expandió en septiembre el 1,3%**, con la producción industrial haciéndolo el 1,5%, por encima del 1,1% esperado por los analistas, y la producción manufacturera el 3,0% frente al 2,7% estimado.

. Por otro lado, la ONS publicó que **el déficit comercial del Reino Unido se redujo en septiembre hasta los £1.570 millones desde los £ 2.700 millones del mes precedente y frente al déficit comercial de £ 2.200 millones que esperaban los analistas.**

En el mes las importaciones cayeron un 3,7%, hasta los £ 71.100 millones, su nivel más bajo en 19 meses, mientras que **las exportaciones cayeron a un ritmo del 2,2%, hasta los £ 69.500 millones**, su cifra más baja en 15 meses. En el mes cayeron con fuerza las importaciones de bienes (-5,6%) debido a la reducción significativa en las compras a países no pertenecientes a la Unión Europea (UE; -6,3%), principalmente de combustibles, lo que refleja menores importaciones de gas y petróleo crudo de Noruega. Las importaciones procedentes de la UE también registraron una caída significativa en el mes (-5,1%), debido en gran medida a las menores adquisiciones de maquinaria y material de transporte. A su vez, las exportaciones de bienes cayeron un 4,5%, encabezadas por las procedentes de países no pertenecientes a la UE (-5,8%), debido a menores envíos de productos médicos y farmacéuticos a los EEUU, mientras que las destinadas a la UE disminuyeron un 3,2%, debido principalmente a la reducción de las exportaciones de petróleo crudo a Alemania, Dinamarca y Polonia. Mientras tanto, las exportaciones de servicios cayeron un 0,4% y las importaciones de servicios un 0,2%.

• EEUU

. **La agencia de calificación crediticia Moody's Investors Service rebajó el viernes su perspectiva de calificación de la deuda del gobierno de EEUU de "estable" a "negativa"**, lo que apunta a riesgos crecientes para la fortaleza fiscal del país. La agencia de calificación confirmó las calificaciones de emisor a largo plazo y senior no garantizada de EEUU en "Aaa", la más alta que otorga. Según Moody's, en el contexto de unas tasas de interés más altas, sin medidas efectivas de política fiscal para reducir el gasto público o aumentar los ingresos, los déficits fiscales de EEUU seguirán siendo muy grandes, lo que debilitará significativamente la asequibilidad de la deuda.

En su comunicado, **la agencia advierte de que la continua polarización política dentro del Congreso de EEUU aumenta el riesgo de que los sucesivos gobiernos no puedan llegar a un consenso sobre un plan fiscal para frenar la disminución de la asequibilidad de la deuda.**

En lo que hace referencia a su decisión de mantener las calificaciones del país en "Aaa", Moody's dijo que espera que EEUU conserve su excepcional fortaleza económica y que nuevas sorpresas positivas de crecimiento a medio plazo podrían al menos frenar el deterioro de la asequibilidad de la deuda.

Cabe recordar que la agencia **Fitch rebajó la calificación a largo plazo del gobierno de EEUU a "AA+" desde "AAA" en agosto después de colocarla en observación "negativa" en mayo.** Además, Standard & Poor's rebajó la calificación de EEUU hasta "AA+" en 2011 en medio de la batalla por el techo de deuda que tuvo lugar en la primera legislatura del presidente Obama.

Valoración: *si bien la polarización política en el país no ayuda, hecho al que culpa el Gobierno estadounidense de esta decisión de Moody's, acusando a la oposición por ello, el verdadero problema es que los últimos gobiernos de EEUU, en especial la actual Administración, han disparado el déficit público hasta niveles no vistos en mucho tiempo, y no parece que vaya a tomar medidas para cambiar esta tendencia en un año electoral. Es el problema de utilizar la política fiscal en beneficio propio, para obtener réditos electorales, actitud que por desgracia también mantienen muchos gobiernos de países de la Eurozona.*

. La Universidad de Michigan publicó el viernes que, **según la estimación preliminar del dato, el índice de sentimiento de los consumidores bajó en noviembre hasta los 60,4 puntos desde los 63,8 puntos de octubre**, situándose de esta forma a su nivel más bajo en seis meses. El consenso de analistas de *FactSet* esperaban una lectura de 64,0 puntos.

Lunes, 13 de noviembre 2023

El subíndice que mide las condiciones económicas actuales bajó en su lectura preliminar de noviembre hasta los 65,7 puntos desde los 70,6 puntos de octubre, mientras que el subíndice que mide las expectativas de los consumidores cayó hasta los 56,9 puntos desde los 59,3 puntos del mes precedente.

A su vez, las expectativas de inflación para los próximos 12 meses aumentaron por segundo mes consecutivo, hasta el 4,4% (4,2% en octubre), alcanzando el nivel más alto desde abril y las expectativas de inflación a 5 años también aumentaron hasta el 3,2% (3,0% en octubre), un nivel no visto desde marzo de 2011. Las expectativas sobre el precio de las gasolinas, ambas a corto y largo plazo, alcanzaron sus lecturas más altas este año.

Valoración: malos indicios de cara a la temporada de compras navideñas que, como siempre, se inicia de forma oficial a finales de este mes, después del Día de Acción de Gracias. Temas como los altos precios, las tasas de interés en máximos multianuales, la situación política interna, los conflictos geopolíticos de Ucrania y Gaza y las tensiones con China están pesando en el ánimo de unos consumidores que, al menos hasta el momento, siguen consumiendo a buen ritmo.

Noticias destacadas de Empresas

. Según informaron el viernes las compañías y recogió *Bolsamanía.com*, **CELLNEX (CLNX)** y Boldyn Networks (Boldyn) han alcanzado un acuerdo por el que la segunda adquirirá la unidad de negocio de redes privadas a CLNX, unidad principalmente integrada por Edzcom, la filial finlandesa del grupo español especializada en soluciones de conectividad para redes privadas en entornos y complejos industriales. El cierre de la operación está previsto para el 1T2024. Las compañías no han dado detalles sobre el importe de la operación.

Según dijo Oscar Pallarols, director Global de Innovación, Desarrollo de Negocio y Tecnología de CLNX, “en el marco de nuestro foco en las actividades y negocios alrededor de las torres de telecomunicaciones y los activos adyacentes a las mismas, hemos encontrado en Boldyn al operador idóneo para llevar a Edzcom a una nueva fase de crecimiento expansivo. Dado que las redes privadas se encuentran entre las actividades “core” de Boldyn, son sin duda el socio ideal para Edzcom en esta próxima fase de su crecimiento”.

Por otro lado, destacar que CLNX presentó el viernes sus resultados correspondientes a 9M2023:

- En el periodo **los ingresos** crecieron un 16% en tasa interanual (+17% si se incluyen los ingresos provenientes de la refacturación de la energía a clientes –“pass-throughs”).
- El cash-flow de explotación o **EBITDA ajustado** creció hasta los EUR 2.248 millones (+16% en tasa interanual) recogiendo, junto con el crecimiento orgánico, la consolidación del perímetro.
- El **flujo de caja libre (FCF)** en 9M2023 fue de EUR 436 millones frente a los EUR -774 millones generados en el mismo período del año anterior, principalmente por el efecto de la venta de emplazamientos en Francia, de acuerdo con las condiciones (“remedies”) establecidas por la Autoridad Francesa de la Competencia (FCA) tras la compra de Hivory en 2021.
- Las amortizaciones crecieron el 9% con relación a las dotadas en 9M2022 y los costes financieros el 15%, crecimientos ambos asociados a los activos adquiridos por el grupo.
- Tras estos conceptos, CLNX generó una **pérdida neta** en el periodo de EUR -198 millones frente a la de EUR -255 millones alcanzada en 9M2022.

CLNX tras presentar sus cifras ajustó al alza sus previsiones a corto plazo (para el FCF) y confirmó la perspectiva a medio plazo hasta 2025.

Señalar, por otro lado, que la deuda financiera neta de CLNX ascendía a EUR 17.600 millones al cierre del periodo analizado y que el 75% de la deuda está referenciada a tipo fijo. Además, CLNX cuenta con una liquidez disponible (tesorería y deuda no dispuesta) de aproximadamente EUR 4.600 millones.

Por último, destacar que el Consejo de Administración ha aprobado un pago de dividendo de EUR 0,04035 por acción, con cargo a la reserva de prima de emisión, que se hará efectivo el 23 de noviembre.

. La compañía española del sector de las tecnologías **AMPER (AMP)** informó el viernes en Hecho Relevante enviado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que la ampliación de capital de hasta EUR 31 millones que acaba de anunciar y que comienza este lunes, le permita reducir la deuda del grupo entre un 40% y un 60%,

AMP señala en el comunicado que la operación servirá para financiar oportunidades de crecimiento inorgánico, entre un 20% y un 30%, reforzar la liquidez del grupo (10%-20%) y financiar oportunidades de crecimiento orgánico (5%-15%).

Lunes, 13 de noviembre 2023

La ampliación de capital se realizará mediante aportaciones dinerarias y ofrecerá a todos los accionistas actuales la posibilidad de ejercer su derecho de suscripción preferente, derecho que cotizará desde hoy hasta el 24 de noviembre, siendo la fecha de referencia para la asignación de los mismos la del pasado 10 de noviembre. La ampliación de realizará en la proporción de 7 acciones nuevas por cada 20 derechos, siendo el desembolso por acción de EUR 0,08.

AMP destinará los fondos procedentes de la ampliación de capital a "fortalecer su estructura de capital para alcanzar los objetivos del Plan Estratégico de 2023E-2026E". Como parte de este plan, AMP espera elevar su facturación hasta los EUR 1.008 millones para 2026, un proceso en el tendrá un papel protagonista la división de energías renovables, para la que la firma "prevé un crecimiento exponencial a través del mercado de energía eólica marina, cero emisiones netas de carbono y un fuerte apoyo político". Además, y siempre según la compañía, la estrategia y el modelo de negocio permitirán el liderazgo en defensa, seguridad y comunicaciones, reforzando la posición institucional ante el Gobierno de España y otros, lo que generará negocios estratégicos y rentables a largo plazo".

. Según informó el viernes el diario digital *Bolsamania.com*, la Sala de lo Contencioso-Administrativo del Tribunal Supremo (TS) ha autorizado el cierre temporal de las plantas eléctricas de ciclo combinado de Palos de la Frontera 1 y 3, Cartagena grupo 2 y 3, y Sagunto grupo 3, en los términos contenidos en la solicitud presentada el 25 de mayo de 2017 por **NATURGY (NTGY)** ante la Administración. No obstante, el TS ha rechazado la petición de indemnización que solicitaba la compañía.

Según explica el TS, esto supone la estimación parcial del recurso de NTGY contra la desestimación por silencio administrativo de la solicitud de cierre temporal por cuatro años de dichas plantas alegando que, debido al bajo factor de carga, las centrales se habían visto afectadas con rentabilidad económica muy inferior a la necesaria para recuperar la inversión. Sin embargo, el TS ha desestimado la segunda pretensión de NTGY, que pedía que se reconociese su derecho a ser indemnizada por los daños y perjuicios sufridos como consecuencia del hecho de haber mantenido a disposición del sistema eléctrico las cinco centrales a que se refiere su recurso, en el período comprendido entre la fecha en que la Administración debió responder a su solicitud de cierre (25 de mayo de 2018) hasta el momento en que gane firmeza la sentencia que ponga fin a las presentes actuaciones.

. **SACYR (SCYR)** comunicó el viernes mediante Hecho Relevante enviado a la CNMV que los resultados finales de su invitación (la "Oferta Incentivada") 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 de su derecho de conversión de sus Obligaciones en acciones ordinarias de la Sociedad.

Así, SCYR comunica que, en respuesta a la Oferta Incentivada, se han presentado comunicaciones de conversión por un total de EUR 154.700.000 de importe nominal de Obligaciones, o aproximadamente el 99,7% del importe nominal de la emisión con posibilidad de conversión bajo la Oferta Incentivada. SCYR es tenedora de Obligaciones por un importe nominal de 19.800.000 que no eran objeto de la Oferta Incentivada y que procederá a cancelar. Para atender el ejercicio de los derechos de conversión, SCYR tiene previsto entregar acciones ordinarias existentes y/o ejercer su derecho 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, y no emitir nuevas acciones ordinarias.

Una vez se haya completado el proceso de conversión resultante de la Oferta Incentivada y el de cancelación de las Obligaciones que SCYR tiene en autocartera, la Sociedad podrá ejercer su derecho de amortización anticipada de las Obligaciones que queden en circulación de conformidad con la Condición 7(b) (*Redemption at the Option of the Issuer*) de los términos y condiciones de las Obligaciones.