

Miércoles, 17 de enero 2024

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

17/01/2024

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	16/01/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,086
IGBM	993,62	985,44	-8,18	-0,82%	Enero 2024	9.970,0	-24,10	Yen/\$	147,60
IBEX-35	10.076,9	9.994,1	-82,8	-0,82%	Febrero 2024	9.998,0	3,90	Euro/£	1,163
LATIBEX	5.972,90	5.901,50	-71,4	-1,20%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>	
DOWJONES	37.592,98	37.361,12	-231,86	-0,62%	USA 5Yr (Tir)	3,95%	+11 p.b.	Brent \$/bbl	78,29
S&P 500	4.783,83	4.765,98	-17,85	-0,37%	USA 10Yr (Tir)	4,06%	+10 p.b.	Oro \$/ozt	2.038,15
NASDAQ Comp.	14.972,76	14.944,35	-28,41	-0,19%	USA 30Yr (Tir)	4,30%	+10 p.b.	Plata \$/ozt	23,05
VIX (Volatilidad)	12,70	13,84	1,14	8,98%	Alemania 10Yr (Tir)	2,22%	-1 p.b.	Cobre \$/lbs	3,76
Nikkei	35.619,18	35.477,75	-141,43	-0,40%	Euro Bund	134,96	-0,21%	Niquel \$/Tn	15,880
Londres(FT100)	7.594,91	7.558,34	-36,57	-0,48%	España 3Yr (Tir)	2,67%	-2 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>	
Paris (CAC40)	7.411,68	7.398,00	-13,68	-0,18%	España 5Yr (Tir)	2,76%	-1 p.b.	1 mes	3,868
Frankfort (DAX)	16.622,22	16.571,68	-50,54	-0,30%	España 10Yr (TIR)	3,13%	=	3 meses	3,928
Euro Stoxx 50	4.454,68	4.446,51	-8,17	-0,18%	Diferencial España vs. Alemania	91	+1 p.b.	12 meses	3,570

**Volumenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.034,96
IGBM (EUR millones)	1.071,89
S&P 500 (mill acciones)	2.961,05
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.054,53

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,086

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,78	3,78	0,00
B. SANTANDER	3,66	3,71	-0,05
BBVA	8,09	8,14	-0,06

**Subyacente del IPC de la Zona Euro (var % interanual; mes) - 30 años**

Fuente: Eurostat; FactSet


**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Precios exportaciones (dic): Est MoM: -0,6%; ii) Precio importaciones (dic): Est MoM: -0,4%  
 iii) Ventas minoristas (dic): Est MoM: 0,4%; Est MoM sin autos: 0,2%; iv) Producción industrial (dic): Est MoM: -0,1%  
 v) Prod manufacturera (dic): Est: 0,0%; vi) Capacidad producción utilizada (dic): Est: 78,7%  
 vii) Inventarios empresariales (noviembre): Est MoM: -0,1%; viii) Índice NAHB mercado vivienda (enero): Est: 38,0  
 Reino Unido: i) IPC (dic): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 3,7%; ii) IPC subyacente (dic): Est YoY: 4,8%  
 iii) Índice precios producción - IPP (dic): Est MoM: -0,4%; Est YoY: 0,1%  
 Zona Euro: i) IPC (dic; final): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 2,9%; ii) IPC subyacente (dic; final): Est YoY: 3,4%

**Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española**

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Iberdrola-enero	1 x 58	09/01/2024 al 23/01/2024	Compromiso EUR 0,202
Sacyr-enero	1 x 50	12/01/2024 al 26/01/2024	Compromiso EUR 0,062

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

**Los principales índices bursátiles europeos cerraron la sesión de AYER a la baja por segundo día de forma consecutiva, aunque terminaron lejos de sus niveles mínimos del día.** Desde comienzos de ejercicio los inversores se están viendo "obligados" a revisar a la baja sus expectativas sobre potenciales rebajas de tipos por parte de los bancos centrales, tanto en lo que hace referencia

**Miércoles, 17 de enero 2024**

a la fecha de inicio del proceso como al importe global de esas rebajas. Además, en los últimos días, en sus intervenciones públicas, la mayoría de los miembros de los comités de política monetaria de los principales bancos centrales occidentales, concretamente algunos del BCE y de la Reserva Federal (Fed), han intentado rebajar las expectativas que sobre este tema venían manejando los inversores, expectativas que ejercieron como catalizadores de los fuertes repuntes experimentados por los mercados de renta fija y de renta variable europeos y estadounidenses a finales del ejercicio 2023.

En ese sentido, cabe destacar sobre todo las declaraciones que realizó AYER el gobernador del banco de Francia y miembro del Consejo de Gobierno del BCE, Francois Villeroy de Galhau, en las que advirtió de que es todavía demasiado pronto para cantar victoria en lo que hace referencia a la lucha contra la inflación y que, si bien es probable que el BCE comience a reducir las tasas de interés oficiales este año, el momento exacto dependerá de los datos macroeconómicos que se vayan dando a conocer, refiriéndose principalmente a los de la inflación.

Además, el gobernador de la Fed, Christopher Waller, uno de los más “seguidos” por los inversores, declaró AYER que es probable que el banco central estadounidense pueda recortar las tasas de interés este año, pero que no había necesidad de “precipitar” las decisiones de política monetaria. Waller justificó esta afirmación en el hecho de que la economía estadounidense se estaba mostrando muy resistente, a pesar de las alzas de tipos. Además, Waller dijo que, cuando sea el momento adecuado para empezar a bajar las tasas oficiales, el proceso se deberá hacer, ya que se puede, de forma metódica y cuidadosa. Con sus palabras Waller vino a indicar que el inicio del proceso de bajadas de tipos no es tan inminente como descuentan los mercados (apuestan por marzo), y que las bajadas de tipos, a diferencia de en otras ocasiones, no se harán tan rápido como esperan la mayoría de los inversores.

Por tanto, es esta “recalibración” de las expectativas sobre el comportamiento en 2024 de los tipos de interés oficiales la que ha provocado un inicio de ejercicio negativo tanto en los mercados de bonos como de acciones. No obstante, el ejercicio puede ser positivo para ambos tipos de activos siempre que se cumpla el escenario de “aterrizaje suave” de las principales economías desarrolladas, lo que conllevaría que todas ellas evitarían entrar en una profunda recesión, ya que, además, damos por hecho que, probablemente en verano, los bancos centrales iniciarán el proceso de bajadas de tipos, aunque creemos que éstas serán menores de lo que vienen descontando los mercados. De momento, todo parece indicar que las bolsas europeas y estadounidenses seguirán consolidando sus recientes avances, no siendo descartable que, puntualmente, asistamos a una pequeña corrección en las mismas, corrección que veríamos como una nueva oportunidad de entrar en el mercado, sobre todo para los inversores que se perdieron el *rally* de final de año.

En una sesión que presenta una agenda macroeconómica intensa, especialmente en EEUU, tema sobre el que elaboraremos a continuación, esperamos que los principales índices europeos abran HOY nuevamente a la baja, lastrados por el mal comportamiento de las bolsas asiáticas, en las que se ha recibido de forma negativa la batería de cifras macro dada a conocer esta madrugada en China, cifras que, sin embargo y general, han estado muy en línea con lo esperado por los analistas - ver sección de Economía y Mercados-. En este sentido, cabe destacar que, si bien el crecimiento del

Miércoles, 17 de enero 2024

PIB chino en 2023 ha estado por encima del objetivo del 5% establecido por el gobierno del país asiático, ha sido uno de los menores alcanzados por esta economía en décadas. Además, y esto es lo más preocupante, las expectativas de cara a 2024 son peores, siendo factible que la economía china crezca menos que en el ejercicio cerrado recientemente.

Centrándonos en la agenda macroeconómica de HOY, cabe destacar la publicación en el Reino Unido y en la Eurozona de las cifras de la inflación de diciembre, cifras que en el caso de la segunda región esperamos que coincidan con sus preliminares, por lo que no aportarán nueva información a los inversores. Sí habrá que estar atentos a las lecturas del IPC británico cuyo crecimiento interanual, tanto del índice general como de su subyacente, se espera haya seguido moderándose en el mes analizado. Por la tarde, y en EEUU, se darán a conocer los datos de ventas minoristas y las cifras de producción industrial del mes de diciembre, que servirán a los inversores para hacerse una idea de la fortaleza con la que cerró el año esta economía. Habrá que estar especialmente atentos a las cifras de ventas minoristas, ya que son una buena referencia para poder determinar cómo ha ido en general la temporada de compras navideñas en el país, temporada que es clave para los resultados de muchas compañías cotizadas, especialmente de las del sector del consumo discrecional.

Por lo demás, señalar que el dólar, que se ha mostrado muy fuerte en los últimos días, viene HOY estable, al igual que los precios de los bonos, y que el precio del crudo sigue cediendo terreno.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

## Eventos Empresas del Día

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

- **Antofagasta (ANTO-GB):** ventas, ingresos y datos de producción 4T2023;

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

- **Alcoa (AA-US):** 4T2023;
- **Citizens Financial Group (CFG-US):** 4T2023;
- **Kinder Morgan (KMI-US):** 4T2023;
- **Charles Schwab (SCHW-US):** 4T2023;
- **U.S. Bancorp (USB-US):** 4T2023;
- **Wintrust Financial (WTFC-US):** 4T2023;

Miércoles, 17 de enero 2024

## Economía y Mercados

### • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según dijo ayer el gobernador del Banco de Francia y miembro del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE), Francois Villeroy de Galhau, es probable que el BCE comience a reducir las tasas de interés oficiales este año, pero el momento exacto dependerá de los datos que se publiquen. En su opinión, el próximo paso del BCE será un recorte de tipos, ya que hasta ahora ha logrado desinflar la inflación en la Eurozona evitando al mismo tiempo una recesión.

Villeroy dijo, además, que era demasiado pronto para cantar victoria, pero que cuando se analiza lo que logró la política monetaria en los últimos 12 meses, se puede estar bastante confiados. Además, señaló que es muy probable que se produzca un recorte de tipos este año, pero la discusión sobre cuándo tendrá lugar es prematura.

. Según refleja la Encuesta de Expectativas de los Consumidores del Banco Central Europeo (BCE), la proyección mediana que manejan los consumidores sobre la inflación de la Eurozona durante los próximos 12 meses bajó en noviembre hasta el 3,2% (4,0% en octubre), situándose a su nivel más bajo desde febrero de 2022. Por su parte, la proyección mediana de la inflación a 3 años vista bajó hasta el 2,2% en noviembre desde el 2,5% de octubre, alcanzando también su nivel más bajo desde principios de 2022. Además, hubo una ligera disminución de la incertidumbre sobre las expectativas de inflación durante los próximos 12 meses.

*Valoración: buenas noticias para el BCE, cuyo principal objetivo es anclar las expectativas de inflación en las cercanías del 2%. Aunque todavía falta trabajo por hacer, las expectativas de inflación de los consumidores se están moviendo en la buena dirección.*

. El índice de sentimiento económico que elabora el instituto ZEW y que evalúa las expectativas que sobre la economía de Alemania tienen los grandes inversores y los analistas, subió en enero hasta los +15,2 puntos desde los +12,8 puntos de diciembre, superando de esta forma lo esperado por el consenso de analistas de FactSet, que era de una lectura de 12,0 puntos. La de enero es la lectura más elevada que alcanza este indicador desde la del pasado mes de febrero, lo que indica un cambio optimista en las expectativas económicas para la mayor economía de Europa, ya que más de la mitad de los encuestados anticipan recortes de las tasas de interés por parte del BCE en la primera mitad del año.

Por su parte, el índice ZEW que mide la percepción que tiene los inversores y los analistas de la situación por la que atraviesa la economía de Alemania bajó ligeramente en enero hasta los -77,3 puntos desde los -77,1 puntos de diciembre, quedando ligeramente por debajo de los -77,0 puntos que esperaba el consenso de analistas.

A su vez, el índice de sentimiento económico que elabora el instituto ZEW para la Eurozona bajó hasta los 22,7 puntos en el mes de enero desde los 23,0 puntos de diciembre, superando, no obstante, los 21,9 puntos que esperaban los analistas. En enero, el 37,2% de los inversores y analistas encuestados esperaba una mejora de las condiciones económicas, el 48,3% esperaba estabilidad y el 14,5% preveía un deterioro. Mientras tanto, el índice ZEW que mide la percepción de estos colectivos de la situación económica actual aumentó 3,4 puntos en enero, hasta los -59,3 puntos.

*Valoración: mientras que los grandes inversores y analistas esperan una ligera mejoría de la economía de Alemania en los próximos meses, apuestan por una estabilidad de la del resto de la Eurozona. Este escenario es muy parecido al que vienen descontando los mercados, que supondría una cierta revitalización del crecimiento económico de la región a partir del 2S2024, una vez comiencen a bajar los tipos de interés oficiales.*

. Según la lectura final del dato, dada a conocer ayer por el Instituto Federal de Estadística alemana, Destatis, el índice de precios de consumo (IPC) subió en Alemania el 0,1% en el mes de diciembre con relación a noviembre, lectura que estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas de FactSet.

**Miércoles, 17 de enero 2024**

---

En tasa interanual el **IPC de Alemania repuntó en el mes de diciembre el 3,7% (3,2% en noviembre; mínimo en dos años), lectura que igualmente estuvo en línea con su preliminar y con lo anticipado por los analistas.** En diciembre fueron los precios de la energía los que más impulsaron al alza la inflación (4,1% vs -4,5% en noviembre), impulsados por los efectos de base asociados a la llamada "ayuda de emergencia de diciembre", en la que el gobierno federal realizó un pago único por a los hogares privados por gastos de gas y calefacción en diciembre de 2022. Por su parte, el crecimiento de los precios de los alimentos se desaceleró en diciembre (4,6% vs 5,5% en noviembre), mientras que el de los precios de los servicios se moderó (3,2% vs 3,4% en noviembre). Para todo 2023, la tasa de inflación promedio fue del 5,9%.

Por su parte, **la inflación subyacente**, que excluye por su cálculo los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **subió el 3,5% en el mes de diciembre (3,8% en noviembre), alcanzando su tasa más baja desde julio de 2022.**

Por su parte, **el IPC armonizado**, también según su lectura final de diciembre, **subió en diciembre el 0,2% con relación a noviembre, mientras que en tasa interanual lo hizo el 3,8% (2,3% en noviembre).** En ambos casos las lecturas coincidieron con sus preliminares y con lo esperado por los analistas.

## • REINO UNIDO

. Según dio a conocer ayer la Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, **la tasa de desempleo ajustada se mantuvo sin cambios en el Reino Unido en el 4,2% en el periodo de tres meses acabado en noviembre**, mejorando de este modo el 4,3% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*.

**En el periodo el número de desempleados aumentó en 16.000 personas, hasta los 1,46 millones, mientras que el número de empleados creció en 73.000, hasta 33,05 millones.** A su vez, la tasa de empleo ajustada subió del 75,7% al 75,8%, y la tasa de inactividad económica bajó ligeramente del 20,9% al 20,8%.

A su vez, **la tasa interanual de crecimiento de los salarios regulares se redujo al 6,6% desde el 7,2% del trimestre precedente**, situándose de esta forma la tasa a su nivel más bajo desde noviembre-enero de 2023. Además, la tasa de crecimiento salarial global se ralentizó, hasta el 6,5% (7,20% en el periodo precedente), situándose de este modo por debajo de lo esperado por los analistas, que era de una tasa del 6,8%. La tasa se situó de este modo a su nivel más bajo desde el alcanzado en el 1T2023.

Por último, señalar que **el número de puestos vacantes cayó por decimoctavo período consecutivo, hasta las 934.000 vacantes**, su nivel más bajo en más de dos años de, marcando la racha consecutiva más larga de caídas trimestrales jamás registrada.

**Valoración:** *lo mejor de las cifras publicadas, que siguen mostrando un mercado laboral británico tensionado, es el hecho de que la tasa de crecimiento interanual de los salarios, a pesar de ser todavía elevada, sigue moderándose trimestre a trimestre lo que supone un factor inflacionista menos a tener en cuenta. Buenas noticias para el Banco de Inglaterra (BoE), aunque todavía hay trabajo por hacer para que el incremento de los sueldos y salarios se normalice.*

## • EEUU

. Según afirmó ayer el gobernador de la Reserva Federal (Fed), **Christopher Waller, es probable que el banco central estadounidense pueda recortar las tasas de interés este año, pero no hay necesidad de "precipitar" las decisiones de política monetaria.** En ese sentido, Waller dijo que, cuando sea el momento adecuado para empezar a bajar las tasas, cree que se puede y se debe bajar metódica y cuidadosamente. Waller señaló, además, que, si bien en muchos ciclos pasados la Fed recortó las tasas rápidamente y en grandes cantidades, actualmente no ve "ninguna razón para actuar tan rápido o recortar tan rápidamente como en el pasado". Finalmente, Waller dijo que cree que la política de tipos de interés de la Fed está ahora "establecida correctamente".

**Miércoles, 17 de enero 2024**

---

**Valoración:** nuevo “jarro de agua” fría a los inversores que venían apostando por i) una bajada de los tipos oficiales inminente y ii) porque la Fed empalmara bajada tras bajada una vez iniciado el proceso. Seguimos pensando que la fecha que maneja el mercado para la primera actuación de la Fed en este sentido, que es marzo, es demasiado optimista, siendo más probable que el banco central espere hasta mayo/junio para comenzar a relajar su política monetaria, eso sí, siempre que la evolución de la inflación sea la prevista y apoye el inicio de este proceso.

. El índice manufacturero de Nueva York, **the Empire State Index**, que elabora la Reserva Federal local bajó en el mes de enero hasta los **-43,7 puntos desde los -14,5 puntos de diciembre**, situándose de esta forma a su nivel más bajo desde mayo de 2020. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba una lectura sustancialmente más alta, de -6,5 puntos. Cualquier lectura por encima de los cero puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

**En enero el subíndice de nuevos pedidos bajó hasta los -49,4 puntos desde los -11,3 puntos de diciembre, mientras que el de envíos lo hizo hasta los -31,3 puntos desde los -6,4 puntos del mes precedente.** Por su parte, el subíndice de pedidos no ejecutados se mantuvo estable, aunque en territorio de contracción (-24,2 puntos vs -24,0 puntos en diciembre). Por su parte, el subíndice de plazos de entrega indicó cierta mejora en el mes (-8,4 puntos vs -15,6 puntos en diciembre), mientras que el retroceso del subíndice de inventarios se aceleró (-7,4 puntos vs -5,2 puntos en diciembre). Por su parte, **el subíndice de empleo mejoró en enero ligeramente (-6,9 puntos vs -8,4 puntos en diciembre).**

En lo que hace referencia a la evolución de los precios, cabe destacar que **la tasa de crecimiento de los precios de los insumos se aceleró en el mes analizado, situándose el subíndice que la mide en los 23,2 puntos frente a los 16,7 puntos de diciembre**, mientras que el subíndice de precios de venta apenas varió (9,5 puntos vs 11,5 puntos en diciembre).

Por último, señalar que **el optimismo de las compañías del sector en la región se mantuvo moderado, con las empresas esperando que las condiciones mejoren durante los próximos seis meses (18,8 puntos vs 12,1 puntos en diciembre).**

- **CHINA**

. Según datos de la Oficina Nacional de Estadísticas (NBS), **el Producto Interior Bruto (PIB) de China se expandió un 5,2% interanual en el 4T2023**, mejorando el incremento del 4,9% del 3T2023. El consenso de analistas esperaba un crecimiento similar, de entre el 5,2% y el 5,3%. Los datos de actividad de diciembre mostraron que la producción industrial aumentó hasta su máxima lectura en casi dos años, pero las ventas minoristas aumentaron a su menor nivel en tres meses, y la tasa de desempleo aumentó hasta su máximo nivel en cuatro meses.

**En el ejercicio completo, el PIB también creció un 5,2%, superando el objetivo oficial de cerca del 5,0% y repuntando desde el incremento del 3,0% de 2022**, en un entorno de varias medidas de apoyo adoptadas por el Gobierno chino y una base menor de comparación con respecto al ejercicio anterior. Sin tener en cuenta los años de la pandemia hasta 2022, el crecimiento del PIB de 2023 presenta el menor ritmo anual desde la masacre de la Plaza de Tiananmen en 1989, destacando el impacto prolongado de la crisis del sector promotor, un consumo débil persistente y los conflictos globales. Para 2024, el Gobierno de China anunciará su objetivo de incremento del PIB en su reunión parlamentaria anual de principios de marzo.

. **El desglose de los datos macroeconómicos publicados hoy por la NBS en China es el siguiente:**

La **producción industrial** aumentó en China en diciembre el 6,8% en tasa interanual, superando tanto la previsión del consenso del 6,7%, como el aumento del 6,6% interanual del mes anterior. La producción de automóviles (incluyendo vehículos eléctricos), de paneles solares, de smartphones y de circuitos integrados registraron todos aumentos de doble dígito. Por su parte, la **capacidad de producción utilizada** en el 4T2023 se elevó hasta el 75,9% desde el 75,6% del 3T2023, y frente al 75,7% del 4T2022.

Miércoles, 17 de enero 2024

---

Las **ventas minoristas**, por su lado, decepcionaron al aumentar un 7,4% interanual, frente al repunte esperado del 8,0% interanual, y el del 10,1% del mes anterior. El apoyo provino del fuerte crecimiento en el *catering*, la confección y la joyería de oro y plata. Entre los principales lastres figuran los materiales para el hogar.

La **inversión en activo fijo** se expandió en China un 3,0% para todo el ejercicio 2023, frente al 2,9% que esperaba el consenso de analistas, que era la misma lectura del periodo de enero a noviembre. El **crecimiento en infraestructuras** se ralentizó hasta el 5,8% desde el 5,9% anterior, pero las caídas del sector promotor inmobiliario aumentaron hasta el -9,6%, desde el -9,4% anterior. Las **ventas de viviendas** se deterioraron más, mientras que los inicios de construcción de viviendas se mantuvieron en una profunda contracción.

Por último, la **tasa de desempleo** aumentó hasta el 5,1%, desde el 5,0% del mes anterior, que era la lectura esperada por el consenso de analistas.

## Noticias destacadas de Empresas

---

. En relación a la venta, por parte de **FERROVIAL (FER)**, de la totalidad de la participación (alrededor de un 25%) en FGP Topco, sociedad matriz de Heathrow Airport Holdings Ltd. a Ardian y The Public Investment Fund, FER informó a la CNMV que, de acuerdo con el proceso relativo al derecho de acompañamiento (*tag-along right*) mencionado en el comunicado anterior, algunos de los accionistas de FGP Topco han ejercitado dicho derecho sobre acciones que constituyen un 35% del capital social de FGP Topco.

El acuerdo de compraventa de las acciones de la filial de FER en FGP Topco sigue en vigor, si bien la venta de las mismas está condicionada a que la venta de las acciones acompañadas también se materialice. Las partes están trabajando en el cumplimiento de dicha condición mediante el análisis de las diferentes opciones.

El cierre de la operación sigue estando sujeto al cumplimiento de la condición relativa al derecho de acompañamiento (*tag-along right*) y al cumplimiento de las condiciones regulatorias aplicables, por lo que no existe certeza de que la transacción vaya a cerrarse.

. **ACS** comunicó a la CNMV, en relación con la ejecución de su dividendo flexible (*scrip dividend*), la siguiente información:

- El número máximo de acciones nuevas a emitir en la segunda ejecución del aumento de capital con cargo a reservas acordado por la Junta General celebrada el 5 de mayo de 2023 (a través del cual se instrumenta un dividendo opcional en acciones o efectivo) ha quedado fijado en 3.234.472.
- El precio al que ACS se ha comprometido a comprar a sus accionistas los derechos de asignación gratuita correspondientes a dicha segunda ejecución del aumento de capital ha quedado determinado en un importe bruto fijo de EUR 0,457 por cada derecho.
- La segunda ejecución de la reducción de capital social por amortización de acciones propias aprobada en la misma Junta General de 5 de mayo de 2023 se ha fijado por el mismo importe que la segunda ejecución del aumento de capital y de modo simultáneo a la misma, por lo que, en consecuencia, será también por un máximo de 3.234.472 acciones.

. Según la agencia *Europa Press*, **OHLA** se ha adjudicado un contrato en Nueva York por \$ 577,2 millones (unos EUR 530,5 millones) para llevar a cabo las obras de mejora en la accesibilidad de 13 estaciones de Nueva York, en EEUU. Se trata del paquete 5 del proyecto de "Servicios de Diseño y Construcción" de la Metropolitan Transportation Authority (MTA), que se realiza en el marco de la ley sobre Estadounidenses con Discapacidades (ADA, por sus siglas en inglés).

## Miércoles, 17 de enero 2024

---

Estas actuaciones, que ejecutará su filial Judlau Contracting, contribuirán al objetivo de la MTA, la empresa pública encargada del transporte público de Nueva York, de mejorar la accesibilidad de todo el sistema de metro. Judlau construirá un total de 18 nuevos ascensores adaptados a la ADA y cuatro rampas, además de realizar otras mejoras y trabajos de reparación en 13 estaciones. En concreto, las obras se realizarán en cuatro estaciones de Manhattan y Queens, tres de Brooklyn, una del Bronx y una de Staten Island. Además de los trabajos de obra civil para construir los ascensores y las rampas, también instalará nuevos equipos eléctricos y de comunicaciones, acabados arquitectónicos, bordes de andén o zonas de embarque ADA, entre otros.

. El diario *Expansión* informó ayer que el holding **IAG** considera que la adquisición de Air Europa es un asunto demasiado complejo para que la Comisión Europea (CE) lo autorice por la vía rápida (primera fase) y finalmente irá a la segunda fase (o de estudio en profundidad), en la que presentará los remedios o propuesta de condiciones, con el objetivo que, con el tiempo necesario, la Dirección General de Competencia le autorice la adquisición del 80% que no tiene de la aerolínea de Globalia, pactada con un precio de EUR 400 millones.

De esta forma, IAG espera que la Comisión pueda evaluar la viabilidad y pertinencia de su propuesta con el tiempo necesario. Mientras tanto, la compañía sigue manteniendo conversaciones con potenciales adjudicatarios para asegurarse de que cumplen los requisitos de la Comisión. En este sentido, el consejero delegado de IAG, Luis Gallego, dijo que desde IAG continúan trabajando para cerrar esta operación a lo largo de este año.

. **NEINOR HOMES (HOME)** informó a la CNMV de una actualización (*trading update*) con información financiera provisional, no auditada, de la sociedad y de su grupo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, así como con datos operativos preliminares de la Sociedad y de su grupo durante dicho período:

- HOME ha entregado aproximadamente 2.500 viviendas a lo largo de todo el ejercicio 2023.
- HOME espera haber cerrado el año en línea con sus objetivos a mercado de EUR 140 y EUR 90 millones de cash flow de explotación (EBITDA) y beneficio neto, respectivamente. El consenso de mercado reunido por HOME apuntaba a:
  - o un EBITDA de EUR 138 millones; y
  - o un beneficio neto de EUR 91 millones.

Está previsto que la información financiera auditada de la sociedad y de su grupo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 se publique el próximo 21 de febrero, una vez haya sido revisada y aprobada por los correspondientes órganos sociales de la sociedad.

. En una entrevista con el diario *Expansión* con motivo del Foro Económico de Davos (Suiza), Ignacio Sánchez-Galán, presidente de **IBERDROLA (IBE)** señaló que los accionistas de la compañía pueden estar tranquilos, ya que IBE seguirá invirtiendo e incrementando sus resultados y sus dividendos de forma sostenida.

Según Sanchez-Galán, el eje estratégico será claro: la electrificación con renovables, redes y almacenamiento. Y por otro lado, un eje social: la creación de valor para la sociedad en forma de menos emisiones, mejores precios y mejor servicio, más seguridad energética y más actividad y empleo. Para lograr todo eso, será esencial continuar invirtiendo con fuerza, cuidando siempre su balance. El 21 de marzo IBE actualizará su Plan Estratégico para los próximos años, tras haber superado con antelación el plan estratégico previo 2023-2025, y el directivo indicó que se basará en solidez financiera, retribución al inversor y crecimiento.

Sánchez-Galán señaló que el objetivo de triplicar las renovables en el mundo de aquí a 2030 es ambicioso, pero es alcanzable, y que se necesita un sistema energético capaz de suministrar energía fiable y competitiva 24 horas al día y todo el año.

Por otro lado, IBE informó a la CNMV hoy que ayer, diversas sociedades del grupo han suscrito un acuerdo marco de co-inversión con NBIM Iberian Reinfra AS (NBIM Iberian), sociedad perteneciente al grupo del que Norges Bank es la sociedad cabecera. El acuerdo supone una nueva operación en el contexto de la colaboración entre las partes para el desarrollo



**Miércoles, 17 de enero 2024**

conjunto de activos renovables en la península ibérica establecida en virtud del acuerdo marco de coinversión con NBIM Iberian anunciado por IBR el pasado 17 de enero de 2023.

El acuerdo, firmado por Iberdrola Renovables Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal), Iberenova Promociones, S.A. (Sociedad Unipersonal) e Iberdrola Renewables Portugal S.A., contempla la adquisición por NBIM Iberian de una participación del 49% en el capital social de diversas sociedades de IBE titulares de proyectos eólicos terrestres y solares fotovoltaicos en España y Portugal.

La cartera total de proyectos de dichas sociedades asciende, en una primera fase, a 673,6 MW de proyectos en desarrollo (un 40% de los cuales son eólicos y el 60% restante solares fotovoltaicos), con la posibilidad de incorporar, en fases posteriores, un proyecto en operación de 327,5 MW y otro proyecto en desarrollo de 316 MW, alcanzando la operación, en caso de ejecutarse en su totalidad, 1.316 MW.

Posteriormente, Iberenova Promociones y NBIM Iberian aportarán sus participaciones en las sociedades titulares de los proyectos a una sociedad holding participada por ambas compañías en la misma proporción del 51% y del 49%, respectivamente, de su capital social. Iberdrola Renovables Energía continuará manteniendo el control indirecto, a través de dicha sociedad holding, de las sociedades titulares de los proyectos y gestionando el desarrollo de los proyectos no operativos hasta alcanzar su entrada en explotación comercial e IBE les continuará prestando los servicios corporativos, de gestión y de operación y mantenimiento necesarios para su explotación.

La valoración del 100% de esta cartera de proyectos renovables asciende a unos EUR 627 millones, por los proyectos de la primera fase, por lo que la inversión de NBIM Iberian en dicha cartera, por su 49% de participación, será de, aproximadamente, EUR 307 millones, sujeto a posibles ajustes habituales en esta clase de transacciones. Dicho importe no comprende los márgenes adicionales derivados de la prestación por IBE a dichas sociedades de los servicios antes mencionados.

La ejecución de la operación está condicionada a la obtención por NBIM Iberian de las autorizaciones preceptivas en materia de inversión extranjera directa. La operación no tendrá un impacto relevante en los resultados consolidados de IBE correspondientes al ejercicio 2024.

. *Expansión* informa hoy que Ron Goldstein, *chief operating officer* (COO) de la gestora estadounidense BlackRock indicó ayer en el Foro Económico de Davos que España no debe preocuparse por la compra de Global Infrastructure Partners (GIP) por parte de la gestora, dada la participación del 20% del capital que GIP ostenta en **NATURGY (NTGY)**. El directivo indicó que el sector energético va a necesitar los recursos de entidades como los fondos privados de BlackRock y GIP para abordar las enormes inversiones que tiene que afrontar para desarrollar infraestructuras que hagan posible la transición energética.

. Según informa hoy el diario *Expansión*, la comisión de auditoría de **GRIFOLS (GRF)** ha contratado los servicios de Baker & McKenzie ante eventuales responsabilidades civiles o penales, tras la publicación del informe de Gotham City Research que acusa al fabricante catalán de plasma sanguíneo de ocultar deuda a través de un complejo entramado societario con Scranton Enterprises, sociedad neerlandesa vinculada a la familia fundadora de la farmacéutica catalana. Baker & McKenzie realizará un análisis independiente desde el punto de vista mercantil y contable.