

Lunes, 22 de enero 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

22/01/2024

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	19/01/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,090
IGBM	974,71	972,17	-2,54	-0,26%	Febrero 2024	9.919,0	60,70	Yen/\$	148,10
IBEX-35	9.880,3	9.858,3	-22,0	-0,22%	Marzo 2024	9.850,0	-8,30	Euro/£	1,165
LATIBEX	5.825,60	5.821,10	-4,5	-0,08%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	37.468,61	37.863,80	395,19	1,05%	USA 5Yr (Tir)	4,06%	+1 p.b.	Brent \$/bbl	78,56
S&P 500	4.780,94	4.839,81	58,87	1,23%	USA 10Yr (Tir)	4,14%	=	Oro \$/ozt	2.028,55
NASDAQ Comp.	15.055,65	15.310,97	255,32	1,70%	USA 30Yr (Tir)	4,34%	-3 p.b.	Plata \$/ozt	22,80
VIX (Volatilidad)	14,13	13,30	-0,83	-5,87%	Alemania 10Yr (Tir)	2,35%	+2 p.b.	Cobre \$/lbs	3,75
Nikkei	35.963,27	36.546,95	583,68	1,62%	Euro Bund	134,00	0,04%	Niquel \$/Tn	15,935
Londres(FT100)	7.459,09	7.461,93	2,84	0,04%	España 3Yr (Tir)	2,83%	+1 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.401,35	7.371,64	-29,71	-0,40%	España 5Yr (Tir)	2,90%	+1 p.b.	1 mes	3,854
Frankfort (DAX)	16.567,35	16.555,13	-12,22	-0,07%	España 10Yr (TIR)	3,25%	=	3 meses	3,958
Euro Stoxx 50	4.453,05	4.448,83	-4,22	-0,09%	Diferencial España vs. Alemania	91	-1 p.b.	12 meses	3,655

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	993,38
IGBM (EUR millones)	1.026,43
S&P 500 (mill acciones)	3.368,78
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.060,19

Evolución principales índices bursátiles mundiales - semana del 19 de enero

Fuente: FactSet; elaboración propia

principales índices mundiales	Price as of 12/01/24	Price as of 19/01/24	var %	var % año 2024
S&P 500	4.783,83	4.839,81	1,2%	1,5%
DJ Industrial Average	37.592,98	37.863,80	0,7%	0,5%
NASDAQ Composite Index	14.972,76	15.310,97	2,3%	2,0%
Japan Nikkei 225	35.577,11	35.963,27	1,1%	8,9%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	468,26	458,29	-2,1%	-2,3%
Euro STOXX 50	4.480,02	4.448,83	-0,7%	-1,6%
IBEX 35	10.094,80	9.858,30	-2,3%	-2,4%
France CAC 40	7.465,14	7.371,64	-1,3%	-2,3%
Germany DAX (TR)	16.704,56	16.555,13	-0,9%	-1,2%
FTSE MIB	30.470,55	30.283,61	-0,6%	-0,2%
FTSE 100	7.624,93	7.461,93	-2,1%	-3,5%
Eurostoxx	470,70	465,83	-1,0%	-1,8%

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,090

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,79	3,78	0,01
B. SANTANDER	3,69	3,71	-0,02
BBVA	8,03	8,00	0,03

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Índice de indicadores adelantados (diciembre): Est: -0,30%

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
ACS-enero	1 x 86	19/01/2024 al 02/02/2024	Compromiso EUR 0,457

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

Una vez transcurridas las tres primeras semanas del año, **la principal conclusión que podemos extraer del comportamiento de las bolsas europeas y estadounidenses es que las segundas se han desmarcado claramente de las primeras, presentando a estas alturas de ejercicio sensibles avances, mientras que las segundas están todas ellas en negativo.** Así, impulsados por los valores tecnológicos, especialmente por los relacionados directamente con la inteligencia artificial (IA), tanto el Dow Jones como el S&P 500, en este caso por primera vez desde enero de

Lunes, 22 de enero 2024

2022, cerraron el viernes en máximos históricos, desmarcándose una vez más de los principales índices europeos, que terminaron el día y la semana nuevamente con pérdidas.

Si bien parte de este desacople entre los mercados de renta variable de ambas regiones se puede explicar por el mayor peso relativo que en los índices estadounidense tiene el sector tecnológico, no creemos que sea ésta la única razón. Así, y mientras que la economía de EEUU se está mostrando mucho más resistente a la alta inflación y a los elevados tipos de interés de lo en principio esperado, las principales economías europeas están todas o estancadas o a punto de entrar en recesión, algo que se terminará reflejando en los resultados de las compañías más expuestas a la región, lo que entendemos que comienzan ya a descontar los inversores. Además, la debilidad de la economía de China, economía a la que las grandes empresas europeas están mucho más expuestas que las multinacionales estadounidenses, ayuda muy poco en este sentido. Todo ello creemos que justifica el peor comportamiento relativo de estos mercados con relación al estadounidense. De cómo evolucione la economía en Europa en los próximos meses va a depender en gran medida el comportamiento de los mercados de renta variable de la región.

Además, no parece que los bancos centrales estén por la labor de ayudar, al menos por el momento, más preocupados de contener la inflación que del crecimiento económico. En este sentido, cabe señalar que la fortaleza que vienen mostrando los mercados laborales europeos y estadounidense creemos que permitirán a estos organismos retrasar el inicio del proceso de bajadas de tipos, al menos hasta el final del 2T2024, salvo que la inflación sorprenda a la baja y se comporte mucho mejor de lo en principio proyectado.

Hasta entonces, creemos que el comportamiento de las bolsas seguirá marcado por la macroeconomía y, en mucha menor medida, por las expectativas de resultados de las cotizadas. En este sentido, cabe destacar que la semana que HOY comienza presenta una agenda macroeconómica muy intensa, en la que destacaríamos, sobre todo, la publicación el miércoles de las lecturas preliminares de enero de los índices de gestores de compra de los sectores de las manufacturas y de los servicios, los PMIs que elabora S&P Global, que esperamos confirmen lo señalado anteriormente: que la actividad privada de EEUU sigue mostrándose resistente, mientras que la de las principales economías europeas continúa contrayéndose. Además, el jueves se dará a conocer en EEUU la primera estimación del PIB del 4T2023, que se espera haya crecido a un ritmo anualizado del 1,5%, mientras que el viernes, y en este mismo país, junto con las cifras de ingresos y gastos personales de diciembre se publicará el índice de precios del consumo personal, el PCE, que es la variable de precios más seguida por la Reserva Federal (Fed), que establece su objetivo de inflación con relación al mismo.

Pero la gran cita de la semana será la reunión del Consejo de Gobierno del BCE, que se celebrará el jueves y en la que, en principio, se espera que la institución mantenga todos sus tipos de interés de referencia sin cambios. No obstante, será muy relevante escuchar lo que diga la presidenta del BCE, la francesa Christine Lagarde, en la rueda de prensa posterior al Consejo, sobre todo en lo que hace referencia al estado por el que atraviesa la economía de la Eurozona, sobre la evolución prevista de la inflación y sobre posibles movimientos a futuro de la política monetaria del organismo.

Lunes, 22 de enero 2024

La semana, además, presenta una agenda empresarial atractiva, ya que tanto en Wall Street como en las principales plazas bursátiles europeas comienza a coger ritmo la temporada de publicación de resultados trimestrales. Así, en la bolsa española el jueves 25 dará a conocer sus resultados correspondientes al 4T2023 y al conjunto del 2023 Bankinter (BKT), inaugurando de forma oficiosa la temporada de publicación de resultados en este mercado. Además, esta semana en las distintas plazas europeas publicarán sus cifras trimestrales o avances de las mismas compañías de la relevancia en sus sectores de actividad como ASML Holding (ASML-NA), LM Ericsson (ERIC.B-SE), LVMH (MC-FP), Nokia (NOKIA-FI) y SAP (SAP-DE). En Wall Street, por su parte, lo harán compañías como Tesla (TSLA-US), AT&T (T-US), Johnson & Johnson (JNJ-US), Visa (V-US), General Electric (GE-US) o Intel (INTL-US). Como advertimos siempre, tan importante como las cifras que den a conocer las compañías será lo que digan sus gestores sobre el devenir de sus negocios y sobre cómo ven el escenario macroeconómico al que se deberán enfrentar sus empresas.

Para empezar la semana, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran al alza, intentando de esta forma seguir la estela de Wall Street y de la bolsa japonesa, cuyo principal índice, el Nikkei, ha cerrado esta madrugada a su nivel más elevado desde febrero de 1990. No ha ocurrido lo mismo en las bolsas chinas, cuyos principales índices siguen “penando” en un ambiente de grandes dudas sobre la intensidad de los estímulos fiscales y monetarios que están dispuestos a implementar las autoridades de la región. Por lo demás, señalar que esta madrugada el dólar viene estable, al igual que los bonos, mientras que el precio del crudo cede algo de terreno, mostrándose incapaz de acercarse al nivel psicológico de los \$ 80 el barril.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Bank of Hawaii (BOH-US):** 4T2023;
- **United Airlines Holdings (UAL-US):** 4T2023;
- **Zions Bancorporation (ZION-US):** 4T2023;

Economía y Mercados

- **ESPAÑA**

. Según informó el diario *Expansión*, el **Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA)**, que publicó el viernes el **Instituto Nacional de Estadística (INE)**, subió un **0,6%** en el **1T2024** tras haber caído el **2,0%** en el **4T2023**.

En el **1T2024** el balance de expectativas (diferencia entre las opiniones de los empresarios optimistas y los pesimistas) se situó en los **-1,6 puntos**, frente a los **0,3 puntos** del trimestre anterior. Este indicador no mostraba registros negativos desde el **1T2023**. Esto se debe a que el porcentaje de establecimientos empresariales que piensan que

Lunes, 22 de enero 2024

la marcha de su negocio será favorable entre enero y marzo de este año se ha situado en el 18,6%, seis décimas por debajo del comunicado en el trimestre anterior. Además, los que piensan que su negocio evolucionará en el 1T2024 de manera desfavorable han aumentado desde el 18,9% del trimestre anterior al 20,2%, al tiempo que ha bajado la proporción de empresarios que esperan una evolución "normal" de su negocio, desde el 61,9% al 61,2%.

Por su parte, **el balance de situación actual (diferencia entre respuestas favorables y desfavorables respecto al trimestre finalizado) ha mejorado casi cinco puntos respecto al trimestre anterior**, pasando de 3,6 puntos en el 4T2023 hasta los 8,1 puntos en el 1T2024. La mejoría de este indicador de situación actual fue resultado del repunte del número de empresas que piensan que su negocio evolucionó de manera favorable en el 4T2023 y del descenso de los que opinan que se comportó de manera negativa.

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó el viernes que **en el mes de noviembre se firmaron 46.888 operaciones de compraventa de viviendas, cifra que representa un descenso del 15,1% en tasa interanual (-11,1% en octubre)**. La cifra de noviembre es la más baja en el mes desde la del mismo mes de 2020.

En noviembre **el número de operaciones de compraventa de viviendas usadas descendió el 16% en tasa interanual, hasta las 38.015, mientras que las operaciones sobre viviendas nuevas bajaron el 11,1% en tasa interanual, hasta las 8.873.**

Por su parte, el número de operaciones de compraventa sobre viviendas libres (93,1% del total) bajó un 14,4% en tasa interanual en noviembre, hasta las 43.654 operaciones, mientras que el número de operaciones de compraventas sobre viviendas protegidas (6,9% del total) bajó en el mes analizado el 23,5%, hasta las 3.234 transacciones.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. **El índice de precios de la producción (IPP) de Alemania bajó en diciembre el 1,2% con relación a noviembre**, según dio a conocer el pasado viernes la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba un descenso del IPP en el mes sustancialmente inferior, del 0,1%.

En tasa interanual el IPP bajó en Alemania el 8,6% en el mes de diciembre (7,9% en noviembre), también más del 7,9% que esperaba el consenso de analistas. Diciembre se convierte de este modo en el sexto mes en el que de forma consecutiva baja el IPP alemán en términos interanuales. En diciembre el retroceso del IPP se debió principalmente a los menores precios de la energía (-23,5%), particularmente de la electricidad (-35,6%). Al mismo tiempo, los precios de los bienes intermedios cayeron un 3,7%, arrastrados por los precios de los metales (-9,4%), por los precios de los fertilizantes y compuestos nitrogenados (-37,3%), por los del papel y el cartón (-20,6%) y por los precios de los piensos preparados para animales de granja (-19,2%). Por el contrario, los precios de los bienes de consumo no duraderos aumentaron un 3,2%, con los de los alimentos subiendo el 2,8%. Asimismo, los precios de los bienes de capital subieron un 3,9%, liderados por el aumento de los precios de la maquinaria (4,7%) y de los vehículos de motor, remolques y semirremolques (3,4%). **Excluyendo la energía, el IPP repuntó en Alemania un 0,3% en tasa interanual en el mes de diciembre.**

• REINO UNIDO

. Según dio a conocer el viernes la Oficina Nacional de Estadística (INE), **las ventas minoristas en el Reino Unido descendieron el 3,2% en diciembre con relación a noviembre, superando con creces el descenso del 0,5% que esperaban los analistas del consenso de FactSet.** La de diciembre es la mayor caída que ha experimentado esta variable en un mes desde la de enero de 2021. En diciembre las ventas en tiendas no alimentarias bajaron el 3,9%, en parte debido a que los consumidores compraron regalos antes de lo habitual en noviembre. Señalar, además, que las ventas disminuyeron en los grandes almacenes (-7,1%), en las tiendas de artículos para el hogar (-3,0%), en las tiendas de ropa (-1,5%) y otras tiendas no alimentarias (-4,5%). Por su parte, las ventas en tiendas de alimentos cayeron un 3,1%. A su vez, las ventas minoristas *online* descendieron en el mes un 2,1%. Finalmente, las ventas de combustibles para automóviles disminuyeron un 1,9%. Sin tener en cuenta esta última partida, las ventas minoristas bajaron en el mes de diciembre un 3,3%.

Lunes, 22 de enero 2024

En tasa interanual las ventas minoristas descendieron el 2,4% (+0,2% en noviembre), comportamiento muy inferior al esperado por los analistas, que habían proyectado un aumento del 0,9%. Sin tener en cuenta las ventas de combustibles para automóviles, las ventas minoristas bajaron en diciembre en tasa interanual el 2,1% (0,5% en noviembre), lectura que quedó muy por debajo del incremento del 1,4% que esperaban los analistas.

***Valoración:** el negativo comportamiento de las ventas minoristas británicas en el mes de diciembre, que sorprendió con su caída a los analistas, indica que la economía británica ha cerrado el ejercicio con cierta debilidad. No obstante, hay que tener en cuenta el limitado peso relativo de esta partida en el PIB del Reino Unido y el hecho de que muchas de las compras navideñas se realizaron en noviembre, lo que desvirtúa el análisis.*

• EEUU

. Según la lectura preliminar del dato, dada a conocer por la Universidad de Michigan el pasado viernes, **el índice de sentimiento de los consumidores subió en enero hasta los 78,8 puntos desde los 69,7 puntos de su lectura final de diciembre**, alcanzando de este modo su nivel más elevado desde el del mes de julio de 2021. El consenso de analistas de FactSet esperaba una lectura sensiblemente inferior a la real, de 69,5 puntos.

En enero **el subíndice que mide las expectativas de los consumidores subió hasta los 75,9 puntos desde los 67,4 puntos de diciembre**, mientras que el que evalúa las condiciones económicas actuales lo hizo hasta los 83,3 puntos desde los 73,3 puntos del mes anterior.

Por su parte, **las expectativas de inflación que manejan los consumidores a 12 meses bajaron al 2,9%, el nivel más bajo desde diciembre de 2020, desde el 3,1% del mes anterior**, mientras que las expectativas a 5 años lo hicieron hasta el 2,8% desde el 2,9% de diciembre.

***Valoración:** la lectura preliminar de enero del índice de sentimiento de los consumidores sorprendió al alza, superando ampliamente su lectura de diciembre y lo esperado por los analistas. Uno de los motivos para que los consumidores estadounidenses se muestren más confiados es la caída de las expectativas de inflación, así como las perspectivas de que los tipos de interés bajen en los próximos meses. Ante este escenario, que implica mayor fortaleza del consumo y de la economía a futuro, los bonos estadounidenses continuaron corrigiendo, mientras sus rendimientos volvían a repuntar.*

. Según datos de la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios, *the National Association of Realtors (NAR)*, **las ventas de viviendas de segunda mano descendieron en diciembre en EEUU el 1,0% con relación a noviembre**, hasta una cifra anualizada ajustada estacionalmente de 3,78 millones de unidades, lo que representa su lectura más baja desde agosto de 2010. El consenso de analistas de FactSet esperaba una lectura superior, de 3,825 millones de unidades. En términos interanuales, las ventas de viviendas de segunda mano descendieron el 6,2%.

Considerando el año completo 2023, **las ventas de viviendas usadas cayeron al nivel más bajo en casi 30 años**.

Según los analistas de la NAR, las ventas del último mes parecen haber tocado fondo antes de subir inevitablemente en el nuevo año, atribuyendo este potencial repunte al descenso de las tasas hipotecarias y al aumento del inventario en los próximos meses.

• CHINA

. **El Banco Popular de China (PBoC) ha mantenido esta madrugada sus tipos de préstamos sin cambios en sus niveles de enero, en un intento del banco central de impulsar la recuperación económica**. La tasa de interés de préstamos a un año (LPR), que es el tipo de préstamos a medio plazo usado por préstamos de compañías y hogares se mantuvo sin cambios en su nivel mínimo del 3,45% por quinto mes consecutivo; y el tipo de interés a cinco años, una referencia para hipotecas, se mantuvo en el 4,2% por séptimo mes consecutivo. La decisión de hoy lunes vino después de que el banco central elevara su inyección de liquidez a través de su política monetaria a medio plazo la semana pasada, mientras sorprendió a los mercados al mantener sus tipos de interés sin cambios.

Lunes, 22 de enero 2024

Noticias destacadas de Empresas

. **SOLARIA (SLR)** comunicó a la CNMV que ha obtenido la Autorización Administrativa de Construcción de su segundo proyecto insignia Garoña de 595MW sujeta a los hitos establecidos en el Real Decreto-ley 23/2020. Con esta autorización, SLR reitera su objetivo de capacidad de llegar a 3GW a finales de 2024.

. El portal digital *CapitalBolsa.com* informó el viernes que la agencia de calificación de riesgo S&P Global Ratings ha confirmado la calificación crediticia de emisor a largo plazo de **GRIFOLS (GRF)** en "B+" con perspectiva "estable" ante la expectativa de que el desapalancamiento del grupo siga por buen camino en 2024. No entran a valorar las acusaciones de fraude contable de Gotham City.

Por otro lado, el diario *Expansión* informó que la multinacional de hemoderivados GRF cederá los derechos de voto de su participación del 6,58% en Shanghai Raas en el marco del acuerdo con el gigante chino Haier. Esta cláusula, que no se había desvelado hasta el momento, otorga un mayor peso a Haier, que controlará el 26,58% del capital social de la empresa cotizada en la Bolsa de Shenzhen.

Por otra parte, *Expansión* informó el viernes que la CNMV ha pedido información a Scranton Enterprises para aclarar la crisis que afecta a GRF. Tanto la firma de inversión como GRF deben contestar al requerimiento del regulador español en los próximos días. Según la agencia *Bloomberg*, aunque no hay una fecha oficial para la entrega, algunas fuentes situaron ese límite en el pasado fin de semana.

. El diario *Expansión* informó el viernes que el holding **IAG** prevé invertir EUR 6.000 millones en España en los próximos cinco años para renovar su flota y avanzar en su compromiso de descarbonización. Este es uno de los mensajes que trasladó el consejero delegado del grupo de aerolíneas, Luis Gallego, al presidente del Gobierno, Pedro Sánchez, en su reunión en La Moncloa. IAG ya invirtió otros EUR 5.000 millones en los últimos cinco años.

En concreto, el grupo hispano británico quiere poner el acento en introducir nuevos aviones que emitan menos que las naves que reemplazan, en mejorar la experiencia de cliente, en innovación para transformar el negocio y en la compra de combustibles alternativos (SAF, por sus siglas en inglés), para que estos representen un 10% en 2030, de acuerdo con el compromiso de IAG, que está cuatro puntos por encima del mandato de la UE para finales de esta década.

Dicho importe, según matizó IAG, no incluye los EUR 400 millones que deberá afrontar la matriz de Iberia, entre efectivo y acciones, para completar la compra de Air Europa, que en la próxima semana, previsiblemente, pasará a la fase 2, de estudio detallado y en la que presentará su propuesta de cesiones de vuelos (*remedies*) para garantizar la competencia en ciertas rutas tras la concentración.

Por otro lado, *Expansión* informa en su edición de hoy que la aerolínea española Iberia, integrante de IAG, y los sindicatos retoman hoy lunes las negociaciones sobre el futuro laboral de los 4.000 empleados de tierra (hándling) que temen ser subrogados por parte de otras empresas que, en principio, han de mantener sus condiciones laborales hasta el final de 2025. Iberia subrogará a otras empresas al menos a 1.000 de sus 8.000 empleados del área después de haber perdido la licencia para prestar el servicio de rampa a terceros en ocho aeropuertos españoles, entre ellos cuatro de los cinco principales. La cifra definitiva dependerá del resultado de las negociaciones.

. Con fecha del 19 de enero de 2024, en la nueva licitación de La Liga Nacional de Fútbol Profesional, Telefónica Audiovisual Digital, S.A.U. (**TELEFÓNICA (TEF)**) ha resultado adjudicataria de los derechos de emisión en exclusiva de 5 partidos por jornada de Primera División para el mercado residencial de pago en España. TEF podrá seleccionar en 1ª elección en 18 jornadas y en 2ª elección en 17 jornadas de cada temporada (o la proporción correspondiente en la temporada 2024/2025), incluyendo "El Clásico" de la segunda vuelta (Lote 1).

Asimismo, ha resultado adjudicataria de los derechos de emisión en exclusiva de 1 jornada en la temporada 2024/2025 y de 3 jornadas en las restantes temporadas, que contienen diez 10 partidos cada una y que incluirán partidos relevantes del Real Madrid C.F., F.C. Barcelona y el Club Atlético de Madrid en los que se enfrenten a los mejores clasificados de la temporada anterior (Lote3).

La adjudicación comprende la temporada 2024/2025, desde el 20 de enero de 2025, así como las temporadas 2025/2026 y 2026/2027. El precio de la adjudicación ha sido EUR 250 millones para la temporada 2024/2025 y de EUR 520 millones para cada una de las temporadas 2025/2026 y 2026/2027. De esta forma, para todo el ciclo hasta 2027 se mantiene el mismo coste por temporada que en la anterior adjudicación a TEF. Con ello, TEF consolida su oferta futbolística, por lo que los clientes de Movistar Plus+ seguirán disfrutando del 100% de los partidos de Liga así como de las Competiciones UEFA hasta 2027.

Lunes, 22 de enero 2024

Por otro lado, en relación con el inicio del período de aceptación de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) de acciones de carácter voluntario de tipo parcial formulada por TEF —a través de Telefónica Local Services GmbH— sobre acciones de Telefónica Deutschland Holding AG, el grupo español informó a la CNMV que TEF ha alcanzado aproximadamente el 93,10% del capital social y derechos de voto de Telefónica Deutschland, teniendo en cuenta el número de acciones que han aceptado la Oferta más el número de acciones de Telefónica Deutschland titularidad directa o indirecta de TEF al cierre de la última sesión bursátil del período de aceptación de la Oferta, inclusive, que en conjunto ascienden a 2.769.413.111 acciones, por un importe total aproximado de EUR 1.483 millones sufragado íntegramente en efectivo.

A la fecha del anuncio de la Oferta, TEF era titular, directa o indirectamente, del 71,81% del capital social y los derechos de voto de Telefónica Deutschland y, en consecuencia, la Oferta se anunció sobre acciones representativas de aproximadamente el 28,19% restante. Una vez concluido el período de aceptación, la Oferta ha sido aceptada por accionistas titulares de 233.732.773 acciones de Telefónica Deutschland, representativas de aproximadamente el 7,86% de su capital social y derechos de voto.

Además, desde el anuncio de la Oferta, TEF ha adquirido al margen de la Oferta 399.577.992 acciones de Telefónica Deutschland representativas de aproximadamente el 13,43% de su capital social y derechos de voto (incluyendo 39.213.404 acciones representativas de aproximadamente el 1,32% adquiridas como consecuencia de la liquidación de instrumentos financieros). De conformidad con el procedimiento operativo descrito en el correspondiente documento de Oferta, la fecha de liquidación de la Oferta está prevista para el 26 de enero de 2024.

. *Expansión* informó el viernes que la tecnológica española **INDRA (IDR)** ha firmado un nuevo acuerdo de colaboración con el fabricante de sistemas de defensa y aeroespacial estadounidense Lockheed Martin, mediante el cual ambas compañías seguirán trabajando conjuntamente en los dominios de tierra, mar, aire y ciberdefensa, así como en los ámbitos de simulación y sostenimiento. El acuerdo contempla la posibilidad de diseñar, desarrollar, fabricar o comercializar radares, sistemas de defensa electrónica, simuladores y soluciones de entrenamiento de ciberdefensa, entre otras.

. El diario digital *elEconomista.es* informó que **FERROVIAL (FER)** está ultimando su nuevo Plan Estratégico cuyo horizonte ha acotado hasta el año 2026, según le indicaron al diario fuentes del mercado conocedoras. FER finaliza este año su Plan Horizon 24, iniciado en 2020 y que se vio sobresaltado, nada más arrancar, por la pandemia por Covid-19. La multinacional planea presentar su nueva estrategia coincidiendo con su salto a Wall Street, previsto para antes del 1 de abril.

Aunque no hay una decisión oficial, podría hacerlo en el marco de la presentación de los resultados anuales de 2023, que tradicionalmente tiene lugar en los últimos días del mes de febrero. Antes, el 1 de febrero, FER celebrará su *Capital Markets Day* en la sede del Nasdaq de Nueva York con más de un centenar de analistas e inversores para tratar de atraer el interés de los fondos norteamericanos en su condición de próxima cotizada del parque neoyorquino.

El Plan Estratégico 2024-2026 tendrá un carácter continuista con las líneas maestras de Horizon 24. Así, proseguirá con la apuesta por las infraestructuras de transporte sostenibles. La prioridad, ya como cotizada en Wall Street, será sumar nuevos proyectos de autopistas en EEUU, preferentemente bajo la modalidad de peajes dinámicos (*managed lanes*), y en otros mercados como Canadá, Latinoamérica y Europa.

. La agencia *Servimedia* informa que **GRUPO CATALANA OCCIDENTE (GCO)** sigue teniendo una exposición muy residual a Israel en el negocio tradicional y ha mantenido sin cambios los contratos de reaseguro que se han renovado. Esta es la respuesta de la compañía al ser preguntada por la información de *Financial Times* según la cual algunas reaseguradoras mundiales han empezado a incluir cláusulas de cancelación en las pólizas con las aseguradoras para protegerse del riesgo del conflicto en Israel.

Si se activan esas cláusulas las aseguradoras implicadas no tendrían cobertura de reaseguro a partir de ese momento para ningún activo ni local por daños como un ataque militar. La exposición del seguro mundial a Israel es de \$ 10.000 millones a través de estas pólizas.