

Martes, 2 de julio 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

02/07/2024

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	01/07/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.079,83	1.091,86	12,03	1,11%	Julio 2024	11.026,0	-31,00	Yen/\$	1,073	
IBEX-35	10.943,7	11.057,0	113,3	1,04%	Agosto 2024	11.064,0	7,00	Euro/£	161,68	
LATIBEX	4.914,60	4.894,90	-19,7	-0,40%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	39.118,86	39.169,52	50,66	0,13%	USA 5Yr (Tir)	4,44%	+10 p.b.	Brent \$/bbl	86,41	
S&P 500	5.460,48	5.475,09	14,61	0,27%	USA 10Yr (Tir)	4,48%	+11 p.b.	Oro \$/ozt	2.329,10	
NASDAQ Comp.	17.732,60	17.879,30	146,70	0,83%	USA 30Yr (Tir)	4,64%	+10 p.b.	Plata \$/ozt	29,25	
VIX (Volatilidad)	12,44	12,22	-0,22	-1,77%	Alemania 10Yr (Tir)	2,59%	+12 p.b.	Cobre \$/lbs	4,30	
Nikkei	39.631,06	40.074,69	443,63	1,12%	Euro Bund	130,41	-0,92%	Níquel \$/Tn	16.960	
Londres(FT100)	8.164,12	8.166,76	2,64	0,03%	España 3Yr (Tir)	3,13%	+5 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.479,40	7.561,13	81,73	1,09%	España 5Yr (Tir)	3,09%	+3 p.b.	1 mes	3,632	
Frankfort (DAX)	18.235,45	18.290,66	55,21	0,30%	España 10Yr (TIR)	3,41%	+3 p.b.	3 meses	3,711	
Euro Stoxx 50	4.894,02	4.929,99	35,97	0,73%	Diferencial España vs. Alemania	82	-9 p.b.	12 meses	3,578	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.127,19
IGBM (EUR millones)	1.166,77
S&P 500 (mill acciones)	2.887,95
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.688,67

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,073

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,95	3,98	-0,04
B. SANTANDER	4,42	4,45	-0,03
BBVA	9,45	9,50	-0,05

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Encuesta oferta empleo JOLTS (mayo): Est: 7,910 millones

Zona Euro: i) IPC (junio; prel): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 2,8%; ii) IPC subyacente (junio; prel): Est YoY: 2,8%

iii) Tasa desempleo (mayo): Est: 6,4%

Italia: Tasa desempleo (mayo): Est: 6,8%

España: Evolución desempleo (junio): Est: n.d.

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Iberpapel-junio	1 x 50	28/06/2024 al 12/07/2024	Ampliación capital liberada
FCC-julio	1 x 23	02/07/2024 al 16/07/2024	Compromiso EUR 0,601

IPC subyacente de la Zona Euro (var% interanual; mes) - 20 años

Fuente: Eurostat, FactSet



Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una sesión que fue de más a menos, AYER los principales índices bursátiles europeos cerraron con significativos avances, en una jornada en la que los resultados de la primera vuelta de las elecciones legislativas francesas condicionaron desde primera hora del día el comportamiento de los mercados financieros de la región. Así, los inversores parecieron celebrar el hecho de que es poco probable, que no imposible, que las coaliciones catalogadas como de extrema derecha y

Martes, 2 de julio 2024

extrema izquierda alcancen una mayoría absoluta en la Asamblea francesa que les permita implementar sus programas de gobierno, que en ambos casos incrementarían el ya de por sí elevado déficit público y la deuda del país. El escenario que manejan los mercados actualmente es el de un parlamento bloqueado, un mal menor si nos atenemos a otros posibles escenarios, lo que impediría, no obstante, que un nuevo gobierno pudiera implementar las reformas estructurales que necesita Francia.

Así, y “celebrando” lo antes expuesto, el euro recuperó terreno frente al dólar; los bonos franceses e italianos subieron con cierta fuerza, aunque luego se vendrían abajo, mientras que los bonos alemanes, que habían servido de refugio a los inversores en las últimas semanas, eran castigados con cierta intensidad, algo bastante incomprensible en un día en el que se publicó la inflación alemana, que bajó en julio más de lo esperado por los analistas -ver análisis en la sección de Economía y Empresas-. Por su parte, las bolsas europeas abrían la sesión con mucha fuerza, lideradas por los valores franceses, aunque, de forma paulatina, fueron perdiendo terreno, cerrando la jornada lejos de sus niveles más altos del día. Es factible que en todos estos mercados los primeros movimientos, muy pronunciados, se debieran al cierre de posiciones cortas por parte de inversores que habían optado la semana pasada por cubrir parte de sus carteras ante lo que pudiera suceder en las elecciones francesas.

En Wall Street la sesión fue de menos a más, cerrando los principales índices con ligeros avances, encabezados, un día más, por el Nasdaq Composite, que volvió a alcanzar un nuevo máximo histórico. No obstante, y como viene siendo habitual en los últimos meses, la evolución de los índices fue algo engañosa, ya que AYER volvieron a ser los grandes valores del sector tecnológico, con Tesla (TSLA-US), Apple (AAPL-US), Microsoft (MSFT-US) y Amazon (AMZN-US) a la cabeza, los que impulsaron los índices al alza. Es más, AYER tres cuartas partes de los valores integrados en el S&P 500 cerraron a la baja, mientras que de los 11 sectores que conforman el índice sólo 4 terminaron el día con ganancias. El hecho de que las alzas estén tan concentradas en pocos valores pone en duda la fortaleza de fondo de este mercado, algo de lo que venimos advirtiendo ya hace tiempo. En este mercado, cabe destacar igualmente que, por segundo día de forma consecutiva, los bonos fueron duramente penalizados, lo que conllevó un fuerte repunte de sus rendimientos.

HOY esperamos que, tras las alzas de AYER, los principales índices bursátiles europeos abran ligeramente a la baja, en una sesión en la que es factible que se reviertan algunos de los movimientos observados durante la sesión del lunes, tanto en los mercados de renta variable como en los de bonos y en los de divisas. Hasta que no se celebre la segunda vuelta de las elecciones francesas, que tendrá lugar el próximo domingo, continuará la incertidumbre en todos estos mercados y, después, su comportamiento a corto plazo dependerá mucho de los resultados de las mismas. Hasta entonces, esperamos que la volatilidad sea superior a lo habitual y que los principales índices de la región se muevan en un estrecho intervalo de precios, con muchos inversores actuando con prudencia, a la espera de poder determinar el escenario político al que se enfrentará Francia y el conjunto de la Eurozona tras los comicios.

Martes, 2 de julio 2024

Por lo demás, comentar que la principal cita del día será la publicación de la lectura preliminar del IPC de junio en la Eurozona. Se espera, como ha ocurrido en las principales economías de la región, que el proceso desinflacionista haya retomado su pulso en el citado mes y que tanto la tasa de crecimiento interanual del IPC general (2,5% vs 2,6% en mayo) como de su subyacente (2,8% vs 2,9% en mayo) hayan vuelto a desacelerarse. De ser así, ello incrementaría las expectativas de nuevas bajadas de tipos por parte del BCE este año. En ese sentido, señalar que esta tarde, en un evento organizado por el BCE, intervendrán tanto la presidenta de esta institución, la francesa Christine Lagarde, como el presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell. Habrá que estar atentos por si dicen algo nuevo sobre política monetaria o, en el caso de Lagarde, sobre la situación política en Francia y sus posibles derivadas.

Finalmente señalar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado ligeramente al alza; que el dólar viene recuperando algo de lo cedido AYER frente al euro y la libra esterlina; que el precio del crudo repunta ligeramente y que el precio del oro cede un poco.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **FCC:** descuenta derecho de suscripción preferente por importe bruto de EUR 0,601, correspondiente al dividendo flexible; paga el día el 18 de julio;
- **Acciona (ANA):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe de EUR 4,888399 brutos por acción; paga el día 4 de julio;
- **Amadeus (AMS):** descuenta dividendo complementario ordinario a cuenta de 2023 por importe de EUR 0,8 brutos por acción; paga el día 4 de julio;
- **Enagás (ENG):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2023 por importe de EUR 1,044 brutos por acción; paga el día 4 de julio;
- **Tubacex (TUB):** descuenta dividendo ordinario a cargo de 2023 por importe de EUR 0,11806369 brutos por acción; paga el día 4 de julio;

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

- **Sodexo (SW-FR):** ventas e ingresos 3T2024;

Martes, 2 de julio 2024

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas, **el PMI manufacturas que elabora S&P Global, bajó en su lectura de junio hasta los 52,3 puntos desde los 54,0 puntos de mayo**, quedando además por debajo de los 52,9 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. El índice lleva ya 5 meses señalando expansión mensual de la actividad manufacturera en el país. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En su informe, **los analistas que elabora el índice señalan que en junio en España se produjeron aumentos simultáneos, aunque más lentos, tanto de la producción como de los nuevos pedidos**. Las empresas encuestadas notaron una mayor demanda de los clientes, debido a las ventas respaldadas por campañas comerciales positivas, tanto en el país como en el extranjero. Sin embargo, a juzgar por los encuestados, la incertidumbre política y económica limitó la captación de nuevos pedidos en general. Estas incertidumbres también se manifestaron en las expectativas de los fabricantes. **Los últimos datos mostraron que la confianza fue notablemente más baja que en mayo, cayendo hasta su nivel más débil en lo que va de año**. De todas formas, la mayoría de las empresas mantienen pronósticos positivos para la producción y, dado que se espera que los pedidos aumenten aún más, las empresas contrataron trabajadores adicionales para satisfacer las necesidades de producción actuales y esperadas.

Además, y siempre según estos analistas, se ha registrado un crecimiento del empleo por quinto mes consecutivo, aunque el aumento neto en junio se ralentizó frente al de mayo. Igualmente, las encuestas de junio revelaron un aumento fuerte y acelerado de los precios de los insumos. **En general, la inflación fue la más alta registrada por el estudio desde noviembre de 2022 y está relacionada en parte con el aumento de los costes de los transportes marítimos**, además del incremento de los precios de algunos materiales como el cobre, el acero, el papel y el cartón.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según la lectura final de junio, el índice de gestores de compra del sector de las manufacturas del mes de junio de la Eurozona, **el PMI manufacturero que elabora S&P Global, bajó hasta los 45,8 puntos desde los 47,3 puntos de mayo, quedando, no obstante, algo por encima de los 45,7 puntos de su lectura preliminar**, que era lo esperado por los analistas del consenso de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Por su parte, **el subíndice de producción bajó en junio en la Eurozona hasta los 46,1 puntos desde los 49,3 puntos del mes de mayo**, situándose a su nivel más bajo en 6 meses.

Los analistas que elaboran el índice indican en su informe que **la actividad manufacturera de la Eurozona mostró nuevos signos de debilidad al final del 2T2024, ya que la contracción de la producción se aceleró notablemente hasta alcanzar el ritmo más fuerte en lo que va de año**. Los nuevos pedidos, la actividad de compra y el empleo también disminuyeron a un ritmo más rápido, pero **las perspectivas de la producción en el plazo de doce meses siguieron siendo positivas**.

Además, **por primera vez desde febrero de 2023, los precios de los insumos aumentaron**, lo que provocó que las fábricas de la Eurozona mostraran una cierta moderación con sus descuentos de precios. De este modo, **los precios cobrados cayeron sólo marginalmente y a la tasa más lenta en más de un año**.

Por países, cabe destacar que la lectura final de junio del PMI manufacturero de **Alemania** bajó hasta los 43,5 puntos desde los 45,4 puntos de mayo, quedando la lectura final, la más baja en 2 meses, algo por encima de los 43,4 puntos de su lectura

Martes, 2 de julio 2024

preliminar, que era lo que esperaban los analistas. A su vez, la lectura final de junio del PMI manufacturas de **Francia** bajó hasta los 45,4 puntos desde los 46,4 puntos de mayo, situándose la misma algo por encima de los 45,3 puntos de su preliminar, que era lo esperado por los analistas. Finalmente, la lectura de junio del PMI manufacturas de **Italia** subió hasta los 45,7 puntos desde los 45,6 puntos de mayo, superando igualmente los 44,0 puntos esperados por los analistas.

La actividad manufacturera siguió, por tanto, contrayéndose a nivel mensual en las tres mayores economías de la Eurozona en el mes de mayo, así como en el conjunto de la región.

. Según informó la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **el índice de precios de consumo (IPC) repuntó en junio en Alemania, según su lectura preliminar, el 0,1%**, algo menos que el 0,15% que esperaban los analistas del consejo de FactSet.

En tasa interanual el IPC de Alemania subió en el mes de junio el 2,2% frente al 2,4% que lo hizo en el mes de mayo, que era lo que esperaban los analistas. En el mes la tasa de crecimiento interanual de los precios de los bienes se desaceleró (0,8% vs 1,0% en mayo), mientras que los precios de la energía siguieron descendiendo (-2,1% vs -1,1% en mayo), lo que contrarrestó la aceleración en el incremento de los precios de los alimentos (1,1% vs 0,6% en mayo). Por su parte, la tasa de crecimiento interanual de los precios de los servicios se estabilizó en el 3,9%.

La inflación subyacente, que excluye los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **se situó en junio, según la lectura preliminar del dato, en el 2,9%**, su nivel más bajo desde febrero de 2022, y frente al 3,0% de mayo y abril.

A su vez, y también según la lectura preliminar de junio, **el IPC armonizado subió en Alemania el 0,2%, en línea con lo esperado por el consenso, mientras que en tasa interanual repuntó el 2,5% (2,8% en mayo)**, algo por debajo del 2,6% que esperaban los analistas del consenso.

***Valoración:** buena evolución de la inflación alemana en el mes de junio, que acerca cada vez más en su componente general al objetivo del BCE del 2,0%, mientras que la subyacente, a pesar de haberse situado a su nivel más bajo desde febrero de 2022, sigue lejos, en el 2,9%. En el mes cabe destacar la buena evolución de la evolución de los precios de los bienes, mientras que el crecimiento de los precios de los alimentos se volvió a acelerar. El incremento interanual de los precios de los servicios, a su vez, se mantuvo estable en el 3,9%, lo que supone un ritmo de crecimiento todavía muy elevado.*

• REINO UNIDO

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas del mes de junio del Reino Unido, **el PMI manufacturero que elabora S&P Global, bajó en su lectura preliminar de junio hasta los 50,9 puntos desde los 51,2 puntos de mayo, cuando alcanzó su nivel más elevado en 22 meses**. La lectura quedó, a su vez, por debajo de los 51,4 puntos de su preliminar de mediados de mes, que era lo esperado por el consenso de analistas de FactSet. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En su informe, los analistas que elaboran el índice señalan que **la actividad en el sector manufacturero del Reino Unido está disfrutando de su período de crecimiento más fuerte en más de dos años**, y que en junio se registró un crecimiento de la producción y de los nuevos pedidos sostenido a tasas sólidas similares a los máximos recientes de mayo. El desempeño del mercado interno sigue siendo realmente positivo y proporciona una fuente de nuevos contratos adjudicados. Por el contrario, el actual débil desempeño de las exportaciones es preocupante, ya que los fabricantes informan de dificultades para conseguir nuevos negocios en varios mercados clave, incluidos EEUU, China y Europa continental.

En este sentido, estos analistas señalan que, **aunque en junio también los fabricantes mantuvieron un grado relativamente alto de optimismo sobre el futuro, esto no fue suficiente para disminuir su enfoque en la minimización de costes y la protección del flujo de efectivo**. Esto condujo a más pérdidas de empleo, recortes en gastos no esenciales y esfuerzos para operar. Esto se debe a un contexto de renovada presión inflacionista de los costes, con un aumento de los

Martes, 2 de julio 2024

precios de los insumos de los fabricantes al ritmo más rápido desde principios de 2023. **Esta nueva sacudida alcista de los precios de fabricación probablemente aumentará las preocupaciones sobre la posible terquedad. de las presiones inflacionarias subyacentes** entre quienes fijan las tasas de interés en el Banco de Inglaterra (BoE).

- **EEUU**

. Según la lectura final de junio, **el índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de EEUU, el PMI manufacturas que elabora S&P Global, subió hasta los 51,6 puntos desde los 51,3 puntos del mes de mayo**, quedando la lectura ligeramente por debajo de su preliminar de mediados de mes, que había sido de 51,7 puntos y de los 51,8 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Los analistas que elaboran la encuesta señalan en su informe que en **junio los fabricantes estadounidenses fueron incapaces de lograr un fuerte crecimiento de la producción, paralizados por la débil demanda tanto de los mercados internos como de exportación**. Aunque el PMI ha estado en territorio positivo en cinco de los primeros seis meses de 2024, frente a solo un mes positivo en 2023, el impulso del crecimiento sigue siendo frustrantemente débil. En ese sentido, señalan, que las fábricas se han visto afectadas en los últimos dos años por el cambio de la demanda tras la pandemia desde los bienes a los servicios, mientras que, al mismo tiempo, el poder adquisitivo de los hogares y las empresas se ha visto disminuido por los precios más altos y las preocupaciones sobre tasas de interés más altas durante más tiempo.

Según estos analistas, estos vientos en contra persistieron hasta junio, acompañados de una mayor incertidumbre sobre las perspectivas económicas a medida que se acercan las elecciones presidenciales. En consecuencia, **la confianza empresarial ha caído al nivel más bajo en 19 meses**, lo que sugiere que el sector manufacturero se está preparando para nuevos tiempos difíciles en los próximos meses.

Por su parte, el mismo índice pero elaborado por *the Institute for Supply Management (ISM)*, **el ISM manufacturero bajó en junio hasta los 48,5 puntos desde los 48,7 puntos de mayo**, quedando por debajo de los 49,1 puntos que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma. La lectura del ISM manufacturas de junio apuntó a un tercer mes consecutivo de caída mensual de la actividad manufacturera, situándose la lectura del índice a su nivel más bajo desde febrero, ya que la demanda volvió a ser débil y la producción disminuyó.

En junio los subíndices de producción (48,5 puntos vs 50,2 puntos en mayo) y de empleo (49,3 puntos vs 51,1 puntos en mayo) indicaron contracción mensual, mientras que se observaron descensos más rápidos en los inventarios (45,4 puntos vs 47,9 puntos en mayo) y en la cartera de pedidos (41,7 puntos vs 42,4 puntos en mayo). Por otro lado, el subíndice de nuevos pedidos mostró una desaceleración del ritmo de caída (49,3 puntos vs 45,4 puntos en mayo). A su vez, **las presiones sobre los precios disminuyeron (52,1 puntos, el nivel más bajo desde diciembre, vs 57,0 puntos en mayo)**.

. El Departamento de Comercio publicó ayer que **el gasto en construcción descendió en EEUU el 0,1% en mayo con relación a junio, hasta una cifra ajustada estacionalmente de \$ 2,14 billones**. El consenso de analistas esperaba un aumento de esta variable en el mes del 0,2%.

En mayo el gasto en construcción privado se contrajo un 0,3%, lastrado por una disminución del 0,3% en el segmento no residencial. El segmento residencial también cayó un 0,2%. Mientras tanto, el gasto en construcción público aumentó un 0,5% en mayo con relación a abril, impulsados por un incremento del 2,6% en el segmento residencial y, en menor medida, del 0,4% en el segmento no residencial.

En tasa interanual el gasto en construcción creció un 6,4% en el mes de mayo.

Martes, 2 de julio 2024

Noticias destacadas de Empresas

. En ejecución del acuerdo de la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 15 de junio de 2024, **CAF** procederá al reparto de un dividendo correspondiente al ejercicio 2023 el próximo día 8 de julio de 2024. Las fechas más relevantes para el abono del dividendo son las siguientes:

- Fecha límite de negociación de las acciones de CAF con derecho a percibir dividendo (*last trading date*): 3 de julio de 2024
- Fecha a partir de la cual las acciones de CAF negocian sin derecho a percibir dividendo (*ex date*): 4 de julio de 2024
- Fecha de registro (*record date*): 5 de julio de 2024
- Fecha de pago: 8 de julio de 2024

. El presidente ejecutivo de **IBERDROLA (IBE)** declaró cerrada y ejecutada la reducción de capital mediante la amortización de acciones propias aprobada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 17 de mayo de 2024, en ejercicio de las facultades conferidas por el Consejo de Administración. El capital social de la sociedad se ha reducido en EUR 137.474.250,00, mediante la amortización de 183.299.000 acciones propias. El capital social resultante de la reducción ha quedado fijado en EUR 4.680.000.000,00, correspondientes a 6.240.000.000 acciones. La finalidad de la reducción de capital es la amortización de acciones propias para coadyuvar a la Política de remuneración del accionista de IBE y, por tanto, no ha entrañado la devolución de aportaciones por ser la propia Sociedad la titular de las acciones amortizadas.

Por otro lado, en relación con los términos y condiciones de la primera edición del sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible" del ejercicio 2024, IBE comunicó a la CNMV que ayer el presidente ejecutivo de IBE determinó las siguientes cuestiones en relación con dicho sistema de retribución flexible:

- (i) El valor de mercado de referencia máximo del Aumento de Capital es de EUR 2.256 millones. Este importe garantiza que el Dividendo Complementario bruto por acción sea, como mínimo, de EUR 0,348.
- (ii) El número máximo de acciones nuevas a emitir en virtud del Aumento de Capital es de 183.529.411.
- (iii) El número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción nueva es de 34.
- (iv) El importe nominal máximo del Aumento de Capital asciende a EUR 137.647.058,25.
- (v) El importe del Dividendo Complementario bruto por acción es de EUR 0,351.
- (vi) El importe agregado máximo del Dividendo Complementario bruto es de EUR 2.190.240.000,00. Esta última cifra resulta de multiplicar el número total de acciones de la Sociedad en circulación a la fecha de esta comunicación (sin deducir las acciones en autocartera de la Compañía) por el importe bruto por acción referido anteriormente (i.e., EUR 0,351)

. El portal digital *Bolsamania.com* informó ayer que **LABORATORIOS ALMIRALL (ALM)** ha anunciado este lunes nuevos datos del estudio clínico de evidencia real (RWE) denominado POSITIVE que demuestran que Ilumetri (tildrakizumab) restablece eficazmente el nivel de bienestar de los pacientes con psoriasis en placas de moderada a grave, a niveles comparables con los de la población general, en la semana 16 y que los mantiene hasta un año de tratamiento.

La compañía ha indicado que estos resultados preliminares, que evalúan el impacto de tildrakizumab a partir de los resultados comunicados por los pacientes y el aclaramiento de la piel en personas con psoriasis de moderada a grave, han sido presentados por primera vez en la Conferencia 2024 de la Federación Internacional de Asociaciones de Psoriasis (IFPA), celebrada del 27 al 29 de junio en Estocolmo (Suecia).

ALM indicó que el estudio POSITIVE ha demostrado que el tratamiento con tildrakizumab produce mejoras "notables" en el aclaramiento de la piel, sobre todo en las zonas sensibles (cuero cabelludo, uñas y palmas/plantas de los pies), así como en los síntomas de alta carga (picor, dolor, dolor articular y fatiga). Estos síntomas físicos tienen un impacto significativo en la vida diaria y el bienestar de los pacientes.

. Según informaron tres fuentes familiarizadas con las negociaciones a la agencia *Reuters*, **REPSOL (REP)** planea vender una participación minoritaria en sus activos de esquisto Eagle Ford en el sur de Texas, en una operación que podría valorar los activos en hasta \$ 2.000 millones. Las fuentes indicaron que REP ha contratado a Scotiabank para asistirle en el proceso, y tiene como objetivo atraer a uno o varios socios para que ocupen posiciones no operativas. Los socios no operativos no son responsables de la extracción de petróleo y gas ni de otras operaciones diarias. REP está dispuesta a vender hasta un 49% de los activos, que incluyen más de 800 pozos productores distribuidos en aproximadamente 80.000 hectáreas netas con una producción de alrededor de 50.000 barriles equivalentes de petróleo por día.

Martes, 2 de julio 2024

. **IAG** anunció a la CNMV que, de conformidad con la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2024, llevará a cabo un programa de compra de acciones a efectos de cubrir su obligación de entrega de acciones a Globalia como parte de la contraprestación de la adquisición prevista del 80% restante del capital social emitido de Air Europa.

Como anunció el 24 de febrero de 2023, la adquisición prevista de Air Europa está sujeta a aprobaciones regulatorias y de otro tipo. Si no se completa dicha adquisición propuesta, las acciones adquiridas al amparo del Programa podrán utilizarse para satisfacer las asignaciones de acciones a ejecutivos y empleados (incluidos los consejeros ejecutivos) realizadas en virtud de los planes de incentivos basados en acciones de IAG.

El Programa tendrá las siguientes características:

- Mercado regulado: las compras se realizarán en la Bolsa de Londres y las Bolsas Españolas.
- Importe máximo asignado al programa: EUR 70.000.000.
- Máximo número de acciones objeto de adquisición: hasta 27.064.575 acciones, representativas del 0.5% del capital social de IAG a esta fecha (1 de julio de 2024).
- Precio máximo por acción: las acciones serán adquiridas a un precio que no excederá del que resulte superior entre el precio de la última operación independiente y el precio más alto independientemente ofertado en la Bolsa en el momento en el que se realice la operación.
- Volumen máximo por sesión bursátil: un máximo equivalente al 25% del volumen medio diario de las acciones negociado en la Bolsa en las 20 sesiones bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha de adquisición.
- Duración: El Programa comenzará el 1 de julio de 2024 y terminará no más tarde del 2 de agosto de 2024, salvo que IAG o Goldman Sachs lo rescindan en el caso de que cualquier circunstancia así lo aconseje o requiera

. El diario *Expansión* y *Europa Press* informaron ayer que **FERROVIAL (FER)** ha vendido el 24,78% de participación que le quedaba en Serveo, su antigua unidad de servicios, al fondo Portobello, que en 2022 ya le compró el otro 75% por EUR 220 millones, por lo que la gestora española se convierte ahora en su único accionista con el 100% de las acciones.

Con esta transacción, FER culmina su salida del negocio de servicios en España, enmarcada en su estrategia para enfocarse en su actividad principal, el desarrollo y la operación de infraestructuras. Por su parte, Portobello defiende que Serveo ha crecido "significativamente" en estos dos últimos años, en los que también ha ejecutado la compra de los negocios complementarios de Sacyr Facilities y Grupo Jáuregui.

. Según el portal digital *Bolsamania.com*, Biotest, filial del grupo **GRIFOLS (GRF)**, prevé unos ingresos de aproximadamente \$ 1.000 millones por las ventas en EEUU de su inmunoglobulina intravenosa (Ig) Yimmugo durante los próximos siete años, tras la reciente aprobación de la Administración de Alimentos y Medicamentos (FDA, por sus siglas en inglés) de EEUU de este medicamento para tratar inmunodeficiencias primarias.

Yimmugo es un preparado de inmunoglobulina G polivalente de plasma sanguíneo humano para administración intravenosa (IVIg) desarrollado recientemente. La solución sin azúcar lista para usar está aprobada en EEUU para la terapia de reemplazo en síndromes de deficiencia de anticuerpos primarios.

El medicamento es el primer producto aprobado de la nueva planta de producción Biotest Next Level. Esta planta ha sido certificada recientemente por la FDA y ya cuenta con la aprobación para la producción y comercialización en Europa, donde Yimmugo se vende desde finales de 2022. En EEUU, Yimmugo se lanzará durante el 1T2025 y será distribuido por Kedrion gracias a un acuerdo de siete años con Biotest.

. Según *Bolsamania.com*, un consorcio liderado por **ACCIONA (ANA)** y del que forman parte también Jan de Nul y Grupo Bertolín, se ha adjudicado las obras de construcción de la terminal de contenedores para la ampliación norte del Puerto de Valencia, en un contrato de EUR 489 millones. En concreto, los trabajos contemplan un muelle principal, muelles auxiliares y 126 hectáreas de nuevas explanadas, formadas mayoritariamente con material procedente del dragado de los puertos de Valencia y Sagunto. La actuación responde, asegura ANA, a los estándares más avanzados a escala internacional en materia de eficiencia, conectividad y sostenibilidad ambiental. Con la ejecución de la obra, la Autoridad Portuaria de Valencia pondrá a disposición de los operadores una nueva terminal pública de contenedores que permitirá el acceso a los mayores buques de última generación.

Martes, 2 de julio 2024

. En relación con la solicitud de autorización de la Oferta Pública voluntaria de Adquisición de acciones (OPA), formulada por Bondalti Iberia, S.L.U. sobre la totalidad de las acciones de **ERCROS (ECR)**, presentada y publicada el 5 de marzo de 2024, que fue admitida a trámite por la CNMV con fecha 20 de marzo de 2024, Bondalti hace constar que la autoridad de competencia portuguesa "Autoridade da Concorrência" (AdC) ha adoptado, en fecha 27 de junio de 2024, la decisión de no oposición a la concentración a la que dará lugar la liquidación de la Oferta, sin condiciones.

Como consecuencia de lo anterior, la condición de la autorización prevista en el apartado 10 (ii) de la solicitud de autorización de la Oferta mencionada anteriormente (Autorizaciones necesarias – Defensa de la competencia), se ha cumplido por lo que se refiere a la AdC. Asimismo, Bondalti informa que las restantes autorizaciones requeridas para la Oferta siguen su tramitación conforme a lo previsto en la normativa aplicable.

. El portal digital *Bolsamania.com* informó ayer que la agencia de calificación Fitch ha mantenido el rating de "investment grade" o calificación "BBB", con perspectiva "estable", tanto para la socimi **LAR ESPAÑA REAL ESTATE (LRE)** sin cambios como para sus dos emisiones de bonos verdes activos por valor de EUR 581 millones. El conjunto de la deuda de LRE, dos emisiones de bonos verdes seniors no garantizados, fue completado por LRE en julio y noviembre del año 2021, por importes respectivos de EUR 400 millones y EUR 300 millones, los máximos previstos, que obtuvieron sobresuscripciones de cuatro y cinco veces en cada caso.

En su comunicación, Fitch destaca como principales fortalezas de la socimi durante 2023 "el sólido rendimiento operativo de las propiedades, con un aumento de los ingresos brutos por alquileres comparables del 16%, respaldado por el realquiler activo, el aumento de la afluencia (+4%) y las ventas de los inquilinos (+8% interanual). Las elevadas tasas medias de ocupación de la cartera (97%) reflejan una demanda propicia para los inmuebles de la empresa, dominantes en sus zonas"

. El *Committee For Foreign Investments in the United States (CFIUS)* mediante resolución expresa, firmada el día 27 de junio por el *Deputy Assistant Secretary for Investment Security Operations* del Departamento del Tesoro, ha autorizado la adquisición de Haynes International Inc. por **ACERINOX (ACX)**. Con dicha resolución, que sigue a la del *Department of Justice* del 18 de marzo, concluye satisfactoriamente la fase de autorizaciones requeridas por la legislación y las autoridades norteamericanas. Tras haberse pronunciado, también en sentido favorable, los países europeos que debían revisar la operación desde el punto de vista de Inversiones Extranjeras (FDI), la operación se halla solo pendiente del visto bueno de las autoridades de competencia de Austria y Reino Unido, que se espera que se pronuncien durante el 4T2024.

. **TUBACEX (TUB)** comunicó a la CNMV que su Junta General de Accionistas celebrada el día 27 de junio de 2024, acordó la distribución de EUR 0,1181 brutos por acción en concepto de dividendo con cargo al ejercicio 2023. Se aplicará en el momento de la liquidación las retenciones establecidas por la normativa fiscal vigente. La fecha de pago será el próximo 4 de julio de 2024, siendo la fecha *ex date* el 2 de julio de 2024 y la *ex record* el 3 de julio de 2024.

. Según destaca hoy el diario *Expansión*, el fondo norteamericano Apollo y el emiratí Masdar (controlado por Taqa) han quedado finalistas en el denominado Proyecto Ra I, que puso en marcha **ENDESA (ELE)** para encontrar aliado para desarrollar una cartera de 1.200 MW de renovables en España. Ra I es el primero de los dos grandes procesos de búsqueda de socios iniciado por ELE hace meses. Según el diario, la operación podría aportar EUR 1.200 millones a ELE y el ganador puede decidirse en breve.

. *Expansión* informa hoy que Ignis y KKR, los dos socios que han constituido la sociedad Ignis P2X, han encargado a **TÉCNICAS REUNIDAS (TRE)** realizar la ingeniería para el diseño de hasta cinco proyectos de amoniaco verde en distintas localizaciones en España, con una inversión prevista de más de EUR 5.000 millones. TRE proporcionará los servicios necesarios para el diseño de los proyectos desde la fase de viabilidad, el diseño de detalle (Feed), incluyendo la evaluación y selección de las tecnologías. El acuerdo contempla también alternativas para la ejecución de los proyectos, cuyo emplazamiento está ya identificado.



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

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