

Lunes, 3 de junio 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

03/06/2024

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	31/05/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,085
IGBM	1.123,78	1.123,38	-0,40	-0,04%	Junio 2024	11.338,0	16,00	Yen/\$	157,44
IBEX-35	11.338,2	11.322,0	-16,2	-0,14%	Julio 2024	11.292,0	-30,00	Euro/£	1,173
LATIBEX	5.390,70	5.266,70	-124,0	-2,30%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	38.111,48	38.686,32	574,84	1,51%	USA 5Yr (Tir)	4,49%	-7 p.b.	Brent \$/bbl	81,62
S&P 500	5.235,48	5.277,51	42,03	0,80%	USA 10Yr (Tir)	4,49%	-6 p.b.	Oro \$/ozt	2.348,25
NASDAQ Comp.	16.737,08	16.735,02	-2,06	-0,01%	USA 30Yr (Tir)	4,63%	-4 p.b.	Plata \$/ozt	31,27
VIX (Volatilidad)	14,47	12,92	-1,55	-10,71%	Alemania 10Yr (Tir)	2,65%	-2 p.b.	Cobre \$/lbs	4,53
Nikkei	38.487,90	38.923,03	435,13	1,13%	Euro Bund	129,34	0,12%	Niquel \$/Tn	19.830
Londres(FT100)	8.231,05	8.275,38	44,33	0,54%	España 3Yr (Tir)	3,15%	-2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.978,51	7.992,87	14,36	0,18%	España 5Yr (Tir)	3,09%	-3 p.b.	1 mes	3,717
Frankfort (DAX)	18.496,79	18.497,94	1,15	0,01%	España 10Yr (TIR)	3,38%	-3 p.b.	3 meses	3,785
Euro Stoxx 50	4.982,18	4.983,67	1,49	0,03%	Diferencial España vs. Alemania	73	-1 p.b.	12 meses	3,711

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	4.132,46
IGBM (EUR millones)	4.205,96
S&P 500 (mill acciones)	4.981,90
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	15.686,50

Evolución principales índices bursátiles mundiales - mes de mayo

Fuente: FactSet; elaboración propia

principales índices mundiales	Price as of 30/04/24	Price as of 31/05/24	var %	var % año 2024
S&P 500	5.035,69	5.277,51	4,8%	10,6%
DJ Industrial Average	37.815,92	38.686,32	2,3%	2,6%
NASDAQ Composite Index	15.657,82	16.735,02	6,9%	11,5%
Japan Nikkei 225	38.405,66	38.487,90	0,2%	16,3%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	486,81	504,15	3,6%	7,4%
Euro STOXX 50	4.921,22	4.983,67	1,3%	10,2%
IBEX 35	10.854,40	11.322,00	4,3%	12,1%
France CAC 40	7.984,93	7.992,87	0,1%	6,0%
Germany DAX (TR)	17.932,17	18.497,94	3,2%	10,4%
FTSE MIB	33.746,66	34.492,41	2,2%	13,6%
FTSE 100	8.144,13	8.275,38	1,6%	7,0%
Eurostoxx	507,49	516,33	1,7%	8,9%

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,085

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,25	4,29	-0,03
B. SANTANDER	4,84	4,83	0,00
BBVA	10,05	9,94	0,11

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI manufacturas (mayo; final): Est: 50,8; ii) ISM manufacturas (mayo): Est: 49,7

iii) Gasto en construcción (abril): Est MoM: 0,2%

Alemania: PMI manufacturas (mayo; final): Est: 43,5

Francia: PMI manufacturas (mayo; final): Est: 46,7

Zona Euro: PMI manufacturas (mayo; final): Est: 47,4

Reino Unido: PMI manufacturas (mayo; final): Est: 51,3

España: PMI manufacturas (mayo): Est: 52,9

Italia: PMI manufacturas (mayo): Est: 48,0

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Almirall-mayo	1 x 47	17/05/2024 al 03/06/2024	Compromiso EUR 0,184
Viscofan-mayo	1 x 38	28/05/2024 al 11/06/2024	Compromiso EUR 1,596

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Las bolsas europeas y estadounidenses cerraron el pasado viernes un mes de mayo bastante positivo, lo que permitió a sus principales índices recuperar parte de lo cedido durante el mes de abril. Sin embargo, estos índices, la mayoría de los cuales en un momento dado del mes llegaron a marcar nuevos máximos anuales, algunos de ellos incluso máximos históricos, cedieron parte del

Lunes, 3 de junio 2024

terreno ganado al comienzo de mayo durante las dos últimas semanas del mes, lastrados por el negativo comportamiento de los precios de los bonos, factor éste que llevó a sus rendimientos a situarse por momentos muy cerca de sus niveles más elevados del año. Detrás de este negativo comportamiento de los bonos están las dudas que siguen teniendo los inversores sobre las decisiones que en materia de política monetaria adoptarán los principales bancos centrales en los próximos meses, dudas generadas por el hecho de que el proceso desinflacionista parece haberse ralentizado tanto en Europa, donde la inflación repuntó ligeramente en el mes de mayo, como, sobre todo, en EEUU, donde esta variable lleva ya cuatro meses resistiéndose a bajar. Si bien este factor pesó en el comportamiento de las bolsas en mayo, la buena temporada de resultados empresariales trimestrales fue el principal catalizador de las alzas de los mercados de renta variable occidentales durante el mes, contrarrestando de esta forma el impacto negativo del repunte de los rendimientos de los bonos durante el mes.

En este sentido, señalar que la principal cita que afrontarán los inversores en la presente semana será la reunión que celebrará el jueves el Consejo de Gobierno del BCE, reunión en la que se da por hecho que la máxima autoridad monetaria de la Eurozona bajará sus tasas de interés de referencia en 25 puntos, dejando la principal en el 4,25% y la de depósito en el 3,75%. No obstante, y dado que esta actuación ya está descontada por los mercados, lo realmente importante será conocer qué es lo que piensa hacer el BCE a continuación: si volverá a bajar sus tasas en la reunión de su Consejo de Gobierno de julio o si antes de volver a “mover ficha” esperará a comprobar que la inflación retoma la senda bajista. En nuestra opinión, y salvo que la inflación de junio sorprenda gratamente a la baja, el BCE no volverá a actuar al menos hasta septiembre y ello siempre que la inflación se comporte como se espera y que la Reserva Federal (Fed) opte igualmente por aprovechar su reunión de septiembre para iniciar su proceso de bajadas de tipos. Por tanto, será lo que indiquen sobre este tema el BCE en su comunicado post reunión y su presidenta, la francesa Christine Lagarde, en la rueda de prensa posterior a la reunión del Consejo lo que realmente “moverá” los mercados de bonos y acciones en un sentido u otro.

Por lo demás, comentar que la agenda macroeconómica de la semana será intensa, comenzando HOY con la publicación en las principales economías de la Eurozona y en la región en su conjunto, en el Reino Unido y en EEUU de las lecturas finales de mayo de los índices adelantados de actividad del sector de las manufacturas, los PMIs manufacturas que elabora S&P Global y, en el caso estadounidense, también del ISM manufacturas que elabora *the Institute for Supply Management (ISM)*. Además, el miércoles se darán a conocer los mismos índices, pero correspondientes al sector de los servicios, índices que por el mayor peso relativo de este sector en el PIB de estos países son mucho más representativos del momento por el que atraviesan estas economías. Finalmente, el viernes y en EEUU se publicará el informe de empleo no agrícola del mes de mayo, informe que es muy seguido por los mercados dada la relevancia que da la Fed al comportamiento del mercado laboral estadounidense a la hora de definir su política monetaria. Se espera que la economía del país haya seguido generando empleo a buen ritmo, aunque a uno más moderado del que se vio durante los primeros meses del año. No obstante, cualquier desviación significativa al alza o a la baja con relación a las cifras esperadas por el consenso de analistas provocará movimientos en las bolsas, con los inversores reaccionando negativamente a “las buenas noticias sobre el empleo”, y positivamente a “las malas”, al interpretar que un parón en el mercado laboral aumentará la

Lunes, 3 de junio 2024

probabilidad de bajadas de tipos por parte de la Fed, eso sí, siempre que las cifras no sean catastróficas, hecho éste que volvería a poner sobre la mesa la posibilidad de que la economía estadounidense entre en recesión.

Para empezar, esperamos que HOY las bolsas europeas inicien la semana al alza, en línea con el comportamiento mostrado por la mayoría de las bolsas asiáticas esta madrugada, y siguiendo además a los futuros de los principales índices bursátiles de Wall Street, que vienen al alza. La positiva lectura del PMI manufacturas de China del mes de mayo, el que publica el grupo de medios *Caixin*, que ha sorprendido al alza, creemos que servirá para animar a los valores relacionados con las materias primas minerales en las bolsas europeas. Señalar, por último, que el dólar se muestra estable esta mañana, al igual que los rendimientos de los bonos, y que el precio del crudo cede ligeramente, y ello a pesar de que este fin de semana la OPEP+ ha optado por mantener sus recortes de producción hasta finales de año, siendo el objetivo principal de esta medida impulsar al alza el precio de esta materia prima algo que, como se ve, no siempre les funciona.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Almirall (ALM):** último día de cotización de los derechos preferentes de suscripción correspondientes al dividendo flexible;
- **Redeia Corporacion (RED):** Junta General de Accionistas (1ª convocatoria);
- **Elecnor (ENO):** descuenta dividendo complementario ordinario a cargo 2023 por importe de EUR 0,397751 bruto por acción; paga el día 5 de junio;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según la lectura preliminar del dato, **el índice de precios de consumo (IPC) de la Eurozona repuntó en el mes de mayo el 0,2% con relación a abril**, lectura que estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*.

En tasa interanual el IPC de la Eurozona repuntó en mayo el 2,6% (2,4% en abril), algo por encima del 2,5% que esperaba el consenso. En mayo la tasa de crecimiento interanual de los precios de los servicios subió el 4,1% (vs 3,7% en abril), y la de los precios de los alimentos, alcohol y tabaco el 2,6% (vs 2,8% en abril). Por su parte, los precios de los bienes industriales no energéticos crecieron en mayo el 0,8% en tasa interanual (0,9% en abril) y los de la energía el 0,3% (-0,6% en abril).

A su vez, **el subyacente del IPC**, que excluye para su cálculo los precios de la energía, de los alimentos, del alcohol y el tabaco, **subió en mayo un 0,4% con relación a abril, mientras que en tasa interanual lo hizo el 2,9% (2,7% en abril)**. En este caso los analistas esperaban que la inflación subyacente se mantuviera estable en el 2,7%.

Lunes, 3 de junio 2024

Valoración: las lecturas de la inflación de mayo son algo decepcionantes, sobre todo por el comportamiento del componente subyacente, que volvió a repuntar en el mes tras varios meses consecutivos de descensos. Una vez más fueron los precios de los servicios los que se mostraron más reticentes a moderar su tasa de crecimiento. Aunque no creemos que estas cifras vayan a modificar la decisión del BCE de bajar sus tasas de referencia en 25 puntos básicos cuando reúna a su Consejo de Gobierno el próximo jueves, sí complica la posibilidad de que lo vuelva a hacer en julio. Entendemos que para que el BCE se vuelva a “mover”, la inflación deberá retomar su tendencia a la baja en los meses de verano, algo que esperan los analistas y el propio BCE.

Las lecturas fueron negativamente acogidas por los mercados de bonos, mientras que, en un principio, los de acciones aguantaron algo mejor.

. La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **las ventas minoristas en Alemania bajaron en términos reales (ajustadas a los precios) un 1,2% en el mes de abril con relación a marzo**, lectura que contrasta con el aumento del 0,5% que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. No obstante, el incremento de esta variable en el mes de marzo fue sensiblemente revisado al alza, desde una primera estimación del 1,8% hasta un aumento del 2,6%. En abril las ventas del sector minorista de alimentos experimentaron una caída del 3,7%, mientras que las ventas de no alimentos experimentaron un ligero repunte del 0,2%.

En tasa interanual las ventas minoristas alemanas bajaron en términos reales en abril el 0,6% frente al 1,9% que lo habían hecho en el mes de marzo.

. Destatis publicó a su vez que **en el mes de marzo los precios de las importaciones subieron en Alemania el 0,7% con relación al mes de marzo**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba un menor repunte de esta variable en el mes, del 0,3%.

En tasa interanual los precios de las importaciones alemanas cayeron un 1,7% (-3,6% en marzo), algo menos que el descenso del 2,1% que esperaban los analistas. De esta forma, abril se convirtió en el decimocuarto mes consecutivo de caída de los precios de las importaciones en términos interanuales, aunque la caída fue la más suave de la secuencia actual. En el mes analizado los precios de los bienes intermedios disminuyeron un 4,1%. Por su parte, los precios de la energía disminuyeron un 7%, bajando significativamente los del gas natural (-23,5%) y los de la electricidad (-38,4%) y la hulla (-16,9%). En cambio, en abril subieron los precios de las importaciones de los productos agrícolas (1,7%), de los bienes de consumo (1,5%) y de los bienes de capital (0,3%). **Excluyendo los precios de la energía, los precios de las importaciones alemanas descendieron el 1% en tasa interanual.**

. Según la lectura preliminar dada a conocer por el Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, **el índice de precios de consumo (IPC) de Francia se mantuvo estable (0,0%) en el mes de mayo con relación a abril**, frente al incremento del 0,2% que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. Este comportamiento se debió principalmente a una fuerte caída de los precios de la energía, en particular de los productos petrolíferos, que compensó el aumento de los precios de los alimentos y, en menor medida, de los de los productos manufacturados.

En tasa interanual, y también según la estimación preliminar del dato, el IPC de Francia repuntó en mayo el 2,2%, en tasa interanual, manteniéndose estable con relación a la de abril, y a su nivel más bajo desde el mes de septiembre de 2021. En este caso la lectura se situó algo por debajo del 2,4% que esperaban los analistas. En mayo los precios aumentaron más rápidamente en tasa interanual para los alimentos (1,3% vs 1,2% en abril), concretamente en el caso concreto de los productos frescos (3,5% vs -0,7% en abril) y para la energía (5,8% vs 3,8% en abril). En sentido contrario, la tasa de crecimiento interanual de los precios disminuyó para los servicios (2,7% vs 3% en abril) y para el tabaco (8,7% vs 9,0% en abril). La tasa de crecimiento se mantuvo muy estable para los precios de los bienes (0,0% vs -0,1% en abril).

La inflación subyacente, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no elaborados y de la energía, **se situó en Francia en el mes de mayo en el 1,9%, por debajo del 2,2% del mes precedente.**

A su vez, y también según la estimación preliminar del dato, **el IPC armonizado (IPCA) de Francia subió el 0,2% en el mes de mayo con relación a abril**, algo menos que el 0,3% que esperaban los analistas. **En tasa interanual el IPCA de Francia subió en mayo el 2,7% (2,4% en abril)**, superando de esta forma el 2,6% que esperaban los analistas.

Lunes, 3 de junio 2024

. Según la lectura final del dato, publicada por el INSEE, **el Producto Interior Bruto (PIB) de Francia se expandió un 0,2% en el 1T2024 con relación al 4T2023**, lectura que estuvo en línea con la estimación preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. En el 4T2023 el PIB francés había crecido el 0,1%.

El ligero repunte del PIB en el trimestre analizado se vio respaldado por el nuevo aumento del gasto público (0,6% vs 0,4% en el 4T2023) y por la contribución positiva del comercio neto, ya que las exportaciones aumentaron un 1,2% (vs 1,0% en el 4T2023) y las importaciones un 0,4% (vs 1,7% en el 4T2023). A su vez, el consumo privado creció el 0,1% (vs 0,2% en el 4T2023), lastrado por una caída del gasto en equipos de transporte (-3,4%), mientras que las inversiones en capital fijo volvieron a descender (-0,4% vs -1,0% en el 4T2023), impulsadas por las caídas en la construcción (-1,3%) y en los bienes de equipo (-1,7%). Además, la variación de inventarios volvió a penalizar el crecimiento del PIB (-0,2 puntos porcentuales frente a -0,7 puntos porcentuales en el 4T2023).

En términos interanuales el PIB de Francia creció el 1,1% en el 1T2024 (0,8% en el 4T2023), lo que representa su mayor avance en tres trimestres. La lectura estuvo también en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas.

• EEUU

. El Departamento de Comercio publicó el pasado viernes **que los ingresos personales aumentaron en EEUU un 0,3% en el mes de abril con relación a marzo**, lectura que estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. En el mes la remuneración de los empleados aumentó un 0,2%, impulsada por el aumento tanto de los sueldos (0,2%) como de los complementos a sueldos y salarios (0,3%). Además, los ingresos por transferencias corrientes personales aumentaron un 0,3%.

Por su parte, **los gastos personales aumentaron el 0,2% en abril respecto al mes anterior, su menor incremento en un mes desde enero**. La lectura, además, quedó ligeramente por debajo del 0,3% que esperaban los analistas. El crecimiento del gasto se debió a un mayor gasto en servicios (0,4%), principalmente a través de desembolsos en vivienda y servicios públicos, atención sanitaria y servicios financieros y seguros. Por el contrario, el gasto en bienes disminuyó (-0,2%), destacando las contracciones en el gasto en bienes recreativos y vehículos.

Por su parte, **el índice de precios del consumo personal, el PCE, subió en EEUU el 0,3% en abril con relación a marzo**, lectura que estuvo en línea con la esperada por el consenso de analistas. Los precios de los bienes aumentaron en abril el 0,2%, mientras que los de los servicios lo hicieron el 0,3%.

En tasa interanual el PCE repuntó en el mes de abril el 2,7%, tasa similar a la del mes de marzo y en línea con lo esperado por los analistas.

El subyacente del PCE, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **subió en abril el 0,2%**, algo menos del 0,3% que lo había hecho en marzo y que era lo que esperaban los analistas.

En tasa interanual el subyacente del PCE subió el 2,8% en el mes de abril, lectura en línea con la del mes anterior y con lo esperado por el consenso.

Valoración: tal y como adelantamos el viernes que podría suceder, unas lecturas del PCE en línea o ligeramente mejores de lo esperado serían acogidas con alivio tanto por los mercados de bonos como por los de acciones.

• CHINA

. **El índice de gestores de compra del sector manufacturas de China, el PMI manufacturas elaborado por el grupo de medios Caixin alcanzó en mayo los 51,7 puntos, superando los 51,5 puntos estimados por el consenso de analistas y los 51,4 punto del mes anterior**. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel indica contracción de la misma. De esta forma la lectura supone el séptimo mes consecutivo en expansión y la mayor lectura desde junio de 2022.

Lunes, 3 de junio 2024

Las compañías del segmento de consumo indicaron un fuerte crecimiento de la producción, sostenida por las elevadas entradas de nuevo trabajo, con una fuerte demanda impulsada por el interés creciente de los productos nuevos. Mientras, la tasa de expansión de los nuevos pedidos se ralentizó ligeramente desde el mes de abril. La actividad de compras aumentó y los inventarios de compras repuntaron con el objetivo de crear un *stock* de seguridad.

Los inventarios de productos terminados volvieron a entrar en contracción, debido a la aceleración de los envíos de salida. Las carteras de trabajo se acumularon por tercer mes consecutivo y al mayor ritmo registrado desde septiembre de 2021. No obstante, el mercado laboral del sector se mantuvo en contracción por noveno mes consecutivo. **Los precios medios de los insumos continuaron aumentando, a la mayor tasa desde el mes de octubre**. Mientras, los precios de venta al público registraron pocos cambios.

El sentimiento de los negocios se mantuvo positivo y mejorado en abril. La lectura de Caixin, que se enfoca en las compañías pequeñas y orientadas a la exportación contrasta con la debilidad de los datos oficiales de la Oficina Nacional de Estadísticas (NBS) del mismo índice, que registró contracción de forma inesperada en mayo.

• PETRÓLEO

. **La alianza entre la Organización de los Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y sus aliados, conocida como OPEP+, acordó este pasado fin de semana extender sus recortes de producción de petróleo colectivos hasta el ejercicio 2025**. Ello incluye los 3,66 millones de barriles diarios que vencían a finales de 2024, mientras que el grupo también prorrogó otra ronda de recortes voluntarios de 2,2 millones de barriles diarios hasta el 3T2024. Mientras, ocho países integrantes de la alianza OPEP+ indicaron que planifican retirar de forma gradual los recortes de 2,2 millones de producción adicionales en un año, desde octubre de 2024 hasta septiembre de 2025.

Noticias destacadas de Empresas

. Según confirmó el viernes el diario *Expansión* de fuentes del sector, el Ministerio de Consumo ha impuesto una multa de EUR 150 millones a Ryanair (RYA-IE), Vueling (aerolínea integrante del holding **IAG**), easyJet (EZJ-GB) y Volotea por cobrar por las maletas en cabina y obligar a imprimir los billetes, entre otros aspectos. Consumo, que abrió expediente sancionador el pasado agosto, prohíbe en su resolución cobrar por el equipaje de mano a bordo y por la selección de asiento cuando se viaja con dependientes a su cargo, sanciona la supuesta falta de transparencia en la información del contrato (que el precio inicial y el final sean diferentes) y que no se pueda pagar en metálico al comprar billetes en un aeropuerto. También considera abusivo cobrar un suplemento de EUR 20 por reimpresión de la tarjeta de embarque en el aeropuerto, una práctica sancionada solamente en el caso de Ryanair.

Fuentes de las aerolíneas han tildado de "disparate" la resolución, que subrayan que no es firme y no cambia nada de forma inmediata. Aseguran que la sanción está en fase administrativa y que se han presentado alegaciones. También que la defensa legal llegará a la vía judicial si se agota la administrativa.

. El portal digital *Bolsamania.com* informó el viernes que David Martínez, consejero delegado de la promotora inmobiliaria **AEDAS HOMES (AEDAS)**, confirmó, en un encuentro en Madrid con periodistas, que están analizando la compra de la inmobiliaria Priesa (Promociones y Propiedades Inmobiliarias Espacio), de la familia Villar Mir. Martínez explicó que están en fase de *due diligence* y que tienen la esperanza de poder cerrar el acuerdo de compra de la compañía. El mercado calcula que la operación podría rondar los EUR 40 millones.

Martínez explicó que la clave del negocio de la promoción residencial es comprar suelo y comprarlo bien. En este sentido, señaló que el equipo de inversión de la compañía está mapeando el sector y explorando todas las posibilidades para conseguir ese suelo. Las fuentes de suelo pueden ser las familias, las administraciones públicas, las pequeñas o medianas promotoras que por distintos motivos prefieren vender su negocio y los grandes tenedores, como la Sareb, detalló. Y añadió que están en contacto con todas estas fuentes, explorando oportunidades. Así, Priesa sería una de esas oportunidades y, en este sentido, no descartan que salgan más.

Lunes, 3 de junio 2024

Para afrontar estas oportunidades, AEDAS tiene una capacidad de inversión anual de entre EUR 150 - 200 millones. Sin embargo, David Martínez explicó que tienen identificado capital que los puede acompañar a operaciones más grandes.

. El Banco Europeo de Inversiones (BEI) y **CIE AUTOMOTIVE (CIE)** han firmado un préstamo por valor de EUR 36 millones para financiar las actividades de investigación, desarrollo e innovación de la compañía, así como su aplicación en la fabricación de componentes de alto valor añadido para el sector de la automoción. Según explican, la financiación también apoyará las inversiones de CIE en la optimización de procesos a través de su digitalización y en el desarrollo de tecnologías de fabricación más sostenibles. Las inversiones se llevarán a cabo en instalaciones de la compañía en España, Alemania, Francia e Italia, algunas de ellas situadas en regiones de cohesión.

. Según informó *Bolsamania.com* el viernes, ANA-Aeropuertos de Portugal (Vinci Airports) ha adjudicado a **ACCIONA (ANA)** las obras de rehabilitación de la pista del Aeropuerto Francisco Sá Carneiro en Oporto. El importe del contrato asciende a EUR 50 millones. Los trabajos, según ha informado la compañía, incluyen la repavimentación completa de la capa de desgaste de la pista 17-35, intervenciones para reforzar estructuralmente la pista, ajuste de la geometría de la franja de pista (*strip*) y de la línea de aproximación (señalización luminosa) de la pista, además, según explican, de sustituir los sistemas de iluminación de la pista por LED. El contrato también incluye la renovación del sistema de drenaje de la pista y la instalación de infraestructura civil para la implantación de equipos de navegación, que permitirá operaciones con baja visibilidad.

Por otro lado, el diario *Expansión* informó el viernes que la Autoridad Portuaria (APV) ha reunido a la mesa de contratación encargada de las obras del muelle de contenedores en la ampliación norte del recinto portuario de Valencia y ha decidido realizar la propuesta de adjudicación al compromiso de UTE formado por ANA, Jan de Nul y Grupo Bertolín. Esta infraestructura, que se ubicará en aguas abrigadas de la ampliación norte cuyas obras finalizaron en 2012, tendrá una superficie de unas 137 hectáreas y 1.970 metros de línea de atraque, con una capacidad para albergar cinco millones de contenedores. Estará totalmente electrificada, lo que permitirá atender los grandes buques portacontenedores en servicio, con elevados rendimientos tanto en las operaciones marítimas como terrestres. El presupuesto base superaba los EUR 660 millones.

. El Consejo de Administración de **GESTAMP (GEST)** ha acordado establecer un programa de recompra de acciones propias. Los términos del Programa acordado por el Consejo de Administración son los siguientes:

- i. Propósito: el único propósito del Programa es dotar a GEST de la autocartera suficiente que permita atender la entrega de acciones de la Sociedad a determinados empleados de GEST, beneficiarios del vigente programa de incentivos a largo plazo (ILP).
- ii. Importe monetario máximo: el importe monetario máximo asignado al Programa es de EUR 12.000.000. A efectos del cálculo de este importe, se computará únicamente el precio de adquisición de las acciones y, por lo tanto, no se tendrán en cuenta los gastos, comisiones o corretajes que, en su caso, pudieran repercutirse sobre las operaciones de adquisición.
- iii. Número máximo de acciones: el número máximo de acciones a adquirir bajo el Programa es de 3.014.319 lo que equivale al 0,52% del capital social de GEST a la fecha de la presente comunicación.
- iv. Precio y volumen máximo: las acciones serán adquiridas de conformidad con las condiciones de precio y volumen previstas en el artículo 3 del Reglamento Delegado. En este sentido, respecto al precio de adquisición, éste no excederá del que resulte superior entre (i) el precio de la última operación independiente y (ii) el precio más alto independientemente demandado en el centro de negociación donde se efectúe la compra, en el momento en el que se realice la operación. Respecto al volumen GEST no comprará en ningún día de negociación más del 25% del volumen diario medio. El volumen diario medio negociado de las acciones de la Sociedad a los efectos del cómputo anterior tendrá como base el volumen diario medio negociado en los 20 días de negociación anteriores a la fecha de cada compra.
- v. Periodo de duración: el período durante el cual se autoriza el Programa se extiende desde el 3 de junio de 2024, hasta el 20 de diciembre de 2024. No obstante lo anterior, GEST se reserva el derecho a finalizar el Programa si, con anterioridad a su indicada fecha límite de vigencia, hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa o si ocurriese alguna circunstancia que así lo aconsejara

Lunes, 3 de junio 2024

. Soltec Energías Renovables S.L.U., filial de **SOLTEC (SOL)** dedicada al suministro de seguidores solares, ha alcanzado un acuerdo con el sindicato de entidades financieras para la extensión de la póliza de crédito y de la línea de avales. Soltec Energías Renovables S.L.U., dispone desde el ejercicio 2018 de una póliza de crédito *revolving* y una línea de avales facilitadas por un sindicato de entidades financieras para la financiación de sus actividades, con un límite en la actualidad de EUR 90 millones para la póliza de crédito *revolving* y de EUR 110 millones para la línea de avales. El acuerdo supone una prórroga del vencimiento de dicha póliza de crédito y línea de avales hasta el 30 de septiembre de 2024, con una prórroga tácita hasta el 30 de noviembre de 2024. El acuerdo, ya firmado, se ratificará el próximo 3 de junio.

. Fuentes del mercado le indicaron a *Expansión* que **NATURGY (NTGY)** se propone invertir EUR 1.340 millones hasta 2027 para reforzar y digitalizar su infraestructura eléctrica. No obstante, aunque esta inversión debería actualizarse totalmente para 2025, NTGY esperará a la posible Oferta Pública de Adquisición (OPA) por parte de Taqa, que sigue negociándose desde hace mes y medio.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que **IBERDROLA (IBE)**, el mayor grupo energético español, es finalista para comprar el grupo británico Electricity North West (ENWL), compañía eléctrica de Manchester y otras zonas del noroeste de Inglaterra. La operación, que inicialmente se valoró en unas £ 3.500 millones (unos EUR 4.000 millones), se ha elevado hasta los £ 4.300 millones (unos EUR 5.000 millones) tras el fuerte interés detectado. Si IBE finalmente se hace con esta compañía, sería la mayor compra por parte de la eléctrica española desde la de 2006 de Scottish Power, que alcanzó los EUR 17.000 millones.

. Según informa hoy *Expansión*, muchos inversores internacionales ven con malos ojos la formación de núcleos duros de accionistas en las empresas españolas, al entender que socios con una participación minoritaria pueden ejercer el control casi total gracias a su peso en los consejos de administración. Así, varios grandes fondos estadounidenses, con el respaldo de sus asesores de gobierno corporativo (*proxy advisors*) van a votar en contra en la próxima Junta General Extraordinaria de **COLONIAL (COL)**, en la que se propone la entrada de dos consejeros en representación de CriteríaCaixa, al haber elevado su participación del 3% al 17%.

ISS, principal *proxy advisor* internacional, justificó su recomendación de votar en contra en que tras esas incorporaciones, porque solo el 29% del Consejo corresponderá a independientes, cuando considera que en compañías sin accionista de control (como COL) al menos la mitad de ese órgano debería estar formado por personas ni ejecutivas ni dominicales, para así representar a los minoritarios.

. Según *Expansión*, la Junta General de Accionistas de **EBRO FOODS (EBRO)**, que se celebra este miércoles en Madrid, abordará la distribución de un dividendo de EUR 0,66 brutos por acción a pagar en tres tramos en 2024, lo que supone un total de EUR 101,6 millones (+15,8% interanual).