

Jueves, 11 de julio 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

11/07/2024

Indices Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	10/07/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,084
IGBM	1.075,41	1.091,88	16,47	1,53%	Julio 2024	11.084,0	12,40	Yen/\$	161,67
IBEX-35	10.898,8	11.071,6	172,8	1,59%	Agosto 2024	11.122,0	50,40	Euro/£	1,185
LATIBEX	5.027,30	5.076,10	48,8	0,97%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	39.291,97	39.721,36	429,39	1,09%	USA 5Yr (Tir)	4,24%	=	Brent \$/bbl	85,08
S&P 500	5.576,98	5.633,91	56,93	1,02%	USA 10Yr (Tir)	4,28%	-1 p.b.	Oro \$/ozt	2.384,35
NASDAQ Comp.	18.429,29	18.647,45	218,16	1,18%	USA 30Yr (Tir)	4,47%	-2 p.b.	Plata \$/ozt	30,94
VIX (Volatilidad)	12,51	12,85	0,34	2,72%	Alemania 10Yr (Tir)	2,53%	-4 p.b.	Cobre \$/lbs	4,40
Nikkei	41.831,99	42.224,02	392,03	0,94%	Euro Bund	131,30	0,34%	Níquel \$/Tn	16.750
Londres(FT100)	8.139,81	8.193,51	53,70	0,66%	España 3Yr (Tir)	3,00%	-4 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.508,66	7.573,55	64,89	0,86%	España 5Yr (Tir)	2,94%	-6 p.b.	1 mes	3,615
Frankfort (DAX)	18.236,19	18.407,22	171,03	0,94%	España 10Yr (TIR)	3,29%	-1 p.b.	3 meses	3,708
Euro Stoxx 50	4.903,62	4.958,86	55,24	1,13%	Diferencial España vs. Alemania	77	+4 p.b.	12 meses	3,593

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	881,31
IGBM (EUR millones)	932,11
S&P 500 (mill acciones)	2.955,57
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.260,89

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,084

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,00	4,00	0,00
B. SANTANDER	4,48	4,50	-0,02
BBVA	9,68	9,66	0,02

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) IPC (junio): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 3,1%; ii) Subyacente IPC (junio): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 3,4%
 iii) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 235.500; iv) Presupuesto Tesoro (junio): Est: \$ -64.000 millones
 Alemania: i) IPC (junio, final): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 2,2%; ii) IPC armonizado (junio, final): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 2,5%
 Reino Unido: i) PIB (mayo): Est MoM: 0,2%; ii) Prod industrial (mayo): Est MoM: 0,2%; Est YoY: -0,3%
 iii) Prod manufacturas (mayo): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 0,1%; iv) Balanza comercial (mayo): Est: £ -4.600 millones

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
ACS-julio	1 x 25	02/07/2024 al 15/07/2024	Compromiso EUR 1,555
Iberdrola-julio	1 x 34	04/07/2024 al 17/07/2024	Compromiso EUR 0,351


Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER con significativos avances, tras tres sesiones consecutivas de caídas. En esta ocasión los inversores optaron por dejar a un lado su preocupación por la incertidumbre generada por la crisis política en Francia, volviendo a apostar claramente por los recortes de tipos oficiales, concretamente por el inicio del proceso de reducciones antes de lo previsto por parte de la Reserva Federal (Fed). En ese sentido, cabe recordar que el martes el presidente del organismo, Jerome Powell, en su intervención ante el Comité Bancario del

Jueves, 11 de julio 2024

Senado (cámara alta del Congreso de EEUU) de alguna forma había “abierto la puerta” a potenciales bajadas de tipos al indicar que i) la inflación se estaba empezando a comportar mejor en los últimos meses, ii) que el mercado laboral estadounidense estaba dando síntomas de enfriamiento y iii) que el riesgo para la marcha de la economía de EEUU de mantener los tipos de interés altos y demasiado tiempo se había equilibrado con el riesgo de que la inflación se mantuviera por encima del objetivo. AYER, Powell volvió a repetir prácticamente lo mismo ante el Comité de Servicios Financieros de la Casa de Representantes (cámara baja del Congreso), aunque con ciertos matices. Así, el presidente de la Fed habló de un modesto avance de la inflación en los últimos meses y de un mercado laboral que, aunque robusto, no estaba sobrecalentado. No obstante, y a pesar de las puntualizaciones hechas por Powell, los inversores siguen apostando claramente porque la Fed bajará sus tasas de interés de referencia dos veces este año y que comenzará a hacerlo en septiembre -los futuros dan actualmente a esta opción una probabilidad superior al 70%-.

Así, AYER las expectativas de reducciones de tipos impulsaron en Europa los precios de los bonos al alza, con la consiguiente reducción de sus rendimientos, lo que “jugó a favor” de la renta variable, que el día precedente había sido penalizada por un movimiento en sentido contrario de la renta fija de la región. En este sentido, cabe destacar que AYER sectores como el inmobiliario patrimonialista, el de las utilidades o el de las telecomunicaciones, que compiten con los bonos por el “favor” de los inversores, se situaron entre los que mejor se comportaron en las bolsas europeas.

En Wall Street AYER continuó “la fiesta”, con el S&P 500 y el Nasdaq Composite cerrando el día marcando nuevos máximos históricos, con el primero de estos índices cerrando por primera vez en su historia por encima de los 5.600 puntos. En esta ocasión el resto de índices, liderados por el Dow Jones, también fueron capaces de cerrar la jornada al alza, con los inversores mostrándose muy optimistas por el posible inicio en septiembre del proceso de bajadas de tipos por parte de la Fed. Todos los sectores de actividad cerraron AYER con ganancias, con el tecnológico, liderado por las compañías de semiconductores, y el de materiales siendo los que mejor se comportaron.

HOY, cuando esta tarde se den a conocer en EEUU las lecturas del IPC de junio, veremos si este optimismo de los inversores en materia de tipos de interés está o no justificado. En principio, y como ya señalamos el lunes, se espera que la tasa de crecimiento interanual de esta variable haya bajado ligeramente en el citado mes hasta el 3,1% (3,3% en mayo), mientras que la de su subyacente se haya mantenido estable en el 3,4%. En ambos casos, aún lejos del objetivo del 2% establecido por la Fed. No obstante, en el mercado hay un sentimiento generalizado de que las lecturas sorprenderán positivamente. En cualquier caso, datos por encima o por debajo de lo proyectado por los analistas, “moverán” sin duda alguna los mercados.

Pero la agenda macroeconómica del día de HOY incluye otras citas, aunque no tan determinantes para los mercados. Así, en Alemania se publicarán las lecturas finales del IPC de junio, lecturas que suelen coincidir con las preliminares y que, en este caso, deben servir para confirmar que el proceso desinflacionista retomó su curso en el citado mes en el país. Además, en el Reino Unido se publicará

Jueves, 11 de julio 2024

el PIB del mes de mayo, que se espera haya vuelto a expandirse (+0,2% en tasa intermensual) tras haberse estancado en abril.

Para empezar, esperamos que HOY las bolsas europeas abran ligeramente al alza, siguiendo de esta forma el positivo cierre de AYER de Wall Street y esta madrugada de las bolsas asiáticas, en donde destaca el hecho de que el Nikkei japonés ha vuelto a terminar la jornada marcando un nuevo máximo histórico. Por último, comentar que esta madrugada el dólar y los bonos se mantienen estables, y que el precio del crudo y del oro vienen al alza, el primero de ellos animado por el hecho de que AYER se supo que los inventarios de petróleo habían descendido con fuerza en EEUU la semana pasada.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Indra (IDR):** paga dividendo ordinario único a cargo de 2023 por importe bruto de EUR 0,25 por acción;
- **Lingotes Especiales (LGT):** descuenta dividendo ordinario único con cargo a 2023 por importe bruto de EUR 0,40 por acción; paga el día 15 de julio;
- **Vidrala (VID):** descuenta dividendo ordinario complementario a cargo de 2023 por importe bruto de EUR 0,3874 por acción; paga el día 15 de julio;

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

- **Frankfurt Airport (FRA-DE):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico del mes de junio de 2024;
- **Suedzucker (SZU-DE):** resultados 1T2025;
- **Brunello Cucinelli (BC-IT):** ventas e ingresos del 2T2024;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Conagra Brands (CAG-US):** 4T2024;
- **Delta Air Lines (DAL-US):** 2T2024;
- **PepsiCo (PEP-US):** 2T2024;

Jueves, 11 de julio 2024

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según informó ayer el Instituto Nacional de Estadística (ISTAT), **la producción industrial creció en Italia un 0,5% en el mes de mayo con relación a abril**, recuperándose así de la caída del 1,0% experimentada el mes precedente. Los analistas esperaban un crecimiento muy inferior de esta partida en el mes, del 0,1%.

En mayo, aumentó la producción de los bienes de consumo (0,7%), de los bienes intermedios (0,7%) y de los bienes energéticos (3,0%). Por el contrario, en el mes analizado descendió la producción de los bienes de equipo (-1,0%).

En tasa interanual, la producción industrial de Italia bajó en mayo el 3,3% (-3,0% en abril), marcando el decimosexto período consecutivo de lectura negativa. En este caso los analistas esperaban una caída del 3,8% en el mes.

• REINO UNIDO

. Según un informe actualizado del Instituto de Contables Públicos de Inglaterra y Gales (ICAEW), **el índice que mide la confianza empresarial del Reino Unido subió hasta los 16,7 puntos en el 2T2024 desde los 14,4 puntos anteriores**, situándose de este modo a su nivel más elevado en dos años (desde el 1T2022).

La mejoría en el optimismo de las empresas se debe a la fuerte caída de la inflación, con la lectura principal alcanzando el objetivo del 2% del Banco de Inglaterra (BoE) por primera vez desde julio de 2021. De este modo, la disminución de la presión inflacionaria, combinada con un crecimiento salarial del 6%, ha aumentado la esperanza de las empresas de que los consumidores aumenten el gasto durante el próximo año.

• EEUU

. En un discurso publicado antes de su aparición semi anual en el Comité de Servicios Financieros de la Casa de Representantes de EEUU, el presidente de la Reserva Federal (Fed), **Jerome Powell, dijo que los datos macroeconómicos del 1T2024 no alimentaron una mayor confianza en que la inflación está en el camino necesario para que comiencen a rebajar los tipos de interés**. No obstante, destacó que la política monetaria restrictiva está ayudando a presionar a la baja la inflación, y resaltó que mantener los tipos de interés elevados por demasiado tiempo podría poner en peligro el crecimiento económico, e indicó como improbable una nueva subida de tipos de interés.

Asimismo, **Powell también destacó que la mayoría de las lecturas mensuales recientes han mostrado un progreso modesto en la inflación**. En relación al mercado laboral, Powell dijo que las condiciones del mismo son fuertes, pero no hay sobrecalentamiento, y que ahora se sitúan casi en el mismo sitio donde se situaban antes de la pandemia, destacando que la inflación elevada no es el único riesgo que le afecta.

En relación a los consumidores, Powell dijo que la demanda doméstica privada se mantiene robusta, con ligeras pero aún sólidas mejoras en el gasto.

. El Departamento de Comercio publicó ayer que, según la estimación final del dato, **los inventarios mayoristas aumentaron un 0,6% en mayo con relación a abril en EEUU, hasta los \$ 901.700 millones**. La lectura estuvo en línea con su preliminar, aunque superó el incremento del 0,2% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. El de mayo es el mayor crecimiento que experimentan los inventarios mayoristas en un mes desde el del mes de noviembre de 2022.

Jueves, 11 de julio 2024

En mayo las existencias de bienes no duraderos repuntaron el 0,7% con relación a abril, con las de los productos agrícolas el 5,2% y los de los medicamentos el 3,1%. En sentido contrario, los inventarios de petróleo bajaron el 6,4%. A su vez, **los inventarios de bienes duraderos aumentaron en mayo el 0,6%**, debido principalmente al aumento de los *stocks* de productos del sector del automóvil, que crecieron el 1,4%, de los de bienes duraderos diversos, que lo hicieron el 1%, y de los de maquinaria que aumentaron el 0,9%.

En tasa interanual los inventarios mayoristas descendieron el 0,5% en el mes de mayo en EEUU, lectura también similar a la anticipada.

- **CHINA**

. **Las ventas de vehículos en China bajaron el 2,7% en tasa interanual en el mes de junio (+1,5% en mayo)**, según datos de la Asociación China de Fabricantes de Automóviles (CAAM). En el mes las ventas de vehículos de nuevas energías se dispararon un 30,1% al alza.

Por su parte, un informe separado de la Asociación de Automóviles de Pasajeros de China (CPCA) señaló que las ventas de vehículos de nueva energía representaron el 48,1% de las ventas totales de automóviles en junio.

En el 1S2024 los datos de la CAAM indican que las ventas de vehículos aumentaron un 6,1% en tasa interanual, y que las de los vehículos de nueva energía aumentaron un 32,0%.

Noticias destacadas de Empresas

. **ENAGÁS (ENG)** comunicó ayer a la CNMV que ha alcanzado un acuerdo para vender su participación accionarial del 30,2% en la compañía americana Tallgrass Energy a Blackstone Infrastructure Partners, por un importe de \$ 1.100 millones (unos EUR 1.018 millones). Está previsto que la transacción se cierre a finales de este mes de julio, si bien del importe acordado, \$ 50 millones se recibirán una vez que se obtenga una autorización administrativa en curso.

La venta de Tallgrass Energy se enmarca dentro del proceso de rotación de activos anunciado por la compañía en su Plan Estratégico 2022-2030, que tiene como prioridades la descarbonización y la seguridad de suministro de España y Europa. La operación, que generará una minusvalía contable en la cuenta de resultados de 2024 por importe de alrededor de EUR 360 millones al cierre de la operación, tendrá un impacto muy positivo en el Estado de Flujos de Efectivo de la compañía debido a la entrada de caja que conlleva esta desinversión.

Con la rotación de la participación en Tallgrass Energy, ENG fortalece su balance para acometer con garantías la ejecución del plan de inversiones en infraestructuras de hidrógeno renovable, incluidas en la lista de Proyectos de Interés Común de la Unión Europea (UE) y cumpliendo con el mandato del Real Decreto-ley 8/2023 que designa a ENG gestor provisional de la Red Troncal de Hidrógeno. Esta operación refuerza la política de dividendos de la compañía, así como su sostenibilidad a largo plazo.

. **GREENERGY (GRE)** comunicó a la CNMV que ha firmado la financiación senior sin recurso con BNP Paribas Securities Corp., Natixis; New York Branch, Société Générale, The Bank of Nova Scotia y Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC) por un total de aproximadamente \$ 345 millones, además de otras líneas de crédito complementarias. Esta financiación cubre las fases 1 y 2 del proyecto Oasis Atacama (Chile), que corresponden a 220 MWp solar y 1,24 GWh de almacenamiento.

Las referidas entidades bancarias están mandatadas para las financiaciones de las fases 3 y 4, que se pretenden cerrar en los próximos meses. La inversión solar de la primera fase corresponde a una planta ya en operación (Quillagua 1 – 103 MWp), por lo que parte de los fondos se usarán para cancelar la actual deuda existente de \$ 50 millones. Como ya anunció GRE, la venta de energía se realizará en el marco del PPA firmado a 15 años con EMOAC, empresa asociada a la comercialización de energías renovables y filial de Copec, la principal empresa de distribución de combustibles de Chile, con calificación crediticia *investment grade* por Standard & Poor's.

Jueves, 11 de julio 2024

. **MIQUEL Y COSTAS (MCM)** informó a la CNMV que, una vez incorporada la atribución proporcional del derecho económico correspondiente a las acciones en autocartera, el importe definitivo a pagar en el próximo día 18 de julio en concepto de dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2023, es el siguiente:

- Importe bruto por acción definitivo: EUR 0,12866870
- Última contratación con derecho: 15 de julio de 2024
- Fecha de contratación sin derecho: 16 de julio de 2024
- Fecha de pago: 18 de julio de 2024

. **AEDAS HOMES (AEDAS)** informó que, en el contexto de su estrategia de diversificación de sus fuentes de financiación a corto y medio plazo, ha renovado un año más el programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF). Este programa de pagarés permite a la sociedad mantener un saldo vivo máximo de EUR 150 millones con plazos de vencimiento de hasta un máximo de 2 años.

. Iberdrola Finanzas, S.A., filial de **IBERDROLA (IBE)** cerró ayer una emisión de bonos verdes en el euromercado, con la garantía de IBE, por un importe total de EUR 750 millones. Los Bonos vencen el 18 de julio de 2034, con un cupón anual del 3,625%, habiéndose fijado el precio de emisión en el 99,777% de su valor nominal. La emisión, que se ha llevado a cabo al amparo del programa de emisión de obligaciones a medio plazo (*Euro Medium Term Notes*, EMTN) del emisor, ha sido colocada por una serie de bancos internacionales.

. El diario *Cinco Días* informó que el Comité Asesor Técnico (CAT) del Ibex decidió el martes incluir a la empresa catalana **PUIG BRANDS (PUIG)** en sustitución de **MELIÁ HOTELS INTERNATIONAL (MEL)** en el índice selectivo a partir del 22 de julio, en una reunión celebrada con carácter extraordinario.

. Según informó ayer el diario *eEconomista.es*, las negociaciones entre **OHLA** y Atitlan y Stoneshield habrían quedado rotas. La oferta conjunta de Atitlan y Stoneshield incluía su entrada en el capital de OHLA a través de un aumento de capital sin derechos de suscripción preferente de EUR 75 millones (38% del capital) y un aumento de capital adicional con derechos de suscripción preferente de EUR 75 millones en el que Atitlan suscribiría la parte que le correspondía.

OHLA anunció el lanzamiento de una ampliación de capital de EUR 100 millones el pasado 26 de junio. Dos días más tarde hizo pública la recepción de dos ofertas no vinculantes: una del empresario mexicano Claudio X. González (Coapa Larca), dispuesto a aportar hasta EUR 25 millones, y otra de Atitlan (al que más tarde se sumó Stoneshield, fondo accionista también de NEINOR (HOME)), que elevó el capital disponible para invertir hasta los EUR 75 millones. A estas cifras hay que sumar que los hermanos Amodio, principales accionistas de la compañía con casi el 26% de los títulos, acudirían a la operación para no diluirse en el accionariado.

En el mercado se especula con otras potenciales ofertas que podrían incluir a la compañía portuguesa RCP y a José Elías (accionista de AUDAX (ADX) y ATRYS (ATRY)), entre otras). Esta última oferta alcanzaría los EUR 15 millones y se rumorea que podría incluir un descuento relevante así como el nombramiento de un nuevo equipo gestor ajeno a los Amodio.

. Conforme a los acuerdos adoptados en la Junta General Ordinaria de Accionistas de **MEDIA FOR EUROPE (MFE)**, celebrada el 19 de junio de 2024, el dividendo ordinario correspondiente al ejercicio 2023 se pagará el próximo 24 de julio de 2024, ascendiendo a un total de EUR 140.056.000,50, equivalente a EUR 0,25 brutos por acción. Las fechas relevantes de este reparto son las siguientes:

- 19 de julio de 2024. Último día de negociación de las acciones de MFE con derecho a percibir el dividendo (*last trading date*).
- 22 de julio de 2024. Fecha desde la cual –inclusive– las acciones de MFE cotizan sin derecho a percibir el dividendo (*ex-date*).
- 23 de julio de 2024. Fecha en la que se determinan los titulares inscritos con derecho a percibir el dividendo (*record date*).
- 24 de julio de 2024. Fecha de pago del dividendo.

. Según informó ayer el portal *Bolsamania.com*, **REPSOL (REP)** ha reducido su producción un 1,2% en el 2T2024 en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone 589.000 barriles equivalentes de petróleo al día, y ha registrado una caída del 1,6% en el margen de refino durante el mismo periodo, según las estimaciones avanzadas por la compañía a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

La petrolera ha detallado que, en cuanto a la producción por regiones, Latinoamérica ha liderado la aportación entre abril y junio con 266.000 barriles diarios, seguida de América del Norte con 204.000 barriles diarios, lo que supone un 6% menos, y por último, Europa, África y resto del mundo, donde la producción ha alcanzado los 119.000 barriles diarios.

Jueves, 11 de julio 2024

En cuanto al margen de refino en España, la compañía ha informado que alcanzó los \$ 6,3 por barril en el 2T2024, un 44,7% por debajo de los \$ 11,4 del 1T2024. REP también ha situado en \$ 85 el precio medio del barril Brent, de referencia en Europa, lo que supone un aumento del 8,8% respecto a los \$ 78,1 del mismo periodo del ejercicio previo. Para el barril West Texas, de referencia en EEUU, ha cifrado el precio medio en \$ 80,7, un incremento del 9,6% en comparación con los \$ 73,6 del 2T2023.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que una eventual Oferta Pública de Adquisición (OPA) sobre **GRIFOLS (GRF)**, como la que prepara el fondo canadiense Brookfield en alianza con la familia fundadora deberá obtener autorización del Gobierno al considerar a la compañía estratégica, según se lo aseguraron al diario fuentes gubernamentales de alto nivel. Así, el Gobierno se reserva el derecho de veto sobre la operación, o la imposición de condiciones más o menos exigentes, como la no exclusión de Bolsa, el mantenimiento de la sede del grupo en España, la continuidad de inversiones o el control de los dividendos.

Por otro lado, BlackRock y Melqart han elevado sus participaciones en GRF ante la OPA. Así, la mayor gestora de fondos del mundo, BlackRock, ha elevado su participación desde el 4,304% anterior hasta el 4,438% actual, y el fondo de arbitraje pasa del 0,9% hasta el 1,109%, según los registros de la CNMV

. Según informa hoy *Expansión*, la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) ha iniciado un expediente sancionador contra varias empresas del grupo **ENDESA (ELE)** por posibles prácticas anticompetitivas, entre ellas, haber podido dar un trato discriminatorio y preferente a la resolución de solicitudes, reclamaciones e incidencias de sus propias filiales, en detrimento de terceras empresas competidoras.

Fuentes de ELE indicaron que E-distribución ha actuado en todo momento cumpliendo la legislación y respetando escrupulosamente el principio de neutralidad que rige el funcionamiento de las distribuidoras de electricidad en su trato con las distintas comercializadoras existentes en el mercado, lo que garantiza que no se produjo ningún trato de favor a ningún agente.

. *Expansión* informa hoy que los fabricantes de trenes **CAF** y **TALGO (TLGO)** han presentado ofertas por separado para vender hasta 168 nuevas unidades de trenes de alta velocidad y regionales en Marruecos, cuyo valor de mercado se aproxima a los EUR 2.000 millones. Alstom (ALO-FR) figura como el mayor rival a batir, dadas las relaciones de Francia con Marruecos. El macro pedido, que se ha dividido en cuatro lotes, se adjudicará tras el verano.

. El diario *Expansión* informa hoy que el *National Institute for Health and Care Excellence (NICE)*, un prestigioso organismo independiente vinculado al departamento de Salud del Reino Unido, ha recomendado el uso de Ebglyss, el nuevo fármaco de la farmacéutica española **LABORATORIOS ALMIRALL (ALM)** contra la dermatitis atópica moderada y grave. El fármaco que ya está disponible en Alemania y Noruega, llegará a España este año y tiene una previsión de ventas pico de EUR 400 millones. Ebglyss está indicado para el tratamiento de pacientes adultos y adolescentes, y está autorizado por la Comisión Europea (CE) y por las autoridades británicas.

. Según informa hoy *Expansión*, el ministro de Economía, Carlos Cuerpo, mantiene su oposición a la posible fusión entre **BBVA** y **SABADELL (SAB)** basándose, sobre todo, en un informe del Banco de España (BdE) en el que se indica que la concentración del sector financiero es uno de los motivos del retraso por parte de los bancos en la remuneración de los depósitos de los clientes. El ministro condiciona el importe del gravamen especial a la banca a la evolución de los tipos de interés.