

Miércoles, 17 de julio 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

17/07/2024

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	16/07/2024	Var(pptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	1.096,93	1.091,82	-5,11	-0,47%	Julio 2024	11.116,0	25,50	Yen/\$	158,35
IBEX-35	11.143,0	11.090,5	-52,5	-0,47%	Agosto 2024	11.146,0	55,50	Euro/£	1,190
LATIBEX	5.088,70	5.124,70	36,0	0,71%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	40.211,72	40.954,48	742,76	1,85%	USA 5Yr (Tir)	4,08%	-4 p.b.	Brent \$/bbl	83,73
S&P 500	5.631,22	5.667,20	35,98	0,64%	USA 10Yr (Tir)	4,16%	-6 p.b.	Oro \$/ozt	2.443,20
NASDAQ Comp.	18.472,57	18.509,34	36,77	0,20%	USA 30Yr (Tir)	4,38%	-10 p.b.	Plata \$/ozt	30,87
VIX (Volatilidad)	13,12	13,19	0,07	0,53%	Alemania 10Yr (Tir)	2,44%	-4 p.b.	Cobre \$/lbs	4,34
Nikkei	41.275,08	41.097,69	-177,39	-0,43%	Euro Bund	132,38	0,32%	Níquel \$/Tn	16.435
Londres(FT100)	8.182,96	8.164,90	-18,06	-0,22%	España 3Yr (Tir)	2,90%	-3 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.632,71	7.580,03	-52,68	-0,69%	España 5Yr (Tir)	2,85%	-3 p.b.	1 mes	3,572
Frankfort (DAX)	18.590,89	18.518,03	-72,86	-0,39%	España 10Yr (TIR)	3,20%	-4 p.b.	3 meses	3,662
Euro Stoxx 50	4.983,11	4.947,83	-35,28	-0,71%	Diferencial España vs. Alemania	77	+1 p.b.	12 meses	3,522

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	720,56
IGBM (EUR millones)	931,46
S&P 500 (mill acciones)	2.991,90
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	4.890,58

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

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

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,99	3,96	0,03
B. SANTANDER	4,44	4,44	0,00
BBVA	9,72	9,68	0,04

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

Fuente: Eurostat; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Permisos construcción (junio; prel): Est: 1,395 millones; ii) Viviendas iniciadas (junio): Est: 1,300 millones

iii) Producción industrial (junio): Est MoM: 0,3%; iv) Producción manufacturera (junio): Est MoM: -0,1%

v) Capacidad de producción utilizada (junio): Est: 78,5%; vi) Libro Beige de la Reserva Federal (Fed)

Reino Unido: i) IPC (junio): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 1,9%; ii) Subyacente IPC (junio): Est YoY: 3,5%

iii) Índice precios producción - IPP (junio): Est MoM: 0,1%; Est YoY: n.d.

Zona Euro: i) IPC (junio; final): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 2,5%; ii) Subyacente IPC (junio; final): Est YoY: 2,9%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Iberdrola-julio	1 x 34	04/07/2024 al 17/07/2024	Compromiso EUR 0,351

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Tal como esperábamos, los principales índices bursátiles europeos abrieron AYER a la baja, permaneciendo en negativo durante el resto de la sesión, lo que los llevó a cerrar el día con pérdidas, aunque algo por encima de sus niveles más bajos de la sesión. Por segundo día de

Miércoles, 17 de julio 2024

forma consecutiva los valores/sectores más ligados a la economía china, como los relacionados con las materias primas minerales o los del automóvil, lideraron las caídas en estos mercados. También tuvieron un día flojo los valores del sector de la energía, lastrados por el descenso del precio del crudo durante la sesión, factor este también relacionado por la mayor debilidad de lo esperado que sigue mostrando la economía de China.

Durante la jornada se publicaron en Alemania y en la Eurozona las lecturas de julio de los índices que miden el sentimiento que sobre estas economías tienen los grandes inversores y los analistas, que elabora el instituto ZEW. En ambos casos, en lo que hace referencia a las expectativas, los índices bajaron en julio con relación a junio, siendo en el caso del alemán su primer descenso en lo que va de año. En este sentido, cabe señalar que AYER el FMI dio a conocer sus nuevas estimaciones de crecimiento económico mundial, en las que revisó ligeramente al alza sus proyecciones de crecimiento para el PIB de la Eurozona en 2024 (0,9% vs 0,8% estimaciones de abril), mientras que mantuvo en el 0,2% el crecimiento estimado para la economía de Alemania, lo que no son malas noticias para estas economías a pesar del pesimismo reinante en la región.

Por último, señalar que AYER los bonos europeos tuvieron en general un buen comportamiento, lo que conllevó la reducción de sus rendimientos, animados por las expectativas de que la Reserva Federal (Fed) comience a bajar sus tasas de interés de referencia tan pronto como en septiembre, lo que facilitaría mucho la actuación del BCE en este sentido.

En Wall Street durante la sesión de AYER continuó la rotación sectorial iniciada la semana pasada, rotación que está favoreciendo el comportamiento en bolsa de muchos valores/sectores que se habían quedado rezagados, entre ellos los de pequeña y mediana capitalización, los industriales, los de corte más cíclico y los catalogados como de "valor", mientras que los de "crecimiento", especialmente los tecnológicos, siguen "sufriendo" las tomas de beneficios por parte de los inversores. Este movimiento permitió que AYER el Dow Jones, que experimentó su mayor alza en un día en 13 meses, volviera a marcar un nuevo máximo histórico, algo que también hicieron tanto el S&P 500 como el Nasdaq Composite, aunque su comportamiento durante la sesión fue más modesto.

En este mercado los inversores siguen apostando con fuerza porque la Fed bajará sus tasas más de una vez este año -muchos inversores ya empiezan a hablar de tres bajadas antes de que finalice el ejercicio-, empezando el proceso en septiembre. Además, el hecho de que la economía siga mostrando gran solidez, algo que corroboró AYER la publicación de las cifras de ventas minoristas del mes de junio, cifras que estuvieron muy por encima de lo esperado si se excluyen las ventas en las gasolineras, que bajaron un 3,0% en el mes, lastradas por la caída de los precios de las gasolineras, y las ventas de automóviles, que bajaron un 2,3%, en este caso como consecuencia de un ciberataque a nivel nacional contra concesionarios de automóviles, ataque que impidió que se cerraran muchas ventas el mes pasado. En este sentido, cabe recordar que el consumo privado supone cerca del 70% del PIB de EEUU, lo que sugiere que el crecimiento de esta economía sigue

Miércoles, 17 de julio 2024

su curso. Así, con una economía que crece con solidez, con la inflación reduciéndose y con las expectativas de bajadas de tipos revisándose al alza, tanto las bolsas como los bonos estadounidenses se enfrentan a lo que se puede considerar como “un escenario ideal”, al menos de momento.

Centrándonos en la sesión de HOY, señalar que en la agenda macroeconómica del día destaca la publicación en la Eurozona de la lectura final del IPC de junio, que debe confirmar que la inflación general volvió a reducirse en el mes mientras que su subyacente sigue mostrándose más difícil de doblegar, así como la del IPC del Reino Unido del mismo mes, variable que se espera muestre un comportamiento similar de sus dos componentes. Mientras que la inflación subyacente no remita, creemos que el margen de maniobra a la hora de bajar sus tasas oficiales tanto del BCE como del Banco de Inglaterra (BoE) seguirá siendo limitado. Habrá que esperar a ver qué es lo que dice en este sentido MAÑANA el BCE tras la finalización de la reunión que mantendrá su Consejo de Gobierno, reunión de la que, por otra parte, no esperamos cambios en los principales parámetros de política monetaria del organismo.

En lo que afecta a la agenda empresarial, señalar que esta madrugada la compañía holandesa fabricante de equipos para la producción de semiconductores, ASML Holding (ASML-NL), la compañía que tiene el mayor peso relativo en los índices Eurostoxx, ha dado a conocer sus cifras correspondientes al 2T2024, que han superado con creces lo esperado por los analistas a nivel ventas, márgenes y beneficio neto. Si bien la compañía se ha mostrado optimista de cara a la evolución de su negocio en el 2S2024, no sabemos si ello será suficiente para unos inversores que se están mostrando muy exigentes con los resultados y las expectativas de las compañías del sector de la tecnología, principalmente porque muchas presentan a precios actuales valoraciones muy exigentes.

Para empezar la sesión de HOY, esperamos que los principales índices bursátiles de la Eurozona abran sin grandes cambios, en línea con el comportamiento que han mantenido esta madrugada los de las bolsas asiáticas, que han cerrado la jornada de forma mixta y sin grandes variaciones. Por lo demás, comentar que esta madrugada tanto el dólar, como los bonos, los precios del crudo y del oro se muestran estables.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Miércoles, 17 de julio 2024

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Cementos Molins (CMO):** paga dividendo ordinario complementario a cargo a 2023 por importe bruto por acción de EUR 0,52;
- **Acerinox (ACX):** descuenta dividendo ordinario complementario a cargo a 2023 por importe bruto por acción de EUR 0,31; paga el día 19 de julio;
- **Prim (PRM):** descuenta dividendo ordinario complementario con cargo a 2023 por importe EUR 0,2269 brutos por acción; paga el día 19 de julio;

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

- **ASML Holding (ASML-NL):** resultados 2T2024;
- **Borregaard (BRG-NO):** resultados 2T2024;
- **Softronic (SOF.B-SE):** resultados 2T2024;
- **Tele2 (TEL2.B-SE):** resultados 2T2024;
- **Antofagasta (ANTO-GB):** ventas, ingresos y estadísticas de producción del 2T2024;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Antofagasta (AA-US):** 2T2024;
- **Ally Financial (ALLY-US):** 2T2024;
- **Equifax (EFX-US):** 2T2024;
- **Johnson & Johnson (JNJ-US):** 2T2024;
- **Kinder Morgan (KMI-US):** 2T2024;
- **U.S. Bancorp (USB-US):** 2T2024;
- **United Airlines Holdings (UAL-US):** 2T2024;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Eurostat publicó ayer que, según sus primeras estimaciones del dato, **la Eurozona generó un superávit comercial de bienes de EUR 13.900 millones con el resto del mundo en el mes de mayo**, lo que compara positivamente con el déficit de EUR 400 millones alcanzado en de 2023. La cifra estuvo muy en línea con los EUR 13.400 millones esperados por el consenso de analistas de *FactSet*. En abril la Eurozona había logrado un superávit comercial algo superior, e EUR 14.200 millones. El descenso registrado en mayo con relación a la cifra de abril se debió a una disminución del excedente de maquinaria y vehículos (EUR -1.700 millones) y de productos químicos (EUR -1.300 millones), parcialmente compensada por un aumento en otros productos manufacturados (+EUR 2.600 millones).

En el mes de mayo **las exportaciones de bienes de la Eurozona al resto del mundo ascendieron a EUR 241.500 millones**, lo que supone un descenso del 0,5% en comparación con mayo de 2023. Por su parte, **las importaciones procedentes del resto del mundo a la Eurozona ascendieron a EUR 227.600 millones**, lo que representa un descenso del 6,4% respecto a mayo de 2023.

Miércoles, 17 de julio 2024

En el periodo que va de enero a mayo de 2024 (5M2024), la Eurozona registró un superávit comercial de bienes de EUR 84.900 millones, frente al déficit de EUR 21.000 millones generado en 5M2023. En este periodo, las exportaciones de bienes de la Eurozona al resto del mundo aumentaron hasta los EUR 1.194.500 millones (+0,5% vs 5M2023), mientras que las importaciones descendieron hasta los EUR 1.109.700 millones (-8,3% vs 5M2023).

En 5M2024 el comercio dentro de la Eurozona se situó en los EUR 1.090.600 millones, lo que supone un descenso del 5,2% en tasa interanual.

. Según publicó ayer el instituto alemán ZEW, **las expectativas (sentimiento económico) que manejan los grandes inversores y los analistas sobre el devenir de la economía de Alemania empeoraron en el mes de julio, al bajar el índice que las mide desde los 47,5 puntos de junio hasta los 41,8 puntos**. Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban una lectura algo superior, de 42,0 puntos. El de julio es el primer descenso que sufre este indicador en un año. Esta caída se debió principalmente a la incertidumbre política en Francia y a la falta de claridad respecto de la flexibilización monetaria por parte del BCE.

Por su parte, **el índice ZEW que mide la percepción que tienen estos colectivos de la situación actual de la economía alemana mejoró ligeramente, aunque continuó siendo negativa, al subir en su lectura de julio hasta los -68,9 puntos desde los -73,8 puntos del mes de junio**. En este caso los analistas del consenso esperaban una lectura sensiblemente peor, de -74,8 puntos.

A su vez, **el índice ZEW de sentimiento económico de la Eurozona bajó en el mes de julio hasta los 43,7 puntos desde los 51,3 puntos registrados en junio**.

• EEUU

. La gobernadora de la Reserva Federal (Fed) **Adriana Kugler dijo ayer martes que un mayor progreso en la reducción de la inflación y signos de una mayor debilidad en el mercado laboral allanarían el camino para rebajas de tipos de interés en los últimos meses de 2024**. Si las condiciones económicas continúan evolucionando de esta forma tan favorable, con una desinflación rápida, como se ha evidenciado en los datos de inflación publicados en los últimos tres meses, y el empleo suavizándose pero manteniéndose resistente, como en los últimos informes de empleo, anticipo que sería apropiado comenzar a flexibilizar la política monetaria a finales de este año, dijo Kugler.

. Según dio a conocer ayer el Departamento de Comercio, **las ventas minoristas se mantuvieron estables (0,0%) en EEUU en el mes de junio con relación a mayo, tras haber aumentado el 0,3% en mayo (0,1%; estimación inicial)**. Los analistas del consenso de *FactSet* habían proyectado un descenso de esta variable en el mes del 0,2%.

En junio las ventas en las gasolineras bajaron un 3,0%, principalmente por la caída de los precios de las gasolinas en el mes, mientras que las de los automóviles bajaron un 2,3%, en este caso como consecuencia de un ciberataque a nivel nacional contra concesionarios de automóviles por parte de delincuentes que buscaban extorsionar, ataque que impidió que se finalizaran muchas ventas el mes pasado. Se espera que esas compras se realicen en julio. **Sin automóviles, las ventas minoristas repuntaron el 0,4% en el mes frente al 0,1% que esperaban los analistas**. Además, **si se excluyen las ventas de combustibles, las ventas minoristas repuntaron el 0,8% en el mes**, sensiblemente más que el 0,3% esperado por los analistas.

En junio descendieron las ventas en las tiendas de artículos deportivos, de ocio, de instrumentos musicales y de librerías (-0,1%). Por el contrario, las ventas *online* aumentaron (1,9%), al igual que las de materiales de construcción y equipos de jardinería (1,4%), de las ventas en tiendas de salud y cuidado personal (0,9%), de ropa (0,6%), de muebles (0,6%), de electrónica y electrodomésticos (0,4%), en comercios de mercancías generales (0,4%), en comercios minoristas varios (0,3%), en locales de servicios de alimentación y bebidas (0,3%) y en comercios de alimentos y bebidas (0,1%).

Miércoles, 17 de julio 2024

Por último, **destacar que las ventas minoristas del grupo de control** -todas las ventas, excluidas las ventas en concesionarios de automóviles, de materiales de construcción, de gasolineras, de tiendas de artículos de oficina, de casas móviles y estancos- **repuntaron en el mes de julio el 0,9% con relación a mayo y frente al 0,2% esperado.**

Valoración: *las ventas minoristas estadounidenses se comportaron en el mes de junio sensiblemente mejor de lo esperado; más aún si se excluyen las ventas en gasolineras, muy penalizadas por la caída de los precios de las gasolinas en el mes, y en concesionarios de automóviles. Sin estas partidas, las ventas minoristas subieron un más que saludable 0,8% en el mes. Además, el crecimiento de las ventas minoristas fue revisado al alza en el mes de mayo.*

Había temor a que estas cifras fueran flojas, ya que ello podía haber puesto en entredicho la fortaleza de la economía estadounidense.

. El Departamento de Comercio publicó ayer que **los precios de las exportaciones estadounidenses bajaron el 0,5% en el mes de junio con relación a mayo**, lectura que contrasta con lo que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*, que era que estos precios se mantuvieran estables en el mes (0,0%). Los precios de las exportaciones no agrícolas cayeron un 0,6%, ya que los precios más bajos de los suministros y materiales industriales y bienes de consumo no agrícolas compensaron con creces los precios más altos de los vehículos automotores y los alimentos no agrícolas. Por otro lado, los precios de las exportaciones agrícolas aumentaron un 0,6% en el mes de junio debido a que los mayores precios de la carne y las nueces compensaron con creces los menores precios del maíz y las verduras.

Por su parte, **los precios de las importaciones estadounidenses se mantuvieron estables (0,0%) en junio con relación a mayo**. En este caso los analistas esperaban una caída de los mismos en el mes de 0,2%. Los precios del combustible de importación disminuyeron un 1,0% en junio, en lo que es su primer descenso desde diciembre de 2023 debido a los menores precios tanto del petróleo como del gas natural. Por otro lado, los precios de las importaciones de productos distintos de los combustibles aumentaron un 0,2% en el mes debido a que el aumento de los precios de los suministros y materiales industriales no combustibles; de los alimentos, piensos y bebidas; y de los vehículos automotores compensaron con creces los menores precios de los bienes de consumo.

. **La Asociación Nacional de Promotores de Vivienda, the National Association of Home Builders (NAHB), publicó ayer que su índice que mide el estado del sector de la promoción residencial estadounidense bajó en el mes de julio hasta los 42 puntos desde los 43 puntos de junio.** Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban que el índice se mantuviera estable en el mes en los 43 puntos. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica que más promotores se muestran optimistas con relación a la marcha de su negocio de los que se muestran pesimistas, mientras que cualquier lectura por debajo de es nivel apunta a lo contrario.

El descenso del sentimiento de los promotores de viviendas se produjo en medio de las expectativas de que las tasas de interés se mantendrían altas por más tiempo, presionando tanto la demanda hipotecaria como las condiciones comerciales para los constructores y sus necesarios préstamos para el desarrollo.

El subíndice que mide las condiciones actuales de ventas cayó un punto en julio, hasta los 47 puntos, mientras que el que mide el tráfico de potenciales compradores también descendió un punto, hasta los 27 puntos. Por su parte, el subíndice que mide las ventas esperadas en los próximos seis meses subió un punto, hasta los 48 puntos.

Por último, destacar que **un porcentaje mayor de promotores informaron de que reducirán los precios de las viviendas para apoyar las ventas.**

. El Departamento de Comercio de EEUU publicó ayer que **los inventarios empresariales, variable que es un componente clave para el cálculo del Producto Interior Bruto (PIB) estadounidense, crecieron el 0,5% en mayo con relación a abril**, por encima del 0,4% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Los inventarios del sector minorista crecieron el 0,6% en el mes; los del comercio mayorista también el 0,6%, mientras que los de los fabricantes lo hicieron el 0,2%.

Miércoles, 17 de julio 2024

En tasa interanual, los inventarios empresariales aumentaron en EEUU en mayo el 1,6%.

- **MUNDO**

. El Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó ayer la actualización de sus Perspectivas de Crecimiento Mundial (WEO). En ellas **el FMI indicó que espera que la economía mundial crezca un 3,2% en 2024, lo mismo que en las perspectivas de abril**, mientras que revisó al alza sus expectativas de crecimiento para 2025 en 0,1 puntos porcentuales, hasta el 3,3%.

Para 2024, **el FMI revisó sus previsiones de crecimiento para EEUU a la baja hasta el 2,6% (frente al 2,7% de abril)**, lo que refleja un comienzo de año más lento de lo esperado. En Europa, el FMI espera ahora que el crecimiento de la Eurozona sea mayor (0,9% vs 0,8% en abril), aunque el de la economía de Alemania lo mantuvo sin cambios en el 0,2%. Para la economía del Reino Unido el FMI prevé ahora un crecimiento del 0,7% (vs 0,5% en abril).

Para Asia las previsiones de crecimiento también se revisaron al alza tanto para China (5,0% vs 4,6% en abril) como para la India (7,0% vs 6,8% en abril), mientras que se prevé que el PIB japonés se expanda a un ritmo más lento (0,7% vs 0,9% en abril).

Por otra parte, **el FMI advirtió que la inflación de los servicios está frenando los avances en materia de desinflación**, lo que está complicando la normalización de la política monetaria. Por lo tanto, el FMI considera que los riesgos al alza para la inflación han **elevado la perspectiva de tasas de interés más altas durante un período aún más largo**, en el contexto de crecientes tensiones comerciales y una mayor incertidumbre política.

- **JAPÓN**

. **El índice de sentimiento manufacturero Tankan de Japón subió en julio hasta los 11 puntos** desde los 6 puntos de junio, mejorando por primera vez en cuatro meses y alcanzando su mayor lectura de los últimos siete meses. Mientras, el índice de sentimiento del sector servicios se suavizó, reflejando unas perspectivas económicas irregulares.

Se espera que el índice de sentimiento manufacturero se reduzca a 9 puntos en los próximos 3 meses. La última encuesta se produce dos semanas antes de la última reunión de política monetaria en julio del Banco de Japón (BoJ), en la que el organismo regulador podría volver a elevar sus tipos de interés otra vez y anunciar sus planes de reducción gradual de la compra de bonos.

Uno de los encuestados dijo que las subidas de precios domésticas han debilitado el consumo y la ralentización de la economía china ha provocado que los materiales destinados a China desde Oriente Medio hayan avanzado en el mercado japonés a menores precios. Los dos impactos de la demanda débil doméstica y los materiales de importación del extranjero más baratos están frenando el volumen de ventas japonés. Otro directivo dijo que los precios de los insumos han aumentado y se mantienen elevados, debido a la debilidad del yen, mientras están luchando para trasladar los costes a sus clientes.

Noticias destacadas de Empresas

. **PROSEGUR CASH (CASH)** ha acordado el calendario relativo al segundo pago del dividendo (correspondiente al 25% del total del dividendo), a razón de EUR 0,0101 brutos por acción en circulación con derecho a percibirlo, cuyo pago se realizará a través de las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores (Iberclear):

- 18 de julio de 2024. Último día de negociación de las acciones de CASH con derecho a percibir el segundo pago del dividendo (*last trading date*).

Miércoles, 17 de julio 2024

- 19 de julio de 2024. Fecha desde la cual –inclusive– las acciones de CASH cotizan sin derecho a percibir el segundo pago del dividendo (*ex date*).
- 22 de julio de 2024. Fecha efectiva de liquidación de las operaciones realizadas el last trading date y en la que se determinan los titulares inscritos con derecho a percibir el segundo pago del dividendo (*record date*).
- 23 de julio de 2024. Fecha de pago del segundo pago del dividendo.

. **SQUIRREL MEDIA (SQRL)** comunicó a la CNMV que adquiere The Hook, una empresa que se dedica a generar soluciones propias, empleando tecnologías Adtech y Martech del mercado, o combinando ambas, e integrándolas eficazmente. La Inteligencia Artificial ha sido una pieza clave en su desarrollo, incorporándola en sus flujos desde 2020. La operación firmada consiste en la compra del 100% de las participaciones de la compañía, siendo libre de cualquier tipo de deuda y contingencia. Todas las adquisiciones descritas serán financiadas en su totalidad con fondos propios de SQRL.

Además del gran valor directo e intrínseco que la adquisición de The Hook aporta a SQRL, esta operación, al encuadrarse en la estrategia de crecimiento tecnológico definida por la compañía en los últimos años, genera adicionalmente múltiples sinergias, provocando un incremento notable del valor de todos los activos y de las anteriores adquisiciones realizadas en los últimos años. La compañía quiere informar que actualmente se encuentra en negociaciones con terceros para la integración de otras compañías de análogas características. Consecuentemente, y para evitar interferencias en esas negociaciones, la compañía ha decidido no facilitar -en este momento- el importe de la transacción comunicada.

. **ACS** comunicó ayer a la CNMV, en relación a su sistema de dividendo opcional, lo siguiente:

- El 15 de julio de 2024, finalizó el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita correspondientes a la Primera Ejecución.
- El compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por ACS ha sido aceptado por titulares del 46,45% de los derechos de asignación gratuita, lo que ha determinado la adquisición por ACS de 126.180.148 derechos por un importe bruto total de EUR 196.210.130,14.
- Como es habitual en este tipo de operaciones, ACS ha renunciado a las acciones correspondientes a los derechos de asignación gratuita adquiridos en virtud del Compromiso de Compra. Asimismo, ACS ha renunciado a las acciones nuevas correspondientes a los restantes derechos de asignación gratuita de su titularidad.
- El número definitivo de acciones ordinarias de EUR 0,5 de valor nominal unitario que se emitirán en la Primera Ejecución es de 5.130.462, siendo el importe nominal del aumento de capital correspondiente a esta Primera Ejecución de EUR 2.565.231.
- En consecuencia, la reducción de capital por amortización de acciones propias aprobada en la misma Junta General del 10 de mayo de 2024 será también en un número de 5.130.462 acciones y por un importe nominal de EUR 2.565.231.
- La fecha prevista para que las nuevas acciones queden admitidas a negociación bursátil es el 23 de julio de 2024, de modo que su contratación comience el 24 de julio de 2024.

. El portal digital *Bolsamania.com* informó ayer que la agencia Moody's ha mejorado de "estable" a "positiva" la perspectiva de **ENAGÁS (ENG)** y Enagás Transporte, al tiempo, que ha afirmado el *rating* de emisor a largo plazo "Baa2" y el *rating* de emisor a corto plazo "Prime-2" de ENG, y el *rating* senior quirografario "Baa2" de Enagás Transporte.

Esta modificación se produce después de que, el pasado 10 de julio, la compañía diera a conocer que había llegado a un acuerdo para vender su participación del 30,2% en Tallgrass a Blackstone Infrastructure Partners por un importe de \$ 1.100 millones. Esta transacción se encuadra en la estrategia de rotación de activos anunciada por la empresa en su Plan Estratégico 2022-2030, que tiene como prioridades la descarbonización y la seguridad de suministro en España y Europa, y se espera que se cierre a finales de julio.

. El portal digital *Bolsamania.com* informó que **AEDAS HOMES (AEDAS)** ha revalidado la calificación "A" en el ESG Rating MSCI internacional que mide los principales factores de riesgo y exposición de las empresas en políticas ESG, es decir, en iniciativas ambientales, sociales y de gobernanza, y ha mejorado la puntuación que logra en el mismo. Así lo comunicó la promotora en una nota, en la que destaca que esta valoración refrenda el trabajo que AEDAS realiza en el marco de su Plan ESG y representa un indicador fundamental y muy apreciado por la comunidad inversora internacional. Tal y como explica, en el cómputo total del último informe emitido por MSCI, correspondiente a 2024, AEDAS ha obtenido una puntuación de 6,2 puntos, mejorando en cuatro décimas la obtenida en 2023, lo que le permite consolidar la calificación "A".

. El diario *Expansión* informa hoy que el fabricante ferroviario checo Skoda, que cuenta con el apoyo del Gobierno español, ha propuesto a Critería y Escribano unirse a su oferta de fusión con **TALGO (TLGO)**. La propuesta de integración del fabricante checo con el grupo español, sin oferta económica, tensa la legislación española a días de que el Ministerio de Economía decida si veta o no la Oferta Pública de Adquisición

Miércoles, 17 de julio 2024

(OPA) sobre TLGO del consorcio húngaro Ganz Mavag. El diario recuerda que la ley de OPAs solamente permite la alternativa de una oferta a un mayor precio.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que un grupo de accionistas minoritarios de **BANCO SABADELL (SAB)** tiene la llave para que triunfe o no la Oferta Pública de Adquisición (OPA) hostil lanzada por **BBVA** sobre la entidad catalana. BBVA ha condicionado la operación a que sea respaldada por, al menos, el 50,01% del capital de SAB y cuenta con el apoyo de los fondos, pero será clave para conseguir el porcentaje necesario la decisión de 2.580 accionistas que ostentan el 12,7% del capital de SAB.

. **NEINOR HOMES (HOME)** comunicó hoy a la CNMV una actualización de ventas (*trading update*) con información financiera provisional, no auditada, así como con datos operativos preliminares de la sociedad y de su grupo:

- Durante el 1S2024 finalizado el 30 de junio de 2024, HOME ha registrado unas preventas brutas de 836 viviendas en su negocio de *build-to-sell* por un importe total superior a EUR 300 millones.
- Asimismo, HOME comunica que, una vez finalizado el 1S2024, ha acordado la venta a Avalon Properties de varios activos localizados en Alovera (Guadalajara) compuestos por 337 viviendas distribuidas en tres edificios.

. *Expansión* informa hoy que **INDRA (IDR)**, compañía especializada en tecnología de la información y defensa, ha dado otro paso en el proceso para buscar un inversor para Minsait, la división de tecnologías de información, que aporta dos tercios de los ingresos y la mitad del margen operativo del grupo. IDR, que está participado en un 28% por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), ha contratado al bufete Gómez-Acebo Pombo como asesor legal del proceso.

. Según *Expansión*, el mayor grupo eléctrico privado francés, Engie (ENGI-FR) es el mejor posicionado para hacerse con diversos activos de renovables de **ACCIONA ENERGÍA (ANE)**, en lo que podría ser una de las grandes operaciones del año en España. El traspaso de activos, que afecta a una gran cartera de proyectos eólicos y fotovoltaicos, está valorado en unos EUR 500 millones, aunque aún no se ha firmado. El diario señala que ANE declinó hacer comentarios al respecto.

. Mota-Engil México S.A.P.I de C.V. (MEM) y Pemex Transformación Industrial (PTRI), filial de Petróleos Mexicanos (PEMEX), han suscrito un contrato que prevé el diseño, la construcción, la financiación y la operación por 20 años de una planta de fertilizantes en el Complejo Petroquímico de Escolín, sito en Escolín, Poza Rica, Estado de Veracruz (México), cuyo objeto es la producción de amoníaco, urea y Adblue en una cantidad superior a las 700 mil toneladas por año (MTA).

Esta planta de fertilizantes permitirá a México disminuir la necesidad de importación de fertilizantes a la vez que fortalecerá la autonomía del sector agrícola del país y redundará en mejoras medioambientales derivadas de la reducción de emisiones de gases a la atmósfera y, particularmente, por la producción de Adblue. El desarrollo de este proyecto se ejecutará en tres fases, siendo la primera el desarrollo de los estudios de viabilidad e ingeniería, con una duración máxima de 6 meses. La segunda fase, de construcción, tiene una duración prevista de 42 meses y una inversión de 1.200 millones de dólares, a la que seguirá la tercera de operación técnica de la planta por 20 años.

En ejecución del Plan México, MEM incluyó a **DURO FELGUERA (MDF)** en la oferta presentada ante PTRI, siendo determinante este hecho para adjudicación del presente contrato, por la amplia experiencia y *know-how* especializado en los sectores de la construcción industrial y energética de MDF. Consecuencia de los anterior, bajo la coordinación global de MEM, MDF será el responsable de la ejecución de las fases primera y segunda, integrándose como líder del EPC para la ejecución de la ingeniería y construcción de la planta de fertilizantes, en conjunto con el tecnólogo para plantas de fertilizantes Casale. Está previsto que tras este primer proyecto se lleven a cabo otros conjuntamente entre MEM y MDF ya en el contexto del nuevo ciclo de transición energética y proyectos industriales relacionados con el *nearshoring* que se está produciendo en México, en cuyo desarrollo MEM quiere ser un actor relevante en beneficio de la mejora de la competitividad de México, para lo que la participación de MDF como socio de referencia será definitiva, conforme a lo previsto en el Plan México.

MDF, en este momento, ya se encuentra ejecutando los trabajos de la primera fase, por un importe de \$ 15 millones, que han de concluirse en un plazo de entre 4 y 6 meses, para posteriormente proceder a ejecutar la fase segunda de construcción.



"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)"