

Martes, 06 de agosto 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

06/08/2024

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	05/08/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.051,47	1.026,63	-24,84	-2,36%	Agosto 2024	0,0	-	Yen/\$	145,25	
IBEX-35	10.672,9	10.423,4	-249,5	-2,34%	Julio 2024	10.450,0	26,60	Euro/£	1,162	
LATIBEX	4.617,80	4.501,70	-116,1	-2,51%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	39.737,26	38.703,27	-1.033,99	-2,60%	USA 5Yr (Tir)	3,62%	=	Brent \$/bbl	76,30	
S&P 500	5.346,56	5.186,33	-160,23	-3,00%	USA 10Yr (Tir)	3,78%	-2 p.b.	Oro \$/ozt	2.393,85	
NASDAQ Comp.	16.776,16	16.200,08	-576,08	-3,43%	USA 30Yr (Tir)	4,06%	-4 p.b.	Plata \$/ozt	27,11	
VIX (Volatilidad)	23,39	38,57	15,18	64,90%	Alemania 10Yr (Tir)	2,16%	=	Cobre \$/lbs	3,91	
Nikkei	31.458,42	34.675,46	3.217,04	10,23%	Euro Bund	135,19	-0,02%	Niquel \$/Tn	15.660	
Londres(FT100)	8.174,71	8.008,23	-166,48	-2,04%	España 3Yr (Tir)	2,61%	+3 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.251,80	7.148,99	-102,81	-1,42%	España 5Yr (Tir)	2,64%	+5 p.b.	1 mes	3,611	
Frankfort (DAX)	17.661,22	17.339,00	-322,22	-1,82%	España 10Yr (TIR)	3,11%	+9 p.b.	3 meses	3,623	
Euro Stoxx 50	4.638,70	4.571,60	-67,10	-1,45%	Diferencial España vs. Alemania	95	-8 p.b.	12 meses	3,320	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.491,79
IGBM (EUR millones)	1.548,59
S&P 500 (mill acciones)	4.292,53
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	11.223,40

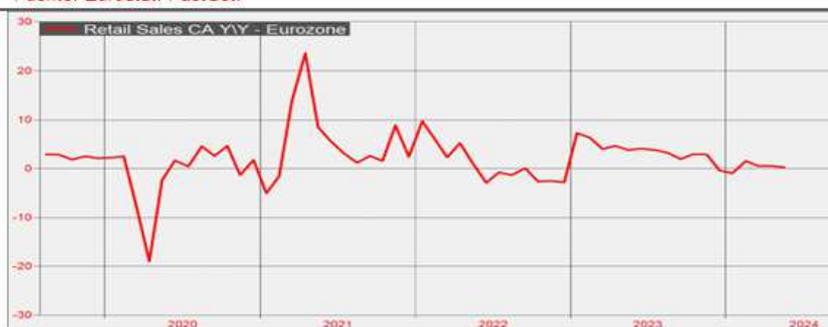
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,095

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,04	4,04	0,00
B. SANTANDER	4,00	3,99	0,02
BBVA	8,75	8,69	0,06

Ventas minoristas Eurozona (var% mensual) - 5 años

Fuente: Eurostat, FactSet.



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

Alemania: i) Pedidos manufactureros (junio): Est YoY: -15,1%; Est MoM: 1,0%;

Eurozona: i) Ventas minoristas (junio): Est YoY: 0,60%; Est MoM: -0,20%;

Reino Unido: i) PMI construcción (junio): Est: 51,5;

EEUU: i) Balanza comercial (junio): Est: \$ -72.500 millones; ii) Exportaciones (junio): Est: \$ 266.800 millones;

iii) Importaciones (junio): Est: \$ 339.100 millones

Martes, 06 de agosto 2024

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

La sesión de AYER fue muy negativa para los índices de renta variable occidentales, que cerraron con fuertes retrocesos a ambos lados del Atlántico. AYER se conjuntaron una serie de factores que propiciaron la “tormenta perfecta”:

- i) el índice Nikkei japonés registró la segunda mayor caída de su historia (-12,40%), afectado por la incertidumbre económica global, por los movimientos “contracorriente” del Banco de Japón (BoJ), e impactado también por las fuertes caídas de los valores tecnológicos. Además, las actas de la última reunión del BoJ, en la que elevó sus tipos al 0,25%, desvelaron que hay miembros de su Consejo de Gobierno que abogan por seguir subiendo los tipos de interés, lo que empeoró la situación, refugiándose los inversores en los bonos gubernamentales japoneses, lastrando sus rendimientos. Adicionalmente se desplomaron las operaciones de inversión en diferente divisa (el *carry-trade*) del yen con respecto al dólar estadounidense, por las caídas de valor de los activos de EEUU y por las expectativas de movimientos contrapuestos de sus bancos centrales, provocando una fuerte apreciación del yen, dando la puntilla a las compañías exportadoras japonesas
- ii) los temores a una posible recesión en EEUU, debido a la debilidad de los datos macroeconómicos de actividad económica publicados recientemente, y la creación de empleo mucho menor a la esperada, que pone en entredicho la fortaleza del mercado laboral estadounidense,
- iii) la actuación de la Reserva Federal (Fed), que reiteró la semana pasada que una posible rebaja de tipos de interés está sobre la mesa tan pronto como en septiembre, a pesar de que el mercado descuenta dos o tres rebajas de tipos de interés este ejercicio, o una bajada de tipos más agresiva en septiembre, y el miedo de los inversores a que la Fed haya tardado demasiado en comenzar el proceso de flexibilización monetaria y se encuentre al otro lado de la curva de tipos.
- iv) el escrutinio de los resultados de las grandes compañías tecnológicas estadounidenses, que ha desvelado el enorme importe invertido en Inteligencia Artificial (IA), lo que podría lastrar durante varios ejercicios los resultados de las mismas, una cifra que podría convertirse en una “burbuja” y que ha provocado fuertes caídas en su cotización reciente, aunque en parte sea debido a tomas de beneficios por la fuerte revalorización anterior, pero que debido a su elevada ponderación en los índices estadounidenses ha provocado una corrección en los mismos, y

Martes, 06 de agosto 2024

- v) no menos importante, es que debido a la época estival en la que estamos, y a que muchos operadores están de vacaciones, la volatilidad en los índices se ha disparado, aunque en este caso ha sido con volúmenes fuertes de contratación, lo que ha agravado las caídas de la renta variable global.

Así, AYER con las noticias de la caída del Nikkei, los índices europeos abrieron con fuertes caídas, que no abandonaron hasta el cierre (FTSE: -2,04%; DAX: -1,82%; Ibex-35: -2,34%; FTSE Mib: -2,27%; CAC40: -1,42%), aunque cerca de sus niveles máximos del día, ya que algunos llegaron a perder más de un 3% en algunos momentos de la sesión. No obstante, todos los sectores acabaron en negativo, destacando las caídas de los sectores de las utilidades y del petróleo y el gas, que finalizaron con pérdidas superiores al 3%.

A nivel anecdótico, señalar que AYER se publicaron los índices de actividad del sector servicios en Europa (Eurozona, sus principales economías y Reino Unido) de julio, que mostraron todos una expansión moderada de la misma y que, a pesar de tener una importancia relativa mayor que los de manufacturas, por su mayor ponderación en los PIBs, fueron obviados por los inversores.

En lo que respecta a Wall Street, la sesión de AYER no fue muy distinta a la europea, con los principales índices cerrando con severos retrocesos (DowJones: -2,6%; S&P 500: -3,0%; y Nasdaq Composite: -3,43%). Indicar que tanto el DowJones como el S&P 500 registraron su peor caída desde septiembre de 2022. Como también hemos señalado, los grandes valores tecnológicos fueron de los más perjudicados, con Nvidia (NVDA-US) (-6,36%), acumulando una pérdida del 29% con respecto a su máximo de los últimos doce meses; Apple (AAPL-US) (-4,82%), tras anunciar Berkshire Hathaway su participación accionarial en la compañía tecnológica a la mitad; Alphabet (GOOG-US) (-4,61%), afectado por una multa millonaria por ejercer prácticas anticompetitivas; Tesla (TSLA-US) (-4,23%); Amazon (AMZN-US) (-4,10%); Intel (-6,38%) y Super Micro Computer (SMC-US) (-2,53%). El desplome de estos valores en la apertura de Wall Street contribuyó al cierre negativo de los índices europeos.

Señalar también que AYER se publicaron también en EEUU los índices de actividad del sector servicios de EEUU, el PMI y el ISM de servicios. El PMI, a pesar de no alcanzar lo previsto registró una expansión sólida de la actividad, mientras que el ISM de servicios, que es un indicador más seguido por la Fed, a pesar de superar ligeramente la estimación prevista, registró solo una expansión moderada de la misma, con respecto a la del mes precedente -ver sección de Economía y Mercados. Esta publicación fue un pequeño bálsamo para los índices europeos, que pudieron aliviar y reducir durante unos minutos parte de sus pérdidas y relajar la presión vendedora, aunque finalmente no pudieron evitar el cierre negativo mencionado.

Asimismo, tenemos que destacar también las declaraciones del miembro del FOMC (aunque sin voto este año), el presidente de la Reserva Federal de Chicago, Austan Goolsbee, que intentó desdramatizar los temores a la recesión en EEUU, indicando que un mal dato del mercado laboral

Martes, 06 de agosto 2024

no supone una tendencia, y que habrá que seguir observando los datos que se sigan publicando. No era el mensaje que los inversores esperaban y, por tanto, no ayudó a calmar los nervios de los mercados.

Las preguntas ahora son ¿qué hacer ante este desplome? ¿Hemos tocado fondo? Nuestro consejo ante esta situación es no tomar decisiones precipitadas de las que luego podamos arrepentirnos, creemos que se han conjuntado la serie de factores enumerados que han provocado esta situación de gravedad extraordinaria, pero que analizados uno por uno, tienen un impacto limitado menor en los mercados. Aconsejamos también analizar la evolución de los índices y de los distintos valores para ver en qué situación se han quedado tras la sesión de AYER y poder distinguir aquellos que lo están haciendo bien, con buenas perspectivas de negocio y “con la cabeza fría” aprovechar estas caídas para reposicionar nuestras carteras y aprovechar las oportunidades con calma.

Con respecto a la segunda pregunta, es difícil responder. De momento y para comenzar HOY, los índices asiáticos han experimentado un fuerte rebote esta madrugada (Nikkei: +10,2%) impulsados por los futuros estadounidenses, que vienen repuntando para la sesión de HOY, y el dólar está recuperando frente al yen. Todo ello debería de contribuir a calmar algo los temores de los inversores y facilitar HOY una apertura clara al alza en los índices europeos, tratando de recuperar algo del terreno perdido AYER. Creemos que la agenda macroeconómica de HOY no tiene referencias tan relevantes como para mover los mercados, por lo que creemos que los inversores tratarán en la sesión de HOY de evaluar los daños mientras se produce la recuperación de los mercados.

Iñigo Isardo Rey
Director de Gestión Cuentas Minoristas

Eventos Empresas del Día

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

- **Bayer AG (BAYN-DE):** resultados 2T2024;
- **Zalando SE (ZAL-DE):** resultados 2T2024;
- **Uniper SE (UN0-DE):** resultados 2T2024;
- **Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (BMPS-IT):** resultados 2T2024;
- **Banco BPM SpA (BAMI-IT):** resultados 2T2024;
- **Adecco Group AG (ADEN-CH):** resultados 2T2024;
- **Intercontinental Hotels Group (IHG-GB):** resultados 2T2024;
- **Domino's Pizza Group Plc (DOM-GB):** resultados 2T2024;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Uber Technologies Inc. (UBER-US):** 2T2024;

Martes, 06 de agosto 2024

- Caterpillar, Inc (CAT-US): 2T2024;
- Jones Lang LaSalle, Inc. (JLL-US): 2T2024;
- Progressive Corp. (PGR-US): 2T2024;
- Constellation Energy Corp. (CEG-US): 2T2024;
- Duke Energy Corp. (DUK-US): 2T2024;
- Marathon Petroleum Corp. (MPC-US): 2T2024;
- Oneok, Inc. (OKE-US): 2T2024;
- Amgen, Inc. (AMGN-US): 2T2024;
- Airbnb, Inc (ABNB-US): 2T2024;
- Super Micro Computer (SMCI-US): 2T2024;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según datos del Instituto Nacional de Estadística (Ine), **la producción industrial aumentó en España un 0,6% interanual en junio**, tras el repunte del 0,4% del mes anterior. La lectura supone el tercer mes consecutivo de crecimiento moderado de la actividad industrial en España. La producción aumentó en los bienes de consumo un 2,5%, manteniendo el mismo ritmo de crecimiento que en mayo, y para los bienes intermedios un 1,6%, ligeramente mayor que el 1,5% del mes anterior. No obstante, la producción de energía se estancó tras el repunte del 1,5% de mayo. En contraste, la producción de bienes de capital disminuyó de forma severa, un 3%, frente a la caída del 0,9% del mes precedente. En términos mensuales ajustados estacionalmente, la producción industrial cayó un 0,3% en junio, tras una caída del 0,1% en el mes anterior.

. **El PMI compuesto de España alcanzó los 53,4 puntos en julio, desde los 55,8 puntos 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. La lectura indicó su octavo mes consecutivo de expansión, aunque a su menor nivel desde que empezó 2024. La Eurozona registró expansiones más moderadas en los sectores de manufacturas (PMI 51,0 puntos vs 52,3; junio) y servicios (53,9 puntos vs 56,8 puntos; junio). Los nuevos negocios en general aumentaron a su ritmo más débil en seis meses en julio, obstaculizados por la ligera caída de los nuevos pedidos para manufacturas, y el menor incremento de ventas en el sector servicios.

De forma similar, el crecimiento del empleo se suavizó, a pesar de una fuerte mejoría en el trabajo pendiente. En el segmento de precios, mientras la inflación se mantuvo elevada, debido al mayor incremento de precios de los servicios, los precios cargados al público cayeron a mínimos de los últimos ocho meses. De cara al futuro, la confianza en las perspectivas registró su menor nivel desde finales de 2023.

. **El índice de actividad del sector servicios, PMI servicios, de España elaborado por S&P Global, disminuyó en julio hasta los 53,9 puntos**, situándose por debajo de los 56,8 puntos de junio, y también inferior con respecto a la previsión de 56,0 puntos del consenso. Así, la lectura supone un crecimiento sostenido en el sector servicios español, pero a su menor ritmo de mejora desde el pasado mes de enero, debido a una ralentización de los nuevos pedidos y del crecimiento de la producción. Mientras, los nuevos negocios de exportación crecieron de forma sólida una vez más, manteniendo una tasa similar a la de junio, su tasa máxima de los últimos catorce meses.

El trabajo pendiente también repuntó de forma sólida y aceleró su ritmo, mientras que el empleo continuó con su tendencia alcista, a pesar de que el crecimiento se ralentizó hasta su menor nivel desde febrero. En el segmento de precios, los precios de los insumos aumentaron desde junio, y se mantuvieron por encima de su media histórica, principalmente debido a los mayores costes salariales. Como respuesta, las compañías elevaron sus precios de venta, pero la tasa de inflación global disminuyó desde junio, alcanzando su menor nivel desde septiembre de 2023. Finalmente, los proveedores de servicios se

Martes, 06 de agosto 2024

mantienen optimistas de que la actividad mejorará en los próximos doce meses, aunque la confianza global disminuyó hasta su menor nivel desde el mes de enero.

- **ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA**

. **El índice compuesto, PMI compuesto, de la Eurozona se revisó ligeramente al alza en julio hasta los 50,2 puntos**, desde su lectura preliminar de 50,1 puntos. La lectura supone una caída con respecto a los 50,9 puntos de junio, e indicó un ligero crecimiento, el menor desde que los niveles de actividad comenzaron a repuntar en el mes de marzo. La actividad de los negocios aumentó un ritmo menor, mientras que los servicios constituyeron la primera fuente de crecimiento. No obstante, una significativa contracción en la producción de las fábricas y la moderación del crecimiento en la actividad de servicios llevó a una pérdida del momento de expansión del sector privado.

La demanda para los bienes y servicios de la Eurozona, especialmente desde fuentes extranjeras, continuó cayendo. Los niveles de empleo se mantuvieron estancados y la confianza de los negocios se situó en su menor nivel en seis meses. Los precios de los insumos aumentaron ligeramente, mientras que los precios de venta al público contemplaron el menor aumento desde octubre de 2023. De cara al futuro, el optimismo fue el menor desde el pasado mes de enero.

. **El índice de actividad del sector servicios, PMI servicios, de la Eurozona elaborado por S&P Global, disminuyó hasta los 51,9 puntos en su lectura final de julio**, frente a los 52,8 puntos de junio, aunque en línea con su lectura preliminar, en lo que supone su menor expansión en la actividad de servicios desde la del pasado mes de marzo, en un entorno de menor aumento en los nuevos negocios, sobre todo debido a una demanda más débil en los mercados domésticos, que compensó la demanda robusta de los clientes extranjeros. 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

La expansión de la actividad superó las ganancias de los nuevos negocios, debido a otro periodo de supresión de los casos pendientes de las compañías. Como consecuencia, la moderación en la demanda de capacidad llevó a las compañías a ralentizar la creación de empleo hasta su menor ritmo de este año. En el segmento de precios, los precios de los insumos se aceleraron en el periodo, en un entorno de mayores precios de mano de obra y de los materiales, aunque las peores condiciones de la demanda llevaron a limitar el aumento en los precios de venta al público. De cara al futuro, la confianza se desvaneció ligeramente, hasta niveles mínimos de los últimos seis meses, registrando dos caídas consecutivas, desde el máximo de mayo.

Desglosando el índice de actividad de servicios por las geografías más importantes de Europa, el PMI servicios de **Alemania** disminuyó en julio hasta los 52,5 puntos desde los 53,1 puntos de junio, superando los 52,0 puntos esperados; mientras que en **Francia** se estabilizó en los 50,1 puntos, entrando en una ligera expansión, tras las 49,6 puntos de junio, aunque inferior con respecto a su lectura preliminar de 50,7 puntos; y en **Italia** disminuyó hasta los 51,7 puntos, desde los 53,7 puntos del mes anterior, aunque quedó por debajo de la estimación de 52,9 puntos del consenso.

- **REINO UNIDO**

. **El índice compuesto de actividad de julio, PMI compuesto en Reino Unido elaborado por S&P Global se revisó al alza en su lectura final hasta los 52,8 puntos**, desde su lectura preliminar de 52,7 puntos, mostrando un ritmo de expansión superior al de los 52,3 puntos del mes de junio. El crecimiento de la actividad económica del sector privado se sustentó en el aumento de la demanda, en su mayor lectura desde abril de 2023, con las exportaciones siendo un factor clave. La creación de empleo también se aceleró, alcanzando su mayor nivel en trece meses, mientras que las carteras de trabajo disminuyeron. Los precios de los insumos aumentaron de forma significativa, marcando su aumento más fuerte en tres meses, pero los precios cargados al público aumentaron a una menor tasa.

Martes, 06 de agosto 2024

. **El índice de actividad del sector servicios, PMI servicios, de Reino Unido aumentó ligeramente en su lectura final de julio hasta los 52,5 puntos**, desde su lectura preliminar de 52,4 puntos, superando los 52,1 puntos del último mes, en lo que supone su noveno mes consecutivo de expansión en la actividad del sector. 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.

La mayor tasa de crecimiento contrastó con los aumentos moderados de los miembros más destacados de la Eurozona, con los nuevos negocios aumentando a su mayor nivel desde mayo de 2023, mientras las compañías indicaron una fuerte caída de la demanda y ganancias de los nuevos clientes, tanto a nivel doméstico, como extranjero. La mayor demanda de capacidad llevó a los proveedores de servicios a aumentar sus plantillas, al mayor nivel desde el pasado mes de junio. En el segmento de precios, tanto los de los insumos, como los precios cargados al público estuvieron cerca de sus niveles mínimos desde el comienzo de la pandemia. De cara al futuro, la confianza de los negocios aumentó hasta sus mayores niveles en cinco meses.

- **EEUU**

. **El índice compuesto de EEUU, PMI compuesto, elaborado por S&P Global, se revisó a la baja en su lectura final de julio, hasta los 54,3 puntos**, desde su lectura preliminar de 55,0 puntos, y una ligera reducción, desde los 54,8 puntos de junio. 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. La lectura revisada siguió señalando una sólida expansión de la actividad de los negocios del sector privado, liderada por el sector servicios, mientras que la producción del sector manufacturas aumentó solo de forma marginal.

. **El índice de actividad del sector servicios, PMI servicios, de EEUU, en su lectura final de julio se revisó a la baja, hasta los 55,0 puntos**, desde su lectura preliminar de 56,0 puntos, y frente a la lectura de 55,3 puntos del mes de junio. 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. La lectura sigue marcando una expansión de la actividad, aunque la tasa de crecimiento disminuyó ligeramente. Los nuevos negocios aumentaron por tercer mes consecutivo, y a un ritmo sólido. Además, los nuevos negocios del extranjero aumentaron por primera vez en seis meses, aunque solo de forma marginal, y a un nivel muy inferior que el total de los nuevos pedidos.

Además, el crecimiento de los nuevos negocios estimuló a las compañías para contratar más personal. Mientras, la tasa de precios de los insumos se aceleró, pero las compañías aumentaron sus precios de venta al público a un ritmo menor, en un entorno de presiones competitivas. Finalmente, los proveedores de servicios se mantuvieron optimistas de que la actividad de negocios aumentará en el próximo año, aunque la confianza se suavizó hasta mínimos de ocho meses. Se destacó un mayor enfoque en los esfuerzos de ventas y marketing, una rebaja de tipos de interés y una mejora en la demanda siguiendo las elecciones presidenciales apoyaron la confianza.

Por su lado, el mismo índice pero elaborado por el *Institute of Supply Management (ISM)*, **el ISM servicios, de EEUU aumentó en julio hasta los 51,4 puntos**, desde los 48,8 puntos del mes anterior, que había sido su menor lectura desde abril de 2020, y superando las previsiones de mercado de 51,0 puntos, para indicar un rebote en la actividad de servicios de EEUU. El rebote se sustentó en una recuperación de los niveles de nuevos pedidos (52,5 puntos vs 47,3 puntos; junio), actividad de reflujo de empresas (54,5 puntos vs 49,6 puntos; junio), y en la cartera de pedidos (50,6 puntos vs 44,0 puntos; junio). Adicionalmente, los niveles de empleo de los proveedores de servicios aumentaron por segunda vez en el año (51,1 puntos vs 46,1 puntos; junio), desafiando al débil informe de empleo del viernes que disparó la preocupación sobre la salud de la economía estadounidense. No obstante, el subíndice de precios del ISM se aceleró más (57,0 puntos vs 56,3 puntos; junio).

. El diario *elEconomista.es* informó de las declaraciones realizadas ayer lunes por **Austan Goolsbee, presidente de la Fed de Chicago** (sin voto en el FOMC), en las que el miembro del FOMC **advirtió a los mercados que el banco central**

Martes, 06 de agosto 2024

estadounidense no es tan volátil como las bolsas y que no van a sobre reaccionar ante "un mal dato de empleo", recordando que la economía sigue creciendo a un "ritmo bastante sostenido".

Goolsbee ha dejado claro que el último informe de empleo "no apunta a una recesión", y que es necesario "mirar hacia dónde se dirige la economía" para tomar decisiones sobre los tipos de interés. Los informes de empleo, ha recordado, tienen un margen de error de 100.000 empleados, por lo que es necesario tener "cuidado" a la hora de sacar conclusiones, porque es posible que una revisión futura revele que la situación es mejor de lo que parecía en un principio.

Eso sí, el directivo ha puntualizado: "Si nos salimos de lo normal, entonces estaremos en una situación distinta y habrá que tomar decisiones de forma más robusta", en una clara indicación de que no descartan bajar tipos de forma más acelerada si los datos futuros apuntan en una dirección negativa.

• RESTO MUNDO

. **El banco central de Australia (RBA) dejó sus tipos de interés de referencia sin cambios, en el 4,35%**, como se esperaba. Como era predecible, el banco central mantuvo su sesgo conservador, destacando que no descartaba nada en relación con los tipos de interés. Además, afirmó que los datos macroeconómicos reforzaron la necesidad de permanecer vigilante a los riesgos al alza del índice de precios al consumo (IPC) con la inflación subyacente siendo aún muy elevada. Adicionalmente, el RBA realizó unas actualizaciones modestas en sus estimaciones de IPC que supusieron un recorte de la inflación media hasta situarla en el rango del 2-3% a finales de 2025, un camino más lento de vuelta al objetivo del banco central que el previsto en mayo.

Los mayores costes laborales, y la rigidez de los precios de los servicios suponen riesgos al alza de la inflación, con la diferencia entre oferta y demanda mayor de la estimada anteriormente. Los riesgos de la inflación se equilibran, destacando la debilidad de la actividad económica, las incertidumbres que rodean los retrasos en la implementación de las políticas, las menores perspectivas de la economía china, y la volatilidad de los mercados financieros. El crecimiento del PIB para 2025 se revisó al alza debido al aumento del gasto público y el repunte del crecimiento del consumo. Asimismo, hubo un ligero aumento de la previsión de la tasa de desempleo, en un entorno de enfriamiento gradual del mercado laboral. El banco central destacó el exceso de demanda, una mayor debilidad en el crecimiento del consumo y un deterioro más rápido del mercado laboral, como los mayores riesgos de cara al futuro.

Noticias destacadas de Empresas

. En relación con una próxima operación de aumento de capital social por un importe efectivo (nominal más prima de emisión) de EUR 100.000.000 mediante aportaciones dinerarias con reconocimiento del derecho de suscripción preferente, **OHLA** informa que ha continuado trabajando en la búsqueda de inversores interesados en invertir en el capital de OHLA.

A este respecto, la sociedad informa que ha alcanzado un acuerdo de intenciones, sujeto a condiciones, con la compañía Excelsior Times, S.L.U. del empresario D. José Elías integrante de un consorcio de suscriptores, para que dicho grupo de suscriptores participe el aumento de capital con una inversión de hasta EUR 50.000.000.

Además del Acuerdo de Intenciones antes descrito, la sociedad cuenta con el compromiso de apoyo de Aumento de Capital de hasta EUR 25.000.000 de Inmobiliaria Coapa Larca del empresario mexicano D. Andrés Holzer y con el compromiso de los accionistas de referencia de la sociedad, Forjar Capital, S.L.U. y Solid Rock Capital, S.L.U. (conjuntamente los accionistas Amodio), por importe de hasta 26.000.000.

Dentro de este proceso, el Consejo de Administración ha acordado redefinir la operación y proponer incrementar la cifra del aumento de capital hasta los EUR 150.000.000 de importe efectivo, mediante dos aumentos de capital, uno de hasta EUR

Martes, 06 de agosto 2024

70.000.000, con exclusión del derecho de suscripción preferente, y otro de hasta EUR 80.000.000, con derecho de suscripción preferente. Las condiciones definitivas de precio de dichos aumentos de capital están pendientes de definición. En todos los casos el apoyo financiero de los inversores anteriormente descritos está condicionado a que OHLA alcance un acuerdo satisfactorio con los bancos de referencia de la sociedad y con los titulares de los bonos emitidos por OHL Operaciones, S.A.U.

. El portal *Bolsamania.com* informó que **ACCIONA ENERGÍA (ANE)** anunció este lunes la adjudicación de un "contrato por diferencia" (CfD) durante 12 años con el regulador energético croata Hrvatski Operator Trzista Energije (HROTE) para la planta fotovoltaica Promina (189MWp), actualmente en desarrollo. Según explicó ANE, Promina será construida en la provincia de Sibenik-Knin, en el sur de Croacia, y será la mayor planta solar del país a su entrada en operación en 2027. Estará formada por más de 300.000 módulos fotovoltaicos que generarán 320GWh de electricidad limpia anuales, equivalentes a la demanda de unos 69.000 hogares, lo que evitará anualmente la emisión de unas 140.000 toneladas de CO2 al año.

El CfD ha sido asignado mediante subasta pública competitiva como parte de un programa de apoyo lanzado por el gobierno croata y HROTE, y aprobado por la Comisión Europea (CE), para acelerar la implantación de las renovables y contribuir a los objetivos europeos de descarbonización.

. **GRUPO EZENTIS (EZE)** informa que ha suscrito un acuerdo privado de emisión de obligaciones convertibles en acciones de nueva emisión con Global Tech Opportunities 30, un vehículo de inversión gestionado por Alpha Blue Ocean, por un importe financiado total máximo de hasta EUR 13.200.000 en cuya virtud EZE podrá ejecutar operaciones de emisión de obligaciones, sujeto al cumplimiento de las condiciones necesarias.

La emisión tendrá las siguientes características:

- i) Importe: hasta EUR 13.200.000 mediante la emisión de hasta 2.640 obligaciones obligatoriamente convertibles en acciones, cada una con un valor nominal de EUR 5.000, dividido en 7 tramos.
- ii) Tipo de interés: 0%.
- iii) Precio de conversión: será el que resulte de aplicar un descuento del 8% al precio de cotización que será el menor de a) 92% de la media simple de los precios medios ponderados diarios de los 5 días previos a la conversión y b) 92% del precio de cierre del día anterior a la conversión.
- iv) Vencimiento de las obligaciones convertibles: 12 meses desde su suscripción.

Los fondos recibidos se destinarán a impulsar el plan de crecimiento orgánico e inorgánico previsto para los próximos meses y la operación permitirá reforzar la situación patrimonial del Grupo.