

Jueves, 12 de septiembre 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

12/09/2024

| Indicadores Bursátiles | | | | Futuros IBEX-35 | | | Tipos de Cambio (MAD) | | |
|------------------------|-----------|------------|-----------|-----------------|--|----------|-----------------------|--------------------------------|----------|
| Indicador | anterior | 11/09/2024 | Var(ptos) | Var % | Vto | último | Dif. Base | \$/Euro | |
| IGBM | 1.099,17 | 1.104,80 | 5,63 | 0,51% | Septiembre 2024 | 11.363,0 | 84,10 | Yen/\$ | 1,102 |
| IBEX-35 | 11.203,5 | 11.278,9 | 75,4 | 0,67% | Octubre 2024 | 11.355,0 | 76,10 | Euro/£ | 1,182 |
| LATIBEX | 4.782,70 | 4.776,10 | -6,6 | -0,14% | Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos | | | Materias Primas | |
| DOWJONES | 40.736,96 | 40.861,71 | 124,75 | 0,31% | USA 5Yr (Tir) | 3,45% | +2 p.b. | Brent \$/bbl | 70,61 |
| S&P 500 | 5.495,52 | 5.554,13 | 58,61 | 1,07% | USA 10Yr (Tir) | 3,66% | +2 p.b. | Oro \$/ozt | 2.507,75 |
| NASDAQ Comp. | 17.025,88 | 17.395,53 | 369,65 | 2,17% | USA 30Yr (Tir) | 3,97% | +1 p.b. | Plata \$/ozt | 28,82 |
| VIX (Volatilidad) | 19,08 | 17,69 | -1,39 | -7,29% | Alemania 10Yr (Tir) | 2,10% | -6 p.b. | Cobre \$/lbs | 4,09 |
| Nikkei | 35.619,77 | 36.833,27 | 1.213,50 | 3,41% | Euro Bund | 135,36 | 0,44% | Níquel \$/Tn | 15.700 |
| Londres(FT100) | 8.205,98 | 8.193,94 | -12,04 | -0,15% | España 3Yr (Tir) | 2,37% | -7 p.b. | Interbancario (Euribor) | |
| Paris (CAC40) | 7.407,55 | 7.396,83 | -10,72 | -0,14% | España 5Yr (Tir) | 2,44% | -7 p.b. | 1 mes | 3,489 |
| Frankfort (DAX) | 18.265,92 | 18.330,27 | 64,35 | 0,35% | España 10Yr (TIR) | 2,92% | -7 p.b. | 3 meses | 3,460 |
| Euro Stoxx 50 | 4.747,20 | 4.763,58 | 16,38 | 0,35% | Diferencial España vs. Alemania | 82 | = | 12 meses | 2,970 |

Volúmenes de Contratación

| | |
|------------------------------|----------|
| Ibex-35 (EUR millones) | 799,35 |
| IGBM (EUR millones) | 828,99 |
| S&P 500 (mill acciones) | 3.131,52 |
| Euro Stoxx 50 (EUR millones) | 6.607,88 |

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,102

| Valores | NYSE | SIBE | Dif euros |
|--------------|------|------|-----------|
| TELEFONICA | 4,23 | 4,21 | 0,02 |
| B. SANTANDER | 4,32 | 4,25 | 0,07 |
| BBVA | 9,01 | 8,89 | 0,12 |

Tipo de Interés de Referencia de la Zona Euro - 20 años

Fuente: BCE; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Índice precios producción - IPP (agosto): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 1,8%; ii) Subyacente IPP (agosto): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 2,4%

iii) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 230.000

España: i) IPC (agosto; final): Est MoM: 0,0%; Est YoY: 2,2%; ii) IPC armonizado (agosto; final): Est MoM: 0,0%; Est YoY: 2,4%

Zona Euro: Consejo de Gobierno BCE; Est tipo refi: 4,0%; Est tipo interés depósito: 3,5%; Est tipo marginal crédito: 4,25%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

| Valor | Proporción | Plazo de Suscripción | Compromiso Compra/Desembolso |
|------------------|------------|--------------------------|------------------------------|
| Sacyr-septiembre | 1 x 40 | 10/09/2024 al 24/09/2024 | Compromiso EUR 0,079 |

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una sesión de fuertes emociones y muy volátil, los principales índices bursátiles europeos cerraron de forma mixta, lejos de sus niveles más altos del día, mientras que los de Wall Street, tras protagonizar un espectacular giro al alza durante la sesión, el mayor en el caso del S&P 500 en más de dos años, cerraron con importantes avances. La clave del comportamiento de todos estos

Jueves, 12 de septiembre 2024

índices fue la “negativa” recepción inicial de la lectura del IPC de agosto de EEUU, lectura que, como ahora explicaremos en detalle, “defraudó” a los inversores que apostaban claramente por una Reserva Federal (Fed) agresiva en su proceso de bajadas de tipos. Posteriormente, y tras una segunda lectura de los datos, más positiva, y apoyándose en el gran comportamiento de los valores del sector tecnológico, liderados en esta ocasión por NVIDIA (NVDA-US) y por las compañías de semiconductores, las bolsas estadounidenses se giraron al alza. En ese sentido, cabe señalar que fueron los positivos comentarios sobre la demanda de todo lo relacionado con la Inteligencia Artificial (IA) que realizaron los gestores de NVIDIA (NVDA-US) en una conferencia organizada por Goldman Sachs (GS-US) lo que propició en gran medida la positiva reacción de los valores tecnológicos y del mercado en su conjunto.

Así, y a pesar de la errática reacción inicial de los mercados de bonos y acciones a la publicación de los datos del IPC de agosto de EEUU, la principal conclusión que podemos sacar de los mismos es que la inflación general siguió desacelerándose en el mes y que la subyacente se mantuvo estable, dando muestras de resistirse a seguir bajando. No obstante, ello fue consecuencia principalmente del comportamiento de los precios que se engloban bajo el concepto “vivienda”, precios que son calculados por el Departamento de Trabajo de forma, por lo menos, cuestionable, ya que incluyen los precios de los alquileres y el equivalente del alquiler de los propietarios de vivienda, concepto este último muy subjetivo. En este sentido, cabe destacar que los precios de la vivienda, que representan aproximadamente el 40% de la inflación subyacente, aumentaron un 5,2% en tasa interanual en agosto. No obstante, y a pesar de todo lo señalado, la inflación subyacente ha promediado cerca del 2% en términos anualizados en los últimos tres meses.

Los datos, por tanto, son lo suficientemente positivos para que la Fed comience a bajar sus tasas de referencia en la reunión que celebrará su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) la semana que viene (días 17 y 18 de septiembre), pero no lo son hasta el punto de que esta rebaja sea de medio punto porcentual como esperaba parte del mercado y descontaba el mercado de bonos estadounidense. Por tanto, seguimos apostando por una rebaja de 25 puntos básicos la semana que viene, y por dos más del mismo importe, siempre que la inflación lo permita, en las reuniones del FOMC de noviembre y diciembre.

HOY los bancos centrales y sus políticas monetarias volverán a centrar toda la atención de los inversores en Europa, ya que el BCE reúne esta mañana a su Consejo de Gobierno. Dando por hecho, como también descuentan los mercados de renta variable, renta fija y de divisas de la Eurozona, que el BCE volverá a bajar sus tres tasas de interés oficiales en 25 puntos básicos: la de referencia hasta el 4,0%; la de depósito hasta el 3,5%; y la marginal de crédito hasta el 4,25%, lo más relevante de la mencionada reunión para los inversores será lo que digan el Consejo en su comunicado y su presidenta, la francesa Lagarde, en la rueda de prensa posterior a la reunión, sobre futuras actuaciones en materia de tipos de interés. La principal duda de los inversores es si el BCE bajará una o dos veces más sus tasas de interés en lo que queda de ejercicio. Como viene siendo habitual, no esperamos que el BCE “se moje” y anticipe lo que va a hacer, limitándose a decir que

Jueves, 12 de septiembre 2024

todo dependerá de los datos que se vayan publicando. En ese sentido, señalar que el BCE presenta HOY su nuevo cuadro macroeconómico para la Eurozona, en el que se espera revise a la baja sus expectativas de crecimiento para la región del euro y, probablemente, ligeramente al alza las de inflación.

Para empezar la sesión, esperamos que HOY las bolsas europeas abran al alza, animadas por la positiva reacción de AYER de Wall Street, reacción que se ha extendido esta madrugada a las principales bolsas asiáticas, que han cerrado la jornada con ganancias, con la japonesa liderando las alzas, al terminar el día el Nikkei con una revalorización superior al 3%. Señalar, además, que esta madrugada el dólar ha cedido algo de terreno frente al resto de principales divisas mundiales; que los rendimientos de los bonos repuntan ligeramente; y que tanto el precio del petróleo como el del oro vienen ligeramente al alza.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Inmobiliaria Colonial (COL):** participa en *Bank of America Securities Global Real Estate Conference*;

Bolsas Europeas:

 publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Frankfurt Airport (FRA-DE):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de agosto 2024;
- **SAS (SAS-SE):** resultados 3T2024;

Wall Street:

 publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Adobe (ADBE-US):** 3T2024;
- **The Kroger (KR-US):** 2T2024;

Economía y Mercados

- **ESPAÑA**

. El diario *Expansión* informó ayer que, según se desprende de los datos provisionales de la Estadística Registral Inmobiliaria publicados por el Colegio de Registradores, **las operaciones de compraventa de vivienda se elevaron en julio hasta las 54.199, lo que supone un incremento del 18,1% en tasa interanual.**

Jueves, 12 de septiembre 2024

En cuanto a las hipotecas sobre vivienda, en julio alcanzaron las 34.204 operaciones frente a las 27.928 firmadas el mismo mes de 2023, lo que representa un incremento del 22%.

- REINO UNIDO

. La Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, publicó ayer que **el Producto Interior Bruto (PIB) del Reino Unido se mantuvo sin cambios (0,0%) en el mes de julio con relación a junio**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba que esta variable se hubiera expandido el 0,2% en el citado mes.

En julio la producción del sector de los servicios aumentó un 0,1%, tras un descenso del 0,1% en junio, liderada por la programación informática, la consultoría y actividades conexas (1,6%); servicio de información (4,2%); comercio mayorista y minorista y reparación de vehículos de motor (0,5%); y actividades relacionadas con la sanidad (0,7%). En cambio, descendieron la publicidad y los estudios de mercado (-4,9%) y las actividades de arquitectura e ingeniería (-3,9%).

Por su parte, **la producción industrial descendió en julio el 0,8% con relación a junio**, evolución mucho más negativa que la del crecimiento del 0,3% esperado por los analistas. En el mes analizado **la producción manufacturera descendió el 1,0%** frente al crecimiento del 0,3% que esperaban los analistas. Esta caída fue consecuencia principalmente de la de la fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques (-3,5%). Además, la producción de la construcción disminuyó un 0,4% en julio.

En el periodo de tres meses finalizado en julio, el PIB británico aumentó un 0,5%, apoyado por la fortaleza mostrada por el sector de los servicios. El consenso de analistas esperaba una lectura del 0,6%.

. La Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, publicó ayer que **el déficit comercial del Reino Unido aumentó en julio hasta los £ 7.510 millones desde los £ 5.320 millones de junio**. El de julio fue el mayor déficit comercial generado en un mes desde el del pasado mes de abril.

En julio **las importaciones disminuyeron un 1,5% con relación a junio, hasta los £ 77.120 millones**, su nivel más bajo en 4 meses, **mientras que las exportaciones descendieron el 4,7%, hasta los £ 69.600 millones**, alcanzando así su nivel más bajo en 25 meses.

Las compras de bienes cayeron un 4,6% en julio con relación al mes precedente, principalmente debido a una caída de £ 500 millones en las importaciones de alimentos y animales vivos, manufacturas de materiales y manufacturas diversas desde la Unión Europea (UE). Además, las importaciones procedentes de países no pertenecientes a la UE se redujeron un 7,2%. Por el contrario, las importaciones de servicios crecieron un 4,1%.

Por su parte, **las exportaciones de bienes bajaron en julio un 10,8%** debido a una caída de £ 1.700 millones en los envíos de productos químicos, maquinaria y equipos de transporte a la UE, principalmente productos medicinales y farmacéuticos, y productos químicos orgánicos a Irlanda y aviones a Alemania. También hubo una disminución de £ 1.800 millones en el importe de las exportaciones a países no pertenecientes a la UE, principalmente una caída de £ 700 millones en las exportaciones de productos químicos, debido a la reducción de las exportaciones de productos químicos inorgánicos y productos medicinales y farmacéuticos a EEUU. A su vez, las exportaciones de servicios aumentaron un 0,1% en el mes de julio y con relación a junio.

- EEUU

. **El índice de precios de consumo (IPC) de EEUU, repuntó en agosto el 0,2% con relación a julio**, según informó el Departamento de Trabajo. La lectura estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. En agosto los precios de la vivienda aumentaron un 0,5%, por encima del 0,4% de julio y fueron los que más contribuyeron al alza del IPC

Jueves, 12 de septiembre 2024

en el mes. Por su parte, los precios de los alimentos aumentaron un 0,1%, por debajo del 0,2% de julio, mientras que los de la energía cayeron un 0,8% debido al descenso de los precios de la gasolina (-0,6%), de la electricidad (-0,7%) y del gas natural (-1,9%).

En tasa interanual el IPC de EEUU repuntó en agosto el 2,5% desde el 2,9% de julio, convirtiéndose de esta forma agosto en el quinto mes consecutivo en el que baja esta tasa. Además, la inflación se situó en agosto a su nivel más bajo desde febrero de 2021. Los analistas del consenso esperaban una lectura algo superior, del 2,6%.

En agosto la tasa interanual de crecimiento de los precios de la energía bajó (-4% vs 1,1% en julio), principalmente debido al mayor descenso de los precios de la gasolina (-10,3% vs -2,2% en julio), del fueloil (-12,1% vs -0,3% en julio) y del gas natural (-0,1% vs 1,5% en julio). A su vez, en agosto se desaceleró la tasa de crecimiento interanual de los precios de los alimentos (2,1% vs 2,2% en julio) y al igual que sucedió con los del transporte (7,9% vs 8,8% en julio). En el mes analizado los precios continuaron cayendo para los vehículos nuevos (-1,2% vs -1,0% en julio) y para los automóviles y camiones usados (-10,4% vs -10,9 en julio). **Por otro lado, la tasa de crecimiento interanual de los precios de la vivienda repuntó en agosto (5,2% vs 5,1% en julio)**, al igual que lo hizo la de la ropa (0,3 vs 0,2% en julio).

El subyacente del IPC, que excluye los precios de los alimentos no procesados y de la energía, subió en agosto el 0,3% con relación a julio, algo más del 0,2% esperado por los analistas. **En tasa interanual el IPC subyacente repuntó en agosto el 3,2%, misma tasa a la que lo había hecho en julio, y que era la esperada por los analistas.**

***Valoración:** a pesar de la errática reacción inicial de los mercados de bonos y acciones a la publicación de los datos del IPC de agosto de EEUU, la principal conclusión que podemos sacar de los mismos es que la inflación general siguió desacelerándose en el mes y que la subyacente se mantuvo estable, dando muestras de resistirse a seguir bajando. No obstante, ello fue consecuencia principalmente del comportamiento de los precios que se engloban bajo el concepto "vivienda", precios que son calculados de forma, por lo menos, cuestionable, ya que incluyen los precios de los alquileres y el equivalente del alquiler de los propietarios de vivienda, concepto éste muy subjetivo. En este sentido, cabe destacar que los precios de la vivienda, que representan aproximadamente el 40% de la inflación subyacente, aumentaron un 5,2% en tasa interanual en agosto. No obstante, y a pesar de todo lo señalado, la inflación subyacente ha promediado cerca del 2% en términos anualizado en los últimos tres meses.*

Los datos, por tanto, son lo suficientemente positivos para que la Reserva Federal (Fed) comience a bajar sus tasas de referencia en la reunión del FOMC de la semana que viene, pero no lo son hasta el punto de que esta rebaja sea de medio punto porcentual como esperaba parte del mercado y descontaba el mercado de bonos estadounidense. Por tanto, seguimos apostando por una rebaja de 25 puntos básicos la semana que viene, y por dos más del mismo importe, siempre que la inflación lo permita, en las reuniones del FOMC de noviembre y diciembre.

. Según una encuesta realizada por la agencia *Reuters*, la mayoría de los economistas participantes en la misma creen que **la Reserva Federal (Fed) reducirá sus tasas de interés oficiales en 25 puntos básicos en cada una de las tres reuniones de política monetaria restantes en lo que queda de año (septiembre, noviembre y diciembre)**. Además, solo 9 economistas de los 101 encuestados esperaban un recorte de medio punto porcentual la semana que viene, cuando se reúna el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), mientras que 92 de los 101 economistas encuestados esperan que baje 25 puntos básicos.

Además, **54 de 71 economistas encuestados dijeron que era improbable un recorte de 50 puntos básicos en cualquiera de las reuniones restantes de la Fed este año**, incluidos 5 que dijeron que era muy improbable. Por su parte, 13 dijeron que tal medida era probable y 4 dijeron que era muy probable.

Jueves, 12 de septiembre 2024

Noticias destacadas de Empresas

. Según el portal *Bolsamanía.com*, **OHLA** se ha adjudicado, a través de sus filiales OHLA Building y OHLA USA, dos nuevos proyectos en EEUU por un valor conjunto de \$ 350 millones (unos EUR 330 millones). El contrato de mayor importe, valorado en \$ 228 millones (unos EUR 214 millones) y adjudicado a OHLA Building, incluye el diseño y la construcción de nuevas instalaciones para el centro correccional y de rehabilitación del condado de Miami-Dade, en Florida.

El segundo contrato, adjudicado a OHLA USA, forma parte de la segunda fase de ampliación de la red de canalización de agua de Alvarado, en San Diego, California. Este proyecto de infraestructura crítica, valorado en \$ 123 millones (unos EUR 114 millones), mejorará la capacidad de la ciudad de San Diego y proporcionará un servicio de agua a 1,4 millones de habitantes.

. Según *Bolsamanía.com*, **GRIFOLS (GRF)** ha ampliado su demanda contra el fondo Gotham City Research y su fundador, Daniel Yu, debido a la publicación de un informe en el que se acusaba a la compañía de manipular sus cuentas y provocar el desplome del valor en el mercado. La nueva demanda, presentada en EEUU ante el Tribunal de Distrito del Distrito Sur de Nueva York, reproduce grandes partes del texto original publicado en enero, pero incorpora novedades de calado como las conclusiones que la CNMV dio a conocer en marzo. GRF ha modificado su demanda en el último día de plazo del nuevo calendario pactado con Gotham y sancionado por el juez encargado del caso.

Tras su proceso de revisión, el regulador español concluyó en marzo de 2024 que la información financiera 2018-2022 de GRF, en su conjunto, no contenía errores significativos relacionados con las supuestas incorrecciones analizadas en el Informe Gotham. No obstante, el regulador español apreciaba deficiencias relevantes como en el uso del EBITDA ajustado sin excluir los resultados atribuibles a las participaciones no controladas a la hora de explicar la ratio de apalancamiento financiero de GRF y su capacidad financiera para satisfacer la deuda.

Por otro lado, el diario digital *elEconomista.es* informó ayer que GRF continúa a la espera de que Brookfield lance una Oferta Pública de Adquisición (OPA) para sacarla de bolsa. El fondo canadiense negocia desde principios de verano con la familia fundadora de la biotecnológica para llevar a cabo la operación, negociación que parece, por ahora, que va por buen camino.

No obstante, es notable la incertidumbre dentro y fuera de la compañía sobre las condiciones de la futurible OPA de exclusión, especialmente en lo que a términos económicos se refiere. Es por ello que, ante el riesgo de que la oferta acabe siendo baja, varios accionistas significativos de GRF han contratado al despacho de abogados español Araoz & Rueda para evitarlo, según informa *Bloomberg*. En una conversación telefónica con esta agencia de noticias, el fundador del mencionado bufete mostró su decepción por que GRF haya aplazado su Día del Inversor (*Capital Markets Day*) mientras los posibles compradores llevan a cabo la *due diligence* (estudio previo de una empresa para decidir si adquirir o no su accionariado).

Adicionalmente, el diario digital *elEconomista.es* informa hoy que el Ministerio de Sanidad, a través de su órgano contratador, ha sacado a concurso público el suministro de medicamentos hemoderivados. El ministerio pagará un máximo de EUR 281 millones por un servicio de dos años. El procedimiento se encuentra en su fase inicial y permite presentar ofertas hasta el próximo cuatro de octubre. Las compañías con mayor experiencia en este mercado son la española GRF y las multinacionales Takeda y CSL Behring.

El ministerio, que en el propio contrato ya recoge que espera a tres operadores, les pedirá a estas farmacéuticas que recojan el plasma del que dispone el Estado a través de donaciones y fraccionen la materia prima para conseguir el medicamento. Dentro de los condicionantes para alzarse con el contrato, el precio tendrá una ponderación del 55% del total. El Ministerio anuncia también que la apertura de sobres y, por tanto, la selección del ganador de concurso, se conocerá el 19 de noviembre. Con este contrato, España busca acercarse a la autonomía en medicamentos plasmáticos.

. El portal *Bolsamanía.com* informó ayer que **INDITEX (ITX)** permitirá comprar en directo (*live shopping*) a través de internet en Zara España "en las próximas semanas", según ha confirmado este jueves el consejero delegado de la cadena de moda gallega, Óscar García Maceiras. Tras el éxito del lanzamiento de las compras en "*live streaming*" en China, que según el directivo han tenido una acogida muy positiva, ITX también lanzará este servicio de compra en directo en otros grandes mercados como EEUU, Francia, Italia, Alemania, Reino Unido, Irlanda, Países Bajos y Canadá, a través de su propia plataforma tecnológica.

Jueves, 12 de septiembre 2024

Las retransmisiones en directo que prepara Zara España consisten en presentaciones de productos de varias horas de duración que permiten a los usuarios comprar en vivo los productos. En China, este método de venta ya supone alrededor del 10% de las ventas *online*.

. El diario *Expansión* informa hoy que el presidente de **TELFÓNICA (TEF)**, José María Álvarez-Pallete, señaló ayer que la operadora de telecomunicaciones saudí STC no ha manifestado nada desde el 5 de septiembre del año pasado, cuando comunicó que tenía el 4,9% del capital social de TEF y opciones para el 5% adicional. Asimismo, Álvarez-Pallete afirmó que no prevé una gran revolución en el Consejo de Administración de TEF debido a la entrada en el capital de STC y de la SEPI. Por otra parte, el directivo refrendó las medidas de impulso y desregulación del "Informe Draghi".

Por otro lado, el diario *Cinco Días* informa hoy que **CAIXABANK (CABK)** se ha desprendido del 2,5% del capital que aún retenía en la operadora española TEF, mientras que Critería Caixa, su primer accionista, ha realizado el movimiento contrario: ha incrementado sustancialmente la participación hasta el 10%. La factura, sin embargo, no ha sido cero. La entidad bancaria reconoce en su informe financiero semestral minusvalías por EUR 1.095 millones derivadas de la transacción.

. *Expansión* recoge en su edición de hoy que los grandes fabricantes de trenes europeos se disputan nuevos pedidos en Reino Unido. Transport for London (TfL) acaba de seleccionar a los cuatro tecnólogos que pueden pujar por la renovación de una flota de tranvías compuesta de 24 unidades con aire acondicionado que se empleará para sustituir a los trenes más antiguos del servicio Tramlink en el distrito de Crayton. **CAF** se enfrentará en la puja a la francesa Alstom, la japonesa Hitachi y a Stadler. El presupuesto de este pedido podría ascender a unos EUR 250 millones.

. *Expansión* destaca en su edición de hoy que el director financiero de **BANCO SABADELL (SAB)**, Leopoldo Alvear, apuntó durante unas conferencias en Nueva York organizadas por Barclays, que el banco estaría en condiciones de anunciar un nuevo aumento del dividendo, gracias a la mejora de la rentabilidad del negocio, y deslizó que ese anuncio podría producirse coincidiendo con la presentación de resultados trimestrales de SAB, a finales de octubre. En su opinión, la rentabilidad puede seguir al alza a pesar de los primeros recortes de tipos de interés gracias al repunte previsto de los volúmenes de crédito y al fuerte tono comercial. El diario recuerda que SAB ya elevó la remuneración (*pay-out*) al accionista del 50% al 60% en julio, por lo que este aumento se debería producir sin salirse de dicha horquilla.

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

- Durante el periodo de ocho meses finalizado el 31 de agosto de 2024 (8M2024), HOME ha registrado unas ventas superiores a 1.600 viviendas en sus negocios de *build-to-sell* y *build-to-rent* por un importe superior a EUR 500 millones.
- Asimismo, HOME comunica que ha acordado la venta del activo denominado "Parla Homes", localizado en Parla (Madrid) y compuesto por tres edificios con un total de 147 viviendas *build-to-rent*, a Round Hill, gestor especializado en activos inmobiliarios, por un importe aproximado de EUR 29 millones.