

Martes, 1 de octubre 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

01/10/2024

Indices Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	30/09/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	1.172,01	1.163,20	-8,81	-0,75%	Octubre 2024	11.875,0	-2,30	Yen/\$	1,114
IBEX-35	11.967,9	11.877,3	-90,6	-0,76%	Noviembre 2024	---	---	Euro/£	1,202
LATIBEX	5.035,90	5.003,90	-32,0	-0,64%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	42.313,00	42.330,15	17,15	0,04%	USA 5Yr (Tir)	3,56%	+6 p.b.	Brent \$/bbl	71,77
S&P 500	5.738,17	5.762,48	24,31	0,42%	USA 10Yr (Tir)	3,79%	+4 p.b.	Oro \$/ozt	2.629,95
NASDAQ Comp.	18.119,59	18.189,17	69,58	0,38%	USA 30Yr (Tir)	4,13%	+3 p.b.	Plata \$/ozt	31,08
VIX (Volatilidad)	16,96	16,73	-0,23	-1,36%	Alemania 10Yr (Tir)	2,12%	-1 p.b.	Cobre \$/lbs	4,43
Nikkei	37.919,55	38.651,97	732,42	1,93%	Euro Bund	134,92	0,08%	Niquel \$/Tn	17.005
Londres(FT100)	8.320,76	8.236,95	-83,81	-1,01%	España 3Yr (Tir)	2,32%	+1 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.791,79	7.635,75	-156,04	-2,00%	España 5Yr (Tir)	2,42%	=	1 mes	3,365
Frankfort (DAX)	19.473,63	19.324,93	-148,70	-0,76%	España 10Yr (TIR)	2,92%	=	3 meses	3,326
Euro Stoxx 50	5.067,45	5.000,45	-67,00	-1,32%	Diferencial España vs. Alemania	81	+2 p.b.	12 meses	2,771

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.179,52
IGBM (EUR millones)	1.219,61
S&P 500 (mill acciones)	2.879,41
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	9.767,77

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,114

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,37	4,40	-0,03
B. SANTANDER	4,57	4,60	-0,03
BBVA	9,74	9,71	0,03

Índice de Gestores de Compra de las Manufacturas de EEUU - 10 años

Fuente: Institute for Supply Management (ISM); FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI manufacturas (sept; final): Est: 47,0; ii) ISM manufacturas (sept): Est: 47,6; iii) Gasto construcción (agosto): Est MoM: 0,2%

iv) Empleos ofertados JOLTS (agosto): Est: 7,682

Alemania: PMI manufacturas (sept; final): Est: 40,3

Francia: PMI manufacturas (sept; final): Est: 44,0

Reino Unido: PMI manufacturas (sept; final): Est: 51,5

Zona Euro: i) PMI manufact. (sept; final): Est: 44,8; ii) IPC (sept; prel): Est MoM: 0,0%; Est YoY: 1,8%; iii) Subyac. IPC (sept; prel): Est YoY: 2,7%

España: PMI manufacturas (septiembre): Est: 50,1

Italia: PMI manufacturas (septiembre): Est: 49,0

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

A pesar de cerrar AYER con significativos descensos, **los principales índices bursátiles europeos han logrado terminar el mes de septiembre, que suele ser el peor mes de año para la renta variable, con ganancias**, permitiéndoles de este modo cerrar el 3T2024 con importantes avances, entre los que destacaríamos el del 8,5% alcanzado por el Ibex-35 y el del 6,0% del Dax alemán,

Martes, 1 de octubre 2024

índice éste que se ha quedado muy cerca de sus máximos históricos. En Wall Street, mercado que AYER terminó la sesión al alza, tras una jornada de idas y vueltas, tanto el mes de septiembre como el 3T2024 han sido muy positivos, con el Dow Jones y el S&P 500 cerrando el periodo en máximos históricos.

Pasando a analizar la sesión de AYER, cabe señalar que, en las bolsas europeas, y desde el inicio de la jornada, el sector del automóvil se convirtió en un lastre para los principales índices. Tras la revisión a la baja de sus expectativas de resultados que llevó a cabo el viernes Volkswagen (VOW-DE), AYER fue el turno de la compañía Stellantis (STLAM-IT), compañía que engloba marcas estadounidenses, francesas e italianas, que en un comunicado recortó su previsión de ganancias para todo el año debido a: i) la menor demanda; ii) la creciente competencia, especialmente de las marcas chinas; y iii) a un proceso de transición hacia los vehículos eléctricos cada vez más complejo. Igualmente, la marca de lujo británica Aston Martin (AML-GB) rebajó sus expectativas de beneficios, aduciendo la debilidad de la demanda en China. Las cotizaciones de los principales valores del sector, como no podía ser de otra forma, cedieron AYER con fuerza en todas las bolsas europeas, con caídas que llegaron a ser por momentos superiores al 14% en el caso de Stellantis (STLAM-IT) y del 20% en el de Aston Martin (AML-IT).

El muy negativo comportamiento del sector del automóvil se fue, poco a poco, extendiendo a otros sectores/valores, lo que propició que los principales índices cerraran la jornada con fuertes caídas, en una sesión en el que únicamente el sector de la energía acabó en positivo. No obstante, cabe destacar que los sectores de corte más defensivo lo hicieron AYER sensiblemente mejor que el resto.

En Wall Street la sesión, que comenzó ligeramente a la baja, se convirtió en una montaña rusa tras la intervención del presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, en la reunión anual de la Asociación Nacional de Economía empresarial, celebrada en Nashville (Tennessee). Entre las muchas cosas que dijo AYER Powell, lo más relevante fue que: i) la economía de EEUU y su mercado laboral, si bien se han enfriado recientemente, siguen mostrando gran solidez; y ii) de continuar de este modo y seguir moderándose la inflación, la Fed seguirá bajando sus tasas de interés de referencia de forma paulatina, sin prisas, siendo el escenario más probable que lo haga dos veces más este año, en noviembre y diciembre, y en 25 puntos básicos. En un principio sus declaraciones “no gustaron” a los mercados, ya que muchos inversores comenzaban a dar por hecho que le Fed volvería a bajar sus tasas en medio punto porcentual en la reunión que celebrará en noviembre su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC). Así, la primera reacción de las bolsas estadounidenses fue muy negativa, lo que llevó a sus principales índices a marcar los mínimos de la sesión inmediatamente después de que hablara Powell. No obstante, estas bolsas giraron posteriormente al alza, con los inversores animados por las buenas perspectivas económicas que parece que siguen manejando los miembros de la Fed. La reacción de los bonos, por su parte, fue negativa, con los precios de estos activos cediendo terreno y sus rendimientos volviendo a repuntar.

Martes, 1 de octubre 2024

HOY será la agenda macroeconómica la que centre la atención de los inversores, destacando en la misma la publicación en la Eurozona de la lectura preliminar del IPC de septiembre. Los analistas esperan que la inflación general baje hasta el 1,8%, situándose por debajo del objetivo del 2%, establecido por el BCE, y que su subyacente caiga hasta el 2,7% desde el 2,8% de agosto. No obstante, y como señaló AYER la presidenta del BCE, la francesa Lagarde, en una intervención ante un comité del Parlamento Europeo, está previsto que esta variable repunte durante el 4T2024, principalmente por los efectos base de los precios de la energía, y que vuelva a bajar a comienzos del año que viene. Este escenario de precios, unido a la debilidad por la que atraviesa la economía de la Eurozona, creemos que deja “la puerta abierta” a una nueva bajada de tipos tan pronto como en la reunión que celebrará este mes (17 de octubre) el Consejo de Gobierno del BCE.

Además, HOY se publicarán en la Eurozona, sus principales economías, el Reino Unido y EEUU las lecturas finales de septiembre de los índices de gestores de compra del sector de las manufacturas, los PMIs que elabora S&P Global, y, en EEUU, además, el índice de similares características que publica *the Institute for Supply Management (ISM)*, el ISM manufacturero. En principio estos indicadores deben confirmar la debilidad por la que atraviesa este sector en la mayoría de estas economías, debilidad que comienza a extenderse también al sector de los servicios, sector mucho más relevante por su elevado peso relativo en todas ellas.

Para empezar, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran ligeramente al alza, intentando de esta forma recuperar parte de lo cedido AYER, aunque lo harán sin mucha convicción. Por lo demás, comentar que esta madrugada las bolsas asiáticas que están operativas - las de China, Hong Kong y Corea del Sur están HOY cerradas por festividad local- han cerrado de forma mixta, con la japonesa recuperando parte de la gran caída que experimentó AYER. Por su parte, el dólar se muestra estable con relación a las principales divisas europeas y gana terreno frente al yen; mientras que los precios del petróleo y del oro repuntan ligeramente.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **NIKE (NKE-US):** 1T2024;
- **Palatin Technologies (PTN-US):** 4T2024;

Martes, 1 de octubre 2024

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó ayer que **los precios de las exportaciones (Índice de Precios de Exportación; IPRIX) aumentaron en España el 0,3% en el mes de agosto con relación a julio.**

En tasa interanual, los precios de las exportaciones españolas crecieron el 0,9% en agosto (1,0% en julio). Por destino económico de los bienes, entre los sectores industriales que tuvieron influencia negativa en la evolución de la tasa interanual de crecimiento de estos precios destacaríamos el de Bienes de consumo no duradero, con una tasa interanual del 3,2%, ocho décimas por debajo de la de julio, causada por el descenso de los precios de la Fabricación de aceites y grasas vegetales y animales, que aumentaron en el mismo mes de 2023. Por su parte, entre los sectores con repercusión mensual positiva destacó el de la Energía, que incrementó su variación interanual dos décimas, hasta el -4,7%, consecuencia del incremento de los precios de la producción, transporte y distribución de energía eléctrica, mayor que en agosto del año anterior. Cabe destacar, aunque en sentido contrario, la bajada de los precios del Refino de petróleo, que subieron en el mismo mes del año pasado.

La variación interanual de los precios de las exportaciones excluyendo los precios de la Energía fue del 1,2%, tres décimas más que el crecimiento del índice general.

Por su parte, **los precios de las importaciones españolas (Índice de Precios de Importación; IPRIM) bajaron el 0,1% en el mes de agosto con relación a julio.**

En tasa interanual los precios de las importaciones crecieron en España el 1,0% (2,0% en julio). Por destino económico, todos los sectores industriales tuvieron influencia negativa en la variación de la tasa interanual del IPRIM. Entre ellos destacaron: i) el de la Energía, que redujo su tasa de crecimiento 6,5 puntos y la situó en el 4,5%, debido a la bajada de los precios de las coquerías y refino de petróleo y de la estabilidad de los precios de la extracción de crudo de petróleo y gas natural, frente al aumento en agosto del año pasado; y ii) el de Bienes de consumo no duradero, con una tasa del 0,1%, una décima por debajo de la de julio, consecuencia de que los precios de la confección de prendas de vestir descendieron, mientras que se incrementaron en el mismo mes de 2023.

La tasa de variación interanual del índice general sin Energía disminuyó una décima, hasta el 0,2%, con lo que se situó ocho décimas por debajo del índice general.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. En una comparecencia ante el Comité de Asuntos Económicos y Monetarios del Parlamento Europeo, **la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, insinuó la posibilidad de una rebaja adicional de tipos de interés en octubre.** Lagarde dijo que los últimos acontecimientos fortalecen la confianza de que la inflación volverá al objetivo del banco central de manera oportuna. Además, Lagarde destacó que el nivel contenido de los indicadores de las encuestas sugiere que la recuperación económica está afrontando vientos en contra, añadiendo que ello será tenido también en cuenta en la próxima reunión. Los mercados ahora descuentan con un 75% de probabilidad un recorte de 25 puntos básicos en octubre, desde el 25% de la semana pasada.

. La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, publicó ayer que, según su estimación preliminar del dato, **el índice de precios de consumo (IPC) de Alemania se mantuvo estable (0,0%) en el mes de septiembre con relación a agosto.** La lectura estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*.

Martes, 1 de octubre 2024

En tasa interanual el IPC de Alemania repuntó en el mes de septiembre el 1,6% (1,9% en agosto), lectura que igualmente estuvo en línea con lo esperado por los analistas. La tasa de inflación es la más baja desde la del mes de febrero de 2021.

En septiembre y en tasa interanual los precios de los bienes disminuyeron un 0,3%, con una caída de los costes energéticos del 7,6%, que compensó un aumento más rápido de los precios de los alimentos (1,6% vs 1,5% en agosto). Además, **el crecimiento de los precios de los servicios se moderó hasta el 3,8% (vs 3,9% en agosto)**.

La inflación subyacente, que excluye los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **bajó en septiembre**, según la primera lectura del dato, **hasta el 2,7% desde el 2,8% de agosto**, situándose a su nivel más bajo desde enero de 2022.

Por su parte, y también según la lectura preliminar del dato, el IPC armonizado (IPCA) bajó en el mes de septiembre el 0,1%, mientras que en tasa interanual repuntó el 1,9% (2,0% en agosto). En ambos casos las lecturas coincidieron con lo esperado por el consenso de analistas.

***Valoración:** lecturas que al igual que las publicadas en España, Francia e Italia vienen a confirmar que la inflación general en la Eurozona (hoy se publica la lectura de septiembre para el conjunto de la región) está bajo aparente control. En ello juega un papel importante el reciente descenso del precio de la energía. No obstante, en septiembre en Alemania también se desaceleró el crecimiento interanual de los precios de los servicios, aunque de forma moderada, lo que son buenas noticias para el conjunto de la inflación. De hecho, la inflación subyacente también descendió, aunque se mantiene todavía sensiblemente por encima del objetivo del 2%, establecido por el BCE.*

El comportamiento de la inflación en la Eurozona en el mes de septiembre creemos que deja abierta la puerta a una nueva rebaja de los tipos de interés oficiales por parte del BCE. No obstante, serán los datos de precios de octubre los que "decten sentencia" al respecto.

• REINO UNIDO

. Según la lectura final del dato, dada a conocer por la Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, **el Producto Interior Bruto (PIB) del Reino Unido creció el 0,5% en tasa intertrimestral en el 2T2024, ligeramente por debajo del 0,6% estimado inicialmente**, que era lo que esperaban los analistas del consenso de FactSet. En el 1T2024 el PIB del Reino Unido se había expandido al 0,7% en tasa intertrimestral.

En el 2T2024 el gasto público y las exportaciones se revisaron a la baja, mientras que la inversión se modificó al alza. Así, el consumo público creció menos de lo esperado inicialmente (1,1% vs 1,4%; estimación inicial), liderado por la administración pública y la defensa, que compensaron con creces la caída de la salud. Por su parte, las exportaciones bajaron un 0,3%, frente a las estimaciones iniciales de un aumento del 0,8%, impulsadas por una disminución del 2,8% en las exportaciones de bienes. Las importaciones aumentaron un 6,3%, cifra también revisada a la baja a la desde una primera estimación de crecimiento del 7,7%.

Por otro lado, **el consumo privado se expandió un 0,2% en el 2T2024 en tasa intertrimestral**, lo mismo que en la estimación inicial, apoyado principalmente en el gasto en transporte, vivienda y varios. A su vez, el crecimiento de la inversión en capital fijo se revisó al alza (0,6% vs 0,4%; estimación inicial), así como la inversión empresarial, cuyo crecimiento se revisó hasta el 1,4% frente al descenso del 0,1% de la estimación preliminar. Las revisiones de la formación bruta de capital fijo y la inversión empresarial reflejan en parte los datos revisados de la encuesta, así como las actualizaciones del modelo de ajuste estacional.

En tasa interanual el PIB del Reino Unido del 2T2024, según su lectura final, creció el 0,7% (+0,3% en el 1T2024), también menos del 0,9% estimado inicialmente, que era lo esperado por los analistas. No obstante, el crecimiento fue el más elevado desde el 3T2022. En el 2T2024 y en tasa interanual la formación bruta de capital fijo creció el 0,7% (vs 2,8% en la estimación inicial), el gasto de los hogares se mantuvo estable (vs 1,6%; primera estimación) y el gasto público avanzó el 2,1% (vs 5,6%;

Martes, 1 de octubre 2024

primera estimación). Por su parte, las exportaciones disminuyeron el -2,9% (vs -1,1%; primera estimación), mientras que las importaciones aumentaron a un ritmo más rápido del 3,3% (vs 3,1%; primera estimación).

- **EEUU**

. En una conferencia de la Asociación Nacional de Asuntos Económicos (NABE) en Nashville, **el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo que si la economía evoluciona de forma generalizada como se espera, la política monetaria se moverá hacia una postura más neutral**. Powell añadió que la economía está fuerte, en términos generales, y que las condiciones del mercado laboral son sólidas, aunque se han enfriado. En las preguntas y respuestas, Powell fue más cauto en el debate de si un recorte de tipos de 25 o 50 puntos básicos, diciendo que el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Fed no tiene prisa y que si la economía evoluciona como se espera, el escenario base es de dos recortes adicionales de 25 puntos básicos este año, en línea con la última previsión del Resumen de Proyecciones Económicas (SEP).

Por su parte, el presidente de la Reserva Federal de Chicago, **Austan Goolsbee** (sin voto en el FOMC) reiteró previamente que contempla un largo proceso de llevar los tipos de interés a su nivel normal, mientras que el presidente de la Reserva Federal de Atlanta, **Raphael Bostic** (con voto en el FOMC) indicó a *Reuters* que estaría abierto a un recorte adicional de 50 puntos básicos en la reunión de noviembre si los datos de empleo son más débiles de lo esperado.

. **El índice que mide la actividad económica en los sectores de las manufacturas y de los servicios de la región de Chicago, que elabora *the Institute for Supply Management (ISM)*, subió hasta los 46,6 puntos en septiembre desde los 46,1 puntos de agosto**, quedando la lectura por encima de los 46,0 puntos que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma. El índice lleva desde el mes de diciembre de 2023 indicando contracción de la actividad privada en la región.

- **JAPÓN**

. **El índice de gestores de compra del sector manufacturas de Japón, el PMI manufacturas elaborado por S&P Global, se revisó al alza en septiembre hasta los 49,7 puntos**, desde su lectura preliminar de 49,6 puntos, y frente a los 49,8 puntos del mes anterior, en lo que supone el tercer mes consecutivo de contracción de la actividad de fábrica. 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.

Asimismo, **la lectura supone el séptimo mes consecutivo de caída del sector manufacturero este año, aunque marcando la menor contracción desde el mes de abril**, en un entorno de caída renovada de los niveles de producción, y una caída sostenida de los nuevos pedidos, mientras que las ventas de exportación cayeron a su mayor ritmo en seis meses.

El empleo aumentó de forma fraccionada, mientras que las carteras de trabajo suavizaron su caída. Mientras, los tiempos de entrega de los proveedores se deterioraron en septiembre, aumentando a su mayor nivel desde el mes de febrero, lo que estimuló a las compañías a aumentar sus *stocks* de productos terminados por primera vez en tres meses.

En el segmento de precios, **los precios de los insumos, se suavizaron hasta mínimos de cinco meses, mientras que los precios al público se ralentizaron hasta su menor nivel desde junio de 2021**. Finalmente, el sentimiento de los negocios se debilitó hasta su menor nivel desde el mes de diciembre de 2022.

Martes, 1 de octubre 2024

Análisis Resultados 1S2024 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

SOLARIA (SLR) presentó ayer sus resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio (1S2024), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS 1S2024 vs 1S2023

EUR millones	1S2024	1S2023	Var 24/23 (%)
Importe neto cifra negocios	82,96	84,55	-1,88%
Cash flow explotación (EBITDA)	84,34	88,96	-5,20%
Margen EBITDA/INCEN	101,66%	105,21%	
EBIT	64,97	73,25	-11,31%
Margen EBIT/INCEN	78,32%	86,64%	
Beneficio antes impuestos (BAI)	48,18	58,73	-17,96%
Beneficio neto	41,64	50,08	-16,86%

Fuente: Estados financieros de la compañía. CNMV.

- El **importe neto de la cifra de negocios (INCEN)** de SLR ha ascendido a EUR 82,96 millones, lo que supone una caída del 2% interanual, debido principalmente al descenso de los precios de la energía.
- Asimismo, el incremento de los gastos de personal (+20,0% interanual) y de exportación (+42,0% interanual), lastraron (-5,2% interanual) el **cash flow de explotación (EBITDA)** hasta los EUR 84,34 millones. En términos sobre INCEN, el margen EBITDA disminuyó en el semestre analizado hasta el 101,66%, desde el 105,21% del 1S2023.
- Por su parte, el **beneficio neto de explotación (EBIT)** de SLR se elevó hasta los EUR 64,97 millones, lo que supone una caída interanual del 11,31%. En términos sobre INCEN, el margen EBIT se situó en el 78,32%, frente al 86,64% del 1S2023.
- Asimismo, el **beneficio antes de impuestos (BAI)** redujo su importe un 18,0% interanual entre enero y junio, situándolo en los EUR 48,18 millones. Finalmente, el **beneficio neto** de SLR alcanzó los EUR 41,64 millones en el 1S2024, lo que supone una caída interanual del 16,9%.
- Adicionalmente, SLR comunicó a la CNMV que en los próximos cuatro años generará EUR 1.000 millones de caja.

AUDAX RENOVABLES (ADX) presentó ayer sus resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio (1S2024), de los que destacamos los siguientes aspectos:

- Ingresos de las operaciones:** EUR 883,47 millones (-27,5% interanual), debido, principalmente, a la bajada en el precio promedio en los mercados energéticos.
- Aprovisionamientos:** EUR -762,30 millones (-31,5% interanual)
- Margen Bruto:** EUR 121,16 millones (+13,8% interanual)
- Cash flow de explotación (EBITDA):** EUR 61,52 millones (+27,7% interanual)
- Beneficio neto explotación (EBIT):** EUR 50,62 millones (+35,0% interanual)
- Resultado financiero:** EUR 2,50 millones (vs EUR -22,88 millones; 1S2023)

Martes, 1 de octubre 2024

- **Beneficio neto:** EUR 35,45 millones (vs EUR 9,80 millones; 1S2023), impulsado principalmente por la reducción de los costes financieros, resultado del esfuerzo en disminuir la deuda y su efecto directo sobre dichos costes. Además, las diferencias favorables en los tipos de cambio de las monedas en los países donde ADX opera han contribuido positivamente a este resultado.
- **Deuda financiera neta:** EUR 299,7 millones (-11,0% interanual; -14,3% vs cierre 2023)
- **Cartera:** 15,4 TWh (+11,0% interanual)
- ADX incrementa sus **perspectivas** de cierre para 2024 con un EBITDA superior a EUR 110 millones y aprueba una política de retribución a los accionistas por un importe global máximo de EUR 45 millones para el período 2024- 2026.

Noticias destacadas de Empresas

. Según informó ayer *Bolsamania.com*, la agencia Morningstar DBRS ha confirmado el *rating* como emisor a largo plazo de **BANCO SANTANDER (SAN)** en "A (alta)" y su calificación de emisor a corto plazo en "R-1 (media)", así como una perspectiva "estable". Esta afirmación "refleja la fortaleza continua" de la franquicia bancaria diversificada global del grupo, que contribuye a unos ingresos subyacentes resistentes y a una capacidad sostenida para generar capital. "Las calificaciones crediticias también tienen en cuenta las fuertes cuotas de mercado del grupo en sus geografías principales, que están equilibradas entre economías desarrolladas y emergentes", explicó la agencia calificadora.

. El diario *Expansión* informó ayer que **TUBOS REUNIDOS (TRG)** ha vendido inmuebles a Gescrap y Sen. La operación afecta a plantas improductivas en Sestao y en Pamplona, y se enmarca en las desinversiones de la tubera tras su reordenación industrial. TRG llevaba más de un año sin actividad industrial en los inmuebles de Sestao (Bizkaia) que ha vendido al grupo Gescrap, que los utilizará para ampliar su sede central. En Pamplona, la empresa familiar Servicios Ecológicos Navarra (SEN) -dedicada a la gestión de residuos industriales- se ha hecho con la antigua fábrica de estirados de TRG. Ambas desinversiones han reportado a la tubera EUR 18,7 millones, y están en línea con la concentración de actividad que marca su plan estratégico, que pone el foco en la mejora de la competitividad.

. Según le indicaron fuentes del mercado al diario *Expansión*, Brookfield ha solicitado más tiempo al Consejo de Administración de **GRIFOLS (GRF)** para el estudio de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) que está preparando sobre la compañía en alianza con la familia fundadora. Ante la expiración del periodo de exclusividad entre las partes para el análisis de la operación, el gigante de la inversión canadiense ha remitido una carta al fabricante de hemoderivados catalán en la que ratifica su interés en tomar una participación mayoritaria en la compañía y en la que pide también ampliar el plazo para completar las labores de *due diligence*.

La solicitud se produce en un momento en el que Brookfield está buscando EUR 2.000 millones de capital entre inversores institucionales para su OPA. Para ello, la gestora canadiense ha mantenido conversaciones con algunos de los principales fondos soberanos del planeta, entre ellos ADQ, de Abu Dabi, y GIC, de Singapur. Estos EUR 2.000 millones en cuestión se destinarían a aliviar la carga financiera de su eventual oferta. El precio de la OPA se espera a partir de los EUR 10 por acción, pero fuentes del mercado indican que la propuesta en la que trabaja Brookfield en la actualidad se sitúa en torno a los EUR 11 para las acciones A.

. El portal digital *Bolsamania.com* informó ayer que **NATURGY (NTGY)**, a través de su distribuidora de gas Nedgia, y CycleØ han puesto en marcha el primer gasoducto virtual que permitirá la inyección de gas renovable en la red desde puntos de producción alejados de la infraestructura. El nuevo biogasoducto virtual inyectará anualmente en la red de Nedgia 70 GWh de gas renovable proveniente de distintas plantas de producción de CycleØ ubicadas en la provincia de Lérida. Esta cantidad equivale al consumo de más de 14.000 hogares. El gas renovable será obtenido a través del tratamiento de residuos agroalimentarios y comprimido para su traslado como Bio-GNC a un punto de inyección en la red, desde donde se distribuirá por tubo para su consumo por parte de industrias y familias como sustitutivo del gas natural.

. **BODEGAS RIOJANAS (RIO)** informó a la CNMV que ha alcanzado con sus principales entidades financieras acreedoras un acuerdo para la reestructuración de la deuda financiera asegurando la sostenibilidad de la misma. El *Term Sheet* referente a la refinanciación de la deuda ha sido aprobado por la mayoría de las entidades acreedoras del endeudamiento financiero a reestructurar, lo que garantiza que el acuerdo alcanzado podrá ser implementado en términos que resulten vinculantes para la totalidad de las entidades acreedoras que son parte de tales contratos.

Este proceso de refinanciación permite optimizar la estructura financiera de RIO, y dotarle de la estabilidad financiera necesaria de cara a abordar los objetivos estratégicos fijados para los próximos ejercicios que permitirán la consolidación de sus marcas en los mercados nacionales e internacionales y seguir adelante con la consecución del plan estratégico de RIO.

Martes, 1 de octubre 2024

. **OHLA** anuncia que su filial OHL Operaciones, S.A.U. (Emisor) ha solicitado a los titulares de los bonos de su emisión de bonos senior garantizados (Split Coupon Senior Secured Notes due 2026 (ISIN: XS2356570239)/ (ISIN: XS2356571120) su consentimiento para aprobar la temporal renuncia a ciertos derechos recogidos en los términos y condiciones de los Bonos que permitan el retraso en el pago del cupón los Bonos de 15 de septiembre hasta el 11 de octubre de 2024 mientras siguen las negociaciones de OHLA con sus grupos de interés para definir los términos de una potencial operación dirigida a alcanzar una estructura de capital sostenible, en los términos del documento de solicitud de consentimiento preparado por el Emisor (*Consent Solicitation Memorandum*).

Los Bonistas pueden obtener una copia del Documento de Solicitud de Consentimiento de The Bank of New York Mellon S.A./NV Dublin Branch. De conformidad con los términos del Documento de Solicitud de Consentimiento, el plazo para el envío de instrucciones electrónicas (*Electronic Consent Instructions*) por los Bonistas finalizará a las 5:00 p.m. (Hora Central Europea) del 3 de octubre de 2024, sin perjuicio de la posibilidad de que el mismo pueda extenderse, reabrirse o finalizarse de acuerdo con los términos del Documento de Solicitud de Consentimiento.

. El Consejo de Administración de **INDRA (IDR)**, de conformidad con lo ya indicado en el Plan Estratégico 2024-2026, con visión 2030, anunciado al mercado el 6 de marzo de 2024, acordó iniciar un proceso formal para analizar las distintas opciones relativas a Minsait Payments. La sociedad informará al mercado sobre la evolución del proceso, de conformidad con lo requerido por la normativa sobre mercado de valores.

. El diario *Expansión* informa en su edición de hoy, de acuerdo a varias fuentes de mercado, que el fondo de infraestructuras australiano IFM, accionista de referencia de NATURGY (NTGY), con el 15% del capital, está negociando con **REPSOL (REP)**, su entrada como accionista minoritario, con una participación de entre el 25% y el 35% en lo que se denomina Ecoplanta, una planta para producir metanol en Tarragona a partir de residuos urbanos no reciclables, y que constituye el mayor proyecto industrial de la petrolera en la actualidad, con una inversión estimada de alrededor de EUR 800 millones.

. *Expansión* informa hoy que el gigante español de torres de telecomunicaciones **CELLNEX (CLNX)**, sitúa en unos EUR 500 millones el valor del negocio de centros de datos convencionales (CPD) que el grupo tiene en Francia y sobre el que la compañía está realizando una reflexión estratégica para decidir si lo mantiene en el perímetro o desinvierte, según le indicaron al diario fuentes conocedoras del proceso. Según dichas fuentes, el proceso se encuentra en una fase muy inicial, y no afecta a los activos vinculados al *edge computing*, es decir, los centros de datos capilares que se crean para distribuir la capacidad de cómputo por el territorio y reducir la latencia.

. **SACYR (SCYR)** comunicó a la CNMV que ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 30 de septiembre de 2024, la escritura de aumento de capital con cargo a reservas por importe de EUR 17.620.075,00, acordado al amparo de la Junta General de Accionistas Ordinaria de la sociedad celebrada, en segunda convocatoria, el 13 de junio de 2024. Está previsto que en los próximos días las 17.620.075 acciones nuevas queden admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

. El diario *Expansión* informa hoy que el presidente de **AENA**, Maurici Lucena, defendió ayer la política de tarifas aeroportuarias de la compañía, en pleno conflicto con las aerolíneas, que las tienen recurridas en el Tribunal Supremo (TS). El ejecutivo afirmó que las tasas son, "con diferencia", las más bajas de Europa. Lucena cifró este descuento, en términos reales -descotada la inflación-, en un 31% entre 2015 y 2023. Ahora están en EUR 10,35 por pasajero. Lucena augura una ola de inversión muy fuerte a partir de 2027 y ve motivos para el optimismo, con el nuevo Gobierno de Cataluña para poder ampliar el aeropuerto de El Prat (Barcelona).