

Miércoles, 2 de octubre 2024

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

02/10/2024

Indices Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	01/10/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	1.163,20	1.142,34	-20,86	-1,79%	Octubre 2024	11.666,0	-7,50	Yen/\$	1,107
IBEX-35	11.877,3	11.673,5	-203,8	-1,72%	Noviembre 2024	11.662,0	-11,50	Euro/£	1,200
LATIBEX	5.003,90	5.040,30	36,4	0,73%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>		<b>Materias Primas</b>		
DOWJONES	42.330,15	42.156,97	-173,18	-0,41%	USA 5Yr (Tir)	3,51%	-5 p.b.	Brent \$/bbl	73,56
S&P 500	5.762,48	5.708,75	-53,73	-0,93%	USA 10Yr (Tir)	3,74%	-5 p.b.	Oro \$/ozt	2.667,55
NASDAQ Comp.	18.189,17	17.910,36	-278,81	-1,53%	USA 30Yr (Tir)	4,08%	-5 p.b.	Plata \$/ozt	31,36
VIX (Volatilidad)	16,73	19,26	2,53	15,12%	Alemania 10Yr (Tir)	2,03%	-9 p.b.	Cobre \$/lbs	4,42
Nikkei	38.651,97	37.808,76	-843,21	-2,18%	Euro Bund	135,88	0,71%	Niquel \$/Tn	17,320
Londres(FT100)	8.236,95	8.276,65	39,70	0,48%	España 3Yr (Tir)	2,25%	-7 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>	
Paris (CAC40)	7.635,75	7.574,07	-61,68	-0,81%	España 5Yr (Tir)	2,33%	-9 p.b.	1 mes	3,353
Frankfort (DAX)	19.324,93	19.213,14	-111,79	-0,58%	España 10Yr (TIR)	2,81%	-11 p.b.	3 meses	3,279
Euro Stoxx 50	5.000,45	4.954,15	-46,30	-0,93%	Diferencial España vs. Alemania	78	-3 p.b.	12 meses	2,747

**Volúmenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.747,88
IGBM (EUR millones)	1.786,30
S&P 500 (mill acciones)	3.035,20
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.367,96

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,107

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,37	4,39	-0,02
B. SANTANDER	4,36	4,38	-0,01
BBVA	9,29	9,30	-0,01

**Evolución principales índices bursátiles - 3T2024**

Fuente: FactSet; elaboración propia

principales índices mundiales	Price as of 30/08/24	Price as of 30/09/24	var %	var % año 2024
S&P 500	5.460,48	5.762,48	5,5%	20,8%
DJ Industrial Average	39.118,86	42.330,15	8,2%	12,3%
NASDAQ Composite Index	17.732,60	18.189,17	2,6%	21,2%
Japan Nikkei 225	39.583,08	37.919,55	-4,2%	15,5%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	505,60	513,43	1,5%	9,4%
Euro STOXX 50	4.894,02	5.000,45	2,2%	10,6%
IBEX 35	10.943,70	11.877,30	8,5%	17,6%
France CAC 40	7.479,40	7.635,75	2,1%	1,2%
Germany DAX (TR)	18.235,45	19.324,93	6,0%	15,4%
FTSE MIB	33.154,05	34.125,26	2,9%	12,4%
FTSE 100	8.164,12	8.236,95	0,9%	6,5%
Eurostoxx	501,60	516,29	2,9%	8,9%

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: Empleo privado ADP (septiembre): Est: 125.000

Zona Euro: Tasa desempleo (agosto): Est: 6,4%

España: Cambio desempleo (septiembre): Est: n.d.

**Comentario de Mercado** (aproximadamente 6 minutos de lectura)

**En una sesión en la que la geopolítica se convirtió en protagonista, los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER con significativos descensos,** comenzando el nuevo mes a la baja. Durante las primeras horas de la sesión la atención de los inversores estuvo centrada en la macroeconomía, con la publicación en la Eurozona y sus principales economías de las lecturas finales del mes de septiembre de los índices de gestores de compra del

**Miércoles, 2 de octubre 2024**

sector manufacturero, los PMIs manufactureros, lecturas que confirmaron, salvo excepciones como en el caso de España y de Grecia, que la actividad en el sector sigue contrayéndose con fuerza, especialmente en Alemania y Francia. Además, también se publicó la lectura preliminar del IPC de septiembre en la Eurozona. Por primera vez desde junio de 2021 la inflación general en la región se situó por debajo del objetivo del 2% establecido por el BCE (fue del 1,8%), mientras que su subyacente bajó ligeramente, hasta el 2,7% (2,8% en agosto), confirmando de esta forma que el proceso desinflacionista continuó en la región en el citado mes, y “abriendo la puerta de par en par” para que la máxima autoridad monetaria de la Eurozona vuelva a bajar sus tasas de interés de referencia en la reunión que mantendrá su Consejo de Gobierno el próximo 17 de este mes. La probabilidad que dan los futuros a una nueva rebaja de 25 puntos básicos de los tipos de interés oficiales por parte del BCE en octubre se situó AYER muy cerca del 90%, ya que a la moderación de la inflación se une la debilidad por la que atraviesa la economía de la Eurozona.

Estas cifras tuvieron AYER un impacto significativo en el comportamiento de los bonos, activos cuyos precios subieron con fuerza, lo que provocó una importante reducción de sus rendimientos, algo que afectó muy negativamente al comportamiento en bolsa del sector bancario europeo durante la sesión.

Pero la gran noticia que determinó AYER la marcha de las bolsas y una nueva huida del riesgo por parte de los inversores fue la filtración por parte de miembros de la inteligencia estadounidense a varios medios de comunicación de que Irán iba a llevar a cabo de forma inminente un ataque con misiles balísticos contra Israel. La reacción en todos los mercados fue inmediata: precio del petróleo al alza, al igual que el dólar y el precio del oro y de los bonos, activos considerados tradicionalmente en estas circunstancias como refugio, mientras que las bolsas se giraban con fuerza a la baja, resistiendo únicamente los valores/sectores de corte más defensivo y los relacionados con el sector de la defensa.

En Wall Street la sesión comenzó claramente a la baja por el mismo motivo, con los valores del sector tecnológico, en los que los inversores mantienen muchas plusvalías latentes, liderando los descensos. El índice de volatilidad, el VIX, se disparó al alza, repuntando un 15% al cierre de la sesión. No obstante, cabe destacar que, si bien finalmente Irán lanzó el anunciado ataque con misiles a Israel, lo limitado del mismo y el hecho de que la mayoría de ellos fueran interceptados, no causando, por tanto, grandes daños, permitió a los índices estadounidenses recuperar al término de la jornada algo del terreno cedido, mientras que, tanto el precio del petróleo como el del oro, terminaban por debajo de sus niveles más altos del día, alcanzados a media sesión.

HOY, en una jornada en la que las agendas macroeconómica y empresarial son bastante livianas - destaca únicamente la publicación en EEUU del informe de empleo privado de septiembre que elabora la procesadora de nóminas ADP-, la atención de los inversores seguirá acaparada por el conflicto en Oriente Medio, a la espera de saber cómo responde Israel al ataque de AYER de Irán. En principio, creemos que a ninguno de los dos países les interesa un conflicto directo, por lo que es muy factible que el tema acabe como lo hizo el pasado mes de abril, sin una respuesta significativa

**Miércoles, 2 de octubre 2024**

por parte de Israel -es probable que lleve a cabo un ataque “quirúrgico” y limitado como en abril-, país que en estos momentos tiene otros frentes abiertos en la región, por lo que no creemos que le interese abrir uno más. No obstante, esperamos que los inversores mantengan la prudencia hasta conocer cuál es el verdadero alcance de lo ocurrido AYER.

Para empezar, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran entre planos o con ligeros descensos, en línea con las caídas que muestran esta madrugada los futuros de los índices estadounidenses. Posteriormente, serán las noticias que lleguen desde Oriente Medio las que determinarán si las bolsas son capaces de girarse al alza o si profundizan en sus caídas. Por lo demás, comentar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado a la baja, con la excepción de la de Hong Kong, que ha vuelto a subir con fuerza, impulsada por el buen comportamiento de los valores del sector de la promoción residencial; que el dólar se ha estabilizado tras el fuerte repunte que experimentó AYER; que el precio del petróleo sigue subiendo y que el del oro cede ligeramente.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

## Eventos Empresas del Día

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

- **JD Sports Fashion (JD-GB):** resultados 2T2025;

**Wall Street:** publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Conagra Brands (CAG-US):** 1T2025;
- **Levi Strauss & Co. (LEVI-US):** 3T2024;

## Economía y Mercados

- **ESPAÑA**

. Según dio a conocer ayer S&P Global, **el índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de España, el PMI manufacturero, subió hasta los 53,0 puntos en el mes de septiembre desde los 50,5 puntos de agosto**, superando a su vez los 50,1 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. De esta forma el índice lleva ya 8 meses indicando de forma consecutiva expansión mensual de la actividad. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En su informe, los analistas de S&P Global señalan que **el repunte del índice en septiembre reflejó principalmente los sólidos aumentos tanto de la producción como de los nuevos pedidos**. En cuanto a la producción, los datos de septiembre marcaron un retorno al crecimiento tras la ligera caída observada en agosto, mientras que en el caso de tanto la

**Miércoles, 2 de octubre 2024**

producción como los nuevos pedidos, los ritmos de expansión fueron los mejores observados desde mayo. Además, los nuevos pedidos de exportación aumentaron por séptimo mes consecutivo. El aumento de las ventas y de las necesidades de producción alentó a las empresas a incrementar su actividad de compras en septiembre. El aumento de las compras fue el mejor en cuatro meses y en parte reflejó proyecciones positivas para la producción, ya que las empresas optaron por reforzar sus existencias de compras en previsión de dicho crecimiento. En consecuencia, los inventarios de insumos aumentaron al ritmo más fuerte en veinticinco meses.

Las plantillas también aumentaron a un ritmo sólido. No obstante, las empresas aún informaron de cierta presión en la capacidad productiva, y los pedidos pendientes de realización se acumularon al ritmo más rápido desde mayo.

**Con respecto a los precios, hubo un nuevo incremento en los de los insumos en medio de algunos informes de precios más altos de las materias primas.** No obstante, el aumento neto de los precios de los insumos fue marginal y el más débil desde febrero, en medio de evidencias de que la demanda lenta del mercado y la competencia estaban limitando el poder de fijación de precios de los proveedores. Esto fue a pesar de los informes de que la escasez de *stocks* condujo una vez más a un deterioro en el plazo de entrega de los proveedores.

Por último, **los encuestados prevén que la producción aumentará en el plazo de doce meses con respecto a los niveles actuales.** El sentimiento se vio respaldado por las expectativas de una mejora de la demanda en el mercado, un entorno geopolítico más estable y lanzamientos planificados de nuevos productos. **El optimismo en general fue el más alto en cuatro meses, aunque en septiembre se mantuvo ligeramente por debajo de la tendencia.**

- **ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA**

. Según la estimación preliminar del dato, dada a conocer ayer por Eurostat, **el índice de precios de consumo (IPC) de la Eurozona bajó en el mes de septiembre el 0,1% con relación a agosto.** El consenso de analistas de *FactSet* esperaba que esta variable se mantuviera sin cambios (0,0%) en el citado mes.

**En tasa interanual el IPC de la Eurozona subió el 1,8% en septiembre, por debajo del 2,2% de agosto.** La lectura estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas. En el mes la tasa de crecimiento interanual de los precios de los servicios se moderó ligeramente (4,0% vs 4,1% en agosto), mientras que la de los precios de los alimentos, el alcohol y el tabaco se aceleró (2,4% vs 2,3% en agosto). A su vez, la tasa de crecimiento interanual de los bienes industriales no energéticos se mantuvo estable con relación a la de agosto (0,4%) y la de los precios de la energía bajó aún más (-6,0% vs -3,0% en agosto).

A su vez, **la inflación subyacente**, que se calcula excluyendo los precios de los alimentos, el alcohol y el tabaco y los precios de la energía, **bajó según la lectura preliminar de septiembre hasta el 2,7% desde el 2,8% del mes de agosto**, quedando la lectura en línea con lo esperado.

**Valoración:** *la inflación general de la Eurozona se situó por debajo del objetivo del 2% establecido por el BCE por primera vez desde el año 2021, confirmando que el proceso desinflacionista ha seguido su curso en el mes de septiembre. Si bien, como señaló el lunes la presidenta del BCE, la francesa Christine Lagarde, es muy probable que, por efectos base en los precios de la energía, la inflación repunte en la Eurozona en el 4T2024, se espera que esta variable vuelva a retomar la senda a la baja en los primeros meses del 2025. Estas expectativas, unidas a la debilidad que muestra actualmente la economía de la región, creemos que abren la puerta de par en par a una nueva reducción de los tipos de interés oficiales cuando se reúna el jueves 17 de octubre el Consejo de Gobierno del BCE.*

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de la Eurozona, **el PMI manufacturas que elabora S&P Global, bajó en su lectura final de septiembre hasta los 45,0 puntos desde los 45,8 puntos de agosto**, superando, no obstante, los 44,8 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo esperado por los analistas del consenso de *FactSet*. En septiembre el índice cayó hasta su nivel más bajo en lo que va de año y se situó por debajo del promedio

## Miércoles, 2 de octubre 2024

observado en el periodo actual de 27 meses de contracción. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En su informe, los analistas que elaboran el índice señalan que, **siguiendo la tendencia general de 2024, aparecieron focos de crecimiento en el sur de la Eurozona (España; 53,0 puntos y Grecia; 50,3 puntos)**. No obstante, las mejoras observadas en el sur se vieron fuertemente contrarrestadas por una debilidad sostenida en otras partes de la región. En particular, el sector manufacturero más grande la Eurozona, el alemán, registró la contracción más pronunciada de las condiciones industriales en doce meses.

**En conjunto, la producción del sector manufacturero de la Eurozona siguió disminuyendo al final del 3T2024.** De hecho, el ritmo de contracción fue el más rápido en lo que va de año. Los menores volúmenes de producción fueron debidos al entorno de la demanda, que se deterioró aún más en septiembre. La última caída de los nuevos pedidos fue pronunciada y la más rápida desde diciembre de 2023. Los resultados de las ventas también se vieron afectados negativamente por las condiciones en el extranjero, y los últimos datos de la encuesta revelaron una disminución acelerada de los nuevos pedidos del extranjero.

**Las encuestas también indicaron medidas de reducción generalizadas por parte de las fábricas de la Eurozona en septiembre.** Por ejemplo, la actividad de compras se contrajo al ritmo más rápido desde diciembre de 2023, mientras que los stocks de insumos y de productos terminados disminuyeron más rápidamente que en agosto. Asimismo, la dotación de personal siguió reduciéndose y el ritmo general de recortes de empleo fue el más pronunciado desde octubre de 2012, excluyendo los meses afectados por la pandemia. Puesto que el nivel de nuevos pedidos disminuyó nuevamente, los productores de la Eurozona hicieron nuevos avances en la reducción de sus carteras de pedidos por completar al final del 3T2024. El ritmo de reducción fue fuerte en general y el más intenso en lo que va de año.

**En lo que hace referencia a los precios, estos analistas señalan que los de los insumos disminuyeron por primera vez desde mayo.** Además, los precios cobrados por los productos también bajaron en septiembre, hecho que contrasta con agosto, cuando los precios de venta aumentaron por primera vez desde abril de 2023.

**Por lo que respecta al futuro, los fabricantes de la Eurozona se mantuvieron ligeramente optimistas,** puesto que la proporción de los que pronostican un crecimiento en los próximos doce meses todavía supera la de quienes prevén una contracción. No obstante, **el nivel de sentimiento positivo en general fue el más débil de los últimos diez meses y se situó marcadamente por debajo de la media a largo plazo de la serie.**

Por países, cabe destacar que la lectura final de septiembre del PMI manufacturas de **Alemania** bajó hasta los 40,6 puntos desde los 42,4 puntos de agosto, situándose a su nivel más bajo en 12 meses. No obstante, la lectura superó los 40,3 puntos de su preliminar de mediados de mes, que era lo esperado por los analistas. Por su parte, el PMI manufacturas de **Francia** subió en su lectura final de septiembre hasta los 44,6 puntos desde los 43,9 puntos de agosto, alcanzando de este modo su nivel más elevado en 3 meses y superando los 44,0 puntos de su lectura *flash*, que era lo esperado por el consenso. Finalmente, señalar que el PMI manufacturas de **Italia** bajó en septiembre hasta los 48,3 puntos desde los 49,4 puntos de agosto, marcando de este modo su nivel más bajo en 2 meses y quedando por debajo de los 49,0 puntos que esperaban los analistas.

### • REINO UNIDO

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas del Reino Unido, **el PMI manufacturas que elabora S&P Global, bajó en su lectura final de septiembre hasta los 51,5 puntos desde los 52,5 puntos de agosto**, quedando la lectura en línea con su preliminar de mediados de mes y con lo esperado por los analistas del consenso de *FactSet*. El índice lleva señalando expansión 5 meses de forma consecutiva. Cabe recordar que cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

## Miércoles, 2 de octubre 2024

---

En su informe los analistas de S&P Global señalan que **el sector manufacturero del Reino Unido sigue expandiéndose a un ritmo sólido, aunque ligeramente más lento**. En ese sentido, apuntan a que la producción aumentó por quinto mes consecutivo en septiembre, respaldada por un mercado interno resistente. Sin embargo, los fabricantes están más nerviosos con relación a sus perspectivas, lo que sugiere que el período actual de crecimiento se está desvaneciendo, con el optimismo empresarial sobre el año que viene cayendo a su nivel más bajo en 9 meses. Según estos analistas, la magnitud de la caída de la confianza fue sorprendente, superada solo por la observada en marzo de 2020 antes de los confinamientos por Covid-19. **La incertidumbre sobre la dirección de la política gubernamental antes del próximo presupuesto de otoño fue una causa clara de la pérdida de confianza**, especialmente dados los mensajes sombríos recientes, aunque las empresas también están preocupadas por cuestiones geopolíticas globales más amplias y riesgos de crecimiento económico.

Por otro lado, los analistas señalan que **las presiones sobre los precios también se están convirtiendo en una característica más destacada de la encuesta y un recordatorio de que la inflación aún no está controlada**. Así, el ritmo de crecimiento de los precios de los insumos se aceleró a un máximo de 20 meses, lo que llevó a los fabricantes a aumentar aún más sus precios de venta. En este sentido, dicen que **el aumento de los precios del transporte es un factor importante que subyace al resurgimiento de las medidas de precios, ya que las cadenas de suministro continúan sintiendo la tensión de la crisis del Mar Rojo y los conflictos globales**.

- **EEUU**

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de EEUU, **el PMI manufacturas que elabora S&P Global, bajó en su lectura final de septiembre hasta los 47,3 puntos desde los 47,9 puntos de agosto**, superando, no obstante, los 47,0 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo esperado por los analistas del consenso de *FactSet*. El índice señaló un tercer empeoramiento mensual consecutivo en la salud del sector, y uno que fue el más pronunciado desde junio de 2023. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En su informe los analistas que elaboran el índice señalan que **las fábricas estadounidenses informaron de la mayor caída mensual de la producción en 15 meses en respuesta a una caída de los nuevos pedidos**, lo que a su vez impulsó nuevas reducciones del empleo y de la compra de insumos a medida que los productores reducían la capacidad operativa.

Sin embargo, y según estos analistas, **las empresas están percibiendo que al menos parte de la caída de la demanda es probable que sea temporal**, ya que el gasto, la inversión y la acumulación de inventarios se han detenido en muchos casos en medio de la incertidumbre causada por las elecciones presidenciales. Mientras tanto, la perspectiva de tipos de interés más bajos ha aumentado la confianza en las perspectivas a largo plazo, y las empresas prevén que la demanda se reavive con menores costes de endeudamiento si mejora el entorno político.

Por tanto, a pesar del deterioro de la situación empresarial actual, **las expectativas empresariales sobre el año que viene han mejorado de hecho**. No obstante, indican los analistas, si bien el actual entorno de demanda débil ha ayudado a mantener bajas las presiones de precios en el sector manufacturero, la posibilidad de que los acontecimientos geopolíticos hagan subir los precios de la energía junto con posibles picos en los precios del transporte marítimo plantea riesgos al alza para el panorama de la inflación.

A su vez, **el índice de gestores de compra manufacturero que elabora the Institute for Supply Management (ISM), el ISM manufacturas, se mantuvo estable en septiembre con relación a agosto en los 47,2 puntos**, algo por debajo de los 47,6 puntos que esperaban los analistas del consenso. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma. Agosto es el cuarto mes consecutivo de contracción en la actividad en el sector y la undécima lectura por debajo de 50 puntos en los últimos 12 meses.

El subíndice de nuevos pedidos, que es un indicador de la demanda futura, se situó en los 46,1 puntos frente a los 44,6 puntos del mes precedente. Por su parte, el subíndice de empleo se situó en 43,9 puntos, por debajo de 46,0 puntos de agosto.

## Miércoles, 2 de octubre 2024

---

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que, según su informe *the Job Openings and Labor Turnover Survey (JOLTS)*, **el número de puestos de trabajo vacantes aumentó en EEUU en 329.000 en el mes de agosto, hasta los 8,040 millones**, frente a los 7,711 millones revisados al alza en julio. La lectura superó holgadamente los 7,682 millones de puestos de trabajo vacantes que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. El número de puestos vacantes aumentó en la construcción (+138.000 empleos) y en el gobierno estatal y local, excluida la educación (+78.000 empleos). Las vacantes disminuyeron en otros servicios (-93.000 empleos).

Por su parte, **el número de renuncias laborales bajó en EEUU hasta los 3,084 millones en agosto desde los 3,243 millones revisados a la baja del mes anterior**, el nivel más bajo desde agosto de 2020. La tasa de renuncias, una métrica que mide las renuncias laborales voluntarias como proporción del empleo total, disminuyó al 1,9% desde el 2% revisado a la baja del mes anterior.

**Valoración:** nuevo informe que viene a confirmar que el enfriamiento en el mercado laboral en EEUU no parece ser profundo ni anticipa una posible entrada en recesión de esta economía. No obstante, el hecho de que las renuncias laborales hayan bajado sustancialmente en los últimos meses es indicativo de que los trabajadores no consideran tan fácil encontrar un nuevo trabajo como hasta hace poco tiempo.

. El Departamento de Comercio publicó ayer que **el gasto en construcción en EEUU cayó un 0,1% en agosto con relación a julio**, hasta una cifra ajustada estacionalmente de \$ 2.132 millones. Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban un incremento de esta variable en el mes del 0,2%.

En agosto **el gasto en construcción privado cayó un 0,2%**, con el gasto en el segmento residencial bajando el 0,3%, en particular en proyectos unifamiliares (-1,5%). Además, el segmento no residencial también se contrajo en el mes, en su caso un 0,1%, principalmente en el gasto en construcción en educación (-1,1%) y en atención sanitaria (-0,8%).

Por su parte, **el gasto en construcción público aumentó un 0,3% en agosto**, impulsado por un aumento del 1,6% en el segmento residencial y, en menor medida, un aumento del 0,3% en el segmento no residencial.

En términos anuales, **el gasto en construcción creció un 4,1% en agosto**.

## Noticias destacadas de Empresas

---

. En relación con la Oferta Pública voluntaria de Adquisición (OPA) sobre la totalidad de las acciones de **BANCO SABADELL (SAB)** formulada por **BBVA**, cuya solicitud de autorización se presentó ante la CNMV con fecha 24 de mayo de 2024, habiendo sido admitida a trámite el 11 de junio de 2024, BBVA hace constar lo siguiente:

1. Conforme a lo previsto en el anuncio previo de la Oferta y como consecuencia del dividendo a cuenta de resultados del ejercicio 2024 por importe de EUR 0,08 brutos por acción abonado por SAB a sus accionistas ayer, procede ajustar la contraprestación de la Oferta. En su virtud, tras aplicar dicho ajuste en los términos previstos en el anuncio previo, la contraprestación ofrecida por BBVA a los accionistas de SAB en virtud de la Oferta pasa a ser de 1 acción ordinaria de nueva emisión de BBVA por cada 5,0196 acciones ordinarias de SAB.
2. Por su parte, BBVA anunció el pago a sus accionistas el próximo 10 de octubre de un dividendo a cuenta de resultados del ejercicio 2024 por importe de EUR 0,29 brutos por acción. Como consecuencia del pago de dicho dividendo de BBVA e igualmente conforme a lo previsto en el anuncio previo, procederá ajustar nuevamente la contraprestación de la Oferta.

**Miércoles, 2 de octubre 2024**

De esta forma, a partir del próximo 10 de octubre (fecha de pago del dividendo a cuenta de BBVA), la contraprestación ofrecida por BBVA a los accionistas de SAB en virtud de la Oferta pasará a ser de 1 acción ordinaria de nueva emisión de BBVA y EUR 0,29 en metálico por cada 5,0196 acciones ordinarias de SAB.

Estos ajustes, previstos en el anuncio previo de 9 de mayo de 2024, tienen como finalidad mantener equivalentes las condiciones económicas de la OPA, después de los pagos de dividendos por ambas entidades.

. **SQUIRREL (SQRL)** anunció a la CNMV la adquisición del 10,5 % de la mercantil Trendier Latam SL, más conocida por su marca comercial GoTrendier. Esta operación ha sido materializada mediante una ampliación de capital reservada por importe de EUR 4,4 millones, a través de la cual SQRL se convierte en el accionista de referencia de GoTrendier, formando asimismo parte de su Consejo de Administración. Estos fondos serán íntegramente destinados a la escalabilidad y aceleración del negocio de GoTrendier mediante el lanzamiento de campañas publicitarias en LATAM, centrándose principalmente en los mercados de México y Colombia. SQRL se encargará de la gestión total (360º) y ejecución de las referidas campañas.

. **CAIXABANK (CABK)** comunica que el próximo día 19 de noviembre de 2024 a las 9:00 horas (CET) está previsto celebrar en Madrid una reunión con inversores institucionales y analistas (*Investor Day*) para presentar el Plan Estratégico 2025-2027.

. **ORYZON GENOMICS (ORY)**, compañía biofarmacéutica de fase clínica centrada en la epigenética para el desarrollo de terapias para enfermedades con importantes necesidades médicas no resueltas, ha anunciado hoy que ha recibido el acta oficial de su reciente reunión de Fin-de-Fase II para vafidemstat en Trastorno Límite de la Personalidad (TLP) con *la US Food and Drug Administration (FDA)*. En base a los positivos comentarios recibidos, ORY iniciará la preparación de un protocolo completo para el estudio de Fase III PORTICO-2 que se presentará próximamente a la FDA para su aprobación.

. Según informó ayer el diario *elEconomista.es*, **SOLARIA (SLR)** destacó que espera una mejora para la segunda mitad de 2024 en todas las cifras de negocio debido al incremento de los precios de la energía. SLR señaló que sigue manteniendo un crecimiento exponencial, lo cual se traduce en un incremento de la producción de energía (+22%), que por razones de la caída tan acentuada del precio no se ha visto materializado en un mayor incremento del EBITDA, pero se espera que dicho precio se normalice en la segunda parte del ejercicio y como consecuencia lograr los objetivos marcados.

. **NATURGY (NTGY)** por la presente anuncia los resultados de su invitación a los titulares de las obligaciones garantizadas por importe de EUR 1.000.000.000 al 1,250% con vencimiento el 15 de enero de 2026 (ISIN XS2156506854), de las obligaciones garantizadas por importe de EUR 600.000.000 al 1,250% con vencimiento en 2026 (ISIN XS1396767854), de las obligaciones garantizadas por importe de EUR 1.000.000.000 al 1,375% con vencimiento en 2027 (ISIN XS1551446880), de las obligaciones garantizadas por importe de EUR 800.000.000 al 0,875% con vencimiento en 2025 (ISIN XS1718393439) y de las obligaciones garantizadas por importe de EUR 850.000.000 al 1,500% con vencimiento en 2028 (ISIN XS1755428502) emitidas por Naturgy Finance Iberia, S.A.U., una filial íntegramente participada por NTGY, y garantizadas por la sociedad para que realicen una oferta de venta de las Obligaciones al Emisor a cambio de efectivo.

Por otro lado, el diario *Expansión* informa hoy que el fondo australiano IFM ha comunicado a la CNMV que ha alcanzado el 16,023% del capital de NTGY. Se consolida así como el cuarto mayor accionista del grupo energético, tras La Caixa, que a través de Critería ostenta un 26,7%; CVC, que en su última comunicación de junio manifiesta tener un 20,715%; y GIP, con poco más del 20%. Parte de las acciones que mantiene CVC las tiene a través de un pacto de accionistas con **C.F. ALBA (ALB)**, holding controlado por la familia March.

. **CELLNEX (CLNX)** informa que el Consejo de Administración de Cellnex ha acordado, en su reunión celebrada ayer, el nombramiento del consejero independiente D. Óscar Fanjul Martín como nuevo presidente del Consejo de Administración en sustitución de Dña. Anne Bouverot, quien ha presentado su dimisión como consejera independiente y, en consecuencia, como presidenta del Consejo de Administración, debido a su reciente nombramiento por parte del presidente francés D. Emmanuel Macron como Enviada Especial para la Cumbre Mundial sobre Inteligencia Artificial que tendrá lugar en Francia a principios de 2025, lo que reducirá progresivamente su disponibilidad para dedicar el tiempo necesario al desempeño de sus funciones como miembro del Consejo de Administración de CLNX.

**Miércoles, 2 de octubre 2024**

---

. El diario *Expansión* informa hoy, de acuerdo a fuentes del mercado consultadas, que **INDRA (IDR)** abordará la desinversión en Minsait, su división tecnológica, de modo secuencial. Primero procederá a la venta del 100% de la filial de pagos del área, Minsait Payments, para inmediatamente después, hacia finales de año o comienzos de 2025, desprenderse de una participación mayoritaria, de aproximadamente el 70% u 80%, en el resto del negocio tecnológico. El diario señala que el grupo español espera recaudar unos EUR 600 millones por Minsait Payments, y alrededor de EUR 1.400 millones por el resto de la división para crecer en Defensa. Apax es el principal candidato para la compra de Minsait, que también interesa a CVC y KKR.

. *Expansión* informa hoy que **DURO FELGUERA (MDF)**, en sus resultados semestrales informó que ha comunicado a **OPDENERGY (OPDE)** la terminación del contrato para la instalación de tres plantas fotovoltaicas, que suman unos 165 MW, porque los proyectos presentaban significativas incertidumbres, dado un elevado flujo de caja negativo y la falta de entendimiento con OPDE. Fuentes de OPDE, sin embargo, niegan los argumentos de MDF al asegurar que ha sido OPDE quien ha echado a MDF por incumplir los plazos de entrega de los tres proyectos.

. Según informa *Expansión*, **EV Motors**, la matriz de la renacida marca de coches Ebro, aliado español del grupo chino Chery, se estrenará en el BME Growth, a un precio inicial de EUR 6,88 por acción. El precio es similar a los EUR 6,87 fijados en la colocación previa que la firma llevó a cabo durante este verano, y con la que captó EUR 40 millones de un grupo de 418 inversores, de los que 35 ya eran accionista de la sociedad. Así, EV Motors debutará en el mercado a una valoración total de EUR 328,8 millones. La fecha exacta todavía se desconoce, aunque fuentes cercanas a la empresa dijeron que trabajan con la voluntad de que sea pronto.

. El diario *Expansión* informa hoy que **ACS**, a través de su filial Dragados, ha incrementado su presencia en los proyectos de Transporte de Londres. Así, Transport for London (TfL) ha seleccionado la propuesta del grupo español para el diseño y la construcción de nuevos túneles de pasajeros en la estación de Metro de Elephant & Castle. El proyecto comprende la excavación de alrededor de 135 metros de túneles peatonales que unirán la nueva estación con los andenes y el puente existente. El presupuesto de inversión podría aproximarse a los EUR 200 millones.