

Viernes, 18 de octubre 2024

## INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

18/10/2024

Indices Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	17/10/2024	Var(pts)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	1.172,46	1.164,03	-8,43	-0,72%	Octubre 2024	11.908,0	3,50	Yen/\$	1,084
IBEX-35	11.996,7	11.904,5	-92,2	-0,77%	Noviembre 2024	11.888,0	-16,50	Euro/£	1,200
LATIBEX	4.926,10	4.900,70	-25,4	-0,52%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>	
DOWJONES	43.077,70	43.239,05	161,35	0,37%	USA 5Yr (Tir)	3,90%	+6 p.b.	Brent \$/bbl	74,45
S&P 500	5.842,47	5.841,47	-1,00	-0,02%	USA 10Yr (Tir)	4,09%	+8 p.b.	Oro \$/ozt	2.688,85
NASDAQ Comp.	18.367,08	18.373,61	6,53	0,04%	USA 30Yr (Tir)	4,39%	+9 p.b.	Plata \$/ozt	31,81
VIX (Volatilidad)	19,58	19,11	-0,47	-2,40%	Alemania 10Yr (Tir)	2,21%	+3 p.b.	Cobre \$/lbs	4,25
Nikkei	38.911,19	38.981,75	70,56	0,18%	Euro Bund	133,84	-0,27%	Níquel \$/Tn	16.630
Londres(FT100)	8.329,07	8.385,13	56,06	0,67%	España 3Yr (Tir)	2,37%	-2 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>	
Paris (CAC40)	7.492,00	7.583,73	91,73	1,22%	España 5Yr (Tir)	2,46%	+1 p.b.	1 mes	3,207
Frankfort (DAX)	19.432,81	19.583,39	150,58	0,77%	España 10Yr (TIR)	2,91%	+1 p.b.	3 meses	3,208
Euro Stoxx 50	4.908,71	4.947,30	38,59	0,79%	Diferencial España vs. Alemania	70	-2 p.b.	12 meses	2,743

## Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.086,44
IGBM (EUR millones)	1.135,85
S&P 500 (mill acciones)	2.809,54
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.733,74

## Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,084

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,46	4,50	-0,04
B. SANTANDER	4,61	4,58	0,03
BBVA	9,11	9,10	0,01

## Producto Interior Bruto de China (var % interanual; trimestre) - 10 años

Fuente: Oficina Nacional de Estadísticas de China; FactSet



## Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Permisos de construcción (sept; prel): Est: 1,45 millones; ii) Viviendas iniciadas (sept): Est: 1,35 millones

España: Balanza comercial (agosto): Est: n.d.

Reino Unido: i) Vtas minoristas (sept): Est MoM: -0,5%; Est YoY: 3,8%; ii) Vtas min. sin combustibles (sept): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 2,3%

Zona Euro: Balanza por cuenta corriente (agosto): Est: n.d.

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

En una jornada en la que la reunión del Consejo de Gobierno del BCE centró la atención de los inversores en Europa, **los principales índices bursátiles de la región cerraron AYER con importantes avances**. Nuevamente, el Ibex-35 se desmarcó del comportamiento del resto de índices, en esta ocasión “para mal”, cerrando AYER con una caída cercana al 0,8%, lastrado por el

**Viernes, 18 de octubre 2024**

negativo comportamiento tanto de los bancos como de las utilidades, así como de otros grandes valores como Telefónica (TEF) e Inditex (ITX).

El BCE volvió a bajar AYER sus tasas de interés de referencia en un cuarto de punto porcentual, situando la general de depósito en el 3,25%. La decisión adoptada por el BCE en materia de tipos era la esperada por los mercados, dada la reciente evolución de la inflación en la Eurozona y la debilidad que muestra la economía de la región. No obstante, la presidenta de la entidad, la francesa Christine Lagarde, volvió a ligar futuros movimientos del BCE en materia de tipos a los datos entrantes, algo que no fue bien recibido por los mercados de bonos, que esperaban más claridad al respecto. En ese sentido, cabe recordar que los mercados descuentan una nueva rebaja de los tipos de interés de referencia de 25 puntos básicos en la próxima reunión que celebrará el Consejo de Gobierno del BCE en diciembre, algo que creemos que la institución se verá forzada a realizar si la economía sigue debilitándose. Además, esperan que el tipo de depósito alcance el 2% a mediados de 2025, algo que no tenemos tan claro que vaya a ser así, ya que dependerá de cómo se comporte en este periodo de tiempo la inflación.

Así, y si bien los mercados de valores acogieron con alzas la decisión del BCE, los bonos, como hemos señalado, reaccionaron negativamente, lo que lastró en bolsa el comportamiento de los valores de corte más defensivo, tales como las utilidades, las inmobiliarias patrimonialistas y las compañías de telecomunicaciones. En sentido contrario, valores recientemente muy castigados como los de semiconductores o los de lujo AYER intentaron recuperar algo del terreno perdido en las últimas sesiones. En ese sentido, y en lo que hace referencia al primer grupo de valores, cabe señalar que AYER Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSM-US), la compañía que produce los chips más avanzados del mundo, publicó unas muy positivas cifras trimestrales, con una importante mejora de sus márgenes -sus acciones cerraron AYER con un alza cercana al 10%- , lo que sirvió para mejorar el sentimiento de los inversores sobre el sector, que era muy negativo tras la revisión a la baja que de sus expectativas de beneficios anunció hace un par de días ASML Holding (ASML-NL).

En Wall Street la sesión de AYER también estuvo muy condicionada por el negativo comportamiento de los bonos, activos cuyos precios bajaron, lo que impulsó al alza sus rendimientos, tras publicarse en EEUU las cifras de paro semanal y de ventas minoristas, correspondientes al mes de septiembre, que, en ambos casos, superaron lo esperado por los analistas, mostrando que la economía estadounidense continúa muy sólida. Al igual que ocurrió en las bolsas europeas, el repunte de los rendimientos de los bonos lastró el comportamiento de los valores de corte defensivo. En este sentido, cabe señalar que, si antes de la publicación de las mencionadas cifras el mercado daba una probabilidad de casi el 90% a que la Reserva Federal (Fed) baje sus tasas en medio punto porcentual antes de finalizar el año -25 puntos básicos en noviembre y 25 puntos básicos en diciembre-, esta probabilidad bajó hasta casi el 70% tras darse a conocer los mencionados datos.

Viernes, 18 de octubre 2024

Señalar, por otra parte, que si bien HOY la agenda macroeconómica en Europa y en EEUU es bastante liviana, destacando únicamente la publicación esta mañana en el Reino Unido de las ventas minoristas, correspondientes al mes de septiembre, los inversores deberán procesar la intensa batería de datos macro dada a conocer esta madrugada en China. En este sentido, cabe señalar que el PIB del 3T2024 del país asiático ha crecido el 4,6% en tasa interanual, en línea con lo esperado por los analistas, aunque algo por debajo del crecimiento del 4,7% alcanzado en el 2T2024. Además, la cifra sigue lejos del objetivo de cerca del 5% establecido a principios de ejercicio por el gobierno chino. No obstante, y siendo optimistas, cabe destacar que tanto las cifras de ventas minoristas como la producción industrial de septiembre han estado por encima de lo proyectado por el consenso, algo que podría indicar que las medidas de apoyo al crecimiento económico, tanto monetarias como fiscales, que han comenzado a implementar las autoridades están empezando a surtir efecto. Además, esta madrugada el Banco Popular de China (PBoC) ha anunciado nuevos estímulos en materia de política monetaria -ver sección de Economía y Mercados-. En principio, buenas noticias, sobre todo para los valores/sectores que presentan una mayor exposición al mercado chino.

Decir, además, que AYER, ya con Wall Street cerrado, una de las compañías de referencia en el sector tecnológico mundial, NETFLIX (NFLX-US), dio a conocer unos resultados trimestrales que superaron lo esperado por los analistas, además de mostrarse muy optimista con el devenir de su negocio. Las acciones de la compañía repuntaron un 5% en operaciones fuera de hora. Está por ver si estas cifras y las publicadas por Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSM-US) son realmente representativas de los resultados trimestrales que en conjunto van a dar a conocer las compañías del sector de la tecnología en las próximas semanas, muchas de las cuales cotizan a múltiplos muy exigentes.

Para empezar la sesión, esperamos que HOY los principales índices de las bolsas europeas abran sin grandes cambios, posiblemente con ligeros recortes, en una sesión que esperamos que sirva para consolidar los avances que lograron AYER. Por lo demás, comentar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado en su mayoría al alza, con las chinas a la cabeza, “celebrando” de este modo las positivas cifras macroeconómicas publicadas, correspondientes al mes de septiembre; que el dólar cede ligeramente terreno con relación al euro y a la libra esterlina; y que tanto el precio del petróleo como el precio del oro vienen al alza.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

Viernes, 18 de octubre 2024

---

## Eventos Empresas del Día

---

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

- **Volvo (VOLV.B-SE):** resultados 3T2024;

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

- **Ally Financial (ALLY-US):** 3T2024;
- **American Express (AXP-US):** 3T2024;
- **Procter & Gamble (PG-US):** 1T2025;
- **Schlumberger (SLB-US):** 3T2024;

## Economía y Mercados

---

### • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

Tal y como se esperaba, el **Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE)** bajó ayer sus tres tasas de interés de referencia en 25 puntos básicos, situando la de depósito en el 3,25%, la de la tasa de interés de referencia en el 3,4% y la de la tasa marginal del crédito en el 3,65%. Esta es la tercera vez que desde junio el BCE reduce estas tasas y la primera vez que lo hace en reuniones consecutivas de su Consejo de Gobierno.

En su comunicado el **BCE justifica la decisión en la evaluación actualizada de la inflación, que muestra que la desinflación avanza a buen ritmo**. Así en septiembre, la inflación general en la Eurozona cayó por debajo del objetivo del BCE del 2% por primera vez en más de tres años, al situarse en el 1,7%. Si bien se espera que la inflación aumente en el corto plazo, debería disminuir hacia el objetivo del 2% en 2025. Según el BCE, el crecimiento de los salarios sigue siendo alto, pero las presiones están disminuyendo. Además, el BCE se mostró comprometido con las tasas restrictivas para garantizar que la inflación alcance su objetivo de medio plazo, utilizando un enfoque flexible basado en datos sin comprometerse con una trayectoria de tasas específica.

En la posterior rueda de prensa, la presidenta del BCE, la francesa **Christine Lagarde**, dijo que la información que se está recibiendo sobre la inflación muestra que el proceso desinflacionario está bien encaminado. En ese sentido, afirmó que las perspectivas de inflación también se ven afectadas por las recientes sorpresas a la baja en los indicadores de actividad económica. Además, señaló que las condiciones de financiación siguen siendo restrictivas.

Además, **Lagarde reiteró que no se están comprometiendo de antemano y que la decisión adoptada es un ejemplo perfecto de cómo pueden depender de los datos**. En este sentido, informó que la decisión de bajar las tasas de referencia en 25 puntos básicos fue unánime.

En lo que hace referencia a los mencionados datos sobre el estado de la economía de la Eurozona, **Lagarde dijo que estos han mostrado que la actividad es menor de la que esperaban**. Lagarde explicó, igualmente, que no solo es que los datos apuntan a un crecimiento más lento, sino que los hogares consumieron menos de lo esperado y la inversión está creciendo muy lentamente, mientras que los ahorros son más elevados en comparación a antes de la Pandemia. Además, Lagarde habló de la posibilidad de que la falta de confianza golpee la inversión y el consumo, destacando igualmente los riesgos geopolíticos y la posibilidad de una menor demanda de exportaciones debido a una economía mundial débil.

**Viernes, 18 de octubre 2024**

---

**Valoración:** la decisión adoptada por el BCE en materia de tipos era la esperada por los mercados dada la reciente evolución de la inflación en la Eurozona y la debilidad que muestra la economía de la región. No obstante, la presidenta de la entidad, Lagarde, volvió a ligar futuros movimientos a los datos entrantes, algo que no fue bien recibido por los mercados de bonos, que esperaban más claridad al respecto. En ese sentido, cabe recordar que los mercados descuentan una nueva rebaja de los tipos de interés de referencia de 25 puntos básicos en la próxima reunión que celebrará el Consejo de Gobierno del BCE en diciembre, algo que creemos la institución se verá forzada a realizar si la economía sigue debilitándose.

. Según la lectura final del dato, dada a conocer ayer por Eurostat, **el índice de precios de consumo (IPC) de la Eurozona bajó el 0,1% en el mes de septiembre con relación a agosto**, lectura que estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas de FactSet.

**En tasa interanual el IPC de la Eurozona subió el 1,7% en el mes de septiembre, frente al 2,2% que lo había hecho en agosto.** La lectura quedó por debajo del 1,8% de su preliminar, que era lo proyectado por el consenso. En el mes de septiembre de 2023 la inflación en la Eurozona se situó en el 4,3%. En comparación con agosto, la inflación disminuyó en veinte Estados miembros, se mantuvo estable en dos y aumentó en cinco. Las tasas de inflación más bajas se registraron en Irlanda (0,0%), Lituania (0,4%), Eslovenia e Italia (ambos 0,7%), mientras que la tasa más alta se registró en Bélgica (4,3%).

**En septiembre la mayor contribución a la tasa de inflación de la Eurozona provino de los precios de los servicios (+1,76 puntos porcentuales, p.p.),** seguidos de los precios de los alimentos, alcohol y tabaco (+0,47 p.p.), de los precios de los bienes industriales no energéticos (+0,12 p.p.) y de los precios de la energía (-0,60 p.p.).

**La inflación subyacente**, que se calcula excluyendo los precios de los alimentos, el alcohol y el tabaco y los precios de la energía, **se situó en el mes de septiembre en el 2,7% frente al 2,8% que alcanzó en agosto.** La lectura estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por los analistas.

## • EEUU

. El Departamento de Comercio publicó ayer que **las ventas minoristas aumentaron en EEUU el 0,4% en el mes de septiembre con relación a agosto**, lectura que estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas de FactSet. En agosto las ventas minoristas habían crecido el 0,1%.

En septiembre las ventas en tiendas minoristas de productos varios registraron el mayor aumento (4,0%), seguidas de las de ventas de ropa (1,5%), de las ventas en las tiendas de salud y cuidado personal (1,1%) y de las ventas en tiendas de alimentos y bebidas (1,0%). Por el contrario, las ventas en las tiendas de electrónica y electrodomésticos bajaron en el mes el 3,3%, mientras que las ventas en estaciones de servicio lo hicieron el 1,6% y las de muebles el 1,4%. Por su parte, las ventas en los concesionarios de automóviles se estabilizaron (0,0%).

**Si se excluyen las ventas de automóviles, las ventas minoristas repuntaron en septiembre el 0,5%**, por encima del 0,2% estimado por los analistas. Si además se excluyen las ventas de combustibles para automóviles, las ventas minoristas subieron el 0,7%, también más que el 0,3% que esperaban los analistas.

Por último, excluyendo las ventas de servicios de comida, concesionarios de automóviles, tiendas de materiales de construcción y estaciones de servicio, **lo que se conocen como ventas del grupo de control**, que se utilizan para calcular el PIB, **aumentaron un 0,7% en septiembre con relación a agosto**, el mayor aumento en tres meses y muy por encima del crecimiento del 0,3% que esperaban los analistas.

**Valoración:** datos que muestran que el consumo privado cerró en EEUU el 3T2024 con gran fuerza, lo que aleja la necesidad de que la Reserva Federal (Fed) tenga que acelerar su proceso de bajadas de tipos. La reacción de los mercados fue inmediata. Los futuros de los índices bursátiles de Wall Street aceleraron sus alzas, mientras que los precios de los bonos retrocedieron, aumentando los rendimientos de estos activos.

**Viernes, 18 de octubre 2024**

---

. Según dio a conocer ayer el Departamento de Trabajo, **las peticiones iniciales de subsidios de desempleo bajaron en 19.000 peticiones en la semana del 12 de octubre, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 241.000 peticiones.** El descenso es el mayor que experimenta esta variable en tres meses. La semana precedente las peticiones iniciales de subsidios de desempleo alcanzaron su nivel más elevado en 14 meses, en gran medida debido al impacto que en el mercado laboral de algunos Estados provocó el paso de los huracanes Helene y Milton. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba una cifra sensiblemente superior, de 255.000 peticiones. La media móvil de esta variable de las últimas cuatro semanas aumentó en 4.750 peticiones, hasta las 236.250 peticiones.

Por su parte, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo aumentaron en 9.000 en la semana del 5 de septiembre, hasta los 1,867 millones,** lectura muy en línea con la de 1,865 millones que esperaban los analistas.

. La Reserva Federal (Fed) publicó ayer que **la producción industrial de EEUU bajó el 0,3% en septiembre con relación a agosto,** algo más que la caída del 0,1% que habían proyectado los analistas del consenso de *FactSet*. La huelga de Boeing frenó el crecimiento total de la producción industrial en un estimado de 0,3%, mientras que los efectos de los huracanes Helen y Milton restaron otro 0,3%.

De este modo, **la producción manufacturera, que representa el 78% de la producción industrial total, descendió en septiembre el 0,4% con relación al mes precedente,** también más que el descenso del 0,2% que esperaban los analistas. Además, la producción minera bajó en septiembre el 0,6%, mientras que la producción de los servicios públicos aumentó un 0,7%.

A su vez, **la capacidad de producción utilizada bajó en septiembre hasta el 77,5% desde el 77,8% del mes de agosto,** quedando también por debajo del 77,9% que esperaba el consenso.

. La Asociación Nacional de Promotores, *the National Association of Home Builders (NAHB)*, publicó ayer que **su índice que mide el estado del mercado de la promoción residencial subió en octubre hasta los 43,0 puntos desde los 41,0 puntos de septiembre,** situándose a su nivel más elevado desde el pasado junio. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba una lectura ligeramente inferior, de 42,0 puntos. Una lectura por encima de 50 puntos sugiere que hay más promotores que se muestran optimistas sobre el devenir del sector que los que se muestran pesimistas, mientras que una lectura por debajo de ese nivel indica lo contrario.

**En octubre el subíndice que mide las condiciones de venta actuales subió 2 puntos, hasta los 47,0 puntos,** mientras el que mide las expectativas de ventas en los próximos 6 meses lo hizo 4 puntos, hasta los 57,0 puntos, respaldados por las expectativas de que los recortes de tasas por parte de la Fed estimularían la demanda de vivienda. Por último, el subíndice que mide el tráfico de potenciales compradores subió en octubre 2 puntos, hasta los 29,0 puntos.

## • CHINA

. **El Producto Interior Bruto (PIB) de China se expandió un 4,6% en tasa interanual en el 3T2024,** en línea con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*, y tras el crecimiento del 4,7% del trimestre anterior. No obstante, el crecimiento secuencial fue ligeramente menor al esperado (0,9% vs 1,1%; consenso; 0,7%; 2T2024). El crecimiento acumulado a 9M2024 fue del 4,8% interanual frente al incremento esperado del 4,9% por parte del consenso.

Asimismo, el Gobierno chino publicó sus datos de actividad correspondientes al mes de septiembre:

La **producción industrial** aumentó un 5,4% interanual, superando la previsión del 4,6% del consenso y el aumento del 4,5% del mes anterior. No hubo nada destacado en los detalles ofrecidos, salvo la debilidad de la producción de coches de pasajeros, a pesar del repunte de los nuevos vehículos eléctricos, mientras que los ordenadores personales, y los *smartphones* mantuvieron un crecimiento moderado, y la producción de los productos de acero se mantuvo menor de forma generalizada. La **capacidad utilizada** se situó en el 75,1%, por debajo del 75,6% del año anterior.

**Viernes, 18 de octubre 2024**

Las **ventas minoristas** aumentaron un 3,2% en tasa interanual, también por encima del 2,5% esperado por el consenso y del 2,1% de agosto. Destaca el crecimiento del 20,5% en electrodomésticos, lo que refleja el apoyo del programa de canje del gobierno. Las ventas de automóviles aumentaron ligeramente, aunque mejor que el ritmo agregado del año hasta la fecha.

Por su parte, el aumento la **inversión en activo fijo** se mantuvo estable en el 3,4% acumulado en el año, una mejora marginal frente a la previsión del consenso del 3,3%. El componente del sector inmobiliario se redujo un 10,1%, tras la caída del 10,2% en el periodo acumulado de enero a agosto. Las caídas en las ventas de viviendas continuaron reduciéndose de forma gradual, mientras que los inicios de construcción de nuevas viviendas se mantuvieron en una profunda contracción. La **tasa de desempleo** en zonas urbanas fue del 5,1%, frente al 5,3% del último mes, que era también la tasa esperada por el consenso.

. En un discurso ante el foro de *Financial Street*, el gobernador del Banco Popular de China (PBoC), **Pan Gongsheng**, dijo que **China recortará su ratio obligatoria de reservas (RRR) a los bancos en otros 25 - 50 puntos básicos de aquí a finales de año**, dependiendo de las condiciones de liquidez. Pan repasó los recientes recortes de 50 puntos básicos de la RRR, el recorte de 20 puntos básicos del REPO inverso a 7 días, y de 30 puntos básicos de las facilidades de préstamos a medio plazo (MLF) del mes de septiembre. Además, Pan dijo que espera que la tasa principal de los préstamos (LPR) se rebaje en 20 – 25 puntos básicos el 21 de octubre, después de que los principales prestamistas anunciaran reducciones en sus tasas de depósitos hoy viernes.

## Noticias destacadas de Empresas

. La CNMV informó ayer que con fecha 16 de octubre de 2024 ha sido publicado el primero de los anuncios a los que se refiere el artículo 22 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, correspondiente a la oferta pública voluntaria de adquisición de acciones de **ARIMA REAL ESTATE SOCIMI (ARM)** formulada por JSS Real Estate SOCIMI, S.A. En consecuencia con lo anterior, y de acuerdo con los términos fijados en el folleto explicativo de la referida oferta, el plazo de aceptación se extiende desde el día 17 de octubre de 2024 hasta el día 31 de octubre de 2024, ambos incluidos.

. Según informó ayer el diario *Expansión*, **ACCIONA ENERGÍA (ANE)**, la filial de energías renovables de **ACCIONA (ANA)** ha puesto a la venta el grueso de su negocio hidroeléctrico, que engloba alrededor de 650 megavatios (MW) y está valorado en EUR 1.000 millones, según avanza *Reuters*.

La operación se enmarca en el plan de rotación de activos de ANE, que ya vendió 175 MW hidroeléctricos a Elawan el pasado mes de julio por EUR 287 millones, como avanzó *Expansión*. La operación es la tercera que realiza ANA para reducir su endeudamiento -que se elevó un 84% en 2023 hasta EUR 3.726 millones- y mantener la calificación de Fitch, que sitúa el rating de la compañía en BBB-, una nota que coloca a ANE entre las empresas más solventes, pero justo en el último escalón del grado de inversión. La primera fue la venta de una cartera de 680 MW eólicos y solares que ANE sacó al mercado a finales de 2023 por EUR 500 millones, pero que no logró completar. La segunda ha sido la venta de activos hidroeléctricos ya mencionados.

Por otro lado, *Bolsamania.com* informó ayer que ANA ha cerrado una nueva financiación sostenible por importe de EUR 300 millones para desarrollar proyectos destinados a reducir las emisiones de CO<sub>2</sub> e impulsar el crecimiento sostenible en los países del Consejo de Cooperación del Golfo. La financiación sostenible está estructurada como un préstamo verde con impacto local, alineado con el Marco de Financiación de Impacto Sostenible de ANA. El margen de la financiación está vinculado a una iniciativa de impacto local destinada a fomentar la construcción sostenible mediante el apoyo a proveedores locales para que desarrollen y produzcan materiales neutros o bajos en carbono (acero, cemento, hormigón...). Los fondos se destinarán a proyectos que contribuyan a la mitigación del cambio climático y a la conservación del entorno y que estén alineados con la taxonomía verde de la Unión Europea UE), como energías renovables, programas de eficiencia energética, movilidad sostenible e iniciativas de gestión sostenible del agua, entre otras.

. El portal digital *Bolsamania.com*, informó ayer que **APERAM (APAM)** ha anunciado la firma un acuerdo definitivo para adquirir Universal Stainless & Alloy Products a un precio de \$ 45 por acción, en una transacción íntegramente en efectivo, lo que valora al fabricante de aceros especiales estadounidense en \$ 539 millones. APAM ha explicado que el precio de la compra representa una prima del 3,6% sobre el precio de cierre de las acciones de Universal Stainless el 16 de octubre de 2024 y una prima del 19% sobre el precio medio ponderado por volumen de los últimos tres meses. Asimismo, ha remarcado que el pago del precio de compra está garantizado por el compromiso de cinco bancos de celebrar un acuerdo de facilidad puente.

## Viernes, 18 de octubre 2024

---

. *Bolsamania.com* informó ayer que Solaris, filial de **CAF**, suministrará 96 y 30 autobuses eléctricos a los operadores neerlandeses Transdev y Arriva, respectivamente. El importe conjunto de ambos contratos es de aproximadamente EUR 90 millones. Por parte de Transdev, uno de los mayores operadores de transporte de los Países Bajos, el pedido abarca la entrega de 96 autobuses correspondientes a cuatro modelos de vehículo diferentes de la gama Urbino, con distintas longitudes en función de la necesidad de la ruta. La nueva flota de vehículos cero emisiones que Solaris suministrará a Transdev prestará servicio en la provincia de Utrecht, en el centro del país, estando previsto que su entrega se lleve a cabo en el último trimestre de 2025.

. El portal digital *Bolsamania.com* informó ayer que **EIDF SOLAR (EIDF)** ha llevado a cabo la construcción de una planta fotovoltaica de autoconsumo sobre suelo de la compañía de fundición férrea LINGOTES ESPECIALES (LGT) en Valladolid. La instalación fotovoltaica, cuya viabilidad se estima que alcanzará los 30 años, está constituida por 10.764 módulos de 550 Wp y una potencia instalada de 5 MW. Además, la planta fotovoltaica dispone de una subestación para adecuar la tensión y corriente a la red interior de LGT. La instalación producirá en torno a los 8.700 MWh anuales, que representan el 9% del consumo total de LGT y el 18% del consumo diurno, lo que le reportará un gran ahorro energético. Gracias a la actuación de EIDF, la compañía impulsa la eficiencia energética de la empresa y su sostenibilidad al reducir sus emisiones en 2.336 toneladas de CO<sub>2</sub> al año.

. *Bolsamania.com* informó que el **GRUPO AMPER (AMP)** y la británica BAE Systems (que integra British Aerospace, entre otras) han suscrito una alianza que permitirá a la compañía española reforzar sus capacidades tecnológicas y poner a disposición de la defensa nacional tecnologías estratégicas para la defensa con un adecuado componente de aportación de valor por parte de la industria nacional, según informaron ayer ambas mediante un comunicado conjunto. El acuerdo contribuye a consolidar la presencia de la compañía española en el sector de Defensa, Seguridad y Comunicaciones, una de las Unidades de Negocio de su Plan Estratégico y de Transformación 2023-2026, lanzado en mayo de 2023.

Presente en las áreas de comunicaciones, sistemas de protección, guerra electrónica y equipos y sistemas para plataformas navales y aéreas, AMP logra con este acuerdo potenciar la innovación y la disponibilidad de capacidades tecnológicas críticas para la defensa nacional, que incluye la posibilidad de suscribir pactos de transferencia tecnológica.

. Según informó ayer el diario *Expansión*, la filial de **REDEIA (RED)** que se encarga de la operación y transporte eléctrico, ha puesto en servicio una línea de 220 kilovoltios entre los municipios de Lousame (A Coruña) y Tibo (en el municipio pontevedrés de Caldas de Reis) que integrará y evacuará la producción de instalaciones renovables. La nueva línea eléctrica atraviesa diez municipios, cinco de Pontevedra (A Estrada, Valga, Caldas de Reis, Cuntis y Pontecesures) y otros tantos de la provincia de A Coruña (Lousame, Rois, Brión, Padrón y Teo) con los que, según mantiene RED, ha contactado para reducir el impacto de las obras que se han prolongado 30 meses y que han requerido una inversión de EUR 19 millones.

. El diario *Expansión* informó ayer que el presidente de **BBVA**, Carlos Torres, reivindicó de nuevo la Oferta Pública de Adquisición (OPA) sobre el **SABADELL (SAB)** desde Barcelona y dijo querer mantener el modelo de pymes del SAB y complementarlo con la red exterior de BBVA. Las visitas de Torres a Cataluña se han multiplicado desde que el banco anunció la OPA sobre SAB. El directivo, consciente de las reticencias que suscita la operación en la sociedad civil catalana, se ha reunido con ejecutivos y organizaciones empresariales para intentar seducir al tejido económico de la comunidad sobre las bondades de la fusión y, al mismo tiempo, tomar el pulso y conocer más de cerca sus inquietudes. Ha estado presente, por ejemplo, en actos de la patronal Cecot o de Esade, donde un grupo de descendientes de los fundadores del SAB, le dejaron claro su negativa a vender.

Torres recalcó que la unión con SAB permitirá construir un banco "más fuerte, robusto y eficiente", que aúne las fortalezas del SAB en banca para pymes con la experiencia de BBVA en grandes empresas y mercado internacional. Somos el banco que más ha apostado por Cataluña en la última década, dijo Torres, recordando la integración de seis cajas de ahorros catalanas realizada por BBVA en los últimos años, como las de CX o Unnim. Torres ha incidido una vez más en que la operación aumentará la capacidad del banco para canalizar EUR 5.000 millones al año en crédito adicional dirigido a empresas y emprendedores, un argumento rebatido poco antes por César González-Bueno, CEO de SAB, en una conferencia-coloquio en Esade en Barcelona.

. **AIRTIFICIAL (AI)** anunció a la CNMV que fabrica el mayor lineal de su historia. Se trata de un lineal robotizado e inteligente de 100 metros de longitud con una elevada carga tecnológica que desarrolla el montaje de sistemas de refrigeración de baterías eléctricas para automóviles eléctricos e híbridos. Al lo fabrica en su planta de Manresa, necesariamente ampliada con motivo de llevar a cabo este proyecto, con una inversión que alcanza la cifra de EUR 5,2 millones, y que tiene como destinatario un reconocido Tier 1 alemán de automoción. AI refuerza así su posicionamiento como proveedor de referencia en tecnología industrial inteligente para vehículos eléctricos e híbridos y, además, refuerza el tejido empresarial de este sector en España, especialmente en Cataluña



**Viernes, 18 de octubre 2024**

---

. **OHLA** anunció a la CNMV que ayer su filial OHL Operaciones, S.A.U. (Emisor) ha obtenido el consentimiento de los titulares de los bonos de su emisión de bonos senior garantizados (Split Coupon Senior Secured Notes due 2026 (ISIN: XS2356570239)/ (ISIN: XS2356571120) a la propuesta planteada en el documento de solicitud de consentimiento publicado por el Emisor el 14 de octubre de 2024 (Consent Solicitation Memorandum). En consecuencia, el Emisor tendrá de plazo para pagar el cupón de los Bonos del 15 de septiembre hasta el 31 de octubre de 2024.

. El diario *Expansión* informa hoy que el operador ferroviario estatal Renfe ultima multar a **TALGO (TLGO)** con EUR 160 millones como penalización por los retrasos en las entregas y los fallos detectados este verano en la plataforma Avril, que forma parte de la serie S106 de Renfe. El diario señala que la tramitación de la multa coincidirá con un nuevo intento por hacerse con el 100% del capital de TLGO, en esta ocasión por parte de la siderúrgica vasca Sidenor, que cuenta tanto con el respaldo del Gobierno vasco, como del Gobierno de España. El diario señala que la multa representa más del 30% del valor de la compañía en Bolsa y no está provisionada.

. *Expansión* informa hoy que **ACS**, a través de Leighton Asia (Cimic) ha ganado un nuevo contrato para construir un centro de datos en Hyderabad (India) por parte de una corporación tecnológica multinacional. ACS, que no reveló el nombre del cliente ni el presupuesto de la obra, señaló que es el segundo centro de datos adjudicado a Leighton en India y que se suma a la creciente cartera de centros de datos de Leighton en la región de Hong Kong, Malasia, Indonesia, Macao y Filipinas.



*"Link Securities SV, S.A. no asume ninguna responsabilidad por posibles errores de hecho u opinión contenidos en este documento, el cual está basado en información obtenida de fuentes fidedignas. Este documento no representa una oferta de compra o venta de valores. Los clientes de Link Securities SV, S.A. y sus empleados pueden tener una posición o haber realizado transacciones sobre cualquiera de los valores a los que se hace referencia en este documento".*

*"Link Securities SV, S.A. es una entidad sometida a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)"*