

Miércoles, 13 de noviembre 2024

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

13/11/2024

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	12/11/2024	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.136,03	1.115,33	-20,70	-1,82%	Noviembre 2024	11.369,0	-13,60	Yen/\$	154,86	
IBEX-35	11.597,3	11.382,6	-214,7	-1,85%	Diciembre 2024	11.387,0	4,40	Euro/£	1,203	
LATIBEX	4.832,10	4.787,90	-44,2	-0,91%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos				Materias Primas	
DOWJONES	44.293,13	43.910,98	-382,15	-0,86%	USA 5Yr (Tir)	4,31%	+12 p.b.	Brent \$/bbl	71,89	
S&P 500	6.001,35	5.983,99	-17,36	-0,29%	USA 10Yr (Tir)	4,43%	+13 p.b.	Oro \$/ozt	2.606,85	
NASDAQ Comp.	19.298,76	19.281,40	-17,36	-0,09%	USA 30Yr (Tir)	4,58%	+12 p.b.	Plata \$/ozt	30,41	
VIX (Volatilidad)	14,97	14,71	-0,26	-1,74%	Alemania 10Yr (Tir)	2,33%	-1 p.b.	Cobre \$/lbs	4,08	
Nikkei	39.376,09	38.721,66	-654,43	-1,66%	Euro Bund	132,29	-0,17%	Niquel \$/Tn	15.780	
Londres(FT100)	8.125,19	8.025,77	-99,42	-1,22%	España 3Yr (Tir)	2,46%	-1 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.426,88	7.226,98	-199,90	-2,69%	España 5Yr (Tir)	2,59%	=	1 mes	3,080	
Frankfort (DAX)	19.448,60	19.033,64	-414,96	-2,13%	España 10Yr (TIR)	3,07%	+1 p.b.	3 meses	3,040	
Euro Stoxx 50	4.854,03	4.744,69	-109,34	-2,25%	Diferencial España vs. Alemania	74	+2 p.b.	12 meses	2,528	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.193,72
IGBM (EUR millones)	1.243,77
S&P 500 (mill acciones)	3.389,89
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.723,69

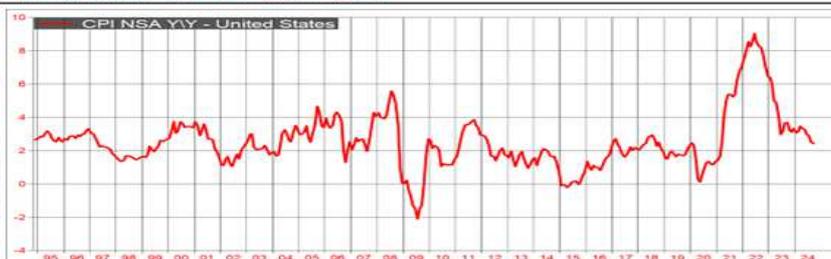
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,061

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,04	4,10	-0,06
B. SANTANDER	4,40	4,40	0,00
BBVA	8,90	8,91	-0,01

Índice precios de Consumo - IPC de EEUU (var% interanual; mes) - 30 años

Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) IPC (octubre): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 2,6%; ii) IPC subyacente (octubre): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 3,3%

iii) Presupuesto del Tesoro (octubre): Est \$ -72.700 millones

Francia: Tasa desempleo (3T2024): Est: 7,4%

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Los principales índices de las bolsas europeas cerraron AYER con fuertes descensos, en una sesión que fue claramente de más a menos. Así, y tras comenzar la jornada con algunas dudas y en su mayoría con ligeros descensos, poco a poco, arrastrados por los sectores con mayor exposición a China, tales como los relacionados con las materias primas minerales y los del lujo, los índices fueron cediendo terreno, tendencia que se aceleró por la tarde, tras la apertura ligeramente a la baja de Wall Street, para cerrar el día con caídas que rondaron en la mayoría de los casos el 2%.

Miércoles, 13 de noviembre 2024

Entendemos que AYER asistimos en las bolsas europeas a una “reacción tardía” al resultado de las elecciones presidenciales estadounidenses, así como a la falta de la “contundencia” que esperaban muchos inversores de las medidas de corte fiscal anunciadas por las autoridades chinas que, de momento, no se dirigen directamente a impulsar la demanda interna como “desearía” el mercado. En este sentido, cabe recordar que las grandes multinacionales europeas generan aproximadamente un tercio de sus ventas en Europa, un tercio en EEUU y un tercio en Asia, principalmente en China. Así, con las economías europeas y con la china estancadas y con la amenaza de que la nueva Administración estadounidense impongan nuevas tarifas a los productos europeos, el panorama no se presenta excesivamente optimista para estas compañías, que pueden ver limitado su potencial de crecimiento. No obstante, y a pesar de ello, y en nuestra opinión, el descuento con el que actualmente cotiza el mercado europeo con relación al estadounidense (PER 2025E de 13x del Eurostoxx vs PER 2025E de 22x del S&P 500), tras un ejercicio en el que las bolsas europeas se han quedado muy rezagadas con relación a la estadounidense (+4% acumulado en el año por el Eurostoxx vs +25% acumulado por el S&P 500), es a todas luces excesivo. Es por ello que, a poco que mejore el escenario macroeconómico y político en Europa y se reactive la economía de China, creemos que las bolsas europeas recuperarán parte de este descuento. No obstante, y a corto plazo, y a pesar del elevado nivel de sobreventa que presentan los índices y muchos valores, vemos complicado que se produzca un rebote significativo de las mismas.

En Wall Street, por su parte, AYER fue la típica sesión en la que los inversores, aprovechando los recientes fuertes repuntes de muchos valores/sectores, se decantaron por las tomas de beneficios. De este modo, muchos de los activos que habían subido con fuerza tras conocerse el resultado de las elecciones presidenciales estadounidenses, sufrieron AYER las ventas por parte de los inversores. Lo que no cambió fue el negativo comportamiento de los bonos, activos cuyos precios volvieron a ceder con fuerza, lo que impulsó nuevamente sus rendimientos al alza, con el del bono del Tesoro con vencimiento a 10 años acercándose “peligrosamente” al nivel del 4,5% (hace menos de un mes se situaba cerca del 3,7%). El temor a que las políticas fiscales que pretende implementar el presidente electo, Donald Trump, entre ellas la imposición de tarifas a las importaciones y la reducción de impuestos, reaviven la inflación e impidan que la Reserva Federal (Fed) baje sus tasas a los niveles hasta hace poco previstos, explicarían el comportamiento de estos activos. En ese sentido, cabe destacar que no todas las políticas anunciadas por Trump son inflacionistas. Así, una mayor producción de gas y petróleo reduciría los precios de estas materias primas a nivel mundial, mientras que los recortes que pretende llevar a cabo del gasto público ineficiente compensarán en parte las bajadas de impuestos. Pero, por ahora, la inflación vuelve a ser un factor a tener muy en cuenta por los inversores.

En ese sentido, señalar que HOY será la publicación del IPC de octubre en EEUU la principal cita que afrontarán los mercados de valores europeos y estadounidenses. En principio, se espera que la inflación general haya repuntado en el mes hasta el 2,6% (2,4% en septiembre) y que su subyacente

Miércoles, 13 de noviembre 2024

se haya mantenido estable en el 3,3%. Unas lecturas por encima de lo esperado podrían generar cierta tensión en las bolsas, especialmente en la estadounidense, en la que muchos valores y los índices presentan elevados niveles de sobrecompra.

Para empezar la jornada, y a la espera de que esta tarde se publique la mencionada variable en EEUU (14:30 horas; CET), esperamos que HOY las bolsas europeas abran entre planas o con ligeros descensos, con los inversores centrados en los resultados trimestrales que darán a conocer algunas importantes compañías de la región, tales como las alemanas Allianz (ALV-DE), RWE (RWE-DE) y Siemens Energy (ENR-DE), la francesa Alstom (ALO-FR), la italiana Telecom Italia (TIT-IT) o el banco neerlandés ABN AMRO (ABN-NL). En este sentido, cabe señalar que los inversores se están mostrando en exceso exigentes con las cifras que dan a conocer las cotizadas, castigando severamente en bolsa sus cotizaciones si no alcanzan lo esperado por los analistas o, sobre todo, si revisan a la baja sus expectativas de resultados.

Por lo demás, comentar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado en su mayoría a la baja, con las chinas comportándose relativamente mejor que el resto, tras las fuertes caídas que experimentaron AYER; que los bonos parecen haberse estabilizado al igual que el dólar; y que los precios del crudo y del oro intentan recuperar algo del terreno cedido en los últimos días, en los que se han visto lastrados por la fortaleza de la divisa estadounidense.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

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

- **Alstom (ALO-FR):** resultados 2T2025;
- **Allianz (ALV-DE):** resultados 3T2024;
- **Frankfurt Airport (FRA-DE):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de octubre de 2024;
- **RWE (RWE-DE):** resultados 3T2024;
- **Siemens Energy (ENR-DE):** resultados 4T2024;
- **TAG Immobilien (TEG-DE):** resultados 3T2024;
- **Telecom Italia (TIT-IT):** resultados 3T2024;
- **ABN AMRO Bank (ABN-NL):** resultados 3T2024;
- **Sonae SGPS (SON-PT):** resultados 3T2024;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Cisco Systems (CSCO-US):** 1T2025;

Miércoles, 13 de noviembre 2024

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El instituto ZEW publicó ayer que su índice que mide el sentimiento que sobre la economía de Alemania tienen los grandes inversores y analistas bajó en noviembre hasta los 7,4 puntos desde los 13,1 puntos de octubre, situándose igualmente por debajo de los 13,3 puntos que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. En ello influyó de forma negativa la victoria de Donald Trump en las presidenciales estadounidenses y el colapso de la coalición gubernamental alemana.

El índice que mide la percepción que tienen estos colectivos de la situación económica actual por la que atraviesa la economía alemana también empeoró, bajando hasta los -91,4 puntos desde los -86,9 puntos del mes de octubre, quedando igualmente por debajo de los -85,0 puntos que esperaban los analistas.

Según manifestó el presidente del ZEW, el profesor Achim Wambach, en la encuesta el sentimiento económico ha disminuido, y es probable que el resultado de las elecciones presidenciales de EEUU sea la principal razón para ello. El hecho de que las expectativas económicas para EEUU estén mejorando claramente, mientras que el sentimiento económico para China y la Eurozona está cayendo, respalda esta opinión. No obstante, Wambach destaca que en los últimos días de la encuesta se escucharon voces más optimistas, que esperaban que las perspectivas económicas para Alemania mejoraran con las elecciones anticipadas en el horizonte.

. El índice ZEW que mide el sentimiento que sobre la economía de la Eurozona tienen los grandes inversores y los analistas bajó en noviembre hasta los 12,5 puntos desde los 20,1 puntos de octubre, quedando también por debajo de los 20,5 puntos que esperaban los analistas. En noviembre, alrededor del 62,5% de los inversores y analistas encuestados no esperaba cambios en la actividad económica; el 25% predijo una mejora y el 12,5% anticipó un deterioro.

El índice que mide la percepción de estos colectivos de la situación económica actual por la que atraviesa la economía de la Eurozona también bajó en noviembre, en su caso en 3 puntos, hasta los -43,8 puntos.

. Según la lectura final del dato, dada a conocer ayer por la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, el índice de precios de consumo (IPC) de Alemania subió el 0,4% en el mes de octubre con relación a septiembre. La lectura estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por los analistas del consenso de *FactSet*.

En tasa interanual el IPC de Alemania, también según la lectura final del dato, repuntó en octubre el 2,0% frente al 1,6% que lo había hecho en septiembre. Igualmente, la lectura estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por los analistas. El de octubre fue el nivel más elevado que alcanza la inflación en Alemania en tres meses.

En octubre repuntaron tanto la tasa de crecimiento interanual de los precios de los servicios, que subió hasta el 4% (vs 3,8% en septiembre), como la de los alimentos al 2,3% (vs 1,6% en septiembre). En el mes también subió la tasa de crecimiento interanual de los precios de los bienes, hasta el 0,4% (vs -0,3% en septiembre). Por su parte, la caída de los precios de la energía se desaceleró (-5,5% vs -7,6% en septiembre), principalmente debido a menores caídas de los precios de los combustibles para calefacción (-13,4% vs -17,9 en septiembre).

La inflación subyacente, que excluye los precios de los alimentos no procesados y de la energía, subió en octubre hasta el 2,9% desde el 2,7% en septiembre.

Por su parte, el IPA armonizado (IPCA) subió en el mes de octubre el 0,4% con relación a septiembre y el 2,4% en tasa interanual (1,8% en septiembre). Ambas lecturas estuvieron en línea con sus preliminares y con lo esperado por el consenso de analistas.

Miércoles, 13 de noviembre 2024

Valoración: los datos estuvieron en línea con sus lecturas preliminares y con lo esperado por los analistas, luego no aportaron novedades al escenario macro de la región del euro. El principal motivo del repunte de la inflación en octubre fueron los efectos base que afectaron a los precios de la energía, aunque también es de destacar la resistencia de los precios de los servicios a relajarse. Habrá que esperar a comprobar cómo evoluciona la inflación en los próximos meses, para determinar si el proceso desinflacionista sigue o no su curso en Alemania y en el conjunto de la Eurozona.

• REINO UNIDO

La Oficina Nacional de Estadística británica, el ONS, publicó ayer que **la tasa de desempleo del Reino Unido aumentó al 4,3% en el periodo de tres meses finalizado en septiembre desde el 4% del trimestre anterior**. La lectura superó holgadamente la estimación de los analistas del consenso de FactSet, que era una lectura del 4,1%. La tasa del trimestre de septiembre es la más elevada desde el trimestre que finalizó en mayo, impulsado por un aumento en las personas desempleadas por hasta seis meses, mientras que las personas desempleadas por más de seis meses se mantuvieron por encima de las estimaciones de hace un año y también aumentaron durante el período.

Por su parte, **el número de personas empleadas aumentó en 220.000 en el trimestre finalizado en septiembre, hasta los 33,31 millones, principalmente debido al crecimiento interanual del empleo a tiempo completo**. La cifra quedó, no obstante, por debajo de los 300.000 empleos que esperaba el consenso de analistas. El número de personas con segundos empleos disminuyó, representando ahora el 3,7% de todas las personas empleadas. Igualmente, cabe señalar que **la tasa de inactividad económica se mantuvo estable en el 21,8%, sin cambios con respecto al período anterior**.

Por último, destacar que **las ganancias semanales promedio sin bonificaciones crecieron en el trimestre acabado en septiembre el 4,8% frente al 4,7% previsto y el 4,9% del trimestre anterior**, lo que supone una reducción por quinto mes consecutivo. Con bonificaciones, las ganancias semanales crecieron en el trimestre analizado el 4,3% frente al 3,9% previsto y el 3,8% anterior.

• EEUU

The National Federation of Independent Business (NFIB) publicó ayer que **el índice de optimismo de las pequeñas empresas de EEUU subió hasta los 93,7 puntos en el mes de octubre desde los 91,5 puntos de septiembre**, situándose a su nivel más elevado en tres meses. Los analistas esperaban una lectura inferior, de 91,7 puntos.

Un 20% neto negativo de todos los propietarios informó de ventas nominales más altas en los últimos tres meses, tres puntos menos que en septiembre y la lectura más baja desde julio de 2020. En sentido contrario, **el porcentaje neto de propietarios que esperan mayores volúmenes de ventas reales aumentó cinco puntos a un 4% neto negativo**, la lectura más alta de este año.

Según los analistas de la NFIB, **una vez finalizadas las elecciones, los propietarios de pequeñas empresas comenzarán a sentirse menos inseguros sobre las condiciones comerciales futuras**. En ese sentido señalan que, aunque el optimismo está aumentando, los propietarios de pequeñas empresas todavía se enfrentan a una adversidad económica sin precedentes, tales como las bajas ventas, las vacantes de empleo sin cubrir y las presiones inflacionarias en curso. No obstante, continúan, los propietarios de pequeños negocios siguen teniendo esperanzas a medida que se acerca la temporada navideña.

• PETRÓLEO

En su informe mensual **la OPEP rebajó su previsión de crecimiento de la demanda mundial de petróleo para 2024 y 2025 debido a las revisiones a la baja de la demanda en China y otros mercados asiáticos**. La OPEP lleva ya cuatro meses rebajando de forma consecutiva sus estimaciones de demanda mundial para el crudo. Así, la OPEP espera ahora que

Miércoles, 13 de noviembre 2024

la demanda mundial de petróleo aumente en 1,82 millones de barriles diarios (mbd) en 2024, por debajo del crecimiento de 1,93 millones de bpd que esperaba en su informe del mes pasado. En el informe, la OPEP también recortó su estimación de crecimiento de la demanda mundial para 2025 a 1,54 millones de bpd desde 1,64 millones de bpd.

La OPEP espera que la demanda mundial total de petróleo alcance los 104,0 mbd en 2024, impulsada por la fuerte demanda de combustible para el transporte y el sólido crecimiento económico actual, sobre todo en varios países no pertenecientes a la OCDE. Esta cifra representa un incremento de 1,8 mbd en relación a los niveles de 2023.

Análisis Resultados 9M2024 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **ACS** presentó ayer sus resultados correspondientes a los nueve primeros meses del ejercicio (9M2024), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS ACS 9M2024 vs 9M2023

EUR millones	9M2024	9M2023	var %
Cifra neta de negocio	29.702	26.395	12,5%
EBITDA	1.679	1.425	17,9%
Margin (%)	5,7%	5,4%	
EBIT	1.079	1.024	5,3%
Margin (%)	3,6%	3,9%	
Beneficio neto	605	576	5,0%
Margin (%)	2,0%	2,2%	
Cartera de proyectos	86.555	74.908	15,5%

Fuente: Estados financieros de la compañía. CNMV.

- Las **ventas** de ACS en 9M2024 han alcanzado los EUR 29.702 millones, creciendo un 12,5% respecto al año anterior, con todas las actividades mostrando un sólido comportamiento. Desglosando las ventas por geografía, EEUU y Canadá aportaron el 61% del total, seguidas de Australia (21%), España (9%), Alemania (3%) y Resto del Mundo (6%).
- Por su parte, el **cash flow de explotación (EBITDA)** de ACS alcanzó los EUR 1.679 millones entre enero y septiembre, un 17,9% más que el año anterior. Destaca el fuerte crecimiento de Turner, con una mejora de sus márgenes operativos, y la contribución de CIMIC tras la adquisición de una participación adicional en Thiess. En términos sobre ventas, el margen EBITDA aumentó desde el 5,4% de 9M2023 al 5,7% actual.
- Asimismo, el **beneficio neto de explotación (EBIT)** aumentó un 5,3% interanual en 9M2024, situándose en los EUR 1.079 millones, confirmando la tendencia de crecimiento de los trimestres anteriores. En términos sobre ventas, el margen EBIT se redujo hasta el 3,6%, desde el 3,9% de 9M2023.
- El **beneficio neto atribuible** de ACS en 9M2024 alcanzó los EUR 605 millones (+5,0% interanual), apoyado en la buena evolución operativa de todas las actividades, especialmente Turner en Norteamérica. El beneficio por acción (BPA) creció un 6,4% hasta alcanzar los EUR 2,36. El beneficio neto ordinario del grupo, excluyendo los resultados extraordinarios en ambos ejercicios, aumentó un 13,6% hasta alcanzar los EUR 489 millones.

Miércoles, 13 de noviembre 2024

- La **cartera** a septiembre de 2024 se situó en EUR 86.555 millones, creciendo un 15,5% desde el mismo periodo del año anterior gracias al volumen de adjudicaciones registradas en el año que han superado los EUR 40.000 millones, creciendo un 16,1% respecto al año anterior. Alrededor del 50% de las adjudicaciones provienen de mercados de infraestructuras de nueva generación impulsadas por el fuerte crecimiento en el segmento de infraestructura digital, con importantes contratos de centros de datos en todas las regiones.
- Desglosando la cartera de proyectos por geografía, el 53% corresponde a EEUU y Canadá, el 23% a Australia, el 8% a España, el 6% a Alemania y el 10% a Resto de Mundo.
- ACS cerró el 3T2024 con una posición de **deuda neta** de EUR 2.400 millones, lo que supone un aumento de EUR 1.810 millones en los últimos doce meses e incluye la deuda de Thies tras su incorporación al perímetro de consolidación el pasado mes de abril (EUR 1.120 millones).

Noticias destacadas de Empresas

. El diario *Expansión* informó ayer que el fabricante de trenes **CAF** ha ampliado sus contratos en Italia y Países Bajos por un importe total conjunto de EUR 130 millones. Así, el grupo de Beasáin (Guipúzcoa) suministrará al operador holandés GVB 13 trenes para el metro de Ámsterdam, y fabricará nuevos tranvías para Palermo.

Por un lado, CAF enviará 13 unidades adicionales al Metro de Ámsterdam, tras el acuerdo con GVB cerrado en 2018. Este operador, responsable del transporte público en esa ciudad, ha ejecutado una opción del contrato inicial que prevé el suministro de 30 trenes. Los nuevos vehículos sustituirán a las unidades más antiguas de la flota, suministradas también por CAF en los años 90, y serán idénticos a las unidades entregadas hace unos años. Cada uno consta de 3 coches, y podrán acoplarse para formar un vehículo de 6. Con este pedido, el número total de trenes de CAF para clientes holandeses, entregados o en la cartera de pedidos, en los últimos 10 años llega a las 445 unidades

Por otro lado, la ciudad siciliana de Palermo ha aumentado su pedido inicial de tranvías, realizado hace un año, al grupo vasco, a fin de que le suministre 14 vehículos adicionales. Estos trenes se destinarán a nuevos tramos de la red tranviaria de la ciudad, cuya construcción será licitada próximamente. En 2023, la UTE formada por la constructora italiana Sis Scpa y CAF se adjudicó la construcción de las nuevas líneas A, B y C del tranvía de Palermo, así como del suministro de las unidades para dichas líneas. El alcance del contrato que correspondía a CAF era el diseño y fabricación de 9 tranvías para operar en los mencionados tramos de la red de la ciudad, con opción de incrementar este suministro con hasta 35 unidades adicionales.

. **INMOCEMENTO (IMC)** comunica que el 12 de noviembre de 2024 tuvo lugar la verificación previa por la CNMV del cumplimiento de los requisitos para la admisión a negociación de la totalidad de las acciones de IMC en las Bolsas de Valores de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia. Igualmente, el 12 de noviembre de 2024 las sociedades rectoras de las Bolsas de Valores españolas acordaron la admisión a negociación de la totalidad de las acciones de IMC con efectos ese mismo día. En este sentido, el 12 de noviembre de 2024 fue el primer día de cotización de las acciones de IMC en las Bolsas de Valores españolas.

. Según el portal digital *Bolsamania.com*, **INDRA (IDR)** se ha adjudicado un contrato con el proveedor de servicios de navegación aérea de Vietnam, VATM (Vietnam Air Traffic Management Corporation), para renovar gran parte de los sistemas de gestión del tráfico aéreo de este país. Con base en el centro de control de Ho Chi Minh, la compañía implantará su solución de automatización ManagAir, una de las más avanzadas y utilizadas en centros de control y aeropuertos de todo el mundo. El sistema de IDR aglutinará en una única suite centralizada todos los procesos de gestión de tráfico aéreo (ATM, por sus siglas en inglés) que se dan en las fases del vuelo y lo dotará con sistemas de servicios de ruta, aproximación y gestión de torres de control. Con el reemplazo de los sistemas, Vietnam tendrá capacidad de aumentar la eficiencia en el control del tráfico aéreo y contribuir a una aviación más sostenible y eficiente.

. Según *Bolsamania.com*, los aeropuertos de la red de **AENA** en España registraron en octubre 28,25 millones de pasajeros, un 6,1% más que en el mismo mes de 2023. Asimismo, la compañía ha informado que se gestionaron 231.529 movimientos de aeronaves, lo que supone un incremento del 5,5% en comparación con 2023; y se transportaron 124.166 toneladas de mercancía, un 22,5% más que el año pasado. Así, el Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas obtuvo el mayor número de pasajeros en octubre con 5.676.510, lo que representa un crecimiento del 5,4% frente al mismo mes del pasado año.

Miércoles, 13 de noviembre 2024

Le siguen los aeropuertos Josep Tarradellas Barcelona-El Prat, con 4.964.341 pasajeros (+8,2% respecto a 2023); Palma de Mallorca, con 3.490.279 pasajeros (+6,2%); Málaga-Costa del Sol, con 2.429.370 pasajeros (+9,6%); Alicante-Elche Miguel Hernández, con 1.797.457 pasajeros (+13,3%); Gran Canaria, con 1.300.302 pasajeros (+6,3%); Tenerife Sur, con 1.152.167 pasajeros (+8,9%) y Valencia, con 1.011.445 pasajeros, lo que supone un 4,5% más que en octubre de 2023.

. El diario *Expansión* informó ayer que la compañía de renovables **Cox** ha enviado a la CNMV un suplemento a su folleto de salida a Bolsa en el que rebaja sus propias expectativas de cara al debut previsto para este mismo jueves. Cox anunció una modificación que de cara a su OPV de mañana al anunciar que prevé emitir entre 17,1 y 15,37 millones de acciones, en lugar de emitir entre 17,57 millones y 19,55 millones de nuevas acciones en la colocación del 24% de la compañía, que se hará mediante una ampliación de capital.

De esta manera, la compañía pretende obtener ingresos de aproximadamente EUR 175 millones con esta salida a Bolsa dirigida a inversores institucionales. Y si hasta ahora, el valor del grupo previsto era de entre EUR 837 - 931 millones, con esta rebaja, quedaría entre EUR 810 - 901 millones. El precio fijado para dar el salto el Mercado Continuo no ha variado, se mantiene entre EUR 10,23 - 11,38 por acción.

Por otro lado, Cox comunicó a la CNMV que con fecha 12 de noviembre de 2024, la sociedad, junto con las Entidades Coordinadoras Globales, ha decidido extender el plazo de colocación un día más, esto es, hasta el 13 de noviembre de 2024 incluido, de conformidad con lo previsto en la sección "Plan of Distribution–The Offering" del Folleto.

En consecuencia, se modifica el calendario como sigue:

Evento principal Fecha Aprobación y registro del Folleto en la CNMV 5 de noviembre de 2024 Inicio del período de prospección para los inversores cualificados 5 de noviembre de 2024

- Fin del periodo de colocación 13 de noviembre de 2024
- Fijación del Precio de la Oferta 13 de noviembre de 2024
- Suscripción del Contrato de Aseguramiento 13 de noviembre de 2024
- Publicación de la comunicación de información privilegiada con el Precio de la Oferta 13 de noviembre de 2024
- Selección de ofertas de suscripción de Acciones de la Oferta Iniciales 13 de noviembre de 2024 Asignación definitiva de las Acciones de la Oferta Iniciales 13 de noviembre de 2024 Prefinanciación de las Acciones de la Oferta Iniciales 13 de noviembre de 2024
- Otorgamiento de la escritura pública de ampliación de capital social 13 de noviembre de 2024 Presentación e inscripción de las escrituras públicas de ampliación de capital social en el Registro Mercantil de Madrid 13 de noviembre de 2024
- Fecha de la operación y publicación de la comunicación de otra información relevante 13 de noviembre de 2024
- Admisión, Fecha de Liquidación e inicio del Período de Estabilización (en o alrededor de) 14 de noviembre de 2024
- Fin del Período de Estabilización (no más tarde de) 13 de diciembre de 2024

. En relación con la Oferta Pública voluntaria de Adquisición (OPA) sobre la totalidad de las acciones de **BANCO SABADELL (SAB)** formulada por **BBVA**, BBVA informa de que ayer recibió la resolución de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) en la que acuerda iniciar la segunda fase del análisis de la concentración económica resultante de la Oferta. Tal y como se indicó en el anuncio previo de la Oferta, la obtención de la autorización de la CNMC es una de las condiciones a las que está sujeta la eficacia de la Oferta, de acuerdo con los términos del artículo 26.1 del Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores.

. **ACCIONA ENERGÍA (ANE)** anunció ayer el cierre de la venta de 175 MW hidroeléctricos en España a Elawan Energy, filial de ORIX Corporation, tras cumplir con la condición en materia de inversión extranjera a la que estaba sujeta la operación. ANE ha recibido EUR 293 millones por la venta, generando una plusvalía de EUR 180 millones. Los 175 MW objeto de la transacción se corresponden con el 100% del grupo Acciona Saltos de Agua, S.L. (ASA), formado por 23 centrales hidroeléctricas de embalse (77% de la capacidad) y fluyentes (23% de la capacidad) de tamaño pequeño y medio, situadas en Aragón, Cantabria y Cataluña. Los proyectos tienen acuerdos de concesión a largo plazo con una vida media restante de 23 años. Esta operación forma parte de la estrategia de rotación de activos de la compañía y pone de relieve su valor en el mercado.

. Ayer, día 11 de noviembre, **MERLIN PROPERTIES (MRL)** tuvo conocimiento a través de los medios de comunicación de un acuerdo político entre los grupos parlamentarios PSOE y Sumar del Congreso para introducir modificaciones significativas en el régimen jurídico de las SOCIMI, equivalentes en España a los REITs.

Miércoles, 13 de noviembre 2024

El contenido de ese acuerdo difiere sustancialmente del texto de las enmiendas propuestas por el grupo socialista y publicadas en el Boletín Oficial de las Cortes Generales del día 7 de noviembre. El tenor de las modificaciones a las que se hace referencia en el citado acuerdo político supone en la práctica la supresión del régimen SOCIMI.

A fecha de hoy, no consta que este acuerdo cuente con suficiente consenso político y técnico para su aprobación. A la vista de las circunstancias, la compañía evalúa en estos momentos distintos escenarios y planes de contingencia, en defensa de sus accionistas, clientes y empleados, para el supuesto de que dicha aprobación se produzca. La evaluación se centra, a corto plazo, en calcular el impacto efectivo en cash flow de esta propuesta, que prevemos limitado por el efecto conjunto de diversas normas fiscales. A medio y largo plazo, se centra en determinar las medidas a adoptar para salvaguardar el interés de los citados accionistas, clientes y empleados, sin excluir ninguna posibilidad legal a nuestro alcance.

Se vienen utilizando, de forma reiterada, argumentos que vinculan a las SOCIMI con la vivienda, ya sea por las subidas de rentas o precios o la restricción actual de oferta en España. La realidad es que ni MERLIN, ni ninguna de las otras tres SOCIMI que actualmente cotizan en el Mercado Continuo, operan en vivienda, como tampoco lo hacen multitud de *commercial REITs* internacionales con los que competimos. En la legislación actual sobre el régimen SOCIMI (Ley 11/2009 de 26 de octubre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario) ni siquiera se menciona la palabra "vivienda" en el articulado, por lo que parece claro que el legislador no quiso vincular este régimen especial con el mercado residencial.

En relación a este mismo asunto, *Vozpópuli* informa hoy que varias de las grandes compañías del sector en España, en especial aquellas con presencia mercantil en otros países, han empezado a valorar diferentes planes de choque, como un traslado de sede.

. El Consejo de Administración de **NEINOR HOMES (HOME)** ha acordado convocar Junta General Extraordinaria de HOME con el objeto de proponer a sus accionistas la distribución de un importe bruto aproximado de EUR 125 millones. En un primer momento, que se espera tenga lugar a la mayor brevedad posible entre los meses de diciembre de 2024 y enero de 2025, se distribuiría la mitad del referido importe mediante una reducción del capital social con devolución de aportaciones.

En un segundo momento, que se espera tenga lugar en el 1T2025, se distribuiría el importe restante, de nuevo mediante una reducción del capital social con devolución de aportaciones. El anuncio de convocatoria de la referida junta general extraordinaria se publicará en los próximos días.



"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)"