

Jueves, 6 de marzo 2025

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA										06/03/2025			
Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35	Tipos de Cambio (MAD)							
Indices	anterior	05/03/2025	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,080				
IGBM	1.282,57	1.300,46	17,89	1,39%	Marzo 2025	13.292,0	78,00	Yen/\$	149,11				
IBEX-35	13.031,7	13.214,0	182,3	1,40%	Abril 2025	13.243,0	29,00	Euro/£	1,195				
LATIBEX	4.708,20	4.656,80	-51,4	-1,09%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos					Materias Primas			
DOWJONES	42.520,99	43.006,59	485,60	1,14%	USA 5Yr (Tir)	4,07%	+8 p.b.	Brent \$/bbl	69,30				
S&P 500	5.778,15	5.842,63	64,48	1,12%	USA 10Yr (Tir)	4,28%	-8 p.b.	Oro \$/ozt	2.913,25				
NASDAQ Comp.	18.285,16	18.552,73	267,57	1,46%	USA 30Yr (Tir)	4,57%	+5 p.b.	Plata \$/ozt	32,26				
VIX (Volatilidad)	23,51	21,93	-1,58	-6,72%	Alemania 10Yr (Tir)	2,75%	+28 p.b.	Cobre \$/lbs	4,33				
Nikkei	37.418,24	37.704,93	286,69	0,77%	Euro Bund	128,18	-3,07%	Níquel \$/Tn	15.675				
Londres(FT100)	8.759,00	8.755,84	-3,16	-0,04%	España 3Yr (Tir)	2,56%	+23 p.b.	Interbancario (Euribor)					
Paris (CAC40)	8.047,92	8.173,75	125,83	1,56%	España 5Yr (Tir)	2,78%	+25 p.b.	1 mes	2.471				
Frankfort (DAX)	22.326,81	23.081,03	754,22	3,38%	España 10Yr (TIR)	3,38%	+28 p.b.	3 meses	2.491				
Euro Stoxx 50	5.387,31	5.489,12	101,81	1,89%	Diferencial España vs. Alemania	63	-1 p.b.	12 meses	2,381				
Volumenes de Contratación													
Ibex-35 (EUR millones)	1.660,44												
IGBM (EUR millones)	1.738,62												
S&P 500 (mill acciones)	3.628,99												
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	13.417,39												
Valores Españoles Bolsa de Nueva York													
(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m.	1,080												
Valores	NYSE	SIBE	Dif euros										
TELEFONICA	4,09	4,11	-0,02										
B. SANTANDER	6,15	6,16	-0,01										
BBVA	12,89	12,84	0,05										
Indicadores Macroeconómicos por países y regiones													
EEUU: i) Balanza comercial (enero): Est: \$ -96.800 millones; ii) Productividad no agrícola (4T2024; final): Est QoQ: 1,2%													
iii) Costes laborales unitarios (4T2024; final): Est QoQ: 3,0%; iv) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 235.000													
Zona Euro: i) Consejo Gobierno BCE: Est tipo depósito: 2,50%; ii) Ventas minoristas (enero): Est MoM: 0,0%; Est YoY: 1,9%													
Reino Unido: PMI construcción (febrero): Est: 48,0													
Tipo de Interés de Referencia de la Zona Euro - 20 años													
Fuente: BCE; FactSet													
													

Comentario de Mercado *(aproximadamente 7 minutos de lectura)*

Los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER con importantes avances, aunque por motivos muy diferentes, recuperando en ambos casos gran parte de lo cedido el martes. En Europa, especialmente en Alemania, los inversores acogieron con un fuerte optimismo la noticia de que los componentes de la futura coalición de gobierno alemana,

Jueves, 6 de marzo 2025

la CDU y el SPD, habían alcanzado un acuerdo para eliminar el tope de endeudamiento, para lo que se necesita un cambio constitucional, que debe contar con el apoyo de dos tercios del parlamento. Es por ello que, tras importantes dudas de tipo ético, los dos partidos han optado por aprobar el cambio con la estructura de partidos que presenta el parlamento alemán actualmente (pre-elecciones), en la que sí pueden conseguir dicha mayoría, y no esperar a que se forme el nuevo parlamento, donde la extrema derecha y la extrema izquierda podrían impedir el movimiento. El nuevo gobierno pretende de este modo utilizar su nueva capacidad de endeudamiento para crear dos grandes fondos, uno de infraestructuras y otro de defensa.

Esta noticia disparó AYER al alza en las bolsas europeas a muchos sectores de actividad, liderados por los de materiales, los del sector del acero, los de las materias primas minerales y muchos de corte cíclico. También los valores del sector defensa subieron AYER con fuerza, manteniendo de esta forma el *rally* que llevan experimentado desde que EEUU amenazó con retirar su ayuda a Ucrania.

El impacto en los precios de los bonos de la región fue completamente el opuesto, con fuertes caídas de los mismos a lo largo de toda la curva de tipos, lo que propició un repunte de los rendimientos de estos activos que no recordamos fuera de épocas de crisis. Los inversores entienden que los estados deberán incrementar sensiblemente su endeudamiento, compute éste o no de cara al exceso de endeudamiento establecido por la Comisión Europea (CE), para lo que deberán emitir nueva deuda, deuda a la que, por lo observado AYER, los inversores están decididos a exigir mayores rentabilidades. Este movimiento extremo que experimentaron AYER los bonos se dejó notar en las bolsas, al penalizar el comportamiento de los sectores de corte más defensivo, que compiten con estos activos por el favor de los inversores y que suelen ser bastante intensivos en capital, por lo que mantienen apalancamientos financieros elevados. Así, sectores como el de las inmobiliarias patrimonialistas, el de alimentación o el de las utilidades se quedaron AYER al margen del *rally* que experimentó el resto de valores en las bolsas europeas. Por el contrario, el sector bancario salió AYER muy favorecido del repunte de los rendimientos de los bonos, siendo uno de los que mejor se comportó durante la sesión en Europa.

En Wall Street la sesión siguió derroteros totalmente diferentes. La sesión comenzó a la baja, lastrada por la publicación de unas cifras de creación de empleo privado neto, correspondientes al mes de febrero, muy por debajo de lo esperado, lo que volvió a hacer saltar las alarmas sobre el estado real de la economía estadounidense. Es más, ni las positivas lecturas de los índices de gestores de compra del sector servicios, el PMI servicios y el ISM servicios, ambos de febrero, que sorprendieron al superar lo esperado por los analistas, indicando una expansión moderada de la actividad en el sector en el mencionado mes, fueron capaces de cambiar esta negativa percepción que sobre la economía de EEUU se ha instalado en los mercados. Sin embargo, los índices se giraron con fuerza al alza tras conocerse que el gobierno de EEUU había decidido suspender por un mes los aranceles del 25% impuestos a las importaciones de automóviles desde México y Canadá,

Jueves, 6 de marzo 2025

lo que sugiere que el presidente Trump está abierto a exenciones adicionales en los impuestos de importación de los dos socios comerciales más grandes de EEUU -AYER también se habló de la posibilidad de que éstas afectaran a los productos alimentarios-. Por tanto, estos mercados siguieron, como en los últimos días, "bailando al son" de las ocurrencias tarifarias de Trump y su equipo.

HOY, y siempre que no haya nuevas sorpresas en lo que afecta al tema tarifas, los inversores en Europa tienen una cita muy relevante con el BCE. Así, a lo largo de la mañana se reúne el Consejo de Gobierno de la institución, en una reunión en la que se espera que, por sexta vez desde junio, baje sus tasas de interés de referencia en 25 puntos básicos, situando la general de depósito en el 2,5%. Si bien este movimiento está ya descontado, lo más relevante será lo que comunique el BCE con relación a nuevas potenciales reducciones de tipos. Además, será muy relevante lo que diga sobre la marcha de la inflación y la economía de la región, sobre el impacto de las tarifas en ambas variables y sobre la decisión de Alemania y de otros países de aumentar su endeudamiento para impulsar la inversión en defensa. Cabe recordar que HOY, como fin de trimestre, el BCE presentará su nuevo cuadro macroeconómico para la Eurozona, en el que se espera haya revisado a la baja el crecimiento económico y haya mantenido sin cambios sus expectativas de inflación.

Para empezar, la sesión, esperamos que HOY las bolsas europeas abran ligeramente al alza, celebrando de esta forma la decisión adoptada AYER por el gobierno de EEUU de retrasar la entrada en vigor de los nuevos aranceles al sector automovilístico, decisión que abre las puertas a nuevas negociaciones que podrían impedir una guerra comercial en toda regla. Así también lo han entendido los inversores en Asia, lo que ha llevado a los principales índices bursátiles de estos mercados a cerrar el día con significativos avances, liderados por las bolsas chinas, donde los valores tecnológicos han continuado subiendo. Por lo demás, comentar que el dólar sigue debilitándose esta madrugada, con los inversores preocupados por la potencial ralentización de crecimiento de la economía de EEUU; que el precio del petróleo rebota, tras varios días consecutivos de descensos; que el del oro viene estable y que las principales criptomonedas recuperan terreno.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **eDreams ODIGEO (EDR):** Roadshow día 3;

Bolsas Europeas:

publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Solvay (SOLB-BE):** resultados 4T2024;
- **Finnair (FIA1S-FI):** ventas, ingresos y datos de tráfico de febrero 2025;

Jueves, 6 de marzo 2025

- **Air France-KLM (AF-FR)**: resultados 4T2024;
- **JCDecaux (DEC-FR)**: resultados 4T2024;
- **La Francaise des Jeux (FDJ-FR)**: resultados 4T2024;
- **SPIE (SPIE-FR)**: resultados 4T2024;
- **Vivendi (VIV-FR)**: resultados 4T2024;
- **Deutsche Lufthansa (LHA-DE)**: resultados 4T2024;
- **Deutsche Post (DHL-DE)**: resultados 4T2024;
- **Merck (MRK-DE)**: resultados 4T2024;
- **Zalando (ZAL-DE)**: resultados 4T2024;
- **Amplifon (AMP-IT)**: resultados 4T2024;
- **Azimut Holding (AZM-IT)**: resultados 4T2024;
- **Salvatore Ferragamo (SFER-IT)**: resultados 4T2024;
- **Admiral Group (ADM-GB)**: resultados 4T2024;
- **Schroders (SDR-GB)**: resultados 4T2024;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **BJ's Wholesale Club Holdings (BJ-US)**: 4T2024;
- **Broadcom (AVGO-US)**: 1T2025;
- **Burlington Stores (BURL-US)**: 4T2024;
- **Costco Wholesale (COST-US)**: 2T2025;
- **GAP (GAP-US)**: 4T2024;
- **Hewlett Packard Enterprise (HPE-US)**: 1T2025;
- **Macy's (M-US)**: 4T2024;
- **Smith & Wesson Brands (SWBI-US)**: 3T2025;
- **Kroger (KR-US)**: 4T2024;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. La consultora S&P Global publicó ayer que el índice de gestores de compra del sector servicios de España, **el PMI servicios, subió en el mes de febrero hasta los 56,2 puntos desde los 54,9 puntos de enero**, superando igualmente los 55,5 puntos esperados por los analistas del consenso de FactSet. 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 febrero, el crecimiento volvió a situarse cómodamente por encima de la tendencia que se ha observado de forma continua desde septiembre de 2023.

Según indican en su informe los analistas que elaboran el índice, **el sector servicios de España disfrutó de otro mes positivo en febrero, puesto que la actividad y los nuevos perdidos aumentaron marcadamente**. Se crearon puestos de trabajo, ya que la capacidad de producción siguió bajo presión, mientras que las perspectivas de las empresas para los próximos doce meses se mantuvieron positivas a pesar de que el sentimiento se ha atenuado desde enero.

Por su parte, continúan estos analistas, los últimos datos de los precios indicaron **que el ritmo de crecimiento de los precios de los insumos se intensificó, en gran parte debido al aumento de los costes laborales**. En respuesta, las empresas aumentaron sus precios cobrados a un ritmo más fuerte.

Jueves, 6 de marzo 2025

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según la lectura final del dato, dada a conocer por S&P Global, **el índice de gestores de compra compuesto de la Eurozona, el PMI compuesto, se mantuvo estable en febrero con relación a su nivel de enero, en los 50,2 puntos**, lectura similar a su preliminar y que era la esperada por el consenso de analistas de *FactSet*. La lectura de febrero indica una ligera expansión de la actividad privada en el mes. 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.

Por su parte, y también según su lectura final de febrero, **el PMI servicios de la Eurozona bajó hasta los 50,6 puntos desde los 51,3 puntos de enero**, quedando ligeramente por debajo de los 50,7 puntos de su lectura preliminar, que era lo proyectado por los analistas. La lectura es la más baja de los últimos 3 meses.

Según señalan en su informe los analistas que elaboran el índice, **la actividad privada de la Eurozona se mantuvo en territorio de expansión en febrero, aunque el ritmo de crecimiento no varió respecto de enero** y, por lo tanto, fue solo marginal. Otros datos publicados como parte de la encuesta sugirieron que dicha expansión fue débil, ya que las condiciones de la demanda siguieron siendo poco favorables a medida que los volúmenes de nuevos pedidos se redujeron aún más.

Por su parte, **la confianza empresarial se debilitó ligeramente y las cifras de la fuerza laboral disminuyeron por séptimo mes consecutivo**. Las presiones inflacionistas en la Eurozona aumentaron, y los precios de los insumos subieron a la tasa más pronunciada en casi dos años. En consecuencia, **las empresas fueron más agresivas con sus precios, y aumentaron sus precios cobrados al ritmo más fuerte desde abril de 2024**.

Por países, cabe destacar que, según la lectura final de febrero, el PMI servicios de **Alemania** bajó hasta los 51,1 puntos (su nivel más bajo en 3 meses) desde los 52,5 puntos de enero, quedando sensiblemente por debajo de los 52,2 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo esperado por los analistas. A su vez, el PMI servicios de **Francia**, en su lectura final de febrero bajó hasta los 45,3 puntos (su nivel más bajo en año y medio) desde los 48,2 puntos de enero, aunque superó los 44,8 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo esperado por el consenso. Finalmente, señalar que el PMI servicios de **Italia** subió en febrero hasta los 53,0 puntos desde los 50,4 puntos de enero, superando holgadamente los 50,5 puntos proyectados por el consenso.

. Eurostat publicó ayer que **el índice de precios de la producción (IPP) de la Eurozona subió el 0,8% en el mes de enero con relación a diciembre**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba un aumento de esta variable en el mes del 0,7%. En enero los precios de los bienes intermedios aumentaron un 0,3%; los de la energía un 1,7%; los de los bienes de capital un 0,7%; los de los bienes de consumo duraderos un 0,6% y los de los bienes de consumo no duraderos aumentaron un 0,2%. **El IPP excluyendo los precios de la energía subió el 0,4% en el mes**.

En tasa interanual el IPP de la Eurozona subió el 1,8% frente al 0,1% que lo había hecho en diciembre. Los analistas esperaban en este caso un incremento del 1,3%. En enero y en tasa interanual los precios de los bienes intermedios subieron el 0,5%; los de la energía el 3,5%; los de los bienes de capital un 1,6%; los de los bienes de consumo duradero un 1,5% y los de los bienes de consumo no duradero el 1,8%. **Sin los precios de la energía, el IPP subió el 1,3% en enero en tasa interanual (1,0% en diciembre)**.

. El Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, publicó ayer que **la producción industrial bajó en Francia un 0,6% en enero con relación a diciembre**, lo que contrasta con lo esperado por los analistas del consenso de *FactSet*, que era de un incremento del 0,5%. Enero se convierte de este modo en el quinto mes consecutivo de caída de la actividad industrial, alcanzándose en el mismo la contracción más pronunciada desde mayo pasado.

En enero la producción manufacturera cayó un 0,7% con relación a diciembre (+0,7% esperado), principalmente debido a disminuciones en la producción de coque y productos refinados del petróleo (-1,7%) y maquinaria y bienes de equipo (-

Jueves, 6 de marzo 2025

1,9%). Además, la producción disminuyó en minería y canteras, energía, suministro de agua y gestión de residuos (-0,2%) y en construcción (-3,8%).

En tasa interanual la producción industrial bajó en Francia en enero el 1,3% (-1,5% en diciembre), sensiblemente más que el 0,1% esperado. Por su parte, y también en términos interanuales, la producción manufacturera bajó en enero en Francia el 2,4% (-2,6% en diciembre). En este caso, los analistas esperaban un descenso del 0,2%.

• REINO UNIDO

. S&P Global publicó ayer que el índice de gestores de compra del sector servicios del Reino Unido, **el PMI servicios, subió en su lectura final de febrero hasta los 51,0 puntos desde los 50,8 puntos de enero**, quedando ligeramente por debajo de los 51,1 puntos de su lectura preliminar, que era lo esperado por los analistas del consenso de FactSet. 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.

Según los analistas de S&P Global, **las empresas de servicios del Reino Unido lograron otro modesto aumento en la actividad comercial durante febrero**, extendiendo así una racha de expansión que se remonta a noviembre de 2023. Sin embargo, ha habido una clara pérdida de impulso de crecimiento desde el otoño pasado y los indicadores prospectivos de la encuesta continúan sugiriendo un riesgo elevado de estanflación en el horizonte.

En este sentido, señalan que **las condiciones de la demanda se suavizaron tanto en los mercados internos como en los de exportación, y el trabajo nuevo total cayó en la mayor medida en poco menos de dos años y medio**. Los servicios empresariales se vieron afectados por los recortes en el gasto de inversión entre los clientes y el retraso en la toma de decisiones debido a vientos geopolíticos en contra más amplios. Además, los proveedores de servicios al consumidor notaron un gasto discrecional restringido y presión sobre los presupuestos de los hogares por el aumento del coste de vida.

Además, señalan estos analistas, **las preocupaciones sobre las perspectivas económicas a corto plazo y el impacto del aumento de los costes de las nóminas contribuyeron a otra caída en el optimismo empresarial**. De este modo, el grado general de confianza en las perspectivas de crecimiento para el año que viene fue el más bajo desde diciembre de 2022. Así, las expectativas empresariales menos optimistas y otro mes de fuertes aumentos de los precios de los insumos provocaron una pérdida neta de empleo en toda la economía de servicios en febrero. El empleo ha disminuido durante cinco meses consecutivos. Aparte de la pandemia, este representa el período más largo de caída del empleo desde principios de 2011.

• EEUU

. **El gobierno de EEUU confirmó ayer por la tarde el aplazamiento de un mes para la aplicación de las tarifas a los fabricantes de vehículos procedentes de Canadá y México**, tras las peticiones de los ejecutivos de dichas compañías a los funcionarios gubernamentales el pasado martes. Esta suavización de las medidas la anticipó el nuevo secretario de Comercio Lutnick, que había indicado que algunos sectores podrían estar exentos de la aplicación de las tarifas del 25%, incluyendo el del automóvil.

Lutnick también señaló que algunos productos específicos que cumplen con el acuerdo comercial USMCA también recibirían una suavización de la medida, y que según su conocimiento los tres principales fabricantes de vehículos (Ford, General Motors, Stellantis) cumplían con las normas del USMCA.

Asimismo, las declaraciones de Lutnick siguen a la entrevista mantenida el martes, en la que dijo que cree que el presidente de EEUU, Donald Trump, alcanzará un compromiso a largo plazo con Canadá y México que va más allá de un aplazamiento temporal de la imposición de aranceles. Lutnick añadió que los bienes cubiertos bajo el acuerdo USMCA se situarán cercanos a la mitad de las tarifas, aunque minimizó la posibilidad de una reversión total de las mismas.

Jueves, 6 de marzo 2025

Por su parte, el secretario de Agricultura de EEUU, Brooke Rollins, dijo a la agencia Bloomberg que la Administración Trump estaba sopesando unas exenciones específicas de tarificación para la industria agrícola.

. Según la lectura final del dato dada a conocer por S&P Global, el índice de gestores de compra del sector servicios de los EEUU, el PMI servicios, bajó en febrero hasta los 51,0 puntos desde los 52,9 puntos de enero, siendo la lectura la más baja desde noviembre de 2023. No obstante, quedó por encima de los 49,7 puntos de su preliminar de mediados de mes, que era lo que esperaban los analistas. 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.

Los analistas que elaboran el índice señalan en su informe que la lectura del PMI servicios final de febrero mejora su preliminar, pero aún pinta un panorama preocupantemente débil de las condiciones comerciales del sector de servicios en comparación con el dinamismo registrado a finales del año pasado. "En ese sentido señalan que el crecimiento de la producción actual se ha desacelerado notablemente en lo que va de año, desde una tasa de expansión en auge en diciembre a un ritmo decepcionantemente lento en febrero. Además, dicen, las expectativas de crecimiento de la producción también se han revisado drásticamente a la baja, ya que los proveedores de servicios se han mostrado cada vez más preocupados por las señales de un crecimiento más lento de la demanda y la incertidumbre sobre el impacto de las nuevas políticas gubernamentales, que van desde los aranceles y la política comercial hasta el recorte del presupuesto federal.

Estos analistas indican, además, que la fuerte contratación del sector privado observada a fines del año pasado se ha revertido, con una pronunciada caída en los atrasos de trabajo que insinúa más pérdidas de empleos en el futuro. Además, señalan, a la imagen más sombría en febrero se sumó un fuerte aumento de los precios, que las empresas a menudo no pudieron trasladar a los clientes debido a la débil demanda. Si bien este poder de fijación de precios reducido es una buena noticia para la inflación, es potencialmente una mala noticia para la rentabilidad.

Un índice similar, pero elaborado por the Institute for Supply Management (ISM), el ISM servicios, subió en su lectura de febrero hasta los 53,5 puntos desde los 52,8 puntos de enero, superando además los 53,0 puntos que esperaban los analistas del consenso de FactSet. Igualmente, 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.

La lectura de febrero apuntó a un crecimiento más rápido en el sector de servicios, con los subíndices de actividad empresarial (54,4 puntos vs 54,5 puntos en enero), de nuevos pedidos (52,2 puntos vs 51,3 puntos en enero), de empleo (53,9 puntos vs 52,3 puntos en enero) y de entregas de proveedores (53,4 puntos vs 53,0 puntos en enero) expandiéndose por tercer mes consecutivo, la primera vez que sucede desde mayo de 2022.

A su vez, el subíndice de inventarios (50,6 puntos vs 47,5 puntos en enero) y de cartera de pedidos (51,7 puntos vs 44,8 puntos en enero) también rebotaron mientras que las presiones sobre los precios se intensificaron (62,6 puntos vs 60,4 puntos en enero).

Según señalaron los analistas del ISM, el crecimiento ligeramente más lento en el índice de actividad empresarial fue más que compensado por el crecimiento en los otros tres subíndices. Sin embargo, continúa la ansiedad entre las empresas por el posible impacto de los aranceles. Además, algunos encuestados indicaron que los recortes del gasto federal están teniendo impactos negativos en sus previsiones comerciales.

. La procesadora de nóminas ADP publicó ayer que la economía de EEUU generó 77.000 empleos privados netos en el mes de febrero, cifra sensiblemente menor a la de 186.000 empleos creados en enero y a la de 142.500 empleos que esperaban los analistas del consenso de FactSet.

En febrero el sector de producción de servicios agregó 36.000 empleos netos, liderado por el ocio y la hostelería (41.000), los servicios profesionales y empresariales (27.000) y las actividades financieras (26.000). En sentido contrario, se perdieron empleos en el comercio, el transporte y los servicios públicos (-33.000), los servicios de educación y salud (-28.000) y la

Jueves, 6 de marzo 2025

información (-14.000). **El sector de producción de bienes, por su parte, creó 42.000 empleos netos** gracias a la construcción (26.000) y a las manufacturas (18.000), mientras que los recursos naturales y la minería perdieron 2.000 empleos en el mes.

Según los analistas de la ADP, **la incertidumbre política y la desaceleración del gasto de los consumidores podrían haber provocado despidos o una desaceleración de las contrataciones el mes pasado**. En ese sentido, señalan que sus datos, combinados con otros indicadores recientes, sugieren las dudas de las empresas a la hora de contratar, mientras evalúan el clima económico que se avecina.

. Según informó el Departamento de Comercio, **los nuevos pedidos de productos manufacturados aumentaron en EEUU el 1,7% en enero con relación a diciembre**, sensiblemente más que el 1,3% que esperaban los analistas del consenso de FactSet.

En enero la demanda de equipos de transporte aumentó un 9,9% (en comparación con un descenso del 5,5% en diciembre), impulsada por un notable salto del 93,9% en los pedidos de aeronaves civiles. Además, los pedidos de aeronaves de defensa aumentaron un 1,9%, mientras que los pedidos de vehículos y piezas, así como de barcos y embarcaciones, experimentaron descensos del 1,5% y el 11,0%, respectivamente. La demanda también aumentó en el caso de ordenadores y productos electrónicos (1,8% frente a 0,4%) y metales primarios (1,4% frente a -0,6%).

Si se excluyen los pedidos de transporte, los pedidos de fábrica aumentaron en EEUU el 0,2% en enero con relación a diciembre.

Noticias destacadas de Empresas

. Ayer **TUBACEX (TUB)** informó a la CNMV que ha firmado un importante acuerdo para la concesión a ADNOC de derechos de uso de su nueva tecnología de conexiones premium para OCTG de acero al carbono por \$ 50 millones pagaderos en 5 años, lo que refuerza la posición de TUB como socio estratégico de ADNOC y consolida su liderazgo en soluciones tecnológicas de alto valor añadido.

. El portal digital *Bolsamania.com* informó ayer que la biofarmacéutica **ORYZON GENOMICS (ORY)** anunció que los resultados finales de un estudio clínico de *vafidemstat* han sido demostrado la eficacia de la molécula. Este estudio observacional está destinado a caracterizar psicométricamente a individuos con síndrome de Phelan-McDermid (PMS), una forma de autismo, portadores de delecciones o variantes patogénicas en SHANK3 que se han publicado en línea en la revista *Frontiers in Psychiatry*. El objetivo de este estudio era recopilar datos que pudieran servir de base para un futuro ensayo clínico de psiquiatría de precisión con *vafidemstat* para esta población de pacientes.

. A raíz de una licitación europea lanzada a tal efecto, **CAF** ha sido seleccionado como *preferred bidder* para el desarrollo, fabricación y suministro de los trenes AM30 para el operador NMBS (SNCB-Sociedad Nacional de los Ferrocarriles Belgas). La Junta Directiva de NMBS ha dado su aprobación para continuar el proceso de compra con la empresa seleccionada como *preferred bidder*, con el objetivo de cerrar la adjudicación definitiva de dicho acuerdo marco. Se trata de un acuerdo marco con un alcance máximo de unidades para 170.000 plazas, con un compromiso inicial base de EUR 1.695 millones (unidades para 54.000 plazas) en caso de cerrarse finalmente el acuerdo.

. Según informó el portal *Bolsamania.com*, **COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS (CCEP)** ha asegurado este miércoles que comenzará a cotizar en los índices FTSE 100 y FTSE All Share a partir del viernes 21 de marzo, según la información remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Jueves, 6 de marzo 2025

Esta decisión se produce después de que el FTSE Russell asignara el pasado 5 de febrero la nacionalidad de Reino Unido a la compañía a efectos de elegibilidad para la serie de índices. Sol Daurella, presidenta de la firma, asegura que la entrada en el índice *blue chip* del Reino Unido representa un hito importante para CCEP. También es un momento para reflexionar sobre nuestro compromiso con el mercado británico, donde Coca-Cola se vendió por primera vez hace 125 años y nuestra confianza en el futuro de CCEP, agregó.

. El diario *Expansión* informa hoy que JPMorgan Chase comunicó ayer a la CNMV una participación del 3,12% en la biofarmacéutica **PHARMAMAR (PHM)**. El mayor banco de EEUU, que alcanzó este umbral el pasado lunes, posee este paquete directamente en acciones (2,54%) y el resto (0,57%) a través de instrumentos financieros (*equity swap*). Con esta operación, realizada a través de distintas sociedades y fondos de inversión, esta participación estaría valorada en EUR 56,8 millones.

. Según informa hoy *Expansión*, el holding **IAG** teme que la guerra comercial que ha desatado el presidente de EEUU, Donald Trump, desde su llegada a la Casa Blanca afecte a su negocio con precios más altos y menos apetito por volar en general y, en particular, en las rutas con EEUU, uno de sus principales mercados. Un 17% de los ingresos de IAG, o EUR 5.406 millones dependieron el año pasado de EEUU, frente a los EUR 5.562 millones de España y los EUR 11.291 millones de Reino Unido.

. **LABORATORIOS ALMIRALL (ALM)** anunció hoy a la CNMV el plan de transición para el puesto de director financiero (CFO). Jon U. Garay Alonso se unirá como el nuevo CFO en agosto de 2025. Sustituirá a Mike McClellan, quien ha decidido dejar el cargo en septiembre para seguir el próximo paso en su carrera.

Garay Alonso reportará directamente al Presidente y CEO de Almirall, Carlos Gallardo, y se convertirá en miembro del *Management Board*. Garay Alonso es actualmente CFO en Camurus AB, una empresa farmacéutica y biotecnológica sueca, cotizada en bolsa, con un enfoque en el desarrollo y comercialización de medicamentos especializados. Tiene más de 25 años de experiencia en el área de negocios/finanzas en diferentes regiones y sectores, incluyendo el farmacéutico, dispositivos médicos y telecomunicaciones.



"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)"