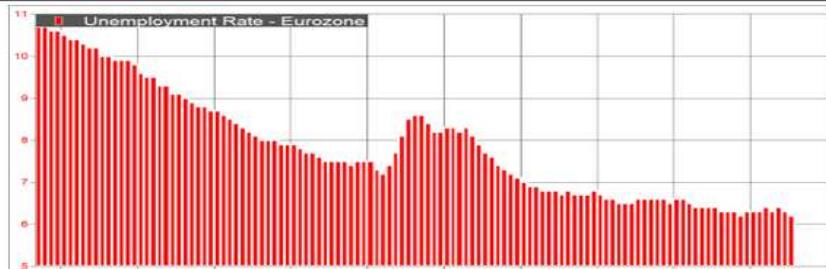


Jueves, 2 de octubre 2025

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA								02/10/2025							
Indices	Indices Bursátiles			Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)								
	anterior	01/10/2025	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,173						
IGBM	1.537,03	1.541,88	4,85	0,32%	Octubre 2025	15.575,0	36,20	Yen/\$	147,14						
IBEX-35	15.475,0	15.538,8	63,8	0,41%	Noviembre 2025	---	---	Euro/£	1,150						
LATIBEX	5.190,40	5.235,90	45,5	0,88%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas							
DOWJONES	46.397,89	46.441,10	43,21	0,09%	USA 5Yr (Tir)	3,68%	-6 p.b.	Brent \$/bbl	65,35						
S&P 500	6.688,46	6.711,20	22,74	0,34%	USA 10Yr (Tir)	4,10%	-5 p.b.	Oro \$/ozt	3.872,00						
NASDAQ Comp.	22.660,01	22.755,16	95,15	0,42%	USA 30Yr (Tir)	4,71%	-2 p.b.	Plata \$/ozt	47,28						
VIX (Volatilidad)	16,28	16,29	0,01	0,06%	Alemania 10Yr (Tir)	2,71%	=	Cobre \$/lbs	4,66						
Nikkei	44.550,85	44.936,73	385,88	0,87%	Euro Bund	128,59	0,02%	Níquel \$/Tn	14.965						
Londres(FT100)	9.350,43	9.446,43	96,00	1,03%	España 3Yr (Tir)	2,22%	-3 p.b.	Interbancario (Euribor)							
Paris (CAC40)	7.895,94	7.966,95	71,01	0,90%	España 5Yr (Tir)	2,49%	-1 p.b.	1 mes	1,929						
Frankfort (DAX)	23.880,72	24.113,62	232,90	0,98%	España 10Yr (TIR)	3,19%	-1 p.b.	3 meses	2.032						
Euro Stoxx 50	5.529,96	5.581,21	51,25	0,93%	Diferencial España vs. Alemania	48	-1 p.b.	12 meses	2.193						
<b>Volumenes de Contratación</b>															
Ibex-35 (EUR millones)	1.418,92			Tasa de desempleo de la Eurozona - (% s/total población activa; mes) - 10 años											
IGBM (EUR millones)	1.495,24			Fuente: Eurostat; FactSet											
S&P 500 (mill acciones)	4.685,75														
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.520,37														
<b>Valores Españoles Bolsa de Nueva York</b>															
(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m.	1.173														
Valores	NYSE	SIBE	Dif euros												
TELEFONICA	4,32	4,37	-0,05												
B. SANTANDER	8,88	8,82	0,06												
BBVA	16,36	16,38	-0,02												
<b>Indicadores Macroeconómicos por países y regiones</b>															
EEUU: i) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est. 223.500; ii) Pedidos bienes duraderos (ago; final): Est MoM: 2,8%															
iii) Pedidos de fábrica (agosto): Est MoM: 1,2%															
España: Cambio desempleo (septiembre): Est: n.d.															
Zona Euro: Tasa desempleo (agosto): Est: 6,2%															
Italia: Tasa desempleo (agosto): Est: n.d.															

## Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

En una sesión que fue de menos a más, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER con fuertes alzas, en sus niveles más altos del día**, y con varios de sus principales índices, entre ellos el Euro Stoxx 50 y el Eurostoxx, en máximos anuales. Cabe destacar el gran comportamiento que mostraron AYER dos sectores: el farmacéutico, tras conocerse el acuerdo

Jueves, 2 de octubre 2025

alcanzado por la Administración Trump con la multinacional Pfizer (PFE-US), que eleva las expectativas de que el impacto de los aranceles sobre las empresas del sector termine siendo mucho más moderado de lo anticipado, y el sector del acero, cuyos principales valores subieron AYER con mucha fuerza tras conocerse las intenciones de la Comisión Europea (CE) de limitar la entrada en la Unión Europea (UE) de acero asiático a precios de “derribo”.

Cabe señalar que AYER el impacto en las bolsas europeas del cierre del gobierno federal fue muy limitado, y sólo se dejó notar cierta intranquilidad entre los inversores durante las primeras horas de la jornada ya que, posteriormente, el giro al alza que dio Wall Street terminó por tranquilizarles, permitiendo que los índices terminaran la jornada con importantes ganancias, como hemos señalado.

En lo que hace referencia a Wall Street, destacar que la sesión de AYER también fue claramente de menos a más, con los inversores terminando por obviar el potencial impacto que el cierre del gobierno federal puede terminar teniendo en la economía del país, impacto que, en principio, será muy limitado siempre que éste no dure demasiado tiempo. Además, AYER la procesadora de nóminas ADP publicó unas muy pobres cifras de creación de empleo privado en EEUU, correspondientes al mes de septiembre. Aunque estos datos deben ser “cogidos con pinzas”, dados los cambios metodológicos realizados por la ADP para su elaboración, los inversores vieron en ellos un motivo más para que la Reserva Federal (Fed), que es muy posible que no disponga de datos de empleo oficiales en las próximas semanas, consecuencia del cierre de los departamentos que los elaboran, pertenecientes al gobierno federal, baje sus tasas de interés de referencia nuevamente en la reunión que mantendrá su Comité federal de Mercado Abierto (FOMC) a finales de mes -los futuros dan ahora una probabilidad de casi el 100% de que así lo haga-. Así, “las malas noticias” volvieron a ser “buenas” para los mercados, tanto para las bolsas, que se giraron al alza, con sus principales índices, el Dow Jones y el S&P 500 terminando el día en nuevos máximos históricos, como para los bonos, cuyos precios subieron AYER con fuerza, provocando un significativo recorte de sus rendimientos.

HOY los inversores se enfrentan a una agenda macroeconómica que será mucho más ligera de lo que, en principio, debería de ser, ya que en EEUU lo más probable es que no se publiquen ni las cifras de desempleo semanal, que elabora del Departamento de Trabajo, ni los datos sobre los pedidos de fábrica de agosto, que elabora el Departamento de Comercio, consecuencia todo ello del cierre del gobierno federal. Los inversores, al menos mientras esta situación dure, se deberán acostumbrar a “vivir” sin referencias macroeconómicas oficiales, por lo que su percepción de cómo está evolucionando la economía, el mercado laboral y la inflación estadounidenses se limitará a lo que los institutos privados publiquen.

Para empezar, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran al alza, continuando de este modo con el buen tono mostrado en los últimos días. Esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado con importantes avances, animadas por la positiva reacción de AYER de Wall Street, y con el sector de semiconductores liderando las ganancias. Recordar, por otra parte, que las bolsas chinas continentales continúan cerradas por la celebración en el país de la *Golden Week*. Por

Jueves, 2 de octubre 2025

lo demás, señalar que esta madrugada el dólar se muestra estable con relación a la cesta de principales divisas; que los precios de los bonos y sus rendimientos no muestran variaciones significativas; que el precio del petróleo recupera algo del terreno perdido desde comienzos de semana y el del oro sube ligeramente; y que las principales criptomonedas vienen todas al alza.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

## Eventos Empresas del Día

### Bolsa Española:

- **Técnicas Reunidas (TRE):** Día del Inversor;

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

- **Volvo Car (VOLCAR.B-SE):** ventas e ingresos de septiembre de 2025;
- **Tesco Plc (TSCO-GB):** resultados 2T2026;

## Economía y Mercados

### • **ESPAÑA**

. Según publicó ayer S&P Global, **el índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de España, el PMI manufacturero, bajó en su lectura de septiembre hasta los 51,5 puntos desde los 54,3 puntos de agosto**, quedando la misma por debajo de los 53,7 puntos que esperaban los analistas del consenso de FactSet. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En su informe, **los analistas que elaboran los índices señalan que la economía del sector manufacturero español continuó expandiéndose en septiembre, aunque a su ritmo más lento en tres meses**. Tanto la producción como los nuevos pedidos aumentaron a un ritmo más débil en comparación con agosto, mientras que los nuevos pedidos de exportación disminuyeron y la actividad de compras registró pocos cambios. La confianza en las perspectivas que manejan las empresas también se moderó, con las compañías informando de una reducción de personal por primera vez desde febrero pasado. En cuanto a los precios, **las presiones inflacionistas se mantuvieron en general contenidas**, ya que los precios de los insumos aumentaron solo moderadamente y los precios de venta disminuyeron por primera vez en tres meses.

. La Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (Anfac) publicó que **en septiembre se vendieron en España un total de 85.167 unidades, cifra que supone un crecimiento del 16,4% respecto al año anterior**. El buen ritmo de las ventas de electrificados está empujando el mercado total que, por primera vez en un mes, registra un volumen superior a las registradas previamente a la pandemia, superando las 81.746 unidades vendidas en septiembre de 2019.

Jueves, 2 de octubre 2025

**En el total del año (9M2025), el mercado acumula 854.658 unidades vendidas**, lo que supone un crecimiento interanual del 14,8%. Estas cifras permiten mantener la previsión de cierre de año por encima de 1,1 millones de ventas de turismos para 2025. No obstante, en comparación con 9M2019, el acumulado hasta septiembre es un 11,5% inferior.

**Respecto a las ventas de turismos electrificados (BEV+PHEV), señalar que en septiembre éstas se elevaron a 20.479 unidades, un aumento interanual del 97%**. Esta cifra supone una cuota de mercado del 24% en el mes. En 9M2025 se acumulan 158.744 unidades vendidas de este tipo de vehículo, cifra un 98% superior a la del año precedente. Además, en 2025 ya representan el 18,6% del mercado, 8 puntos porcentuales más que en 2024.

#### • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La agencia estadística europea Eurostat informó de que **el índice de precios de consumo (IPC) de la Eurozona repuntó, según su lectura preliminar del dato, el 0,1% en el mes de septiembre con relación a agosto**. La lectura estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*.

**En tasa interanual, el IPC de la Eurozona subió en septiembre el 2,2% (2,0% en agosto)**, quedando la lectura algo por debajo del 2,3% esperado por los analistas. En cuanto a los principales componentes de la inflación, destacar que en septiembre el crecimiento de los precios de los servicios se aceleró hasta el 3,2% (vs 3,1% en agosto). Por su parte, los precios de los alimentos, el alcohol y el tabaco subieron el 3,0% (vs 3,2% en agosto), los de los bienes industriales no energéticos el 0,8% (vs 0,8% en agosto), mientras que los de la energía bajaron el 0,4% (vs -2,0% en agosto).

Por su parte, **el IPC subyacente de la Eurozona**, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos, el alcohol y el tabaco, **repuntó igualmente el 0,1% en septiembre con relación a agosto**, mientras que en tasa interanual lo hizo el 2,3%, misma tasa a la que lo había hecho en el mes de agosto y en línea con lo proyectado por los analistas.

. El índice de gestores de compras del sector de las manufacturas de la Eurozona, **el PMI manufacturero que elabora S&P Global, bajó en su lectura final de septiembre hasta los 49,8 puntos desde los 50,7 puntos de agosto**, lo que supone su lectura más baja en 2 meses. No obstante, la lectura quedó por encima de los 49,5 puntos de su preliminar, que era lo esperado por los analistas del consenso de *FactSet*. El subíndice de producción, por su parte, bajó en septiembre hasta los 50,9 puntos desde los 52,5 puntos de agosto. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En su informe, **los analistas que elaboran los índices señalan que las condiciones operativas del sector manufacturero de la Eurozona empeoraron al final del 3T2025**, revirtiendo la mejora observada en agosto. La contracción del índice en septiembre fue debido a una reducción en la entrada de nuevos pedidos y a un ritmo más fuerte de destrucción de empleo. Los volúmenes de producción continuaron expandiéndose, aunque el ritmo de crecimiento se ralentizó notablemente desde la lectura más alta en casi tres años y medio, registrada en agosto.

En cuanto a la actividad de compras en las fábricas, en septiembre se intensificó la reducción, mientras que los stocks de materias primas y de productos terminados se redujeron aún más. En general, **las empresas se mantuvieron optimistas respecto a que la producción aumentará durante los próximos doce meses en relación con los niveles actuales**, aunque las expectativas fueron las más débiles desde abril pasado.

**En cuanto a los precios, se registraron reducciones generalizadas al final del 3T2025**, ya que tanto los precios de los insumos como los precios de venta disminuyeron marginalmente.

Por países, cabe destacar que la lectura final de septiembre del PMI manufacturas de **Alemania** bajó hasta los 49,5 puntos (mínimo en 2 meses) desde los 49,8 puntos de agosto, quedando la misma muy por encima de los 48,5 puntos de su preliminar, que era la proyectado por los analistas. A su vez, el PMI manufacturas de **Francia**, también en su lectura final de septiembre, bajó hasta los 48,2 puntos (mínima en 2 meses). La lectura, no obstante, superó ligeramente su preliminar de mediados de

**Jueves, 2 de octubre 2025**

mes, que había sido de 48,1 puntos y que era lo esperado por el consenso. Finalmente, señalar que el PMI manufacturas de **Italia** se situó en septiembre en los 49,0 puntos, por debajo de los 50,4 puntos de agosto y de los 49,8 puntos proyectados por los analistas.

### • REINO UNIDO

. Según dio publicó S&P Global, **el índice de gestores de compra del sector de las manufacturas del Reino Unido, el PMI manufacturero, bajó en su lectura final de septiembre hasta los 46,2 puntos desde los 47,0 puntos de agosto**, situándose a su nivel más bajo en cinco meses. La lectura estuvo en línea con su preliminar y con lo estimado por los analistas. El índice lleva señalando contracción mensual de la actividad 20 meses de forma consecutiva. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica 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 indican en su informe que **los resultados de septiembre ofrecen nuevas noticias preocupantes para la salud de la industria británica**. Así, señalan estos analistas, los fabricantes se enfrentan a un entorno cada vez más complejo, con la entrada de nuevos negocios y los niveles de producción afectados por la debilidad del mercado, la escasez de nuevos trabajos de exportación y un entorno de altos precios, agravado por el aumento de impuestos y costes laborales.

Además, continúan estos analistas, **el difícil entorno operativo actual también está afectando a la confianza empresarial y generando un mayor enfoque en la reducción de costes**. La confianza que muestran las empresas sobre la marcha de sus negocios en los próximos 12 meses se mantiene relativamente baja. Además, se han registrado pérdidas de empleo en cada uno de los últimos 11 meses, y el nuevo recorte en la actividad de compras es sintomático de un enfoque en recortar el gasto no esencial.

No obstante, señalan los analistas de S&P Global, **hay noticias positivas, ya que varias empresas señalaron que la escasez de inventarios, combinada con la esperanza de que las incertidumbres del mercado y del comercio mundial puedan disminuir, podría impulsar los volúmenes de producción**. También hay indicios de que, si bien los precios siguen siendo elevados en general, su ritmo de aumento se está desacelerando. Esto podría brindar cierto margen de maniobra para recortar los tipos de interés y así impulsar el crecimiento, además de ayudar a compensar cualquier aumento de impuestos anunciado en el Presupuesto de Otoño.

### • EEUU

. Según la procesadora de nóminas ADP, **la economía de EEUU destruyó 32.000 empleos privados netos en el mes de septiembre**, cifra que compara muy negativamente con los 50.000 nuevos empleos netos que pronosticaban los analistas del consenso de FactSet. Además, ADP publicó que había revisado a la baja la creación de empleo en agosto. Los datos apuntan ahora a una destrucción de 3.000 puestos de trabajo privados netos frente a los 54.000 empleos netos creados, reportados inicialmente.

**La sorprendente reversión del crecimiento previsto se debió, en parte, a que ADP realizó una evaluación comparativa preliminar anual de sus datos de nóminas**, basándose en los resultados de 2024 del Censo Trimestral de Empleo y Salarios, datos elaborados por la Oficina de Estadísticas Laborales y basados en los registros de solicitudes de desempleo. Esta recalibración resultó en una reducción de 43.000 empleos en septiembre en comparación con los datos previos al análisis comparativo. La tendencia se mantuvo sin cambios; la creación de empleo continuó perdiendo impulso en la mayoría de los sectores, según señaló la empresa.

Jueves, 2 de octubre 2025

**El sector servicios perdió 28.000 empleos, principalmente en ocio y hostelería (-19.000)**, servicios profesionales y empresariales (-13.000), actividades financieras (-9.000) y comercio, transporte y servicios públicos (-7.000), lo que contrarrestó las ganancias en educación y servicios sanitarios (33.000). El sector de bienes perdió 3.000 empleos debido a la construcción (-5.000) y la manufactura (-2.000).

Por su parte, **el crecimiento salarial interanual de quienes permanecieron en sus empleos se mantuvo en septiembre prácticamente sin cambios, en un 4,5%**. A su vez, el aumento salarial de quienes cambiaron de empleo se desaceleró del 7,1% al 6,6%.

. **El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de EEUU, el PMI manufacturas que elabora S&P Global, bajó en su lectura final de septiembre hasta los 52,0 puntos desde los 53,0 puntos de agosto**, situándose la lectura en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas de FactSet. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En su informe, los analistas que elaboran los índices señalan que **en septiembre la producción manufacturera estadounidense aumentó por cuarto mes consecutivo**, pero el repunte perdió impulso debido a que las empresas informaron de una caída en el crecimiento de la cartera de pedidos junto con una acumulación de inventarios de productos terminados sin vender. A pesar de la desaceleración del crecimiento de la demanda, muchas fábricas produjeron más bienes, utilizando materias primas que se habían almacenado antes de la implementación de los aranceles. Esto representa un riesgo a la baja para la producción futura en ausencia de un repunte de la demanda, aunque también sugiere cierta disminución de la presión sobre los precios: **ya hay evidencia de que las empresas ofrecen el exceso de existencias a los clientes a precios reducidos**. Sin embargo, continúan estos analistas, **existe una creciente incertidumbre relacionada con las cadenas de suministro**, ya que en septiembre se registró un aumento en los retrasos de los proveedores relacionados con los aranceles, lo que amenaza con frenar la producción y elevar los precios si estas dificultades persisten o se intensifican.

Un índice similar, pero elaborado por *the Institute for Supply Management (ISM)*, **el ISM manufacturero subió en septiembre hasta los 49,1 puntos desde los 48,7 puntos de agosto**, quedando, no obstante, por debajo de los 49,3 puntos que esperaban los analistas del consenso de FactSet. La lectura de septiembre marcó el séptimo mes consecutivo de contracción, aunque fue la menos pronunciada de este periodo. Igualmente, cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

**El repunte en el subíndice de producción (51,0 puntos vs 47,8 puntos en agosto) se vio compensado por una disminución del subíndice de nuevos pedidos (48,9 puntos vs 51,4 puntos en agosto)**. El subíndice de empleo continuó disminuyendo, aunque a un ritmo más lento (45,3 puntos vs 43,8 puntos en agosto), mientras que el de inventarios de los clientes (43,7 puntos vs 44,6 puntos en agosto) y el de cartera de pedidos (46,2 puntos vs 44,7 puntos en agosto) también se contrajeron, lo que indica una continua debilidad en la demanda.

A su vez, **el subíndice de precios de los insumos bajó en septiembre (61,9 puntos vs 63,7 puntos en agosto), pero se mantuvo elevado, lo que indica una persistente presión de los precios a pesar de cierta moderación**. Los encuestados citaron los aranceles, los altos precios y la débil demanda como desafíos clave, con muchos aplazando proyectos de capital, recortando costes y enfrentando retrasos en los pedidos, particularmente en maquinaria, metales y semiconductores.

## • RESTO MUNDO

**. El Banco de la Reserva de la India (RBI) mantuvo ayer su tasa de interés de referencia en el 5,50% por segunda reunión de política monetaria consecutiva, alegando la persistencia de las medidas anteriores**. El RBI, además redujo su pronóstico de inflación para el año fiscal en curso del 3,1% al 2,6%, mientras que espera una desaceleración del crecimiento.

Jueves, 2 de octubre 2025

Por último, el RBI propuso eliminar el límite regulatorio para los préstamos con garantía de títulos de deuda cotizados y aumentar el límite para la financiación de IPOs a 2,5 millones de rupias.

## Noticias destacadas de Empresas

. Según informó **Bolsamania.com**, UGL, miembro del grupo Cimic, filial australiana de **ACS**, ha sido seleccionada por Neoen y Tesla para construir la batería Muchea de 164 MW/905 MWh, al noreste de Perth en Australia Occidental. Las obras de construcción comenzarán en octubre y se espera que finalicen en 2027.

UGL ha sido contratada para ayudar a preparar el sitio para la instalación y conexión de 252 unidades Tesla Megapack 2XL y para diseñar y construir una subestación de 132 kV, incluyendo la instalación de infraestructura de alta tensión, instalaciones de control y sala de conmutación, movimiento de tierras y cimentaciones. Tras la instalación, UGL brindará soporte para las pruebas y la puesta en servicio. La batería Muchea es el primer activo de almacenamiento de larga duración de seis horas de Neoen y estará equipada para respaldar la confiabilidad energética del estado y la transición a las energías renovables.

. **ARCELORMITTAL (MTS)** comunicó a la CNMV el cierre de una emisión de bonos por valor de EUR 650 millones, con un tipo de interés al 3,250% y vencimiento el 30 de septiembre de 2030. La compañía explicó que los bonos se emitieron en el marco del Programa Mayorista de bonos a medio plazo en euros de MTS. Además, MTS detalló que los fondos se destinarán a fines corporativos generales y a la refinanciación de la deuda existente.

. Ayer quedó inscrita en el Registro Mercantil la escritura pública de fusión entre **INMOBILIARIA COLONIAL (COL)** (como sociedad absorbente) y Société Foncière Lyonnaise (SFL) (como sociedad absorbida). En este sentido, con efectos desde ayer, SFL queda extinguida mediante su disolución sin liquidación y Colonial SFL adquiere por sucesión universal la totalidad del patrimonio, así como los derechos y obligaciones, de SFL.

. Según informó el portal digital **Bolsamania.com**, UGL, miembro del grupo Cimic, filial australiana de **ACS**, ha sido seleccionada por Neoen y Tesla para construir la batería Muchea de 164 MW/905 MWh, al noreste de Perth en Australia Occidental. Las obras de construcción comenzarán en octubre y se espera que finalicen en 2027.

UGL ha sido contratada para ayudar a preparar el sitio para la instalación y conexión de 252 unidades Tesla Megapack 2XL y para diseñar y construir una subestación de 132 kV, incluyendo la instalación de infraestructura de alta tensión, instalaciones de control y sala de conmutación, movimiento de tierras y cimentaciones. Tras la instalación, UGL brindará soporte para las pruebas y la puesta en servicio. La batería Muchea es el primer activo de almacenamiento de larga duración de seis horas de Neoen y estará equipada para respaldar la confiabilidad energética del estado y la transición a las energías renovables.

. **ORYZON GENOMICS (ORY)**, compañía biofarmacéutica de fase clínica y líder europeo en epigenética, anunció ayer que la Oficina de Patentes Europea ha emitido una Decisión de Concesión para la solicitud de patente EP20712594.9, titulada "Combinaciones de *iadademstat* para terapia contra el cáncer".

Las reivindicaciones aprobadas protegen el uso de *iadademstat* en combinación con inhibidores de PD1 o PD-L1 para el tratamiento del cáncer, incluido el cáncer de pulmón de células pequeñas (CPCP). Una vez concedida formalmente, esta patente permanecerá en vigor al menos hasta 2040, excluyendo posibles extensiones de patente. Se han aprobado o concedido patentes correspondientes en Australia y Rusia, y hay solicitudes en trámite en EEUU, Japón, China y otros países.

. El diario **Expansión** informó ayer que **FERROVIAL (FER)** construirá dos instalaciones hidráulicas en las ciudades de Austin y Fort Worth, en el estado estadounidense de Texas, por \$ 720 millones (unos EUR 612,8 millones). FER levantará ambas instalaciones mediante su filial de construcción Webber, en un proyecto con el que aspira a mejorar "significativamente" las infraestructuras de agua existentes en ambas ciudades, que cuentan con gran potencial de crecimiento.

Jueves, 2 de octubre 2025

En Austin, FER construirá una estación de bombeo de 32 metros de profundidad con cuatro bombas de voluta de hormigón, dentro de un proyecto que se inició en julio y que prevé finalizar a finales de 2028. La instalación tomará aguas pluviales de los túneles de drenaje para controlar las inundaciones y contará con una capacidad total de bombeo cercana a un millón de litros por minuto, dentro de un proyecto valorado en \$ 426 millones.

En Fort Worth, el proyecto de ampliación de la planta de tratamiento de agua Eagle Mountain aumentará la capacidad de la instalación existente en unos 132,5 millones de litros de agua potable al día y las obras, ya iniciadas, está previsto que acaben para 2029. El alcance de este contrato, de \$ 295 millones, incluye la construcción de sistemas de generación de ozono y desinfección, además de otros depósitos.

. El diario digital *eEconomista.es* publica hoy que el fabricante de trenes español **TALGO (TLGO)** comienza la cuenta atrás para concluir el cambio de accionista mayoritario que inició a finales de 2022, después de que el fondo británico Trilantic notificara su intención de deshacer su posición mayoritaria. El consejero delegado de la compañía, Gonzalo Urquijo, reconoció ayer en un encuentro con analistas que el calendario de la directiva contempla culminar la operación a principios de diciembre, una vez se completen los distintos trámites necesarios para su consecución.

Entre ellos, la recepción a mediados de octubre de un informe independiente encargado por el Consejo de Administración para valorar la compraventa del 29,8% en manos de Trilantic y que recaerá, salvo que todo cambie, en manos del consorcio vasco formado por la siderúrgica Sidenor, el fondo público regional Finkatuz y las fundaciones bancarias BBK y Vital.

En un inicio, estas partes habían ofrecido una contraprestación fija de EUR 4,15 por título y un variable de EUR 0,85 que dejaban el pacto en EUR 5 por título. El "bonus" quedaba condicionado al cumplimiento de una serie de variables financieras, pero el estado actual de su contabilidad no invita a pensar que esto vaya a suceder.

En consecuencia, Trilantic y el consorcio comprador han acordado modificar el precio de compra, que quedará tasado en EUR 4,25 por título, según reconoció el consejero delegado. Esta cifra cuadra con el importe comunicado por la SEPI al mercado al aceptar su entrada en el capital de la compañía madrileña con EUR 45 millones y otros EUR 30 millones a través de un préstamo convertible. Fuentes del holding público se limitaron a confirmar entonces que el precio a abonar era el mismo que el resto de socios, pero éstos no confirmaron la renegociación del importe de adquisición, que ahora se sitúa en EUR 156,7 millones, EUR 4,7 millones más que los inicialmente planteados.

. **SOLARIA (SLR)** comunica que ha obtenido la declaración de impacto ambiental (DIA) favorable para la instalación de 780 MWh de baterías dentro del complejo fotovoltaico de Garoña (710 MW). Las dos instalaciones, fotovoltaica y baterías, entrarán en operación de manera simultánea.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que las grandes constructoras españolas, **ACS, ACCIONA (ANA)** y **FERROVIAL (FER)** y la ingeniería Tyspa, entre otras grandes corporaciones, han incrementado su presencia en Defensa, un negocio que movilizará billones de euros con el objetivo de alcanzar el 5% del PIB de los países de la OTAN, incluida España. Según los datos recopilados por el diario y aportados por las empresas, las constructoras españolas han conseguido entrar en programas de inversión militar por unos EUR 25.000 millones en los últimos tres años y aspiran a nuevas contrataciones por el auge del sector. La previsión es que el gasto en infraestructuras militares crecerá anualmente hasta alcanzar los EUR 130.000 millones en 2035.



"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)"