

Resumen y opinión

El próximo jueves 10 de marzo el Comité Asesor mantendrá una reunión ordinaria para revisar la composición del Ibex 35. En esta ocasión Sacyr es de nuevo el valor mejor posicionado para entrar al Ibex, pero es probable que el Comité espere a junio antes de implementar cambios.

¿Qué creemos que ocurrirá en la reunión del CAT?

Meliá incumple el requisito de capitalización mínima, pero su volumen de negociación es claramente superior al de los potenciales candidatos. Sacyr es de nuevo el valor mejor posicionado en cuanto a volúmenes, pero su capitalización queda ligeramente por debajo de la mínima exigida. Logista es el siguiente valor con mayor negociación y cumple sobradamente el requisito de capitalización mínima. Ahora bien, su contratación se aproxima al de los componentes con menores volúmenes, que son en esta ocasión CIE Automotive y Almirall. Por ello, no es descartable que el Comité espere a junio antes de decidir implementar cambios en el selectivo. Especialmente porque el CAT suele ejecutar cambios en junio y diciembre.

Ibex 35: Posible cambio			
Acciona	Bankinter	Indra	Red Eléctrica
Acerinox	CaixaBank	Inditex	Repsol
ACS	Cellnex	Inmob. Colonial	Sacyr
Aena	CIE Automotive	IAG	Siemens Gamesa
Almirall	Enagas	Laboratorios Rovi	Solaria
Amadeus	Endesa	Mapfre	Telefónica
ArcelorMittal	Ferrovial	Meliá	
BBVA	Fluidra	Merlin Properties	
Banco Sabadell	Grifols	Naturgy	
Banco Santander	Iberdrola	Pharma Mar	

¿Cuáles son los criterios del CAT en la toma de decisiones?

- En primer lugar, el CAT computa el volumen de contratación en euros en el mercado de órdenes durante el periodo de control, los seis meses previos a la reunión. Además, considera diferentes factores para garantizar la calidad de dicho volumen. Entre otros, analiza aspectos como el número de operaciones contratadas o posibles cambios en el accionariado.
- En segundo lugar, sólo pueden formar parte del IBEX 35 aquellos valores cuya capitalización media sea superior al 0,30% de la capitalización media del selectivo durante el mencionado periodo de control. En todo caso, las normas técnicas consideran el capital flotante de los diferentes valores y, para ello, establecen diferentes coeficientes a aplicar sobre la capitalización media de los mismos de tal forma que se penaliza a aquéllos cuyo capital flotante es menor.

INFORMACIÓN IMPORTANTE. -

- Todos nuestros informes se encuentran disponibles en nuestro website: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>
- Las metodologías de valoración más frecuentemente aplicadas en nuestro análisis de compañías son las siguientes (lista no exhaustiva): VAN FCF, Descuento de Dividendos, Neto Patrimonial, ratios comparables, Valor Neto Liquidativo, Warranted Equity Value, PER teórico.
- La identificación de las fuentes de información empleadas más relevantes se ofrece en: https://webcorporativa.bankinter.com/www2/corporativa/es/cumplimiento_normativo/analisis/fuentes
- Por favor, consulte importantes advertencias legales en: https://webcorporativa.bankinter.com/www2/corporativa/es/cumplimiento_normativo/analisis/responsabilidad_legal

NOTAS DE COMPAÑÍAS RECIENTEMENTE PUBLICADAS. -

Todas nuestras notas de compañías se encuentran disponibles en: [Link a informes de compañías.](#)

EQUIPO DE ANÁLISIS:

Ramón Forcada – Director	Rafael Alonso – Bancos	Pedro Echeguren – <i>Farma</i> & Salud	Juan Tuesta – Construcción & Tecnología
Eduardo Cabero – Seguros	Aránzazu Bueno – Eléctricas	Pilar Aranda – Petróleo & Aerolíneas	Luis Piñas – Alimentac./Distribuc.&Otros
Juan Moreno – Inmobiliarias	Aránzazu Cortina – Industriales	Esther Gutiérrez de la Torre – Autos	Elena Fdez.–Trapiella – Consumo/Lujo
Jorge Pradilla – Logística	Filipe Aires Lopes – Químicas & Papel	Mariana Queirós Ferro – Telecoms	Susana André – Portugal, Assistant

Tel.: 912759421

Temáticas y activos de responsabilidad compartida por todo el equipo:

- Macroeconomía
- Estrategia de Inversión
- Bonos
- Divisas
- Fondos de Inversión
- ETFs
- Carteras Modelo de Fondos de Inversión y de Renta Variable.