

Resumen y opinión

El próximo jueves 8 de septiembre el Comité Asesor mantendrá una reunión ordinaria para revisar la composición del Ibex 35. En esta ocasión pensamos que no que habrá cambios.

¿Qué creemos que ocurrirá en la reunión del CAT?

Unicaja supera el volumen negociado de Pharmamar y, además, cumple el requisito mínimo de capitalización, que Pharmamar incumple en este periodo. Sin embargo, la diferencia de volúmenes es ligera y consideramos que no será suficiente para asegurar la inclusión del banco en el índice. Meliá sigue incumpliendo la capitalización mínima exigida, pero su volumen de negociación es claramente superior al de los potenciales candidatos. Por ello, pensamos que el Comité no modificará la composición del índice en esta ocasión. Especialmente porque los cambios suelen implementarse en las reuniones de junio y diciembre.

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

¿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://docs.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/fuentes-de-informacion.pdf
- Por favor, consulte importantes advertencias legales en: https://docs.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/responsabilidad-legal.pdf

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	Jorge Pradilla – Logística
Juan Moreno – Inmobiliarias	Aránzazu Cortina – Industriales	Esther Gutiérrez de la Torre – Autos	Elena Fdez. – Trapiella – Consumo/Lujo
Carlos Pellicer – Alimentación	Pedro Ribeiro – Químicas		

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.