



**Resumen de prensa**

**julio y agosto 2023**

## “Effas vería con buenos ojos la creación de una agencia pública europea de ‘rating’ ESG”

15/07/2023

Entrevista a Jesús López Zaballos, director de la Escuela FEF.

**A**caba de renovar en el que será su quinto (y posiblemente último, afirma) mandato como presidente de Effas (*European Federation of Financial Analysts Societies*), la federación que agrupa a los analistas financieros europeos. Zaballos la preside en representación del Instituto Español de Analistas, la *pta* española de esta Federación, en la que él es el responsable de toda el área de formación (Escuela FEF). La sostenibilidad marca el paso en buena parte de sus proyectos.

### ¿Qué logros destacaría de los 12 años que lleva al frente de Effas?

Me puse al frente de la Federación cuando estaba en una situación lamentable y le dimos una vuelta radical. Hemos solucionado el problema financiero que tenía Effas y le hemos dado muchísima más visibilidad, sobre todo gracias al Cesga [*Certified ESG Analyst*, acreditación pionera en ESG que otorga Effas], que es el instrumento que nos ha permitido crecer y salir de Europa. Con este título, estamos en Asia, en Estados Unidos, en México, y mi labor en los próximos tres años es incrementar el posicionamiento de Effas a nivel mundial.

### ¿A qué tipo de profesionales se dirige el título de Cesga?

Claramente ha ido enfocado a los gestores de activos, y a todos los profesionales de la inversión.

### ¿En España este título sólo lo expide el Instituto Español de Analistas?

Así es. Effas tiene la coordinación y, si lanza un producto, cada asociación nacional tiene la exclusividad en su país. Pero sólo somos catorce miembros europeos. De ahí que hace cuatro o cinco años se cree la Effas Academy, una escuela para certificar a profesionales de los países que no son miembros de Effas. Ha tenido muchísimo éxito, nos ha permitido internacionalizarnos y, acompañados de un producto como el Cesga, entrar en Asia, Hong Kong, Singapur, México...

### En sostenibilidad, ¿qué proyectos tienen?

Hay un tema que para Effas es muy importante. Tanto la EFRAG [*European Financial Reporting Advisory Group*, el comité asesor de la UE para el *reporting* financiero] como el IFRS [*International Financial Reporting Standards*, el EFRAG estadounidense, con una visión global] se han acercado a nosotros, cada uno por su lado, para pedimos que incorporem sus estándares de reporte de



NACHO MARTÍN

**“ESTAMOS ESTUDIANDO SI LOS ANALISTAS CESGA PODRÍAN REALIZAR VALORACIONES ESG PARA PYMES Y AUTÓNOMOS”**

**“LA FIGURA DEL ANALISTA ‘SELL-SIDE’ PODRÍA REDUCIRSE SUSTANCIALMENTE ANTE LA IRRUPCIÓN DE LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL”**

sostenibilidad en la *currícula* del Cesga, para que los titulados Cesga los entiendan y los sigan. Es un hito importante que cuenten con nosotros; de alguna forma, nos están diciendo que somos la institución que lidera este proceso en Europa. Nosotros trabajamos mucho con el EFRAG y también con IFRS. Y lo que no queremos es cometer los mismos errores del pasado, es decir, que la normativa americana y la europea converjan. Durante muchos años las grandes compañías han tenido que reportar en Estados Unidos de una manera y en Europa de otra. Queremos evitar esto en el ámbito de la sostenibilidad. Por eso estamos trabajando tanto con EFRAG como con IFRS. Hay que intentar que el estándar sea el mismo. Que una Iberdrola no ten-

ga que reportar en base a distintos estándares en distintos países del mundo.

### Uno de los grandes problemas de la ESG es la disponibilidad y fiabilidad de los datos. Y, en particular, los ‘rating’ de sostenibilidad presentan una gran dispersión.

De hecho, la gran crítica que hace Iosco (la Organización Internacional de Comisiones de Valores) es que los *ratings* de unas y otras agencias para una misma compañía no tienen nada que ver entre sí. Es fundamental que no exista una dispersión tan grande entre ellos. Y esto debería mejorar con los estándares que están elaborando EFRAG e IFRS, que aspiran a homogeneizar la información. Pero, más allá de esto, Effas vería con buenos ojos que Efrag plantease la creación de una agencia pública europea de *rating* ESG para grandes compañías.

### ¿Está planteada a nivel europeo la creación de esa agencia?

No, no lo está. Pero la Federación la ve necesaria y conveniente.

### Para las pequeñas compañías españolas, el Instituto Español de Analistas cuenta con una ‘agencia’, Lighthouse, que ofrece análisis fundamental y emite sus ‘rating’ ESG.

Así, y es, y precisamente Effas se está planteando, para las empresas de mediana y pequeña capitalización, la posibilidad de exportar el modelo de Lighthouse al resto de países europeos. Otra novedad que nos estamos planteando es que los Cesgas sean valoradores de ESG para micropymes y autónomos. Porque, cuando un banco da un mini-crédito, o un crédito a una pyme, tiene que incluir consideraciones ESG, y no tiene capacidad para hacerlo. Para las grandes empresas se pone en manos de un *Sustainalytics*, pero ¿qué pasa cuando se trata de una micropyme que pide 30.000 euros para un proyecto? Lo que estamos valorando es si los Cesgas pudieran a futuro hacer este tipo de análisis. Lighthouse lo hace a nivel de pequeñas cotizadas. Sería abrir ese universo a través de todos los titulados Cesga.

### Por último, ¿cómo puede afectar la inteligencia artificial a la profesión del analista?

Existe una cierta preocupación sobre cómo puede afectar al futuro del analista *sell-side*. Mientras que el del *buy-side* está garantizado, el *sell-side* no está tan claro.

### ¿Podría llegar a desaparecer esta figura?

Desaparecer no, pero reducirse sustancialmente sí, porque evidentemente [con la IA] se produce un abaratamiento.

# CincoDías

“Resultados y pericia serán claves para seguir el rally bursátil”

29/07/2023

Entrevista a Lola Solana, presidenta del Instituto Español de Analistas.

También publicado en versión [digital](#).

## Entrevista

Lola Solana: “A partir de ahora, la pericia del gestor será clave para prolongar el rally”



GEMA ESCRIBANO  
MADRID

**C**elebra su primer aniversario al frente al Instituto Español de Analistas. Lola Solana, responsable de fondos de renta variable europea de pequeña capitalización en Santander AM, es la primera mujer que preside la institución. La gestora se marca el reto de convertir a España en un hub de talento y volver a poner a la economía y las cotizadas españolas en el foco de los inversores.

**Cumple un año al frente del Instituto. ¿Cuál es su balance de estos meses?**

El balance del primer año es francamente positivo porque hemos conseguido incrementar la confianza y el interés en el instituto. En seis meses hemos logrado ocho nuevos patronos y aumentado en 100 el número de socios nuevos, hasta alcanzar los 1.400. Y entre los principales hitos destacaría el cambio de nombre y logotipo. Ahora nos llamamos Instituto Español de Analistas porque queremos dar cabida a todo tipo de analistas (ESG, de datos, macro, analistas cuantitativos). Bajo el marco de dar cobertura a las pequeñas cotizadas que nadie conoce, contamos con 30 firmas bajo cobertura y nuestro objetivo es alcanzar los 40 el año que viene.

**Las pequeñas cotizadas han sido estos meses las grandes olvidadas. ¿El castigo ha sido excesivo?**  
Sí, ha sido excesivo. Aunque no han caído, han tenido un comportamiento relativo peor. El año pasado todo el mundo hablaba de recesión. Sin embargo, cuando empezó 2023 y veíamos que el consumo tiraba pese al alza de precios muchos se vieron forzados a invertir. Cuando te ves obligado a invertir compras mucho ETF o aumentas la exposición a las grandes compañías. El mercado ha seguido subiendo, pero sobre todo apoyado por lo más líquido, que son las grandes firmas. Esto es lo que explica la distancia que hay entre el comportamiento que han registrado las cotizadas de mayor tamaño frente a las pequeñas y medianas empresas.

**Después de que en el primer semestre la Bolsa ha firmado su mejor racha en años, ¿sigue habiendo recorrido en la renta variable?**

Evidentemente un rally como el que hemos vivido no se repetirá, pero a diferencia de muchos yo no veo una recesión. Ya no todo vale, pero creo que todavía hay oportunidades. Ahora los resultados, los fundamentales y la pericia del gestor serán claves para lograr rentabilidades. Lo que no haría sería entrar en cotizadas que ha subido un 40% porque son susceptibles de caer.

**Hay muchos que invierten en función del dividendo. ¿Qué criterios deben cumplir las compañías para formar parte de su cartera?**

El dividendo, si me lo dan, bien, pero yo prefiero que ese dinero lo utilice la empresa para crecer. Para mí el primer motivo por el que invierto en una compañía es la confianza y la credibilidad del equipo directivo. El segundo, los accionistas que están metidos en la firma, quiero saber quiénes son mis compañeros de viaje, y el auditor. Y luego, evidentemente, que tenga crecimiento. Si no hay crecimiento no vale porque yo quiero recorrido, que es lo que hace rentable a las empresas. Por eso creo que es muy importante el retorno sobre el capital (ROCE) y unos márgenes altos. Si viene una crisis o una situación difícil, si tienes márgenes altos sobrevives. Y, por último, el balance. Una compañía con deuda no puede cometer errores.

**¿Qué sectores pueden tomar el testigo en los próximos meses?**

Hemos pasado la pandemia, un momento en el que todo el mundo compraba productos. Ahora la gente quiere salir y se gasta los ahorros en experiencias. Por tanto, estoy muy positiva en los sectores vinculados a los servicios, como el turismo. Por eso estoy más positiva con España, que está más ligada a este sector, que con Alemania, donde la manufactura ocupa un peso destacado. La actividad turística ha recuperado los niveles prepandemia, pero no la cotización. También estoy positiva con defensa, que en España hay poco, pero existen oportunidades para sacar partido del aumento del gasto en defensa, y con los bancos. Con el entorno de tipos, este año tiene que ser el año de los bancos. Todavía no están pagando los depósitos, la morosidad está controlada y el margen de intereses sigue subiendo. Por último elijo a las renovables, que están muy baratas y son una inversión a largo plazo.



**El dividendo, si me lo dan, bien, pero yo prefiero que ese dinero lo utilice la empresa para crecer**



**Pediría que los fondos que invierten en pequeñas y medianas compañías tengan desgravación fiscal**

**Los volúmenes de negociación este año son muy bajos, más propios de un mes de agosto. ¿No está entrando dinero en la renta variable?**

La gente no está invirtiendo porque los estrategias están recomendando más la renta fija. Con los tipos negativos antes la única alternativa era la Bolsa o el inmobiliario, un negocio que es más líquido. Ahora es posible obtener un 4% en un activo más seguro, y lo que los inversores no tienen en cuenta es que la renta variable es una inversión a largo plazo con la que pueden obtener un 40%. Lo que pasa es que cuesta esperar. Se quiere la inmediatez y en este entorno los bonos ganan protagonismo.

**En los últimos años, ha habido opas por hasta 25 compañías que tenía en cartera. ¿Continúa habiendo recorrido para más opas?**  
Las valoraciones en el universo *small caps* son muy atractivas. Si no hay ánimo por parte de los inversores llegará un socio industrial de fuera o un *private equity* que vea valor y las compre. Existen cotizadas con equipos directivos muy buenos, con deuda muy controlada, los balances de las compañías son buenos, generan caja, muchas de ellas están en sectores poco maduros o sea que tie-

nen potencial. Tenemos el talento. Lo único que nos falta en España es atraer el capital para invertir y quedarse aquí.

**¿Qué se necesita para que España vuelva a estar el foco de los inversores extranjeros?**

Necesitaríamos más seguridad jurídica. Tenemos demasiados impuestos a demasiados sectores. El impuesto a la banca ha hecho que muchos inversores del sector financiero huyeran. Necesitamos incentivos fiscales para invertir. Yo pediría que los fondos que invierten en pequeñas y medianas compañías tengan una desgravación fiscal, porque es la forma de empujar y que sus compañías salgan a cotizar a Bolsa.

**Este año en España solo ha habido estrenos en el BME Growth, no en la Bolsa...**

Están saliendo a cotizar compañías que son muy pequeñas y que sí son ilíquidas, pero no salen a la Bolsa, al mercado grande, porque no tenemos la cultura en España de salir a al mercado de capitales. Si sales a Bolsa tienes tener que cumplir unos requisitos en términos de consejo, en términos de diversidad, en términos de ESG. Y bueno, pues nos cuesta exponernos tanto.



PARLO MONCE

## Abordar la fragmentación financiera

31/07/2023

También publicado en versión [digital](#).

# ABORDAR LA FRAGMENTACIÓN FINANCIERA



Lola Solana

Presidenta del Instituto Español de Analistas

Desde que surgió la pandemia de Covid-19, y posteriormente agudizado por la invasión de Ucrania, se ha debatido mucho sobre si se ha iniciado una nueva etapa tendente a la desglobalización de la economía mundial. Por lo que respecta al sector financiero, no hay pruebas claras de una desglobalización, pero sí estamos observando un repliegue de los grandes bancos mundiales tras el endurecimiento de la regulación a raíz de la Crisis Financiera Global de 2007-2008.

El informe publicado recientemente por el Instituto Español de Analistas: *La tendencia a la fragmentación financiera y cómo abordarla*, elaborado por Gloria Hervás (Santander), Santiago Fernández de Lis (BBVA) y Francisco Uría (KPMG) trata de responder a la pregunta de si la regulación puede estar generando algún tipo de fragmentación financiera. Para ello, se analizan cuatro áreas importantes: la regulación prudencial, la sostenibilidad, el papel de las Big Techs y los criptoactivos.

En cuanto a la regulación prudencial, tanto las autoridades del país de origen como las del país de acogida han introducido en los últimos años una regulación que penaliza a los bancos

internacionales frente a los nacionales.

Por otro lado, los avances en la incorporación de la sostenibilidad a la agenda regulatoria han sido impresionantes en los últimos años, permitiendo a los bancos estar mejor preparados para contribuir a los objetivos del cambio climático. Sin embargo, el orden tradicional del proceso de regulación financiera - primero las normas internacionales, después la regulación en cada jurisdicción y por último la supervisión - se ha visto alterado en este caso, ya que la regulación nacional avanza sin normas internacionales y que la UE está siendo especialmente activa en este proceso. Este fenómeno puede generar fragmentación, creando incoherencias, problemas de credibilidad al facilitar un marco regulatorio distinto en cada jurisdicción.

Las Big Techs están jugando un papel importante como aliados en la transformación digital de los bancos, pero su irrupción en la industria financiera está creando un debate sobre cuál es la regulación más adecuada a sus actividades. Desde el punto de vista de la competencia, cada vez está más claro que las sanciones ex post son insuficientes, siendo necesaria alguna modalidad de regulación ex ante. La implicación de distintas autoridades, uni-

da al alcance global de estas empresas, complica el debate.

El reciente crecimiento de la industria de los criptoactivos, aunque todavía en sus primeras fases, también es objeto del debate regulatorio. Foros internacionales como el FSB y el Comité de Basilea están desarrollando un nuevo marco regulador, mientras que algunas autoridades están adoptando una regulación propia (por ejemplo, la UE con MiCA). En EEUU, origen de muchas criptomonedas, hay un animado debate a raíz de los recientes escándalos, pero de momento poca acción reguladora. Mientras que China, cuna de algunas de las BigTech más activas en el sector financiero local, está adoptando un enfoque distintivo, con una segregación de las actividades financieras del resto del grupo. El reto en este ámbito parece ser más bien cómo regular actividades que están deslocalizadas y que dependen de infraestructuras innovadoras. Los expertos creen que es importante seguir avanzando en la regulación de la nueva economía crypto y, en este sentido, MiCA puede convertirse en una guía para una futura regulación global.

¿Qué se puede hacer para abordar los problemas de fragmentación mencionados? Algunas sugerencias que se aportan en el informe son: 1. Seguir el orden natural del proceso de regulación, desarrollando primero las normas mundiales, seguidas de la regulación nacional y, por último, desarrollando los criterios para una supervisión efectiva. 2. Evitar la extraterritorialidad, especialmente de las jurisdicciones nacionales más grandes, como la UE y EEUU. 3. Fomentar el uso de la equivalencia y el reconocimiento mutuo para garantizar un tratamiento transfronterizo coherente de los bancos internacionales, basándose más en los ejercicios existentes de las organizaciones internacionales y menos en la evaluación discrecional por parte de los supervisores nacionales. 4. Que en nuevas áreas como ESG, Big Tech y criptoactivos se desarrolle un enfoque regulatorio que asegure la consistencia transfronteriza, rediseñando los foros globales en la medida necesaria para incluir a todas las autoridades implicadas, más allá de los reguladores financieros. 5. Finalmente, que se introduzca la competitividad como objetivo cuando se definan nuevas regulaciones o se revisen las antiguas, siguiendo el ejemplo del Reino Unido.

Por último, conviene recordar que los recientes acontecimientos han demostrado, una vez más, la importancia de la regulación bancaria y también la necesidad de que se aplique de forma coherente en todas las jurisdicciones para no crear el riesgo de arbitraje regulatorio o de favorecer ventajas competitivas desleales.

La implicación de las 'BigTech' en la industria financiera genera un debate sobre su regulación

# CincoDías

## ¿Qué es la inflación de la avaricia?

04/08/2023

Artículo de opinión firmado por Javier Méndez Llera, secretario general del Instituto Español de Analistas.

También publicado en versión [digital](#)

Según los libros de texto de la economía, la inflación tiene básicamente dos fuentes. Una, más cercana a los ciudadanos que la sufren, relacionada con la subida de dos componentes básicos del día a día, como son la subida de los precios de la alimentación y la de los componentes de nuestras necesidades energéticas (transporte, luz y calefacción). La otra, más de índole técnica, se refiere a la presión que ejerce la demanda de bienes y servicios sobre la oferta disponible en la economía en un momento determinado para proporcionarlos. En el argot habitual actual, es la denominada inflación subyacente; por definición, menos volátil que la ligada a la alimentación y a la energía, pero que resulta ser la más significativa para los que tienen el deber de controlarla; por supuesto, los bancos centrales.

La tendencia general en estos momentos es de descenso evidente, básicamente por el giro en la tendencia de los precios energéticos, que está generando un diferencial poco habitual entre la tasa general y la subyacente. Históricamente, cuando se ha producido esta situación, no ha durado mucho en el tiempo. Los bancos centrales siguen muy vigilantes, pues no debemos descartar un nuevo repunte del precio de la energía y de sus múltiples componentes.

En todo caso, la tasa subyacente de inflación suele ser más dura de controlar y está demostrado que resulta mucho más persistente. Es lo que se ha venido en denominar actualmente una inflación pegajosa.

Precisamente, los bancos centrales (históricamente) han venido haciendo hincapié en la necesidad de controlar las subidas de los salarios con vistas a evitar la presión en la subyacente. El proceso es el siguiente: la economía crece, las empresas necesitan más fuerza laboral para atender ese crecimiento, lo que se traduce en un aumento del precio que exigen los trabajadores para responder a ese requerimiento. Esos salarios más altos se trasladan a subidas de precios de los productos finales.

Hasta aquí, lo habitual. Pero ¿cuál es la diferencia respecto a otros momentos de fuerte presión inflacionista? Pues que ahora la culpa parece recaer no solo en las demandas salariales, sino en las propias empresas que aprovechan para



Precio de la fruta en un puesto de un mercado de Madrid. EFE



**En EE UU los márgenes subieron tras los espectaculares estímulos fiscales del Gobierno, pero se han ido contrayendo a medida que la inflación crecía**

subir sus márgenes al calor de una recuperación muy sólida, que si no fuese por las fortísimas subidas de tipos de interés obrados en dos años habrían generado una inflación absolutamente desmedida. ¿Es esto cierto?

Es curioso que la teoría de la *avariación* (*greedflation*, como la han bautizado los anglosajones) no se está imponiendo a través de políticos de izquierdas, ni siquiera de los sindicatos, sino que instituciones tan poco sospechosas como el FMI (Fondo Monetario Internacional) o incluso algún destacado banquero central la incorporan en sus argumentos. El análisis es que con estímulos anti-Covid equivalentes a un 25% del producto interior bruto en EE UU o a un 17% en Europa, la demanda pos-Covid (basada en los ahorros por falta de consumo en casi año y medio) ha generado una fortísima presión en las cadenas de

suministro global que ya se habían ajustado (a la baja) por la propia situación de la pandemia. Por lo tanto, indican sus voceros, esto solo se puede contener con una absorción de márgenes por parte de las empresas.

La teoría no es nueva, en todo caso. Ya desde el año 2021 se desata cuando se detecta un inusual incremento de márgenes en las compañías americanas, con una correlación muy elevada con las variaciones de precios de venta al público. Con ello, el FMI ha calculado recientemente que casi la mitad de la subida de los precios en la eurozona está directa y proporcionalmente ligada a la subida de los beneficios empresariales. En el Parlamento europeo se oyen voces de que "determinados sectores" han obtenido ventajas y han urgido a las instituciones veladoras de la competencia a que tomen cartas en el asunto. En España, como es bien sabido, también hemos tenido esta discusión en los ámbitos políticos.

Esto no parece del todo justo, al margen de algunos casos puntuales en algunos sectores. La alternativa es algo tan (demostradamente) poco eficiente como el control de los precios de venta al público por parte de la regulación estatal. Al final, lo de siempre, limitación en las alternativas de consumo y pobre asignación de los recursos escasos de los que dispone la economía. Eso sí, la libre competencia siempre debe prevalecer para poner en su sitio a los oportunistas. Donde no exista, el riesgo sí existe.

En general, ¿han mejorado los márgenes de las empresas con la inflación? En EE UU, según *The Economist*, los márgenes subieron de forma extraordinaria (+10%) después de los espectaculares estímulos fiscales del Gobierno, pero se han ido contrayendo a medida que la inflación se iba imponiendo con fuerza. Y la tendencia, en general, es que seguirán a la baja.

Recordemos que al fantasma de la recesión no se le espera por el momento, pero durante el (más que probable) próximo periodo de tregua de los bancos centrales con las subidas de tipos podríamos empezar a otear en el horizonte algunos síntomas de desaceleración. En ese caso, para las empresas el aprovechamiento del incremento de márgenes en estas circunstancias se convertiría en un verdadero pan para hoy y hambre para mañana. El problema, por tanto, no parece estar aquí.

# europa **press**

## UE.- Agenda Informativa de Europa Press para el 4 de julio ( 1 )

03/07/2023

Mención al Instituto por la presentación del informe de Lighthouse 'Ideas para encontrar ideas'.



## El segmento Micro Cap, un gran desconocido, pero con enorme potencial

07/07/2023

Pieza informativa sobre la presentación del informe elaborado por Lighthouse.



## EEUU: la tasa de desempleo disminuye al 3,6% desde el 3,7% del mes anterior

07/07/2023

Pieza informativa sobre la nota de actualidad del Instituto Español de Analistas.

# Bolsa**manía**

## Seis ideas de inversión en 'micro caps' del mercado español: "Tienen un gran potencial"

10/07/2023

Pieza informativa sobre la presentación del informe elaborado por Lighthouse.

# THEOBJECTIVE

## Cuatro claves económicas para el debate Sánchez-Feijóo

10/07/2023

Artículo de opinión firmado por Javier Santacruz, investigador de la Fundación de Estudios Financieros.

# europa press

## Fluidra se une al patronato de la Fundación del Instituto Español de Analistas

10/07/2023

Varios medios han replicado el teletipo: [bolsamania.com](http://bolsamania.com), [elconfidencialdigital.com](http://elconfidencialdigital.com), [estrategiasdeinversion.com](http://estrategiasdeinversion.com), [noticiasde.es](http://noticiasde.es), [diariodia.es](http://diariodia.es), [cronicadecantabria.com](http://cronicadecantabria.com), [negocios.com](http://negocios.com), [ecobolsa.com](http://ecobolsa.com), [aldia.cat](http://aldia.cat) y [pressdigital.es](http://pressdigital.es).



## La diferencia de poder adquisitivo en España

13/07/2023

Entrevista a Javier Méndez, secretario general del Instituto Español de Analistas.



## El Instituto Español de Analistas entrega los premios Antonio Dionis Soler

13/07/2023

# EFE:

## La Bolsa gana un 2,05 % esta semana, pero no consigue alcanzar los 9.500 puntos

14/07/2023

Declaraciones de Alfredo Jiménez, director de Estudios del Instituto Español de Analistas. El teletipo ha sido replicado por [infobae.com](https://www.infobae.com).



## Los ingresos de Adolfo Domínguez en el 1T fiscal crecen un +13,5 hasta los 21,8 M€, pero el margen bruto cae -2% y la estructura de costes suben un +16,6%

14/07/2023

Pieza informativa elaborada en base al análisis realizado por Lighthouse.

# EFE:

## Resumen de la semana en bolsa, del 17 al 21 de julio

17/07/2023

Declaraciones de Alfredo Jiménez, director de Estudios del Instituto Español de Analistas.

# EFE:

## El IPC de eurozona y el Índice Manufactuero de Fed de Filadelfia centran agenda bursátil

16/07/2023

Declaraciones de Alfredo Jiménez, director de Estudios del Instituto Español de Analistas. El teletipo ha sido replicado por [es.investing.com](https://www.es.investing.com) e [infobae.com](https://www.infobae.com).





## **Pangea Oncology compra el 75% de Pectus por un importe estimado, que no publicado, de 1,3 M € y se refuerza en el área de Neumología**

20/07/2023

Pieza informativa elaborada en base al análisis realizado por Lighthouse.



## **El Instituto Español de Analistas defiende una Estrategia de Inversión Minorista que estimule la innovación financiera**

24/07/2023

# **El Confidencial**

## **Último intento de la banca para defender en Bruselas 1.400 millones en comisiones**

24/07/2023

Declaraciones de Cirus Andreu, miembro de la junta directiva del Instituto Español de Analistas, durante un debate celebrado esta semana en el Círculo Ecuéstre, Barcelona.

# **THEOBJECTIVE**

## **Al nuevo Gobierno le costará encontrar aliados en Bruselas**

24/07/2023

Artículo de opinión firmado por Javier Santacruz, investigador de la Fundación de Estudios Financieros.

# Funds&MARKETS

## El Instituto Español de Analistas analiza la Estrategia Europea de Inversión Minorista

24/07/2023



## Agile Content crece orgánicamente hasta los 50,6 M€ en el 1S23 (+9% vs 1S22; 46,4 M €)

25/07/2023

Pieza informativa elaborada en base al análisis realizado por Lighthouse.

# Funds&MARKETS

## El BCE sitúa los tipos cerca de su máximo histórico

28/07/2023

Pieza informativa sobre la nota de actualidad del Instituto Español de Analistas.



## ¿Hasta cuándo se encarecerán las hipotecas? Los cinco factores que valora ya Lagarde para frenar las subidas de tipos

01/08/2023

Declaraciones de Alfredo Jiménez, director de Estudios del Instituto Español de Analistas.



## **El debate del impuesto a la banca a los siete meses de su aprobación**

02/08/2023

Artículo de opinión firmado por Javier Santacruz, economista e investigador del Instituto Español de Analistas.

## **THEOBJECTIVE**

### **Por qué nos puede (y debe) preocupar el precio del aceite de oliva**

07/08/2023

Artículo de opinión firmado por Javier Santacruz, investigador de la Fundación de Estudios Financieros.

## **THEOBJECTIVE**

### **Por una estrategia forestal más inteligente**

21/08/2023

Artículo de opinión firmado por Javier Santacruz, investigador de la Fundación de Estudios Financieros.



### **¿Ha llegado el momento de las hipotecas a tipo variable?**

23/08/2023

Declaraciones de Javier Santacruz en el programa de esRadio, 'Es la Mañana de Federico'.



## **En su quinto aniversario en BME Growth, Alquiber se muestra fuerte y con potencial del 17%**

*23/08/2023*

Pieza informativa que analiza el informe de Lighthouse 'Ideas para encontrar ideas' y pone el foco en la compañía Alquiber.



## **En su quinto aniversario en BME Growth, Alquiber se muestra fuerte y con potencial del 17%**

*23/08/2023*

Pieza informativa que analiza el informe de Lighthouse 'Ideas para encontrar ideas' y pone el foco en la compañía Alquiber.



## **En su quinto aniversario en BME Growth, Alquiber se muestra fuerte y con potencial del 17%**

*23/08/2023*

Pieza informativa que analiza el informe de Lighthouse 'Ideas para encontrar ideas' y pone el foco en la compañía Alquiber.