

Viernes, 16 de marzo 2018

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

16/03/2018

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	15/03/2018	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	983,89	983,66	-0,23	-0,02%	Marzo 2017	9.675,0	-9,20	Yen/\$	1,231	
IBEX-35	9.688,5	9.684,2	-4,3	-0,04%	Abril 2018	9.626,0	-58,20	Euro/£	105,88	
LATIBEX	4.482,30	4.446,70	-35,6	-0,79%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	24.758,12	24.873,66	115,54	0,47%	USA 5Yr (Tir)	2,61%	+1 p.b.	Brent \$/bbl	65,12	
S&P 500	2.749,48	2.747,33	-2,15	-0,08%	USA 10Yr (Tir)	2,82%	+1 p.b.	Oro \$/ozt	1.318,75	
NASDAQ Comp.	7.496,81	7.481,74	-15,07	-0,20%	USA 30Yr (Tir)	3,05%	-1 p.b.	Plata \$/ozt	16,52	
VIX (Volatilidad)	17,23	16,59	-0,64	-3,71%	Alemania 10Yr (Tir)	0,57%	-2 p.b.	Cobre \$/lbs	3,12	
Nikkei	21.803,95	21.676,51	-127,44	-0,58%	Euro Bund	158,12	0,00	Niquel \$/Tn	13.685	
Londres(FT100)	7.132,69	7.139,76	7,07	0,10%	España 3Yr (Tir)	-0,07%	-1 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	5.233,36	5.267,26	33,90	0,65%	España 5Yr (Tir)	0,35%	-1 p.b.	1 mes	-0,371	
Frankfort (DAX)	12.237,74	12.345,56	107,82	0,88%	España 10Yr (TIR)	1,37%	-1 p.b.	3 meses	-0,327	
Euro Stoxx 50	3.390,98	3.414,13	23,15	0,68%	Diferencial España vs. Alemania	79	=	12 meses	-0,191	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.877,53
IGBM (EUR millones)	2.020,79
Bolsa Nueva York (NYSE) (mill acciones)	3.276,52
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.801,42

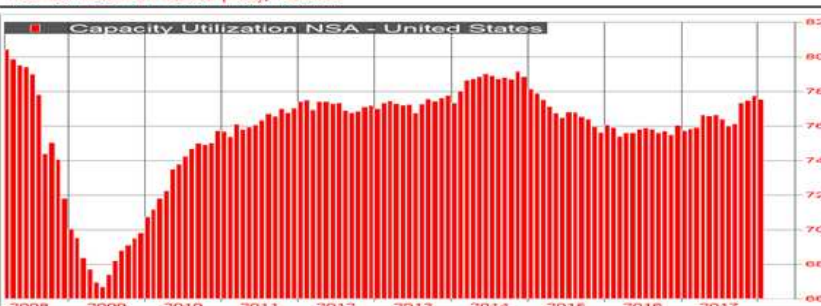
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(* Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,231)

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	8,01	8,05	-0,04
B. SANTANDER	5,34	5,34	0,00
BBVA	6,50	6,53	-0,03

Capacidad producción utilizada EEUU (% s/capacidad total) - 10 años

Fuente: Reserva Federal (Fed); FactSet

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Viviendas iniciadas (feb): Est: 1,29 millones; Est MoM: -2,7%; ii) Permisos construcción (feb): Est: 1,32 millones; Est MoM: -4,1%; iii) Producción industrial (feb): Est MoM: 0,4%; iv) Producción manufacturas (feb): Est MoM: 0,5%; v) Capacidad utilizada (feb): Est: 77,7%; vi) Empleos disponibles JOLTS (enero): Est: 5,9 millones; vii) Índice sentimiento consumidores (marzo; preliminar): Est: 99,2

Zona Euro: i) IPC (febrero): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 1,2%; ii) IPC subyacente (febrero): Est YoY: 1,0%

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

AYER asistimos a una sesión de transición en los mercados de valores occidentales, con los principales índices europeos cerrando el día en su mayoría con ligeros avances y los estadounidenses de forma mixta. En una jornada “huérfana” de referencias macro de calado y muy condicionada por el cuádruple vencimiento de los contratos de derivados que tendrá lugar HOY, los inversores optaron por tomarse la sesión con tranquilidad a la espera de i) conocer más detalles sobre las intenciones de la Administración Trump en materia de tarifas arancelarias, sobre todo en lo

Viernes, 16 de marzo 2018

que hace referencia a China, ante el temor de que estalle una “guerra comercial” entre las dos principales economías del mundo; y de ii) conocer el resultado de la reunión de dos días que mantendrá la semana que viene el Comité de Mercado Abierto de la Fed (FOMC).

En este sentido, señalar que el “tema de las tarifas” va a seguir pesando en el ánimo de muchos inversores hasta que quede claro cuál es su desenlace. Es evidente que en una guerra comercial abierta todas las economías mundiales tienen mucho que perder, incluida la estadounidense, pero también lo es que el Gobierno de EEUU está convencido de que los actuales parámetros en los que se mueven sus relaciones comerciales con otras grandes economías no son justos, por lo que va a presionar para cambiarlos -un automóvil europeo paga una tasa en EEUU del 2,5% mientras que uno estadounidense, paga una del 10% en Europa-.

En lo que hace referencia a la reunión del FOMC, señalar que ésta ya empieza a estar en el foco de atención de los inversores, que no tienen muy claro cuáles son las intenciones reales del banco central estadounidense en materia de tipos de interés. El mercado en estos momentos descuenta tres subidas de cuarto de punto porcentual de las tasas oficiales en 2018, la primera de ellas el próximo miércoles. No obstante, hay cierto temor de que cuando los miembros de la Fed presenten su nuevo diagrama de puntos, muchos de ellos incluyan una cuarta subida de tipos. Si el sentir general del FOMC es el de que la economía y la inflación están evolucionando de tal manera que es necesario una subida más de tipos, los mercados de bonos y de renta variable van a reaccionar muy negativamente. Si, por el contrario, los miembros de la Fed mantienen sus expectativas de subidas de tipos estables, creemos que éste puede ser el catalizador que haga que los mercados de valores occidentales abandonen su actual apatía -llevan muchas sesiones de movimientos laterales- y vuelvan a retomar la tendencia alcista, siempre que el tema “tarifario” no se “descontrole”.

Por lo demás, y en lo que hace referencia a la sesión de HOY, señalar que esperamos una apertura entre plana y alcista de los principales índices bursátiles europeos, con muchos inversores manteniéndose al margen del mercado por los motivos ya mencionados. Aun así, esperamos. El cuádruple vencimiento de los contratos de derivados condicionará, además, el comportamiento del mercado de contado, por lo que es un mal día para poder sacar conclusiones sobre el “momento” por el que atraviesan las bolsas.

Destacar, igualmente, el desbarajuste político en Washington ya que siempre es un factor negativo para el comportamiento de los mercados financieros. En ese sentido, señalar que AYER la Organización Trump fue citada por el consejero especial Robert Mueller para que declare en el caso de la posible interferencia de Rusia en las elecciones estadounidenses, algo que generó una ligera tensión en los mercados financieros estadounidenses en las últimas horas de la sesión.

Por último, y en lo que a la agenda macro del día hace referencia, señalar que ésta será intensa en EEUU, con la publicación de las cifras de viviendas iniciadas y permisos de construcción, y los datos de producción industrial, todos ellos de febrero, y de la lectura preliminar de marzo del índice de sentimiento de los consumidores. En Europa, por su parte, se conocerá la lectura final de febrero del IPC de la Zona Euro. No obstante, esperamos que el impacto de estas cifras en el comportamiento de la renta variable durante la sesión sea marginal, salvo fuertes desviaciones respecto a lo esperado -ver estimaciones en cuadro adjunto-.

Viernes, 16 de marzo 2018

Eventos Empresas del Día

- . **Vértice 360 (VER)**: comienza a cotizar 5.646.792.042 acciones procedentes del reciente aumento de capital;
- . **BBVA**: Junta General de Accionistas; segunda convocatoria;
- . **Abertis (ABE)**: descuenta dividendo ordinario a cuenta ejercicio 2017 por importe de EUR 0,40 bruto por acción; paga el día 20 de marzo;
- . **Amadeus (AMS)**: participa en *Citi Pan-European Business Services Conference*;
- . **Applus Services (APPS)**: participa en *Citi Pan-European Business Services Conference*;

. **Bolsas Europeas**: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- Frankfurt Airport (FRA-DE);
- Porche (PAH3-DE);
- Reno de Medici (RM-IT);

. **Wall Street**: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- Tiffany & Co. (TIF-US);

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El Tesoro Público español emitió ayer EUR 4.953 millones en deuda a largo plazo de cuatro denominaciones distintas. Así, en deuda a 5 años emitió EUR 1.814,64 millones a un interés del 0,315% frente al 0,370% de la subasta similar anterior. Además, a 10 años emitió EUR 1.612,97 millones a un tipo marginal del 1,385%, también inferior al 1,586% de la subasta anterior. En obligaciones a 15 años el Tesoro emitió EUR 719,40 millones a un tipo marginal del 1,899% frente al 2,113% anterior. Por último, El Tesoro emitió EUR 806 millones en obligaciones con vencimiento 2040 a un interés del 2,189%, inferior el 2,271% de la puja similar anterior, que se celebró a principios del pasado mes de noviembre.

La demanda para el conjunto de denominaciones se elevó a EUR 6.900 millones, 1,4 veces el volumen adjudicado.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Sabine Lautenschlaeger, miembro del consejo del Banco Central Europeo (BCE), ha señalado que debe permitirse de nuevo que los bancos quiebren, ya que las expectativas de que sean rescatados están creando negocios insostenibles y arriesgados. Así, Lautenschlaeger argumenta que los bancos se han acostumbrado a una garantía implícita y sin coste del Gobierno que entró en vigor cuando las cosas se torcieron y que al final los bancos y sus inversores tienen pocos incentivos para actuar de una manera sostenible y mirando al futuro.

En su opinión, los contribuyentes no deberían ser forzados a pagar por los fracasos de los bancos y, en su lugar, deberían ser los propietarios y acreedores los que soporten las pérdidas. Lautenschlaeger también se refirió a casos como el de Italia donde los productos subordinados se venden con frecuencia a los particulares,

Viernes, 16 de marzo 2018

que no son conscientes de que son los primeros en la línea en caso de quiebra, y para los que una quiebra podría suponer no solo una pérdida financiera sino una tragedia personal. Así, si bien señaló que se deben evitar dichas tragedias, argumentó que se debe hacer en consonancia con la idea básica de dejar que fracasen los bancos, y esto es una cuestión tanto de protección del consumidor como de educación financiera.

. El Banco de Francia ha elevado dos décimas su estimación de crecimiento del PIB francés en 2018, hasta el 1,9%. Esta revisión al alza es consecuencia del fuerte empuje de la actividad constatado a finales de 2017 y de unas expectativas mejores para el 1S2018. Para 2019 el Banco de Francia espera un crecimiento económico del 1,7% (una décima inferior a su anterior estimación), y del 1,6% para 2020.

Destacar que el Banco de Francia espera en 2018 una fuerte expansión de las exportaciones (subirán un 6% vs el 3,3% de 2017), mientras que las importaciones aumentarán el 4,1%, al mismo ritmo que en 2017. Ello se traduciría en "una contribución del comercio exterior netamente positiva en 2018".

Además, según el Banco de Francia, el consumo privado aumentará el 1,5% en 2018 (1,3% en 2017), y el gasto público el 0,7% (1,6% en 2017). Por su parte, la inversión empresarial crecerá el 4,1% (4,3% en 2017).

Por último, señalar que el Banco de Francia espera que se creen entre 180.000 y 200.000 empleos netos anuales en 2018 y 2020 (276.000 empleos netos en 2017). De esta forma la tasa de desempleo bajará al 7,9% en el 4T2020 (9,4% de media en 2017), lo que la situaría a su nivel más bajo desde finales de 2008.

• EEUU

. El Departamento de Trabajo dijo ayer que **las peticiones iniciales de subsidios de desempleo bajaron en 4.000 en la semana del 10 de marzo, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 226.000 empleos.** El consenso de analistas esperaba una lectura muy similar, de 228.000 nuevas peticiones. La media móvil de esta variable de las últimas cuatro semanas bajó, a su vez, en 750, hasta las 221.500 nuevas peticiones.

Por su parte, las peticiones continuadas de subsidios de desempleo subieron en 4.000 en la semana del 3 de marzo, hasta los 1,88 millones.

. El índice de sentimiento del sector de la vivienda, que elabora la Asociación Nacional de Promotores (NAHB) bajó en el mes de marzo 1 punto respecto a febrero, hasta los 70 puntos. La lectura, que supone el tercer descenso del índice en los últimos tres meses, fue inferior a los 72 puntos que esperaban los analistas.

Destacar que el subíndice que mide la percepción de este colectivo de la situación actual de las ventas se mantuvo estable en los 77 puntos, mientras que el que evalúa las ventas de los próximos seis meses bajó dos puntos, hasta los 78. Por último, el subíndice de tráfico de clientes descendió en el mes tres puntos, hasta los 51 puntos. Cualquier lectura por encima de 50 apunta a la mejora de las condiciones en el sector.

Valoración: a pesar de la caída del índice en los últimos tres meses, en conjunto, el sector sigue fuerte. En ese sentido, cabe recordar que en diciembre el mismo se situó a su nivel más elevado desde 1999 y que una lectura de 70 punto es estadísticamente muy elevada (durante el anterior pico del ciclo 2004/2005 la media fue de 68 puntos).

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **los precios de las importaciones subieron en el mes de febrero el 0,4% en relación a enero, significativamente por encima del 0,2% que esperaban los analistas.** El incremento de los mismos en el mes de enero fue revisado a la baja desde una estimación inicial del 1,0% a otra del 0,8%. En tasa interanual los precios de las importaciones aumentaron el 3,5% en febrero, ligeramente por encima del 3,4% que lo habían hecho en enero.

Viernes, 16 de marzo 2018

Destacar que los precios de los bienes de consumo importados, excluidos los automóviles, subieron el 0,5% en el mes, su mayor avance desde enero de 2014. Ello fue consecuencia de la depreciación del dólar frente a las monedas de los principales socios comerciales de EEUU.

Por último, señalar que los precios de las exportaciones aumentaron 0,2% frente al 0,3% esperado por los analistas, mientras que en tasa interanual lo hicieron el 3,3% (3,4% en enero).

. **El índice de manufacturas de Nueva York, el *Empire State Index*, que elabora la Reserva Federal local, subió en el mes de marzo hasta los 22,5 puntos desde los 13,1 puntos de febrero**, superando a su vez los 15,0 puntos que esperaban los analistas.

Por su parte, **el índice de manufacturas de la región de Filadelfia, que también elabora la Reserva Federal local, se situó en su lectura de marzo en los 22,3 puntos, ligeramente por debajo de los 23,0 puntos esperados por el consenso de analistas** y de los 25,8 puntos de febrero.

Ambos índices, no obstante, siguieron mostrando gran fortaleza en el sector manufacturero de sus respectivas regiones dado que cualquier lectura por encima de cero implica crecimiento respecto al mes preferente y, por debajo, contracción de la actividad.

En ambas regiones destacó en el mes la fortaleza de los nuevos pedidos y de las carteras de las empresas del sector. Igualmente, el empleo se expandió con fuerza en marzo tanto en Nueva York como en Filadelfia. Por último, señalar que en las dos regiones los precios mostraron importantes avances.

• PETRÓLEO

. Según el último informe mensual de la Agencia Internacional de Energía (AIE), **es probable que Venezuela siga siendo entre los países de la OPEP el mayor factor de riesgo entre los principales productores de petróleo en el futuro**. Si otros productores no compensan la caída de su producción es posible que el país latinoamericano sea el elemento final que incline decisivamente al mercado hacia el déficit.

Según la AIE, tras años de fuertes caídas de su producción de crudo, ésta descenderá hasta 1,38 millones de barriles por día (mbd) hacia fines de 2018. Eso representaría su nivel de producción más bajo en aproximadamente 70 años, si se exceptúa la huelga de 2002-2003. En este sentido, la organización puntualizó que la profundización del declive no planificado de la producción de Venezuela redujo la producción de petróleo crudo en 420.000 barriles por día por debajo del objetivo de la OPEP durante febrero y ayudó a los países del cártel a cumplir con sus objetivos de recortes -se alcanzó el mayor nivel de cumplimiento de la historia de la OPEP-.

Por otro lado, la AIE revisó al alza su previsión de demanda global de petróleo a 99,3 mbd en 2018. Sin embargo, el grupo advirtió de que los recientes signos de proteccionismo en EEUU podrían obstaculizar las previsiones de crecimiento económico en todo el mundo y afectar los flujos comerciales y la demanda de petróleo.

Por último, señalar que la AIE dijo que varios indicadores clave mostraban que se estaba alcanzando el reequilibrio del mercado entre oferta y demanda. Así, y siempre según la AIE, si los niveles de producción de la OPEP permanecen relativamente estables durante el resto de 2018, las posibilidades de un déficit de mercado podrían darse dada la caída de la producción de Venezuela.

Viernes, 16 de marzo 2018

Valoración: todo parece indicar que “el drama” de Venezuela puede precipitar el equilibrio en el mercado del petróleo ya que está permitiendo a los países firmantes del pacto de reducción de producción cumplir con los objetivos establecidos. Únicamente un incremento no esperado de otros países de la OPEP o de los frackers estadounidenses podría impedir este logro. Buenas noticias en principio para el precio del crudo.

Noticias destacadas de Empresas

. **GRUPO EZENTIS (EZE)** informó ayer de que su filial de Brasil, Ezentis Energía, S.A. ha sido adjudicataria de un nuevo contrato por parte de la empresa Neoenergía para la construcción y mantenimiento de red eléctrica en el nordeste de Brasil. En concreto, en las regiones de Caruaru y Belo Jardim, en el estado de Pernambuco. El contrato tiene una duración de tres años y el importe estimado es de R\$ 113 millones (unos EUR 28,2 millones).

. En relación con el acuerdo de principios de carácter vinculante alcanzado el miércoles por Atlantia, **ACS** y Hochtief, con el propósito de llevar a cabo una operación de inversión conjunta en **ABERTIS (ABE)**, Atlantia informa de que el citado acuerdo incorpora el derecho de Atlantia a solicitar en el plazo de los diez días siguientes a la fecha de su firma, con sujeción al resultado positivo de la oferta pública de adquisición voluntaria formulada por Hochtief sobre las acciones de ABE (OPA), que se adopten las actuaciones oportunas para la venta por parte de ABE de todo o parte de su participación del 34% en **CELLNEX (CLNX)** a Atlantia o a una sociedad que libremente designe Atlantia, de conformidad con los siguientes términos:

- El precio de venta de las acciones de CLNX se corresponderá con su valor de cotización media durante los seis meses anteriores a la liquidación de la OPA, con un precio mínimo de EUR 21,20 y un precio máximo de EUR 21,50 por acción de CLNX (ajustado por los dividendos brutos que correspondan).
- El porcentaje de la participación que se transmitirá será de un 29,9% o un 34% del capital social de CLNX, a elección de Atlantia.
- En caso de transmisión, la compraventa habrá de realizarse en los dos meses siguientes a la liquidación de la OPA.

En relación a este mismo asunto, señalar que los Consejos de Administración de Hochtief y de Atlantia aprobaron el acuerdo mencionado.

Según fuentes de CriteríaCaixa citadas por la agencia *Efe*, CriteríaCaixa, que controla el 21,55% de ABE, tomará una decisión sobre la oferta de ACS y la italiana Atlantia para controlar ABE cuando se publiquen en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) todos los detalles de la OPA.

Asimismo, el diario *Expansión* ofrece en su edición de hoy más detalles sobre el acuerdo. Tras una ampliación de capital del 10%, Atlantia ostentará el 24% de la constructora alemana, tras abonar a ACS EUR 2.500 millones. El diario señala que es probable que el folleto de la OPA de Hochtief se publique la próxima semana, pero la CNMV podría paralizar el acuerdo de aceptación de 30 días hasta que se publiquen, nuevamente, las modificaciones de la oferta, lo que podría dilatar la OPA durante semanas.

Por otra parte, el presidente de ACS, Florentino Pérez, señaló ayer que “todo parece indicar que la participación del 57,05% de ABE en Hispasat se venderá, bien a **RED ELÉCTRICA (REE)** o a otro inversor. Al respecto, *Expansión* informa que el Consejo de Administración de REE tiene intención de solicitar que se respete lo aprobado en la última Junta General de ABE, en la que se autorizaba a vender a REE dicha participación en, al menos, EUR 656 millones. Ese precio suponía valorar el 100% de Hispasat en EUR 1.149 millones. En el folleto de la OPA de Hochtief se valoraba el 100% de Hispasat en EUR 1.254 millones.

Viernes, 16 de marzo 2018

. Dubai Electricity & Water Authority (DEWA) ha adjudicado a **ACCIONA (ANA)**, en consorcio con la belga Besix, el contrato para construir la desaladora de Jebel Ali, contrato valorado en unos \$ 237 millones (unos EUR 192 millones). La planta, que estará finalizada en mayo de 2020 y que cuenta con tecnología de ósmosis inversa, y tendrá una capacidad de casi 182.000 metros cúbicos, lo que le convierte en una de las mayores de Emiratos.

. La CNMV advierte de que, dadas las magnitudes y circunstancias de la sociedad **VERTICE 360 (VER)** (nivel de cotización previo a una ampliación muy significativa a un precio de EUR 0,001 por acción, coincidente con su valor nominal y en línea con el patrimonio neto por acción post-ampliación) y que el precio mínimo de cotización establecido por la Sociedad de Bolsas por razones técnicas es EUR 0,01, se podría producir una negociación desordenada de las acciones de dicha compañía que transmita una imagen distorsionada sobre su valor, especialmente tras la admisión a cotización de las nuevas acciones surgidas de la reciente ampliación de capital (pasando las acciones en circulación de 337 millones a 5.984 millones).

La CNMV ha instado a la compañía a proponer un “*contra-split*” (agrupación de varias acciones existentes en una acción nueva, de modo que disminuya el número de acciones en circulación y aumente el nominal y el precio de cada acción resultante), lo cual solventaría el problema al permitir que los precios a los que puedan introducirse órdenes en el mercado bursátil no estén limitados a la baja o distorsionados por el precio mínimo de negociación establecido por la Sociedad de Bolsas.

En paralelo, la CNMV ha transmitido a la Sociedad de Bolsas la conveniencia de revisar dicho precio mínimo a medio plazo, para evitar que situaciones como la descrita puedan impedir la negociación ordenada de ciertos valores. En tanto no se materialicen esas medidas, el riesgo de negociación desordenada por la razón expuesta de las acciones de VER no puede descartarse, por lo que la CNMV recomienda máxima cautela a accionistas e inversores en la negociación de las acciones de la compañía.

Posteriormente, el Consejo de Administración de VER transmitió su disconformidad por la comunicación –sin precedentes- realizada por la CNMV –a mercado abierto- manifestando opiniones subjetivas, nunca expresadas ni advertidas con anterioridad a la compañía durante todo el proceso de ampliación de capital iniciado hace ya bastantes meses, concretamente en agosto 2017. En su comunicado, VER señala que la empresa ha cumplido todos y cada uno de los requisitos legales previos y preceptivos para la solicitud de la admisión a negociación en el mercado continuo de las acciones nuevas, prueba inequívoca de ello, es la resolución de la CNMV aceptando y admitiendo a cotización todas las acciones. Es por ello que el Consejo de Administración de VER dijo ayer que entiende y comparte el malestar de los accionistas de la compañía ante una comunicación que entiende extemporánea y que ha podido y puede influir en la voluntad del Mercado y, consecuentemente, en perjuicio de la cotización de la empresa y de los accionistas.

Además, el órgano de administración de la sociedad señala que quiere dejar claro que ha defendido, defiende y defenderá los intereses de todos los accionistas, soportando -a los efectos- cualquier acción y/o actuación –incluso sin precedentes- de cualquier tercero.

Por último, en su comunicado VER destaca que es una compañía sin deuda, sólida y solvente que, sin duda alguna, ya es y será un referente nacional e internacional. Además, la empresa entiende que su valor de capitalización bursátil la debe establecer el Mercado.

. **SIEMENS GAMESA (SGRE)** ha firmado varios pedidos para el suministro de un total de 39 aerogeneradores en Francia, con una potencia total de 104 megavatios (MW), en cinco parques eólicos que se desarrollarán en las regiones de Borgoña, Alta Francia, Gran Este y en el Oeste del país. En concreto, el grupo instalará 11 aerogeneradores del modelo “SWT-3.2-113” (35,2 MW) para el promotor Innovent en el parque Epléssier, ubicado en la región de Alta Francia. El suministro de las turbinas está previsto para el 3T2018.

Viernes, 16 de marzo 2018

. **TELEFÓNICA (TEF)** ha suscrito un contrato de financiación sindicado con diversas entidades de crédito nacionales y extranjeras por un importe total máximo de EUR 5.500 millones, que unifica y reemplaza dos líneas de crédito sindicadas: i) una línea de crédito por un importe de EUR 3.000 millones con vencimiento en febrero de 2021, y ii) una línea de crédito por un importe de EUR 2.500 millones con vencimiento en febrero de 2022.

El Contrato de Crédito está compuesto por un único tramo de hasta EUR 5.500 millones, bajo la modalidad de crédito *revolving*, a un plazo de cinco años y con dos opciones de extensión anual a petición de TEF, hasta un vencimiento máximo de 7 años.

En relación a este asunto, el diario Expansión señala que con esta operación TEF consigue unos ahorros que pueden llegar al 20%. A eso se suman otros ahorros en forma de menores comisiones asociadas al préstamo sindicado. Según informa el diario, aunque la línea de financiación suscrita finalmente asciende a EUR 5.500 millones, los bancos participantes en la sindicación habían puesto sobre la mesa más de EUR 8.200 millones.

. **ARCELORMITTAL (MTS)** ha ofrecido vender algunas de sus plantas en Europa para conseguir que las autoridades de Competencia de la Unión Europea aprueben la compra de la empresa italiana Ilva, una operación de EUR 1.800 millones. Está previsto que las autoridades de Competencia recaben *feedback* de los competidores y clientes antes de dar su opinión sobre la operación, algo que realizará antes del 23 de mayo de 2018.