

Jueves, 19 de abril 2018

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

19/04/2018

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	18/04/2018	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,238	
IGBM	995,84	1.001,32	5,48	0,55%	Abril 2018	9.862,0	4,70	Yen/\$	107,43	
IBEX-35	9.803,9	9.857,3	53,4	0,54%	Mayo 2018	9.811,0	-46,30	Euro/£	1,150	
LATIBEX	4.426,80	4.538,30	111,5	2,52%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	24.786,63	24.748,07	-38,56	-0,16%	USA 5Yr (Tir)	2,73%	+5 p.b.	Brent \$/bbl	73,48	
S&P 500	2.706,39	2.708,64	2,25	0,08%	USA 10Yr (Tir)	2,87%	+6 p.b.	Oro \$/ozt	1.351,45	
NASDAQ Comp.	7.281,10	7.295,24	14,14	0,19%	USA 30Yr (Tir)	3,05%	+5 p.b.	Plata \$/ozt	16,95	
VIX (Volatilidad)	15,25	15,60	0,35	2,30%	Alemania 10Yr (Tir)	0,53%	+1 p.b.	Cobre \$/lbs	3,15	
Nikkei	22.158,20	22.191,18	32,98	0,15%	Euro Bund	159,01	0,00	Niquel \$/Tn	15.105	
Londres(FT100)	7.226,05	7.317,34	91,29	1,26%	España 3Yr (Tir)	-0,15%	+1 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	5.353,54	5.380,17	26,63	0,50%	España 5Yr (Tir)	0,23%	+1 p.b.	1 mes	-0,371	
Frankfort (DAX)	12.585,57	12.590,83	5,26	0,04%	España 10Yr (TIR)	1,22%	+1 p.b.	3 meses	-0,327	
Euro Stoxx 50	3.477,91	3.490,89	12,98	0,37%	Diferencial España vs. Alemania	69	-1 p.b.	12 meses	-0,191	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	4.628,73
IGBM (EUR millones)	4.851,82
Bolsa Nueva York (NYSE) (mill acciones)	2.786,58
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	9.593,67

Evolución principales índices bursátiles mundiales - 2018

Fuente: FactSet; Elaboración propia

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,238

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	8,17	8,16	0,00
B. SANTANDER	5,46	5,47	-0,01
BBVA	6,47	6,49	-0,03

Principales Índices	último cambio	% variación 2018	% variación desde mín	% variación desde máx
S&P 500	2.708,64	1,3%	4,9%	-5,7%
DJ Industrial Average	24.748,07	0,1%	5,2%	-7,0%
NASDAQ Composite Index	7.295,23	5,7%	7,6%	-3,9%
Japan Nikkei 225	22.158,20	-2,7%	7,5%	-8,1%
STOXX 600	364,99	-4,3%	4,5%	-6,1%
Euro STOXX 50	3.490,89	-0,4%	6,5%	-4,9%
Euro STOXX	387,06	0,4%	5,7%	-4,4%
Spain IBEX 35	9.857,30	-1,9%	5,1%	-7,1%
France CAC 40	5.380,17	1,3%	6,2%	-2,9%
Germany DAX (TR)	12.590,83	-2,5%	6,8%	-7,1%
FTSE MIB	23.759,88	8,7%	8,9%	-0,5%
FTSE 100	7.317,34	-4,8%	6,2%	-5,9%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Peticiones iniciales subsidios de desempleo (semana): Est: 230.000; ii) Índice indicadores adelantados (marzo): Est MoM: 0,3%

Zona Euro: Balanza por cuenta corriente (febrero): Ant: EUR 37.600 millones;

Reino Unido: i) Ventas minoristas sin combust (marzo): Est MoM: -0,4%; Est YoY: 1,4%

ii) Ventas minoristas con combustible (marzo): Est MoM: -0,6%; Est YoY: 1,9%

Comentario de Mercado (algo más de 6 minutos de lectura)

AYER, en una sesión sin grandes referencias macro, los principales índices de los mercados de valores europeos y estadounidenses aprovecharon la jornada para consolidar los avances del día precedente. Señalar que, tal y como esperábamos, el positivo cierre de Wall Street el día precedente facilitó la apertura alcista de las bolsas europeas, cuyos índices se mantuvieron casi toda la sesión en positivo, pero con limitados avances.

Jueves, 19 de abril 2018

Cabe destacar el gran comportamiento que mantuvieron durante toda la jornada los valores relacionados con las materias primas minerales y con el petróleo, apoyados ambos en el fuerte incremento que experimentaron durante la jornada los precios de estos productos. Ello hizo AYER que uno de los índices más destacados fuera el FTSE 100 británico, en el que las grandes mineras tienen un peso relativo muy elevado. Destacar que, en el primer caso, y como ya explicamos AYER, las nuevas sanciones impuestas por EEUU a algunas empresas rusas productoras de estas materias primas han provocado un significativo repunte de sus precios, al descontar los inversores una potencial falta de producto en el mercado. Así, en los últimos días los precios del aluminio y del níquel se han disparado al alza, lo que AYER, por ejemplo, favoreció el comportamiento en bolsa de, entre otras compañías, Acerinox (ACX) y Aperam (APAM), que utilizan como principal materia prima para la producción de acero inoxidable el segundo de estos productos.

En lo que hace referencia al precio del crudo, señalar que la publicación AYER por parte de la EIA de un mayor descenso de lo esperado de los inventarios estadounidenses semanales de crudo, gasolinas y productos destilados, y la noticias/rumores publicados por la agencia *Reuters* sobre el interés de Arabia Saudita de que el precio del crudo se situara a niveles de \$ 80 el barril o por encima, disparó al alza el petróleo, que en su variedad *WTI* superó por primera vez desde finales de 2014 los \$ 68 el barril -ver análisis en nuestra sección de Economía y Mercados-.

En el ámbito macro lo más destacable fue la publicación en el Reino Unido y en la Zona Euro de las lecturas finales de la inflación del mes de marzo. En ambos casos la tasa de crecimiento interanual del IPC quedó por debajo de lo esperado lo que, como explicamos en nuestra sección de Economía y Mercados, puede terminar condicionando las políticas centrales tanto del Banco de Inglaterra (BoE) como del BCE. En este sentido, señalar que los bonos recibieron con alzas las mencionadas lecturas, lo que provocó un ligero recorte de sus rentabilidades. En las bolsas las compañías de utilidades, que son un *proxy* de los bonos y que, por ello, compiten por el favor de los inversores más conservadores, también se vieron favorecidas.

En Wall Street la sesión también sirvió para consolidar los recientes avances de los índices, en una jornada en la que la atención de los inversores siguió centrada en los resultados trimestrales que fueron dando a conocer las cotizadas. En este sentido, señalar que hasta el momento la temporada de publicación de resultados está siendo muy favorable a pesar de que el listón está en esta ocasión muy alto. Así, aproximadamente el 80% de las empresas que han publicado sus cifras han sido capaces de batir las estimaciones de los analistas, con los resultados agregados superando en algo más del 6% las mismas cuando la media de los últimos cinco años en este sentido se sitúa en el 4,3%. Destacar el gran comportamiento que tuvieron AYER los valores energéticos e industriales en este mercado, mientras que los de corte más defensivo, las utilidades, las compañías de consumo básico y las de telecomunicaciones se quedaban rezagadas, lastradas por el repunte de las rentabilidades de los bonos en una sesión en el que el precio de éstos cedió terreno al rotar los inversores hacia activos de mayor riesgo.

HOY en principio esperamos que las bolsas europeas abran al alza, siguiendo así la estela de los mercados asiáticos esta madrugada. De momento los factores de riesgo que habían venido pesando en el ánimo de los inversores, tales como la posible guerra comercial a gran escala entre EEUU y China, el incremento de las tensiones entre EEUU y sus aliados y Rusia en Siria o la amenaza

Jueves, 19 de abril 2018

nuclear en la península de Corea, han pasado a un segundo plano, con los inversores volviendo a centrarse más en los fundamentales macroeconómicos y de las compañías cotizadas y, como éstos son en general bastante positivos, este hecho ha provocado la vuelta, aunque todavía de forma limitada, del “optimismo” y de las ganas de asumir riesgo a los mercados. A ver cuánto dura ya que, como se ha demostrado, en cualquier momento un solo *tweet* podría hacer cambiar la situación.

Por último, señalar que en un día en el que la agenda macro es muy liviana, la atención de los inversores la monopolizarán las empresas que publican sus cifras trimestrales -ver Eventos de Empresas-. En este sentido, destacar que en la bolsa española tanto Atresmedia (A3M) como Mediaset (TL5) darán a conocer sus resultados en una jornada en la que, además, celebran sus Juntas Generales de Accionistas.

Eventos Empresas del Día

- . **Sniace (SNC):** Junta General de Accionistas 2018;
- . **AENA:** paga dividendo único ordinario a cuenta de resultados 2017 por importe bruto de EUR 6,50 por acción;
- . **Dominion (DOM):** conferencia con analistas a las 10:00h CET
- . **Atresmedia (A3M):** Junta General Accionistas 2018 (2ª convocatoria); presenta resultados 1T2018; conferencia con analistas 13:00h CET;
- . **Mediaset España (TL5):** Junta General de Accionistas (2ª convocatoria); presenta resultados 1T2018; conferencia con analistas 11:00h CET;
- . **Banco Sabadell (SAB):** Junta General Accionistas (1ª convocatoria);

Bolsas Europeas: publican, entre otras empresas:

- Pernod Ricard (RI-FR): ventas e ingresos 1T2018;
- zooplus (ZO1-DE): ventas e ingresos 1T2018;
- Luxottica (LUX-IT): resultados 4T2017;
- Unilever (UNA-NL): resultados 1T2018;
- ABB (ABBN-CH): resultados 1T2018;
- Nestle (NESN-CH): ventas e ingresos 1T2018;
- Sky (SKY-GB): resultados 3T2018;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- E*TRADE (ETFC-US);
- KeyCorp (KEY-US);
- Nucor (NUE-US);
- Philip Morris (PM-US);
- SKECHERS (SKX-US);
- The Bank of New York Mellon (BK-US);

Jueves, 19 de abril 2018

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según datos preliminares del Banco de España (BdE), **la tasa de morosidad de las entidades financieras que operan en España se situó en el mes de febrero en el 7,80% frente al 7,86% de enero**. La de febrero es la tasa más baja desde noviembre de 2011. Además, la tasa de febrero es sensiblemente inferior al 9,15% alcanzado al cierre del mismo mes de 2017.

Recordar que la tasa de morosidad de las entidades que operan en España alcanzó en diciembre de 2013 su máximo histórico, tras situarse en el 13,61%.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según fuentes oficiales, **la Unión Europea (UE) estaría diseñando un plan para reducir las hostilidades comerciales con EEUU y evitar las tarifas que impondrá este último al acero y aluminio dentro de dos semanas**. Se fundamentará en una versión simplificada de la alianza Transatlántica de Comercio e Inversión negociada pero no concluida bajo la Administración Obama. Para completar su plan, la UE podría unir fuerzas con EEUU contra las prácticas comerciales injustas de China.

. El gobernador del Banco de Francia y miembro del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE), **Francois Villeroy de Galhau, ha indicado que el BCE debería alterar su senda hacia la normalización de la política monetaria si los crecientes riesgos derivados del proteccionismo, tipos de cambio o correcciones de los mercados financieros terminan lastrando la inflación**. Por el momento existe un acuerdo generalizado para terminar la compra de activos en septiembre o diciembre y que los problemas de deuda de cualquier país de la Eurozona no van a retrasar esta normalización gradual. No obstante, Villeroy de Galhau advirtió de que hay que estar atentos a un posible escenario de riesgos acumulados, cuya probabilidad se ha incrementado recientemente. Esto podría endurecer las condiciones de financiación y deteriorar las perspectivas de crecimiento de la Eurozona, por lo que, en tal caso, la política monetaria del BCE debería adaptarse en función del impacto en las perspectivas de inflación.

. La patronal europea de fabricantes de automóviles, ACEA, informó ayer de que **las matriculaciones de turismos nuevos en la Unión Europea (UE-28) cayeron en el mes de marzo el 5,3% en tasa interanual**, hasta las 1.792.599 unidades. No obstante, ACEA señaló que marzo de 2017 fue un mes de récord, en el que se comercializaron 1.891.999 vehículos, por lo que ha sido una "base alta de comparación".

Destacar que la caída de las matriculaciones en la región en el mes de marzo se debió principalmente al fuerte retroceso de las ventas en el Reino Unido, del 15,7% en tasa interanual, hasta las 474.069 unidades, donde la adversa climatología tuvo un impacto muy negativo. También bajaron las ventas en Italia (el 5,8%, hasta las 213.371 unidades) y en Alemania (el 3,4%, hasta las 347.433 unidades). Por el contrario, las ventas aumentaron en Francia (el 2,2%, hasta las 231.103 unidades) y en España (el 2,1%, hasta las 128.175 unidades).

En el 1T2018 las matriculaciones de vehículos en la región crecieron el 0,7%, hasta las 4.171.628 unidades. Así, en España aumentaron el 10,5%, hasta las 340.311 unidades, en Alemania el 4,0%, hasta las 878.611 unidades, y en Francia el 2,9%, hasta las 556.842 unidades, mientras que descendieron en Italia (el 1,5%, hasta las 574.130 unidades) y en el Reino Unido (el 12,4%, hasta las 718.489 unidades).

Jueves, 19 de abril 2018

. Según datos finales publicados por Eurostat, **la tasa de crecimiento interanual del índice de precios de consumo (IPC) se situó en marzo en el 1,3%, algo por debajo del 1,4% de su primera estimación**, pero por encima del 1,1% que alcanzó en febrero. El consenso de analistas, por su parte, esperaba una tasa del 1,4%. Destacar que el precio de los alimentos frescos subió en el mes el 0,8% en tasa interanual (-0,9% en febrero), mientras que el precio de los alimentos procesados, el alcohol y el tabaco subió un 2,9% (2,3% en febrero). Por su parte, el precio de la energía registró en marzo una subida interanual del 2% (2,1% en febrero), mientras que el de los bienes industriales no energéticos lo hizo el 0,2% (0,6% en febrero). En lo que hace referencia a los servicios, los precios experimentaron en marzo una subida interanual del 1,5% (1,3% en febrero).

Así, y excluyendo los precios de la energía, la tasa de crecimiento interanual del IPC se situó en marzo en el 1,3% (1,0% en febrero), mientras que si se excluyen también los precios de los alimentos frescos la tasa se situó en el 1,3% (1,2% en febrero)

Por último, la tasa de crecimiento interanual del subyacente del IPC, que excluye para su cálculo los precios de la energía, de los alimentos, del alcohol y del tabaco se mantuvo estable en relación a febrero en el 1,0%, en línea con su lectura preliminar y con lo esperado por los analistas.

Valoración: *de momento no hay síntomas de que la inflación en la Zona Euro vaya a repuntar, manteniéndose esta variable lejos del objetivo de cerca del 2% establecido por el BCE. Ello da margen a la institución para no tener que precipitarse a la hora de comenzar el proceso de retirada de estímulos. La reacción de los bonos fue inmediata, con sus precios al alza y las rentabilidades a la baja, mientras que el euro se debilitaba de forma testimonial respecto al dólar.*

. Según dio a conocer ayer la Oficina Nacional de Estadística británica (ONS), **el índice de precios de consumo (IPC) del mes de marzo subió el 0,1% en relación a febrero y el 2,5% en términos interanuales** (2,7% en febrero). La tasa interanual bajó por segundo mes de forma consecutiva, situándose a su nivel más bajo desde marzo de 2017. El consenso de analistas esperaba un incremento del IPC en el mes del 0,3% y que la tasa interanual de crecimiento se mantuviera en el 2,7%.

La reducción de la tasa de inflación se vio facilitada principalmente por el comportamiento de los precios de la ropa y del calzado, así como de los del alcohol y el tabaco.

Por su parte, el subyacente del IPC, que excluye los precios de la energía y de los alimentos frescos, subió en el mes el 0,2%, mientras que en tasa interanual lo hizo el 2,3% frente al 2,2% del mes precedente.

Valoración: *La evolución reciente de la inflación en el Reino Unido, alejándose de sus recientes máximos, ha hecho que muchos analistas comiencen a plantearse si el Banco de Inglaterra (BoE) va a subir nuevamente sus tasas de interés oficiales en la reunión que su Comité de Política Monetaria celebrará el próximo mes de mayo. La reacción de la libra esterlina tras la publicación de las mencionadas cifras fue, en este sentido, debilitarse inmediatamente tanto frente al dólar como frente al euro. Por su parte, la bolsa británica también se apuntó a esta interpretación, subiendo con fuerza, al igual que lo hicieron los bonos.*

• EEUU

. Según el Libro Beige elaborado por la Reserva Federal, **la actividad económica mantuvo en marzo y principios de abril un ritmo “de modesto a moderado”**, al igual que a principios de año. El crecimiento de los salarios fue modesto mientras que el incremento de los precios fue considerado como moderado. Así, las presiones inflacionistas en los salarios no se incrementaron. No obstante, el mercado de trabajo se mantuvo muy tenso, con escasez de trabajadores altamente cualificados. En nueve de los doce distritos en que se divide

Jueves, 19 de abril 2018

la encuesta los entrevistados también reflejaron preocupación sobre la política comercial las nuevas tarifas aduaneras. Por el contrario, se produjeron pocos comentarios sobre la reforma fiscal.

***Valoración:** Parece que la inflación se mantiene bajo control, lo que debería permitir que la Fed mantenga la senda gradual de endurecimiento de política monetaria sin sobresaltos, efecto que debería ser absorbido por los mercados financieros sin mayores problemas. Respecto a la política comercial de EEUU, todavía es pronto para evaluar su posible impacto en la economía, ya que la situación no se ha cerrado. En cualquier caso, seguimos esperando que se resuelva mediante negociaciones entre China y EEUU y no mediante una guerra comercial que dañe a ambas economías.*

. La Administración de Información de la Energía (EIA) publicó ayer que **los inventarios de petróleo estadounidenses bajaron en la semana del 13 de abril en 1,1 millones de barriles**. Los analistas de S&P Global Platts esperaban que aumentasen en 0,6 millones de barriles. Por su parte, los inventarios de gasolinas también bajaron en la mencionada semana, en este caso en 3 millones de barriles frente a unas estimaciones de descenso de 1,9 millones de barriles. Por último, los inventarios de destilados descendieron en la semana en 3,1 millones. En este caso los analistas esperaban un descenso de 1,6 millones.

***Valoración:** tras la publicación de estos datos el precio del crudo giró con fuerza al alza, permitiendo al WTI estadounidense superar los \$ 68 por barril por primera vez desde finales de 2014. Buenas noticias, por tanto, para el precio del crudo y para el sector en bolsa, que también recibió con alzas los mencionados datos.*

• RESTO DEL MUNDO

. **El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha advertido de que la deuda global ha alcanzado niveles de récord histórico y que los gobiernos deberían tomar medidas para reducir su endeudamiento** mientras la situación es todavía buena. Así, la deuda global alcanzó un récord de \$ 164 billones en 2016 (deuda pública más deuda privada no financiera), lo que equivale al 225% del Producto Interior Bruto (PIB) mundial, 12 puntos porcentuales por encima del último máximo histórico, registrado en 2009, justo tras el estallido de la crisis financiera. Por ello, el FMI recomienda que los gobiernos construyan colchones y recorten los niveles de deuda pública, para poder hacer frente a los “retos que inevitablemente vendrán en el futuro”. Así, el FMI recuerda que cuando la situación es buena es exactamente cuando se pueden construir protección y resiliencia.

Según el informe del FMI la deuda pública media de las economías avanzadas sobre el PIB en 2017 alcanzó el 105%, mientras que para las economías medias se situó en el 50% y en las economías más pobres en el 40%. El FMI espera que el ratio de deuda pública sobre PIB retroceda en todas las economías desarrolladas a excepción de EEUU, cuyo ratio de endeudamiento se espera que aumente desde el 108% en 2017 hasta el 117% en 2023.

Noticias destacadas de Empresas

. Según informó ayer la agencia *Reuters*, un informe preparado para la Comisión Europea (CE) pone en duda la viabilidad económica de los planes para construir el gasoducto MIDCAT, que debe unir España y Francia a través de Cataluña. La Comisión Europea ha respaldado el proyecto de EUR 3.000 millones, que duplicaría la cantidad de gas que puede ser transportado a través de los Pirineos. La francesa Terega, propiedad de la italiana Snam, y la española **ENAGÁS (ENG)** quieren invertir en el proyecto. El proyecto ha hecho frente a la oposición de la Comisión de Regulación de la Energía de Francia (CRE), que afirma que el MIDCAT elevaría los precios sin mejorar la seguridad.

Jueves, 19 de abril 2018

El estudio, llevado a cabo por Poyry, una consultora contratada para supervisar la primera fase del proyecto, indica que es poco probable que el mismo sea económicamente viable y sostiene que sólo lo sería "en un escenario con un mercado ajustado en lo referente al gas natural licuado". Así, indica que esa situación ajustada en el mercado del gas natural licuado podría estar causada por un descenso drástico de la exportación de gas desde Argelia a Europa, algo que las fuentes consideran improbable.

Expertos citados por *Reuters* han manifestado además que la infraestructura existente en los Pirineos está infrautilizada, incluso en los periodos de mayor demanda. "Si hubiera una demanda real para el MIDCAT, el mercado ya habría construido esos interconectores", ha dicho una de las fuentes. El informe, que no ha sido publicado por la Comisión, será la base para las discusiones que mantendrá este miércoles el organismo sobre los Proyectos de Interés Común (PCI).

. El diario *Expansión* destaca hoy que los directivos del grupo de servicios y soluciones tecnológicas **DOMINION (DOM)** aseguraron ayer que su compañía aspira a convertirse en proveedor único de todos los servicios que precisa el hogar, desde las telecomunicaciones, el gas y la electricidad, hasta las *fintech*, pasando por los seguros, e incluso la recogida de pedidos.

Así lo explicaron ayer ante su Junta General de Accionistas, que se celebró ayer en Bilbao, en la que el presidente de DOM y de **CIE AUTOMOTIVE (CIE)**, Antón Pradera y el consejero delegado de DOM, Mikel Barandiarán, explicaron que los 10 millones de clientes de The Phone House España y los 500 puntos de venta de esta empresa –adquirida hace 9 meses a Dixons– permiten la apuesta de DOM por los servicios *smart house*.

Asimismo, el próximo 24 de abril, CIE, accionista de referencia de DOM con un 50,05% del capital, celebrará su Junta General de Accionistas, en la que su Consejo de Administración solicitará la aprobación del reparto como dividendo extraordinario de sus 84 millones de acciones de DOM, a razón de 0,657 títulos de DOM por cada acción de CIE que se posea.

Valoración: Recordamos que en la actualidad mantenemos para DOM una recomendación de **COMPRA** y un precio objetivo de **EUR 5,59 por acción**, y para CIE tenemos una recomendación de **ACUMULAR** y un precio objetivo de **EUR 32,46 por acción**.

. *Expansión* destaca en su edición de hoy que **IBERDROLA (IBE)** está estudiando una respuesta a la contraOPA lanzada por la italiana Enel (R\$ 28 por título) sobre Eletropaulo el pasado martes, poco después de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) de R\$ 25,51 por título que planteó Neoenergía, filial brasileña de IBE. Fuentes financieras consultadas por el diario explican que la respuesta de IBE puede ser no solo en forma de mejora de precio. Así, IBE estaría intentando convencer al accionariado de Eletropaulo (parcialmente controlado por la Administración brasileña) de que su oferta es mejor porque incluye un plan previo de capitalización de la compañía, ya que una de las condiciones de la contraOPA de Enel es que se anule una ampliación de capital previa aprobada por Eletropaulo. No obstante, *Expansión* señala que IBE podría igualar los R\$ 28 por título de Enel.

En relación a los plazos de estas operaciones, *Expansión* indica que mañana Neoenergía reúne a su Consejo de Administración para debatir sobre su OPA. Enel ha dado hasta el 26 de abril para que se cancele la ampliación de capital aprobada por Eletropaulo y el Consejo de Administración de esta última compañía decidirá en 15 días qué oferta le resulta más atractiva.

Jueves, 19 de abril 2018

. Según informa el Diario Montañés, el Tribunal Superior de Justicia de Cantabria, a través de la sala de lo Contencioso-Administrativo, solo reconoce a las empresas adjudicatarias del concurso eólico de 2010, entre las que se encuentran **SNIACE (SNC)** y Helium, los gastos que asumieron en su día y los costes del aval tras la adjudicación de la potencia y hasta su adjudicación.

Una cantidad que podría oscilar entre EUR 300.000 – 400.000, frente a la indemnización de EUR 114 millones que solicitaron los siete consorcios adjudicatarios en concepto de daños por la anulación de todo el proceso. No obstante, el diario señala que el Gobierno tiene pensado recurrir para evitar este desembolso.

El proyecto industrial que comprometía SNC por esta adjudicación era la construcción de un Centro Tecnológico de Bioenergía, con una inversión de EUR 7,3 millones.

. La filial brasileña de **EZENTIS (EZE)**, Ezentis Serviços, Engenharia e Instalação de Comunicações, ha sido adjudicataria de un nuevo contrato por parte del Grupo Telecom Italia para la prestación de servicios de atención a abonados, banda ancha y construcción de red externa de fibra óptica (GPON) en las regiones metropolitanas de Río de Janeiro y Salvador de Bahía. El contrato tiene una duración de tres años y el importe estimado es de 220 millones de reales (aproximadamente EUR 54,9 millones). Con este contrato, EZE alcanza una cifra total de contratación en el sector de Telecomunicaciones y Energía hasta el mes de abril de 2018 de 447,6 millones de reales (aproximadamente EUR 111,8 millones).

. **DOGI (DGI)** ha comunicado a la CNMV que tras la conversión del préstamo de Businessgate (accionista mayoritario de la sociedad) en préstamo participativo no está en causa de disolución ni precisa modificar su capital social. El representante de Businessgate ha manifestado que en caso de que se decidiese promover una ampliación de capital de DGI, ésta no sería en ningún caso dilutiva para los accionistas minoritarios pues contemplaría el derecho de suscripción preferente. Además, Businessgate ha reiterado su apoyo financiero a DGI y ha manifestado su intención de ampliar la línea de crédito que ha venido poniendo a disposición de la compañía a un total de EUR 15 millones (incluyendo los EUR 6,5 millones convertidos en préstamo participativo).

. **INDRA (IDR)** ha alcanzado un acuerdo de colaboración con Etisalat para mejorar y ampliar la cartera de soluciones digitales con la que cuenta el grupo de telecomunicaciones de Emiratos Árabes Unidos (EAU). ambas compañías desarrollarán conjuntamente oportunidades de negocio y reforzarán su posición en los mercados en los que trabajan.

Valoración: Recordamos que nuestro precio objetivo para IDR es de **EUR 14,86 por acción** y nuestra recomendación de **COMPRAR**.

. El presidente del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), Jaime Ponce, afirmó ayer que no hay "ninguna decisión tomada" sobre la privatización de **BANKIA (BKIA)** y "ninguna necesidad de precipitación" por realizar desinversiones en la entidad si las condiciones no son las adecuadas, ya que el Gobierno puede extender el plazo límite establecido en 2019, si bien ha señalado que en el organismo están "preparados" para aprovechar las oportunidades que surjan. Así, Ponce, ha recordado que el plazo legal establecido para la desinversión en BKIA es el 31 de diciembre de 2019, por lo que el propósito "no puede ser otro que el cumplimiento del mandato legal", si bien ha puntualizado que la propia norma prevé la posibilidad de que el Gobierno extienda el plazo.

. Cimic, filial australiana de **ACS**, obtuvo un beneficio de AU\$ 172 millones (unos EUR 108 millones) en el primer trimestre (1T2018), un 7,3% más que un año antes. Tanto los ingresos como el cash flow de explotación (EBITDA) aumentaron un 7,4%, hasta AU\$ 3.225 millones (unos EUR 2.012 millones) y AU\$ 368,4 millones (unos EUR 231 millones), respectivamente. Además, la compañía confirmó sus previsiones de beneficio neto para el conjunto del ejercicio 2018 en AU\$ 720 –780 millones (unos EUR 452–490 millones).