

Lunes, 18 de junio 2018

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

18/06/2018

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	15/06/2018	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,159
IGBM	1.006,46	995,64	-10,82	-1,08%	Junio 2018	9.848,0	-3,00	Yen/\$	110,51
IBEX-35	9.957,7	9.851,0	-106,7	-1,07%	Julio 2018	9.775,0	-76,00	Euro/£	1,144
LATIBEX	3.895,10	3.813,20	-81,9	-2,10%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	25.175,31	25.090,48	-84,83	-0,34%	USA 5Yr (Tir)	2,80%	-1 p.b.	Brent \$/bbl	73,44
S&P 500	2.782,49	2.779,66	-2,83	-0,10%	USA 10Yr (Tir)	2,91%	-3 p.b.	Oro \$/ozt	1.285,25
NASDAQ Comp.	7.761,04	7.746,38	-14,66	-0,19%	USA 30Yr (Tir)	3,03%	-3 p.b.	Plata \$/ozt	17,23
VIX (Volatilidad)	12,12	11,98	-0,14	-1,16%	Alemania 10Yr (Tir)	0,40%	-3 p.b.	Cobre \$/lbs	3,24
Nikkei	22.851,75	22.680,33	-171,42	-0,75%	Euro Bund	161,16	0,00	Niquel \$/Tn	15,265
Londres(FT100)	7.765,79	7.633,91	-131,88	-1,70%	España 3Yr (Tir)	-0,14%	-5 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	5.528,46	5.501,88	-26,58	-0,48%	España 5Yr (Tir)	0,36%	-4 p.b.	1 mes	-0,369
Frankfort (DAX)	13.107,10	13.010,55	-96,55	-0,74%	España 10Yr (TIR)	1,30%	-3 p.b.	3 meses	-0,321
Euro Stoxx 50	3.527,11	3.505,02	-22,09	-0,63%	Diferencial España vs. Alemania	90	-1 p.b.	12 meses	-0,181

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	4.788,59
IGBM (EUR millones)	5.330,64
Bolsa Nueva York (NYSE) (mill acciones)	5.449,44
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	20.487,96

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,159

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	7,48	7,45	0,03
B. SANTANDER	4,70	4,68	0,02
BBVA	5,99	5,98	0,01

Evolución principales índices bursátiles mundiales - 2018

Fuente: FactSet; elaboración propia

Principales Índices	último cambio	% variación 2018	% variación desde mín	% variación desde máx
S&P 500	2.779,66	4,0%	7,7%	-3,2%
DJ Industrial Average	25.090,48	1,5%	6,6%	-5,7%
NASDAQ Composite Index	7.746,38	12,2%	14,3%	-0,2%
Japan Nikkei 225	22.851,75	0,4%	10,8%	-5,3%
STOXX 600	376,53	-1,2%	7,8%	-3,1%
Euro STOXX 50	3.505,02	0,0%	6,9%	-4,6%
Euro STOXX	389,98	1,2%	6,5%	-3,7%
Spain IBEX 35	9.851,00	-1,9%	5,0%	-7,1%
France CAC 40	5.501,88	3,6%	8,6%	-2,5%
Germany DAX (TR)	13.010,55	0,7%	10,4%	-4,0%
FTSE MIB	22.190,45	1,5%	3,9%	-9,6%
FTSE 100	7.633,91	-0,7%	10,8%	-3,1%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Índice mercado vivienda NAHB (junio): Est: 70

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Reig Jofre-junio	1 x 62	15/06/2018 al 29/06/2018	Compromiso EUR 0,046
Repsol-junio	1 x 34	18/06/2018 al 06/07/2018	Compromiso EUR 0,485

Comentario de Mercado (aproximadamente 8 minutos de lectura)

Los mercados de valores europeos y estadounidenses inician una nueva semana en la que “la política” centrará la atención de los inversores, condicionando su toma de decisiones. Así, y como ya se ha podido observar esta madrugada en las bolsas asiáticas que han abierto -las de China, Hong Kong y Taiwán están cerradas por festividad local-, la “guerra de las tarifas” que han entablado EEUU y China ha pesado en su comportamiento. En ese sentido, y como explicamos en detalle en nuestra sección de Economía y Mercados, tras anunciar el viernes EEUU la

Lunes, 18 de junio 2018

implementación de nuevas tarifas a algo más de 1.000 productos chinos, equivalentes a unos \$ 50.000 millones en importaciones, el país asiático dijo que respondería aplicando igualmente nuevas tarifas a productos estadounidenses por el mismo importe, especialmente a productos agrícolas. Además, y también el pasado viernes, se supo que EEUU ya ha identificado otros productos importados desde China, por importe de \$ 100.000 millones, a los que también pretende aplicar en breve nuevas tarifas. En principio, la opinión generalizada del colectivo de economistas y analistas financieros es de escepticismo sobre la posibilidad de que este “toma y daca” comercial que están protagonizando las dos mayores economías mundiales acabe en una “guerra comercial” a gran escala ya que consideran que a ninguna de las partes les interesa. Es por ello que este colectivo sigue pensando que estamos asistiendo a un proceso negociador duro en el que cada una de las partes está “mostrando sus armas” y que finalmente se alcanzará un acuerdo para evitar el peor de los escenarios.

A corto plazo, y como se pudo comprobar el viernes, “este proceso negociador” está provocando una huida de los inversores hacia activos de menor riesgo tales como los bonos y, en lo que concierne a la renta variable, hacia valores de corte defensivo como las utilidades o las compañías de consumo básico y alimentación. Por el contrario, los valores de corte más cíclico como los industriales o los relacionados con las materias primas minerales están sufriendo las ventas de los inversores, estos últimos lastrados por el descenso de los precios de sus productos. Entendemos que este tema seguirá pesando en el comportamiento de las bolsas, al menos hasta que se vislumbre una aproximación entre las partes que dé lugar a un principio de acuerdo.

Además, y también en el ámbito político, cabe destacar las dificultades por las que está atravesando la debilitada “gran coalición” de gobierno alemana como consecuencia de las desavenencias por cómo se está afrontando el problema de la inmigración ilegal entre el partido de la canciller Merkel, el CDU, y su tradicional socio conservador el CSU. En este sentido, señalar que el partido de Baviera (CSU) ha amenazado con implementar medidas drásticas en su frontera frente a la llegada de inmigrantes asiáticos y africanos, principalmente, desde otros países de la UE, medidas que chocan frontalmente con las adoptadas por el Gobierno de Merkel. Una potencial ruptura de la coalición de gobierno en Alemania sería un duro golpe para los mercados de valores de la Zona Euro en un momento en el que existen muchas dudas sobre la fortaleza económica de la región, por lo que habrá que estar muy pendientes de la política alemana en los próximos días.

Por otro lado, y ya en el ámbito económico, señalar que a finales de semana se reúne la OPEP en Viena (Austria), reunión en la que participarán los países “no OPEP” que suscribieron el acuerdo para la reducción de sus producciones de crudo con el objetivo de alcanzar el equilibrio entre la oferta y la demanda en este mercado. La posibilidad de que en esta reunión las partes opten por incrementar sus producciones para evitar un mayor repunte del precio de crudo es bastante elevada. En concreto se habla de incrementar la producción en hasta 1,5 millones de barriles al día, aunque sólo sea de forma temporal, para compensar de ese modo la brusca caída de la producción de crudo venezolana y la posible de Irán, una vez EEUU implemente sus nuevas sanciones. A favor de esta medida se alinean Rusia y Arabia Saudita, mientras que tanto Venezuela, Irán e Irak se muestran en contra. De momento, el precio del petróleo se está viendo penalizado -esta madrugada ha seguido cayendo con fuerza en los mercados asiáticos-, lo que está arrastrando tras de sí a las compañías cotizadas directa e indirectamente relacionadas con esta materia prima tales como las grandes petroleras y las compañías que les dan servicio, como las ingenierías y las fabricantes de tubos. Por

Lunes, 18 de junio 2018

tanto, la reunión de la OPEP es sin duda una de las principales citas de esta semana.

Además, en los próximos días varios bancos centrales europeos, el suizo, el noruego y el británico, celebrarán sus respectivas reuniones de política monetaria. Centrándonos en el Banco de Inglaterra (BoE), señalar que no esperamos que el jueves cuando se reúna su Comité de Política Monetaria, adopte ninguna medida. La debilidad que viene mostrando la economía británica y la moderación de la inflación en los últimos meses hace poco factible que la máxima autoridad monetaria del Reino Unido opte por ahora por incrementar sus tasas de interés oficiales, algo que hace solo unos meses se daba por descontado que haría.

Por último, y también el ámbito macroeconómico, señalar que a lo largo de la presente semana se darán a conocer algunas cifras relevantes, siendo las más importantes las lecturas preliminares de junio de los índices adelantados de actividad de los sectores de servicios y de las manufacturas, los conocidos como PMIs, que se publicarán el viernes en EEUU, la Zona Euro y sus dos principales economías: Alemania y Francia. Si bien esperamos que los índices vuelvan a mostrar una economía estadounidense que se expande a un ritmo elevado, mucho nos tememos que en lo que hace referencia a la Zona Euro confirmarán que el crecimiento económico continúa ralentizándose en la región, algo que son “malas noticias” para la renta variable local.

Para empezar, apostamos por una apertura entre plana y ligeramente a la baja de las bolsas europeas, siendo poco factible que mientras los factores de incertidumbre enumerados sigan presentes estos mercados sean capaces de reaccionar al alza en el corto plazo.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Corporación Alba (ALB): Junta General de Accionistas

. Bolsas Europeas:

- **DS Smith (SMDS):** publica resultados 4T2018

Lunes, 18 de junio 2018

Cartera Momento Bolsa Española

ticker	valor	sector actividad	precio EUR 14/06/2018	capitalización EUR millones	var % acumul en cartera	PER 2018E	EV/EBITDA 2018E	P/V. libros 2018E	rent. div. (%) 2018E
MTS-ES	ArcelorMittal	Metales	29,09	29.727	9,5%	7,1x	4,2x	0,8x	0,3
UNI-ES	Unicaja Banco	Banca	1,55	2.488	5,2%	14,0x	n.s.	0,6x	1,9
REP-ES	Repsol	Petróleo	17,22	26.802	4,6%	10,6x	4,4x	0,9x	5,2
ENC-ES	ENCE	Celulosa Papel	7,58	1.866	46,3%	13,3x	6,8x	2,6x	3,4
IBE-ES	Iberdrola	Energía Eléctrica	6,66	42.880	3,9%	14,2x	8,5x	1,1x	5,1
ACS-ES	ACS	Construcción e Infraestructuras	36,80	11.580	1,9%	13,6x	4,6x	2,8x	3,7
ALM-ES	Almirall	Farmacia	11,22	1.951	0,0%	28,4x	11,2x	1,7x	1,7
CABK-ES	CaixaBank	Banca	3,86	23.070	0,3%	10,4x	n.s.	0,9x	4,8
LOG-ES	Logista	Logística	22,12	2.936	4,2%	14,9x	3,6x	5,7x	4,7
EKT-ES	Euskaltel	Comunicaciones	8,18	1.461	0,0%	20,5x	8,7x	1,5x	4,2

Entradas semana: Almirall (ALM) y Euskaltel (EKT)
 Salidas semana: Telepizza (TPZ) y Sacyr (SCYR)

Rentabilidad 2018 acumulada:	9,3%
Rentabilidad 2017 acumulada:	18,0%

(*) Recomendamos que para operar individualmente en algunos de los valores de la cartera momento se realice previamente un análisis técnico del mismo.

El modelo utiliza 28 variables para la selección de los valores en cartera, entre las que destacaríamos la evolución reciente de las estimaciones de resultados, valoraciones y recomendaciones de las compañías del consenso de analistas; la liquidez bursátil y la volatilidad de los valores; además de algunos indicadores técnicos. Cada variable recibe una ponderación concreta con el objetivo de identificar los valores que presentan un mejor momento de mercado. El modelo se revisa semanalmente, por lo que cada lunes daremos a conocer las entradas y salidas que se han producido.

Economía y Mercados

• ESPAÑA

El Banco de España (BdE) dijo el viernes que espera que el Producto Interior Bruto (PIB) de España crezca el 2,7% en 2018 frente al 3,1% de 2017. Para 2019 el BdE espera ahora un crecimiento del 2,4% frente al 2,3% que esperaba anteriormente, mientras que para 2020 espera uno del 2,1%.

La ligera revisión al alza del crecimiento esperado del PIB en 2018 es justificada por el BdE principalmente debido a las medidas fiscales y, en menor medida, por la perspectiva de un tipo de cambio del euro más depreciado que el observado en los trimestres anteriores, cuyos efectos se ven neutralizados parcialmente por el impacto contractivo asociado a los mayores precios del petróleo. Además, la expansión de la economía española seguirá sosteniéndose en la fortaleza de la demanda nacional, aunque el BdE espera una cierta desaceleración de la misma en los próximos años. Además, el BdE señala que "la demanda exterior neta continuaría ejerciendo una contribución ligeramente positiva a lo largo del horizonte de proyección".

Por otro lado, el BdE señala que, como es habitual en las fases expansivas de la economía española, el avance del empleo seguirá siendo "muy elevado" en los próximos años y que "el aumento sostenido de la ocupación propiciará descensos continuados de la tasa de desempleo, tasa que el BdE espera se sitúe en el 2020 cerca del 11%.

Lunes, 18 de junio 2018

Además, el BdE indica en su informe que los riesgos para la economía española "se inclinan a la baja" aunque hay que estar alerta por el potencial impacto negativo que en la misma pueden terminar teniendo factores como la fragmentación parlamentaria, el eventual repunte de la incertidumbre en Cataluña, la escalada de medidas proteccionistas en el ámbito internacional o la retirada de estímulos monetarios.

. La deuda de las Administraciones Públicas se situó en el 98,8% del Producto Interior Bruto (PIB) en el 1T2018, lo que supone un incremento de 0,5 puntos porcentuales frente al trimestre anterior y un descenso de 0,9 puntos porcentuales frente al 1T2017, según datos del Banco de España (BdE).

En términos absolutos, la deuda pública se situó al cierre del 1T2018 en EUR 1.160.613 millones, lo que supone un nuevo máximo histórico, tras aumentar en EUR 16.315 millones respecto al trimestre anterior y en EUR 34.341 millones respecto a hace un año.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El Banco Central de Alemania, el Bundesbank, ha revisado a la baja sus proyecciones de crecimiento para el Producto Interior Bruto (PIB) de Alemania este año hasta el 2% desde el 2,5% que pronosticaba en diciembre. Así, el banco central indica que las exportaciones y la inversión empresarial crecerán con menos fuerza y que la creciente falta de trabajadores cualificados sofoca cada vez más el crecimiento del empleo.

Por el contrario, para el ejercicio 2019 el Bundesbank ha revisado al alza 0,2 puntos porcentuales su previsión de crecimiento del PIB, hasta el 1,9%. Para 2020 también lo ha revisado ligeramente, hasta el 1,6%.

El Bundesbank indica que los riesgos a la baja derivados de las tensiones comerciales superan las oportunidades derivadas de una política fiscal probablemente más expansiva por parte del Gobierno alemán.

Mientras, las crecientes limitaciones por el lado de la oferta deberían traducirse en un fuerte crecimiento de los salarios y en una mayor inflación, que se espera alcance el 1,4% en 2018, 1,7% en 2019 y 2,0% en 2020.

. Según datos de Eurostat, el índice de precios de consumo (IPC) de la Zona Euro aumentó en mayo en tasa interanual el 1,9%, superando ampliamente el 1,3% alcanzado el mes precedente. El consenso de analistas esperaba una lectura similar a la real, lectura que coincide con la preliminar dada a conocer por Eurostat a finales del mes pasado. Así la tasa de inflación se situó en mayo al nivel más elevado desde abril de 2017, impulsada principalmente por el fuerte repunte de los precios de la energía (+6,1% en mayo frente al 2,6% en abril) y de los servicios (1,6% en mayo frente al 1,0% en abril). Por su parte, los precios de los alimentos frescos subieron el 2,4% en tasa interanual en mayo (+1,5% en abril). En relación al mes de abril el IPC de la Zona Euro subió el 0,5% en mayo, tasa en línea con lo esperado por los analistas.

Si se excluyen los precios de la energía la tasa de inflación interanual se situó en mayo en el 1,4% (1,1% en abril), mientras que al excluir también el efecto de la evolución de los alimentos frescos se situó en el 1,3% (1,1% en abril). Si se excluyen además los precios del alcohol y del tabaco, la tasa de inflación subyacente de la Zona Euro se situó en mayo en el 1,1% frente al 0,8% del mes anterior. El consenso de analistas esperaba una lectura similar a la real, que coincide, además, con la adelantada por Eurostat hace unas semanas.

Valoración: Datos en línea con lo esperado por los analistas y con lo anticipado por Eurostat, que muestran un importante repunte de la tasa de inflación en la Zona Euro en el mes de mayo, repunte provocado principalmente por la fuerte subida de los precios de la energía en términos interanuales. No obstante, entendemos que este repunte de la inflación es puntual y no sostenible en el tiempo. Por su parte, la inflación subyacente sigue lejos del objetivo de cerca del 2% establecido por el BCE, lo que refuerza la idea de la institución de no "tocar" su tasa de interés de referencia como pronto hasta mediados de 2019.

Lunes, 18 de junio 2018

- **EEUU**

. La Administración estadounidense aprobó el pasado viernes la implantación de nuevas tarifas sobre una lista de 1.102 productos chinos, principalmente sobre productos industriales ligados a la iniciativa “Made in China 2025”. Las tarifas recaerán sobre aproximadamente \$ 50.000 millones en bienes importados desde China. En principio el Departamento de Comercio de EEUU comenzará el 6 de julio a implementar las mencionadas tarifas sobre \$ 16.000 millones en bienes importados desde China, mientras que sigue analizando su implementación sobre nuevos productos.

En este sentido, el presidente Trump dijo en un comunicado que la actual relación comercial entre EEUU y China sigue siendo injusta e insostenible y que su país no puede tolerar más perder tecnología y propiedad intelectual como consecuencia de prácticas económicas injustas. Además, amenazó con nuevas tarifas si China respondía a la implantación de las anunciadas.

***Valoración:** todo apunta a que el Gobierno de EEUU sigue decidido a acabar con lo que considera prácticas comerciales anticompetitivas e injustas de China, lo que puede dar lugar a una escalada de amenazas por parte de ambas potencias, con una virtual guerra comercial como desenlace menos deseable. En las últimas semanas los inversores habían obviado este escenario, aunque el viernes las bolsas occidentales reaccionaron de forma negativa ante el anuncio estadounidense. Seguimos pensando, no obstante, que un escenario de “guerra comercial total” entre EEUU y China es poco probable ya que no interesa a ninguna de ambas partes.*

. El índice que mide la actividad manufacturera de Nueva York y que elabora la Reserva Federal local, el conocido como **Empire State Index**, subió en el mes de junio 4,9 puntos para situarse en los 25 puntos, su nivel más elevado desde el pasado mes de octubre. La lectura superó holgadamente los 19 puntos que esperaban los analistas. Tanto el componente de nuevos pedidos como de envíos del indicador subieron con fuerza en el mes, al igual que el de empleo, que subió hasta los 19 puntos desde los 8,7 puntos del mes precedente. Por su parte, el componente de precios pagados bajó ligeramente en el mes, aunque se mantuvo a niveles muy elevados (52,7 puntos). Cualquier lectura del índice por encima de los cero puntos indica expansión de la actividad en la región en relación al mes precedente y por debajo de cero, contracción de la misma.

***Valoración:** la favorable evolución en junio de este indicador regional de la actividad manufacturera apunta a que la economía estadounidense sigue manteniendo a finales del 2T2018 un elevado ritmo de crecimiento.*

. Según datos de la Reserva Federal (Fed), la **producción industrial estadounidense descendió el 0,1% en el mes de mayo en relación a abril**. El consenso de analistas esperaba que esta variable repuntara el 0,2% en el mes. Esta caída del indicador, la primera en cuatro meses, fue consecuencia en gran medida de la interrupción de la producción en una fábrica de un fabricante de piezas para automóviles, lo que provocó un fuerte descenso de la producción manufacturera en el mes (-0,7%). En este caso, el consenso de analistas esperaba que esta variable se mantuviera estable en el mes (0,0%).

Por su parte, la producción minera repuntó en el mes el 1,8% (+13% en tasa interanual) impulsada por la producción de gas y petróleo debido a los mayores precios de estos productos. La producción de energía también aumentó en el mes.

Por último, destacar que la capacidad de producción utilizada bajó por los motivos aducidos hasta el 77,9% en mayo desde el 78,1% de abril, aunque se mantuvo cerca de su nivel más elevado en los últimos tres años (la media histórica de esta variable ronda el 80%). El consenso de analistas esperaba una lectura del 78,1%.

Lunes, 18 de junio 2018

. La lectura preliminar de junio del índice de sentimiento de los consumidores subió hasta los 99,3 puntos desde los 98,0 puntos de finales de mayo. La lectura, además, superó los 98,5 puntos que esperaba el consenso de analistas.

Destacar que el componente del índice que evalúa la percepción de los consumidores de la situación actual subió en junio hasta los 117,9 puntos desde los 111,8 puntos de mayo. Por su parte, el componente de expectativas bajó hasta los 87,4 puntos desde los 89,1 puntos de finales del mes precedente.

Valoración: nuevo indicador que apunta a que la economía estadounidense seguirá fuerte en los próximos meses, apoyándose en la solidez del mercado laboral y en las políticas fiscales expansivas implementadas por la actual Administración.

- **CHINA**

. El Gobierno de China anunció que impondrá nuevas medidas arancelarias sobre importaciones estadounidenses por valor de unos \$ 50,000 millones. Así, el Consejo de Estado ha decidido imponer aranceles adicionales del 25% sobre 659 productos de EEUU, entre ellos vehículos y productos agrícolas. A partir del 6 de julio, se impondrán los aranceles a 545 artículos por valor total de \$ 34,000 millones, mientras que a los 114 productos restantes se les impondrá en una fecha que "se anunciará más adelante". Este anuncio sigue al de EEUU de que impondrá aranceles del 25% a importaciones chinas por valor de \$ 50,000 millones que contienen "tecnologías industrialmente significativas".

Noticias destacadas de Empresas

. El diario Expansión informa de que el **BBVA** cerró el pasado viernes la venta de una cartera de crédito promotor valorada en unos EUR 1.000 millones al fondo de pensiones de Canadá CPPIB. El diario señala que la exposición bruta inmobiliaria de BBVA era al cierre de marzo de EUR 15.732 millones. Teniendo en cuenta esta operación y el traspaso a la sociedad controlada por Cerberus, el riesgo vinculado al sector inmobiliario se reducirá a unos EUR 1.352 millones, es decir, EUR 20.783 millones respecto al cierre del ejercicio 2016.

. **ERCROS (ECR)** contempla operaciones corporativas a partir del año 2020, fecha en que concluya su plan de reconversión industrial llamado Plan Act, según lo aseguró su presidente, Antoni Zabalza, el viernes ante su Junta General de Accionistas, que sirvió para aprobar un dividendo a cargo del ejercicio 2017 de EUR 15,3 millones. El proyecto, que tiene un presupuesto de EUR 80 millones, inicia ahora su segunda fase, tras haber realizado recientemente dos nuevas ampliaciones de su planta de producción de cloro y sosa en Vila-Seca (Tarragona).

. Expansión informa de que los accionistas de **DURO FELGUERA (MDF)** votaron el pasado viernes a favor de la ampliación de capital por importe de EUR 125 millones que el grupo lanzará a finales de este mes. El diario señala que la Asamblea Extraordinaria del próximo 25 de junio debe aprobar la conversión de EUR 233 millones de deuda bancaria en instrumentos de capital. Si la compañía consigue el apoyo de sus actuales accionistas y de nuevos inversores, los bancos se han comprometido a realizar una quita del 75%, hasta dejar la deuda financiera en EUR 140 millones y aportar nuevas líneas de crédito y avales por otros EUR 100 millones.

. Cinco Días recoge en su edición del fin de semana que Central Maine Power, perteneciente a **IBERDROLA (IBE)** a través de su filial estadounidense Avangrid, ha concluido las negociaciones con Hydro-Québec para suministrar energía 100% hidroeléctrica a compañías de distribución de Massachussets, dentro del proyecto de redes Necec que conecta EEUU y Canadá. Los contratos contemplan el suministro durante 20 años de aproximadamente 9,45 TWh al año. IBE invertirá \$ 950 millones (unos EUR 817,9 millones) en territorio estadounidense en este proyecto de redes.

. **GRUPO PRISA (PRS)** comunica la terminación del contrato de compraventa suscrito entre PRS y la filial de Altice NV, MEO – Serviços de Comunicação e Multimédia, S.A. (MEO), relativo a la transmisión de la totalidad de la participación que

Lunes, 18 de junio 2018

PRS tiene en Grupo Media Capital SGPS, S.A. De conformidad con lo previsto en el referido contrato, dicha terminación se produce como consecuencia de no haberse cumplido en la fecha límite acordada por las partes la última de las condiciones suspensivas que se encontraba pendiente de cumplimiento, relativa a la obtención por MEO de la preceptiva autorización de la operación por la Autoridad de Competencia portuguesa.

. El pasado viernes HNA vendió a Minor International Public Company Limited (MINT) un total de 65.850.000 acciones de **NH HOTEL GROUP (NHH)**, representativas de un 16,79% de su capital social, por el precio de EUR 6,40 por acción, en ejecución del contrato de compraventa suscrito con HNA con fecha 5 de junio de 2018. Tras esto, HNA es titular de 32.937.996 acciones de NHH, representativas del 8,399% de su capital social.

La compraventa de las citadas 32.937.996 acciones de NHH por parte de MINT al precio de EUR 6,10 por acción, está sujeta a la aprobación de la operación por parte de la Junta General de Accionistas de MINT y a la obtención de las autorizaciones preceptivas por parte de las autoridades de competencia correspondientes.

Además, el pasado viernes MINT adquirió 14.000.000 de acciones de NHH, representativas de un 3,57% de su capital social, a fondos gestionados por Oceanwood Capital Management Limited en ejecución del contrato de compraventa suscrito con dichos fondos, a un precio de EUR 6,40 por acción. Como consecuencia de la mencionada compraventa MINT ha pasado a ser titular de 116.945.043 acciones de NHH, representativas del 29,82% del capital social de NHH. Tras esto, MINT ha solicitado tres puestos en el Consejo de Administración de NHH.

. Mandarin Oriental and Olayan Group han elegido a **SANJOSE (GSJ)** para llevar a cabo la reforma del Hotel Ritz Madrid. Según la prensa, el presupuesto es de EUR 99 millones.

. **MAPFRE (MAP)** ha acordado con el grupo asegurador norteamericano Plymouth Rock Assurance la venta de sus operaciones en los Estados de Nueva York y Nueva Jersey (EEUU), como parte de su proceso de desinversiones en mercados no prioritarios. En el caso de Nueva York, MAP venderá su compañía, MAPFRE Insurance Company of New York, a Plymouth Rock Assurance Corporation, mientras que en Nueva Jersey la operación se ha estructurado como una transferencia de la cartera de negocio a diversas entidades afiliadas al Grupo Plymouth Rock. Ambas operaciones, que se han cerrado simultáneamente, están sujetas a la aprobación de los órganos reguladores de Nueva York y Nueva Jersey. Esta operación culmina el proceso de reestructuración societario, que ha incluido la transferencia de las carteras de negocio de no vida en los estados de Tennessee, Kentucky e Indiana a la entidad Safeco Insurance (Grupo Liberty Mutual) así como la venta de MAPFRE Life Insurance Company a Swiss Re Life Capital.

MAP no anticipa un impacto material en sus cuentas al cierre del 2T2018 por estas transacciones, que se han culminado de manera satisfactoria y en los plazos previstos. Una vez optimizada la estructura societaria, MAP concentrará sus operaciones en 15 estados donde la compañía cuenta con mayor infraestructura y capacidad de distribución, y por tanto con mayor capacidad de aprovechamiento de economías de escala, lo cual permitirá acelerar el crecimiento rentable en EEUU.

Por otro lado, y según recoge el diario Expansión, MAP ha cerrado el plan de inversiones alternativas que lanzó el pasado año y al que ha destinado EUR 456 millones, con el objetivo de diversificar su cartera ante los bajos tipos de interés que merman la rentabilidad de sus inversiones. Del total, EUR 278 millones se han destinado a activos inmobiliarios, EUR 93 millones a capital riesgo y EUR 85 millones a deuda corporativa.

. La comisaria europea de Competencia, Margrethe Vestager, ha señalado que la Comisión Europea (CE) evaluará si la posible adquisición de Norwegian por parte de **IAG** "afectaría a la competencia en las rutas explotadas por ambos grupos aéreos, lo que posiblemente plantearía el riesgo de que aumentaran las tarifas y disminuyeran las opciones para los consumidores".