

Lunes, 13 de agosto 2018

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

13/08/2018

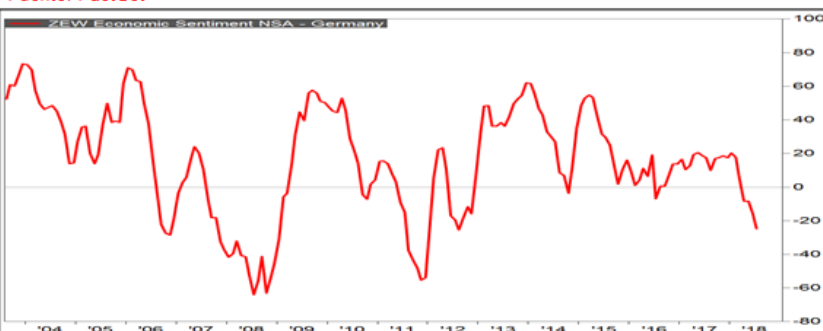
Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	10/08/2018	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	986,90	971,33	-15,57	-1,58%	Agosto 2018	9.562,0	-40,10	Yen/\$	1,138
IBEX-35	9.754,6	9.602,1	-152,5	-1,56%	Septiembre 2018	9.561,0	-41,10	Euro/£	1,117
LATIBEX	4.510,00	4.427,00	-83,0	-1,84%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	25.509,23	25.313,14	-196,09	-0,77%	USA 5Yr (Tir)	2,73%	-8 p.b.	Brent \$/bbl	72,81
S&P 500	2.853,58	2.833,28	-20,30	-0,71%	USA 10Yr (Tir)	2,86%	-7 p.b.	Oro \$/ozt	1.214,40
NASDAQ Comp.	7.891,78	7.839,11	-52,67	-0,67%	USA 30Yr (Tir)	3,02%	-6 p.b.	Plata \$/ozt	15,38
VIX (Volatilidad)	11,27	13,16	1,89	16,77%	Alemania 10Yr (Tir)	0,33%	-5 p.b.	Cobre \$/lbs	2,78
Nikkei	22.298,08	21.857,43	-440,65	-1,98%	Euro Bund	163,34	0,00	Niquel \$/Tn	13.635
Londres(FT100)	7.741,77	7.667,01	-74,76	-0,97%	España 3Yr (Tir)	-0,06%	+4 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	5.502,25	5.414,68	-87,57	-1,59%	España 5Yr (Tir)	0,39%	+1 p.b.	1 mes	-0,369
Frankfort (DAX)	12.676,11	12.424,35	-251,76	-1,99%	España 10Yr (TIR)	1,39%	=	3 meses	-0,319
Euro Stoxx 50	3.494,13	3.426,28	-67,85	-1,94%	Diferencial España vs. Alemania	107	+5 p.b.	12 meses	-0,169

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.592,59
IGBM (EUR millones)	1.685,34
Bolsa Nueva York (NYSE) (mill acciones)	3.256,04
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	9.629,92

Índice ZEW sentimiento económico Alemania- 15 años

Fuente: FactSet

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,138

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	7,50	7,47	0,03
B. SANTANDER	4,56	4,54	0,02
BBVA	5,62	5,64	-0,02

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

España: Pedidos industriales (junio)

Comentario de Mercado (algo más de 7 minutos de lectura)

Los mercados de valores europeos y estadounidenses afrontan lo que parecía que iba a ser una tranquila típica sesión veraniega con “la crisis turca” en plena ebullición. Este fin de semana tanto el ministro de Finanzas turco, Berat Albayrak, como el propio presidente del país, Tayyip Erdogan, han intentado, cada uno a su manera, reconducir la difícil situación por la que atraviesa la economía del país, situación que se vio agravada a finales de la semana pasada por los comentarios del BCE sobre la elevada exposición al país de algunos bancos de la Eurozona -los más expuestos son el BBVA, BNP Paribas y Unicredit- y por las sanciones de carácter político, en forma de tarifas arancelarias al acero y al aluminio, impuestas por la Administración estadounidense. Así, y

Lunes, 13 de agosto 2018

con objeto de evitar la huida en masa de inversores, algo que, por otra parte, ya llevaba tiempo ocurriendo, el ministro de Finanzas anunció un plan que comenzaría a implementarse HOY lunes, aunque el anuncio no precisó en qué consistirían estas medidas. Erdogan, sin embargo, mostró su cara más combativa, atacando a EEUU y amenazando con buscarse nuevos aliados y mercados. Además, y es por lo menos curioso que un presidente anuncie este tipo de cosas, negó la posibilidad de que el banco central de Turquía suba sus tasas de interés para evitar que la lira turca siga desplomándose.

Si bien es cierto que tanto el BCE como las sanciones estadounidenses han propiciado el reciente desplome de la divisa turca, esta moneda lleva ya meses depreciándose, penalizada por la fortaleza del dólar y, sobre todo, por el intervencionismo del Gobierno de Turquía en la política monetaria del país, lo que ha puesto en duda la independencia de su banco central, algo agravado en los últimos meses por nombramientos endogámicos que no han hecho sino alarmar aún más a los inversores. Está por ver hasta qué punto la crisis turca se vuelve “contagiosa” y se extiende a otras economías en vías de desarrollo.

De momento, este tema ha hecho pasar a un segundo plan la “guerra comercial” que mantienen EEUU y China, que puede agravarse a finales de agosto y principios de septiembre si finalmente la Administración Trump opta por extender las nuevas tarifas a un mayor volumen de las importaciones procedentes de China, convirtiéndose en el mayor factor de riesgo para los mercados. Así, el viernes se pudo observar una evidente huida de los inversores hacia activos de menor riesgo, activos considerados tradicionalmente como refugio, como el dólar estadounidense, el yen japonés, y los bonos alemanes y estadounidenses. En esta ocasión el euro, que se encuentra a su nivel más bajo frente al dólar en trece meses, no ha ejercido de refugio al considerar los inversores que la crisis turca afecta directamente a varias de las principales entidades de crédito de la Zona Euro. En este sentido, señalar que el viernes fue el sector bancario el más castigado en bolsa, lastrando con su comportamiento la evolución de los principales índices bursátiles de la región, algo que entendemos va a continuar cuando abran las plazas europeas esta mañana, y que se ha visto reflejado en la caída que han experimentado esta madrugada los índices asiáticos, con el Nikkei japonés a la cabeza -la fortaleza del yen suele impactar negativamente en este mercado, en el que cotizan muchas compañías orientadas a la exportación-.

Por lo demás, señalar que la agenda macro de la semana será moderadamente intensa, destacando la publicación de las segundas estimaciones de los PIBs del 2T2018 de la Eurozona y de Alemania, mañana martes, así como de las lecturas finales de julio de los IPCs de Alemania (martes), Reino Unido (miércoles) y Zona Euro (viernes). Además, y en EEUU, el miércoles se darán a conocer las cifras de las ventas minoristas y de la producción industrial de julio, mientras que el viernes se publicará la lectura preliminar del mes de agosto del índice de sentimiento de los consumidores. Por su parte, MAÑANA de madrugada conoceremos los datos de las ventas minoristas y de la producción industrial de China, correspondientes al mes de julio.

En lo que hace referencia a la temporada de resultados, señalar que en Wall Street ésta está dando sus últimos estertores, destacando la publicación en los próximos días de varias importantes compañías del sector de la distribución minorista, uno de los más castigados este año en el mercado de valores estadounidense. Así, conoceremos las cifras trimestrales de Macy's, JC Penney y de Home Depot. Además, dos importantes tecnológicas, Cisco y NVIDIA, darán a conocer sus cifras. En

Lunes, 13 de agosto 2018

este sentido, destacar que a pesar de que muchas compañías de este último sector han seguido dando a conocer fuertes crecimientos en sus ventas y en sus beneficios, en muchos casos no han evitado una negativa respuesta por parte de unos inversores que comienzan a dudar de las exigentes valoraciones que presentan muchas de estas compañías, así como de la capacidad de algunas de ellas de seguir creciendo a las elevadas tasas a las que lo han venido haciendo en el pasado reciente.

En Europa, por su parte, compañías como la danesa Vestas, la suiza Swisscom, la alemana Wirecard y la británica Kingfisher publicarán sus cifras trimestrales. Habrá que estar atentos especialmente a los de la primera, ya que siempre suelen impactar en el comportamiento bursátil de su principal competidor, Siemens Gamesa (SGRE).

Por tanto, esperamos una semana difícil en las bolsas europeas, en la que la “crisis turca” se convertirá en la principal referencia de los pocos inversores “en activo”. Para empezar, esperamos una apertura HOY claramente a la baja de las bolsas europeas, ya que las manifestaciones de los principales líderes turcos, que hemos comentado, entendemos que no servirán para calmar a los mercados financieros de la Zona Euro. Veremos si las medidas que se espera adopten HOY las autoridades monetarias y económicas turcas sirven para sostener la divisa local y tranquilizar a los inversores, evitando que continúe la fuga de los mismos del país.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

Amadeus (AMS): conferencia con analistas para explicar la adquisición TravelClick a las 10:00h (CET);

Bolsas europeas:

- **Fraport AG (FRA-DE):** publica las estadísticas de tráfico del mes de julio;

Wall Street

- **Sysco Corp (SYY-US):** publica resultados 4T2018;
- **Talanx (TLX-DE):** publica resultados 2T2018;

Lunes, 13 de agosto 2018

Cartera Momento Bolsa Española

ticker	valor	sector actividad	precio EUR 09/08/2018	capitalización EUR millones	var % acumul en cartera	PER 2018E	EV/EBITDA 2018E	P/V. libros 2018E	rent. div. (%) 2018E
REP-ES	Repsol SA	Petróleo	17,01	27.143	6,4%	10,0x	4,5x	0,8x	5,3
MTS-ES	ArcelorMittal	Metales	27,47	28.067	3,3%	6,0x	3,7x	0,7x	0,5
ACS-ES	ACS	Construcción e Infraestructuras	36,75	11.564	4,5%	13,6x	5,0x	2,8x	3,7
CABK-ES	CaixaBank	Banca	4,00	23.920	4,3%	10,8x	n.s.	1,0x	4,7
ENC-ES	ENCE	Celulosa Papel	8,35	2.055	61,1%	14,3x	7,3x	2,8x	3,6
IBE-ES	Iberdrola	Energía Eléctrica	6,55	41.904	5,2%	13,9x	8,4x	1,1x	5,2
SCYR-ES	Sacyr	Construcción e Infraestructuras	2,72	1.507	13,7%	7,6x	11,6x	0,8x	1,9
AMS-ES	Amadeus	Tecnología	72,56	31.841	0,0%	28,4x	16,6x	10,1x	1,6
LOG-ES	Logista	Logística	22,42	2.976	0,0%	15,0x	3,6x	5,7x	4,8
LBK-ES	Liberbank	Banca	0,51	1.487	(0,7%)	12,7x	n.s.	0,6x	1,7

Entradas semana: Logista (LOG) y Amadeus (AMS)
 Salidas semana: Unicaja (UNI) y APPLUS SERVICES (APPS)

Rentabilidad 2018 acumulada:	9,2%
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

. La Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) constata una "ligera desaceleración" de la economía en el 3T2018. Así, prevé un crecimiento del PIB del 0,6% respecto al mes anterior y del 2,6% en tasa interanual en el 3T2018 y 4T2018.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según las cifras del Insee, la producción industrial de Francia aumentó un 0,6% en junio respecto al mes anterior, tras haber descendido un 0,2% en mayo, superando las previsiones de los analistas, que apuntaban a un incremento del 0,5%. Igualmente, la producción manufacturera aumentó en junio un 0,6% respecto al mes anterior, tras haber descendido un 0,5% en mayo. El consenso de analistas había pronosticado que se mantuviera plana.

Lunes, 13 de agosto 2018

Por otro lado, y también según el Insee, el número de puestos de trabajo en el sector privado aumentó en el 2T2018 un 0,2% respecto al trimestre anterior, misma tasa de crecimiento que la registrada en el 1T2018, con un total de 31.000 puestos de trabajo netos creados. El consenso de analistas había proyectado un incremento del 0,3%. En tasa interanual el número de puestos trabajos en el sector privado aumentó un 1,3%.

. Según la Oficina Nacional de Estadística británica (ONS), **el Producto Interior Bruto (PIB) de Reino Unido aumentó un 0,4% en el 2T2018 frente al trimestre anterior**, tras haber aumentado un 0,2% en el 1T2018. **En tasa interanual, el PIB creció un 1,3%**, acelerándose desde el crecimiento del 1,2% registrado en el 1T2018. Las cifras publicadas están en línea con las previsiones del consenso de analistas.

En tasa intertrimestral, el PIB del sector servicios aumentó un 0,5% y el de la construcción un 0,9%, mientras que, por el contrario, el del sector industrial retrocedió un 0,8%.

En junio, el PIB británico aumentó un 0,1% respecto al mes anterior, tras haber aumentado un 0,3% en mayo, y ligeramente por debajo del crecimiento del 0,2% contemplado por el consenso de analistas.

La ONS señala que la economía repuntó un poco en el 2T2018, con las ventas al por menor y la construcción favorecidas por el buen tiempo y un rebote desde los efectos de las nevadas a principios de año. Sin embargo, la producción manufacturera continuó retrocediendo desde los niveles máximos alcanzados a finales del pasado año y el crecimiento subyacente siguió siendo modesto en términos históricos. También destaca el deterioro del déficit comercial, con una caída significativa de las exportaciones de automóviles y aviones, mientras que las importaciones crecieron.

Mientras, **la producción industrial del Reino Unido aumentó en junio un 0,4% respecto al mes anterior**, tras haber descendido un 0,2% en mayo, y **un 1,1% en tasa interanual (+1,2% en mayo)**. El consenso de analistas había pronosticado un incremento del 0,3% en el mes y del 0,7% interanual.

La producción manufacturera, por su parte, aumentó un 0,4% en junio respecto al mes anterior, tras haber crecido un 0,6% en mayo, y un 1,5% en tasa interanual (+1,5% en mayo), también por encima de las previsiones del consenso de analistas que apuntaban a un crecimiento del 0,3% y 1,0% respectivamente.

Finalmente, **Reino Unido registró un déficit comercial de £ 11.400 millones en junio**, inferior al de £ 12.500 millones registrado en mayo, y por debajo de los £ 11.950 millones contemplados por el consenso de analistas.

- **EEUU**

. **El índice de precios de consumo (IPC) registró en julio una subida del 0,2% respecto al mes anterior y del 2,9% en tasa interanual**, en línea con las previsiones del consenso de analistas y con la registrada en junio, que es la mayor desde febrero de 2012. Excluyendo los precios de los alimentos y la energía, el IPC subyacente aumentó un 0,2% respecto al mes anterior y un 2,4% en tasa interanual, desviándose de las estimaciones de los analistas una décima al alza en la tasa interanual, cuyo pronóstico era que se mantuviera en el 2,3% registrado en junio. La tasa interanual del IPC subyacente de julio es la mayor desde septiembre de 2008.

Valoración: *Al igual que en el caso del índice de precios de producción (IPP) publicado el jueves, la tasa de inflación parece que se ha mantenido bajo control en julio, lo que permitirá a la Reserva federal (Fed) mantener el rumbo previsto en los tipos de interés, con posiblemente dos nuevas subidas de 25 puntos básicos en lo que queda de ejercicio.*

Lunes, 13 de agosto 2018

- **RESTO DEL MUNDO**

. La agencia rusa de noticias RIA recoge que el ministro de Finanzas de Rusia, **Siluanov manifestó ayer que su país reducirá aún más sus posiciones en deuda estadounidense en respuesta a las recientes sanciones impuestas por la Administración de EEUU a Rusia.** Además, anuncio que Rusia llevaría a cabo las liquidaciones de transacciones en rublos y otras monedas distintas al dólar estadounidense.

Cabe recordar que el viernes el banco central de Rusia dijo que limitaría temporalmente la compra de moneda extranjera para reducir la presión sobre el rublo.

Valoración: medidas todas ellas dirigidas a reducir la presión que desde la última implantación de sanciones por parte de la Administración estadounidense está experimentando la divisa rusa, presión que se ha visto agravada por el estallido de la crisis turca, que amenaza con extenderse a otras economías en vías de desarrollo.

. Los comentarios del **presidente turco Tayyip Erdogan** del domingo defraudaron a los mercados, atacando a los EEUU y amenazando con buscar nuevas alianzas y nuevos mercados. Además, **indicó que una subida de tipos de interés está fuera de la mesa y que Turquía no aceptará un rescate internacional.**

Por su parte, el ministro turco de Finanzas, **Berat Albayrak, explicó** en una entrevista al periódico *Hurriyet* que **un plan de acción se ha diseñado para afrontar la preocupación de los inversores y cuya implementación empezará hoy lunes.** Sin dar a conocer los detalles del plan, Albayrak afirmó que las instituciones turcas tomarán los pasos necesarios y lo comunicarán a los mercados. No obstante, el ministro descartó la sugerencia de intervenir en las cuentas denominadas en dólares. Por su parte, un artículo de la agencia *Reuters* indicó que el organismo regulador bancario turco, el BDDK, anunció que podría limitar las transacciones de *swap*, *spot* con inversores extranjeros a un 50% de los fondos propios del banco.

. **El informe de política monetario del segundo trimestre (2T2018) del Banco Popular de China (PBOC) indicó que no se utilizará el yuan como herramienta para superar las tensiones comerciales y otros asuntos externos, y que no llevará a cabo ningún estímulo económico fuerte adicional.** Según el informe, el banco central no implementará un estímulo monetario masivo, añadiendo que una política monetaria prudente debería mantener su neutralidad y mantener un equilibrio entre restrictiva y expansiva, indicando un sesgo más expansivo que en el último informe trimestral. La agencia de noticias china *Xinhua* destacó que la política del PBOC se debería mantener neutral, ni demasiado rígida ni demasiado relajada, mientras se mantiene firme en el despalancamiento estructural.

Noticias destacadas de Empresas

. **BANKINTER (BKT)** comunicó el viernes que ha alcanzado un acuerdo con Arrow Global Limited para la venta de una cartera de créditos dudosos y fallidos de Bankinter Sucursal en Portugal por un importe de EUR 66,4 millones. La cartera corresponde a créditos dudosos con garantía real y con garantía personal por un importe de EUR 134,7 millones y créditos fallidos por un importe de EUR 227,5 millones. Una vez concluida la venta, el ratio de mora de Bankinter Sucursal en Portugal se verá reducido en aproximadamente 250 puntos básicos y el de BKT en su conjunto se reducirá en 23 puntos básicos.

Lunes, 13 de agosto 2018

. **FLUIDRA (FDR)** informó el viernes que la agencia S&P Global Ratings (S&P) confirmó la calificación crediticia (*rating*) de emisor a largo plazo de "BB" tanto a FDR como a su contrato de financiación por importe de EUR 850 millones, y ello tras el cierre de la fusión entre FDR (como sociedad absorbente) y Piscine Luxembourg Holdings 2 S.à r.l. (como sociedad absorbida) notificada el 2 de julio de 2018. Esta calificación crediticia se ha asignado con una perspectiva estable.

. Con fecha del 9 de agosto de 2018, MINT (a través de su filial MHG Continental Holding (Singapore) Pte. Ltd. ha ejecutado la adquisición de 22.496.064 acciones de **NH HOTEL GROUP (NHH)**, un 5,736% de su capital social, a determinados fondos gestionados por Oceanwood Capital Management Limited, en ejecución del contrato de compraventa suscrito con los Fondos Oceanwood con fecha 26 de julio de 2018, por el precio de EUR 6,30 por acción. Como consecuencia de lo anterior, la Sociedad Oferente ha pasado a ser titular de 139.441.107 acciones de NH, representativas de un 35,55% del capital social de NHH, por lo que la Oferta Pública de Adquisición (OPA) de acciones de NHH presentada por la Sociedad Oferente ha devenido en obligatoria, no encontrándose sujeta a condición alguna.

La Sociedad Oferente considera que la contraprestación ofrecida tiene la consideración de precio equitativo de conformidad con lo dispuesto en el artículo 9 del Real Decreto 1066/2007 en los términos expuestos en el anuncio previo de la solicitud de autorización de la oferta pública de adquisición de la Sociedad Oferente sobre las acciones de NH, publicado el 11 de junio de 2018. Asimismo, como se hizo constar en el anuncio público de la Oferta, la Sociedad Oferente tiene convenida con Tangla Spain, S.L.U, sociedad íntegramente controlada por el Grupo HNA, la adquisición de 32.937.996 acciones de NHH, representativas del 8,40% de su capital social, cuya ejecución se prevé tenga lugar a partir del 20 de agosto de 2018.

Como consecuencia de todo lo anterior, la participación final resultante de la Sociedad Oferente ascendería a 172.379.103 acciones de NHH, representativas de un 43,95% de su capital social.

. En relación a la suscripción por parte de **DIA** de un acuerdo con Nanjing Suning.Com Supermarket LTD, sociedad perteneciente al grupo chino Suning, para la venta del 100% de las acciones de las sociedades chinas Shanghai Dia Retail CO. Ltd y DIA (Shanghai) Management Consulting Services CO. Ltd, DIA comunica que el viernes tuvo lugar la consumación de la Operación, una vez cumplidas las condiciones suspensivas a las que estaba sujeta. La ejecución de la Operación supone la salida del grupo DIA del mercado chino.

Valoración: Recordamos que en la actualidad tenemos estamos revisando nuestras estimaciones, la valoración de la compañía y nuestra recomendación de DIA.

. **AMADEUS (AMS)** comunica que ha adquirido de Thoma Bravo (fondo privado de capital riesgo), a través de su filial estadounidense indirectamente participada Amadeus Americas Inc., y sujeto a aprobación de las autoridades de competencia, *Project Dwight Ultimate Parent Corporation* y su grupo de compañías (TravelClick), por un importe de \$ 1.520 millones.

TravelClick, con sede en la ciudad de Nueva York, es un proveedor de soluciones globales para hoteles y presta servicio a más de 25.000 clientes en 176 países. Facilita soluciones innovadoras en la nube, incluyendo un Sistema de Reservas (CRS) para hoteles independientes de tamaño medio y una Solución para la Gestión de Huéspedes (GMS), así como soluciones para *business intelligence* y media. La integración de las soluciones de TravelClick con los productos de AMS dará lugar al nacimiento de un proveedor líder en tecnología (IT) para el sector hotelero, con un amplio rango de soluciones tecnológicas innovadoras para hoteles y cadenas de todos los tamaños alrededor del mundo.

Como parte de la adquisición, se estima que aproximadamente 1.100 empleados de TravelClick se unan a AMS. AMS espera tener cerrada la operación en el 4T2018.

Lunes, 13 de agosto 2018

Para financiar parcialmente la transacción, AMS ha suscrito un préstamo de EUR 1.000 millones con varias entidades bancarias (financiación puente con vencimiento a doce meses más una extensión opcional de seis), al objeto de refinanciarlo a corto plazo en el mercado de bonos.

Hoy AMS realizará una *conference call* con analistas a las 10:00 CET para explicar la operación.

Valoración: *En la actualidad tenemos el valor **EN REVISIÓN**, a la espera de ajustar nuestras estimaciones y nuestra recomendación para incluir las últimas transacciones de AMS.*

. El diario Expansión destaca en su edición de hoy que el fondo estadounidense Blackstone está analizando el plan inmobiliario de **AENA**, un proyecto que contempla una inversión de EUR 4.261 millones y, en concreto, ha mostrado su interés por el desarrollo logístico que se proyecta en los aeródromos españoles con más volumen de pasajeros (Madrid Barajas y El Prat de Barcelona).

. Según informan *Europa Press* y Expansión, Renfe y **CAF** compiten con los grandes operadores europeos de transporte y logística para hacerse con la explotación de las denominadas autopistas ferroviarias, el proyecto que España y Francia promueven para que los camiones de mercancías crucen los Pirineos a bordo de trenes. De los doce grupos que han presentado ofertas, cuatro cuentan con sello español.

. **SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY (SGRE)** suministrará 51 aerogeneradores SWT-DD-142 al parque Tonstad, que con 208 MW será uno de los proyectos eólicos más grandes de Noruega. La compañía se encargará, además, de las tareas de operación y mantenimiento a largo plazo a través de un contrato de servicio completo. Está previsto que la instalación del parque comience en 2019. El promotor es Engie.

Valoración: *Recordamos que nuestro precio objetivo para la compañía es de **EUR 12,21 por acción** y nuestra recomendación de **ACUMULAR**.*