LINK
LINK Análisis

Mesa Contratación
Javier de Pedro
Enrique Zamácola
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Martes, 2 de julio 2019

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

02/07/2019

Indices Bursátiles

Indices	anterior	01/07/2019	Var(ptos)	Var %
IGBM	926,19	932,88	6,69	0,72%
IBEX-35	9.198,8	9.264,6	65,8	0,72%
LATIBEX	5.282,60	5.307,60	25,0	0,47%
DOWJONES	26.599,96	26.717,43	117,47	0,44%
S&P 500	2.941,76	2.964,33	22,57	0,77%
NASDAQ Comp.	8.006,24	8.091,16	84,92	1,06%
VIX (Volatilidad)	15,08	14,06	-1,02	-6,76%
Nikkei	21.729,97	21.754,27	24,30	0,11%
Londres(FT100)	7.425,63	7.497,50	71,87	0,97%
Paris (CAC40)	5.538,97	5.567,91	28,94	0,52%
Frankfort (DAX)	12.398,80	12.521,38	122,58	0,99%
Euro Stoxx 50	3.473,69	3.497,59	23,90	0,69%

Futuros IBEX-35

Vto	último	Dif. Base
Julio 2018	9.227,0	-37,60
Agosto 2019	9.224,0	-40,60

Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos

USA 5Yr (Tir)	1,79%	+4 p.b.
USA 10Yr (Tir)	2,04%	+4 p.b.
USA 30Yr (Tir)	2,56%	+3 p.b.
Alemania 10Yr (Tir)	-0,36%	-3 p.b.
Euro Bund	173,37	0,00
España 3Yr (Tir)	-0,44%	-4 p.b.
España 5Yr (Tir)	-0,20%	-4 p.b.
España 10Yr (TIR)	0,36%	-3 p.b.
Diferencial España vs. Alemania	72	=

Tipos de Cambio (MAD)

$/Euro	1,129
Yen/$	108,40
Euro/£	1,117

Materias Primas

Brent $/bbl	65,06
Oro $/ozt	1.390,10
Plata $/ozt	15,26
Cobre $/lbs	2,72
Níquel $/Tn	12.340

Interbancario (Euribor)

1 mes	-0,388
3 meses	-0,345
12 meses	-0,214

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.774,28
IGBM (EUR millones)	1.875,49
Bolsa Nueva York (NYSE) (mill acciones)	3.513,27
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.589,29

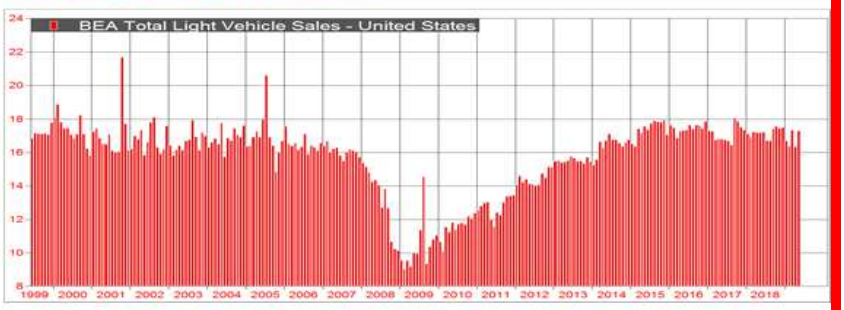
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad $/Euro 7:15 a.m. 1,129

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	7,31	7,27	0,04
B. SANTANDER	4,06	4,12	-0,06
BBVA	4,96	4,97	-0,01

Ventas totales vehículos ligeros EEUU (millones; mes anualizado) - 20 años

Fuente: Departamento de Comercio; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Ventas totales vehículos (junio): Est: 17,0 millones

Alemania: Ventas minoristas (mayo): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 2,7%

España: Desempleo (junio): Est: -90.000

Reino Unido: PMI construcción (junio): Est. 49,2

Zona Euro: Índice precios producción; IPP (mayo): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 1,8%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Repsol-junio	1 x 28	17/06/2019 al 04/07/2019	Compromiso EUR 0,505
Sacyr-junio	1 x 39	18/06/2019 al 02/07/2019	Compromiso EUR 0,054
ACS-junio	1 x 25	24/06/2019 al 08/07/2019	Compromiso EUR 1,45

Comentario de Mercado *(aproximadamente 5 minutos de lectura)*

Como era de esperar, el anuncio de que EEUU y China habían llegado a un acuerdo, una especie de tregua, para reiniciar las negociaciones comerciales animó AYER a los inversores a incrementar sus posiciones de riesgo. De este modo los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron con significativos avances, con el S&P 500 marcando un nuevo máximo

Mesa Contratación
Javier de Pedro
Enrique Zamácola
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Martes, 2 de julio 2019

histórico, aunque lejos de sus niveles máximos del día. Tanto en las principales plazas bursátiles europeas como en Wall Street la euforia inicial provocada por el mencionado anuncio de tregua en la batalla comercial que viene dirimiendo EEUU y China desde hace meses, fue, poco a poco, cediendo, ya que los inversores comenzaron a darse cuenta que un potencial acuerdo entre ambas potencias se presenta muy complejo y, por el momento, está muy lejos de lograrse dada la distancia existente entre las posiciones que mantienen ambas partes. Además, en la Zona Euro la publicación de los índices adelantados de actividad del sector de las manufacturas en el mes de junio, los PMIs manufacturas, enfrió algo los ánimos de los inversores, al mostrar los mencionados indicadores que no hay indicios de mejora, es más, en el citado mes la actividad volvió a contraerse a un ritmo superior al esperado. De hecho, tras la publicación de los PMIs los bonos se giraron al alza, tras un inicio de sesión bajista, en el que los inversores, dado el optimismo reinante, habían optado por reducir posiciones en este tipo de activos, considerados como más defensivos.

En Wall Street "la preocupación" de los inversores no radicó tanto en el comportamiento del sector de las manufacturas en julio, que, según los índices PMI e ISM, lo hizo algo mejor de lo esperado, sino en la posibilidad de que la Reserva Federal (Fed) sea ahora, tras la tregua comercial, más reticente a bajar sus tasas de interés oficiales en su reunión de finales de julio. Entendemos que en la decisión de la Fed va a pesar mucho la publicación MAÑANA de los índices adelantados de actividad del sector servicios, los PMIs servicios, correspondientes al mes de junio y, sobre todo, los datos de empleo no agrícola del mismo mes, que se darán a conocer el viernes. Cabe recordar que han sido las expectativas de que el banco central estadounidense bajaría sus tasas oficiales en el corto plazo para seguir apoyando la expansión económica las que han impulsado al alza las bolsas occidentales en el mes de junio. Si finalmente la Fed "no cumple" con lo esperado, volverán los recortes a estos mercados.

Así, y en una sesión en general bastante positiva para la renta variable, los sectores más afectados por el conflicto comercial y más ligados al ciclo como el tecnológico, el de las materias primas minerales, el del crudo o el financiero fueron AYER los que mejor comportamiento mantuvieron durante toda la jornada en las bolsas europeas y en Wall Street, mientras que los de corte más defensivo, como las utilidades, las telecomunicaciones o las inmobiliarias patrimonialistas, se quedaron algo más rezagados.

HOY, en principio, esperamos que continúe el buen tono de AYER en las bolsas europeas cuando abran esta mañana, en línea con lo acontecido de madrugada en los principales mercados bursátiles asiáticos. No obstante, y a pesar de que esperamos una apertura ligeramente alcista, no descartamos que, a medida que avance la sesión, algunos inversores opten por realizar algunos beneficios, aprovechando el reciente repunte de muchos valores.

Por lo demás, comentar que tanto la agenda macro, donde únicamente destaca la publicación en la Zona Euro del índice de precios a la producción (IPP) y en Alemania de las ventas minoristas, ambas cifras del mes de mayo, como en la empresarial es HOY muy ligera y no esperamos que tenga impacto alguno en el comportamiento de las bolsas.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Mesa Contratación
Javier de Pedro
Enrique Zamácola
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Martes, 2 de julio 2019

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Endesa (ELE):** paga dividendo ordinario complementario a cargo 2019 por importe bruto por acción de EUR 0,727;
- **Faes Farma (FAE):** paga dividendo ordinario a complementario a cargo 2018 por importe bruto por acción de EUR 0,022;
- **Applus (APPS):** descuenta dividendo ordinario a cuenta 2018 por importe bruto de EUR 0,15 por acción; paga el día 4 de julio;
- **Laboratorios Rovi (ROVI):** descuenta dividendo ordinario único a cargo 2018 por importe bruto de EUR 0,0798 por acción; paga el día 4 de julio;
- **Fluidra (FDR):** *Roadshow* en París;

Economía y Mercados

- ## ESPAÑA

. Según dio a conocer ayer la consultora IHS Markit, **el índice de gestores de compra del sector manufacturero español, el PMI manufacturas, bajó en el mes de junio hasta los 47,9 puntos en junio desde los 50,1 puntos de mayo**, quedando por debajo igualmente de los 49,5 puntos que esperaban los analistas. Esta es la peor lectura del indicador desde el mes de abril de 2013. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad en relación al mes precedente y, por debajo de ese umbral, contracción de la misma.

Destacar que en junio el sector de las manufacturas español volvió a perder empleo por segundo mes consecutivo, mientras que se produjeron también caídas en la actividad de compras y los niveles de stocks se redujeron más rápidamente. En ese sentido, y según el informe elaborado por la consultora, la negativa tendencia de la producción y de los nuevos pedidos, además de los signos crecientes de exceso de capacidad dieron lugar a una segunda ronda mensual consecutiva de despidos. De esta forma, la tasa de destrucción de empleo fue también la más fuerte en cinco años y medio, ya que las empresas en general optaron por no reemplazar las bajas en sus plantas.

IHS Markit destaca, además, la mayor debilidad de la demanda procedente del extranjero. De esta forma, y según la consultora, los nuevos pedidos para exportaciones se redujeron por primera vez desde febrero, y los fabricantes también redujeron las compras. Además, en el mes los precios pagados por los metales y el petróleo y sus derivados disminuyeron en junio, mientras que los costes medios de los insumos disminuyeron a su vez por primera vez en cuatro meses. Los fabricantes respondieron reduciendo sus propias tarifas a una tasa similar. Aun así, los empresarios se mantienen optimistas ya que prevén que la producción aumentará. En ese sentido, señalar que el subíndice que mide la confianza de los empresarios se mantuvo en territorio de expansión, aunque a su nivel más bajo en siete meses.

Según IHS Markit, existe una alta probabilidad de que el sector industrial resulte un lastre para la actividad económica total en el 2S2019 ya que el sector está siendo golpeado por un entorno económico desafiante, caracterizado por continuas tensiones en el comercio mundial e incertidumbre política.

Valoración: *negativa lectura del PMI manufacturas español que, por primera vez en cinco años y medio, vuelve a indicar contracción de la actividad. Según IHS Markit, el sector podría convertirse en un lastre para la economía española en el 2S2019. La lectura fue recogida de forma negativa por la bolsa española que cedieron posiciones tras la publicación del indicador.*

Mesa Contratación
Javier de Pedro
Enrique Zamácola
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Martes, 2 de julio 2019

. Según datos oficiales**, las entregas de automóviles alcanzaron un volumen en el mes de junio de 130.519 unidades, cifra un 8,3% inferior a la del mismo mes del año precedente**, lo que convierte al mes en el peor junio en términos de ventas de vehículos desde 2015. Este descenso es consecuencia de la debilidad del canal de particulares y por contar con un día laborable menos. Destacar que en junio las matriculaciones a través del canal de particulares descendieron el 17,9%, hasta las 50.408 unidades. A su vez, las ventas a través del canal de empresas bajaron el 6,8% en junio, hasta las 39.139 unidades, mientras que a través del canal de alquiler subieron un 5%, hasta las 40.972 unidades.

En el 1S2019 las matriculaciones de turismos y todoterrenos en España bajaron el 5,7%, hasta las 692.472 unidades. En este periodo, las matriculaciones a través del canal de particulares bajaron el 12,3%, hasta 295.445 unidades, a través del canal de empresas subieron el 1,7%, hasta 214.932 unidades, y a través del de alquiler bajaron un 2,2%, hasta las 182.095 unidades.

- ## ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según la agencia *Reuters*, **el Gobierno de Italia habría optado por reducir el objetivo del déficit público en el presupuesto 2019 en un esfuerzo de evitar sanciones por parte de la Unión Europea (UE)**. Según *Reuters*, que cita distintas fuentes gubernamentales, el Gobierno reduciría su estimación de déficit público hasta el 2,04% del PIB frente al 2,4% actual.

Valoración: *esta noticia provocó ayer un fuerte repunte del precio de los bonos soberanos italianos y la consiguiente caída de sus rentabilidades y de la prima de riesgo del país.*

. El índice de gestores de compras de los sectores de las manufacturas de la Zona Euro, **el PMI manufacturas, bajó en el mes de junio, en su lectura final, hasta los 47,6 puntos desde los 47,7 puntos del mes de mayo**. La lectura final de junio quedó, igualmente, por debajo de los 47,8 puntos de su lectura preliminar, que era lo que esperaban los analistas. Recordar que cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad en relación al mes precedente y, por debajo de ese umbral, contracción de la misma. En este sentido, destacar que el PMI manufacturas de la Zona Euro lleva indicando contracción mensual desde hace ya cinco meses.

Por países, destacar que la lectura final de junio del PMI manufacturas de **Alemania** subió hasta los 45,0 puntos desde los 44,3 puntos de mayo, aunque quedó sensiblemente por debajo de los 45,4 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo que esperaban los analistas. La lectura final de junio fue la más alta de los últimos 4 meses, aunque el indicador lleva ya seis meses señalando contracción mensual. Por su parte, la lectura final de junio del PMI manufacturas de **Francia** se situó en los 51,9 puntos frente a los 50,6 puntos del mes de mayo. La lectura, no obstante, quedó ligeramente por debajo de los 52,0 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo que esperaban los analistas. La lectura de junio es la más alta del índice de los últimos nueve meses. Por último, señalar que el PMI manufacturas de **Italia** se situó en junio en los 48,4 puntos, sensiblemente por debajo de los 49,7 puntos de mayo. En este caso los analistas esperaban una lectura de 48,5 puntos, muy similar a la real.

Valoración: *al menos en el corto plazo no parece factible que cambie la tendencia contractiva en el sector de las manufacturas de la Zona Euro, más aún cuando el componente de nuevos pedidos mostró desaceleración en su crecimiento por noveno mes de forma consecutiva. También los subíndices de producción o de cartera volvieron a señalar contracción. Por su parte, el de empleo descendió por segundo mes de forma consecutiva. Únicamente el componente del índice que mide las expectativas de los empresarios mejoró, situándose a su nivel más alto en cuatro meses, siendo este factor el único que invita al optimismo. Las bolsas europeas, que habían comenzado la sesión con fuertes alzas tras el acuerdo de tregua comercial alcanzado el fin de semana entre EEUU y China, perdieron algo de fuerza tras la publicación de estos indicadores.*

. El Banco Central Europeo (BCE) publicó ayer que **el dinero en manos del público, medido en función de la componente M3, subió en el mes de mayo el 4,8% en tasa interanual, algo por encima del 4,7% que lo había hecho en abril** y del 4,6% que esperaban los analistas.

Sin embargo, el crecimiento del crédito al sector privado subió en el mes analizado algo por debajo de lo que lo había hecho en abril (2,7% vs. 2,8%). Destacar que el crédito a los hogares creció el 3,3% en tasa interanual en el mes, mismo ritmo que en abril, al igual que ocurrió con el destinado a empresas no financieras, cuya tasa de crecimiento se mantuvo en el 3,9%. Por tanto, la desaceleración del crédito vino como consecuencia de la de algunas partidas más volátiles y menos relevantes.

Mesa Contratación
Javier de Pedro
Enrique Zamácola
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Martes, 2 de julio 2019

. Eurostat publicó ayer que el desempleo bajó en el mes de mayo en la Zona Euro en 103.000 personas (72.000 en abril), hasta los 12,348 millones de desempleados. De esta forma **la tasa de desempleo de la región bajo en el mes de mayo hasta el 7,5% desde el 7,6% del mes precedente**. El consenso de analistas esperaba que se mantuviera estable al nivel de abril. La de mayo es la tasa de desempleo más baja de la región desde el mes de julio de 2008.

. Según datos de la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **el desempleo en Alemania bajó en 1.000 personas en el mes de junio en relación a mayo, hasta los 2,281 millones**. En mayo el desempleo aumentó finalmente en 60.000 personas frente a una primera estimación de 64.000. El consenso de analistas esperaba una disminución del desempleo en el mes de junio de 4.500 personas.

Por su parte, la tasa de desempleo se mantuvo sin cambios en junio en relación a mayo en el 5,0%, tasa que era la esperada por los analistas.

- ## EEUU

. El presidente de EEUU, **Donald Trump, dijo ayer que las negociaciones comerciales con China ya han comenzado**. No obstante, destacó que el acuerdo debe de ser beneficioso para EEUU. Algunos medios destacaron un comentario anterior de la agencia oficial china Xinhua, en el que se afirmaba que en la tregua acordada entre Trump y Xi se acordó reestablecer las negociaciones sobre la base de igualdad y respeto mutuo. Además, la agencia indicaba que las tácticas de presión no resolverían el conflicto comercial y que el diálogo es la única manera. Además, la agencia sacó provecho de la falta de consenso acerca de las tarifas en EEUU y urgió a Washington a atender las reclamaciones de su propia comunidad de negocios. Xinhua destacó que la tregua no implica necesariamente que el acuerdo es inminente, y que los EEUU deberían entender la posición de China. Además, advirtió que se necesita llevar a cabo mucho trabajo.

. El representante de Comercio de EEUU, **Robert Lightizer, propuso la aplicación de $ 4.000 millones de tarifas adicionales sobre productos importados desde la Unión Europea** (que se añadirían a la lista inicial de $ 21.000 millones del 12 de abril) en respuesta a la disputa en la Organización Mundial del Comercio (WTO, por sus siglas en inglés) por los subsidios europeos a la aviación civil. La lista suplementaria incluye 89 artículos de alimentos, licor y productos de metal. La propuesta está abierta a comentarios, con una audiencia prevista para el 5 de agosto. Lightizer advirtió que podrían imponerse de forma inmediata las mayores cargas sobre los productos incluidos en la lista inicial si el árbitro de la WTO adopta una decisión antes de que finalice el periodo de comentarios públicos de la lista suplementaria, además de la adopción de medidas adicionales.

. **El índice de gestores de compras de los sectores de las manufacturas, el PMI manufacturas que elabora la consultora IHS Markit, subió en el mes de junio hasta los 50,6 puntos desde los 50,5 puntos de mayo**. La lectura superó su preliminar de mediados de mes, que había sido de 50,1 puntos. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad en relación al mes precedente y, por debajo de ese umbral, contracción de la misma.

Cabe destacar que, según la encuesta, los nuevos pedidos crecieron en junio a su ritmo más bajo en tres años, mientras que los pedidos para la exportación mejoraron, hasta su nivel más alto en lo que va de año. A su vez, la producción se aceleró ligeramente en relación al ritmo de mayo. En sentido contrario, la contratación de empleados bajó a su ritmo más bajo en los últimos tres años. Por último, destacar que los precios de los *inputs* y de venta crecieron, pero a ritmos muy bajos.

Por su parte, el mismo índice, pero elaborado por *the Institute for Supply Management (ISM)*, **el ISM manufacturas bajó en junio hasta los 51,7 puntos desde los 52,1 puntos de mayo, lo que representa su nivel más bajo desde octubre de 2016**. No obstante, la lectura superó los 51,2 puntos que esperaban los analistas.

Destacar que el subíndice de nuevos pedidos bajó en el mes hasta los 50,0 puntos desde los 52,7 puntos de mayo, situándose a su nivel más bajo en cuatro años y al borde de la contracción, mientras que el de producción subió hasta los 54,1 puntos desde los 51,3 puntos del mes precedente. A su vez, el índice que mide el ritmo de contratación de empleados subió desde los 53,7 puntos de mayo a los 54,5 puntos en junio.

Por último, destacar que el componente del índice que mide los precios de los *inputs* se contrajo en el mes de junio (47,9 puntos) por primera vez en tres años y medio.

Mesa Contratación
Javier de Pedro
Enrique Zamácola
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Martes, 2 de julio 2019

Valoración: *a pesar de algunas discrepancias puntuales entre los distintos componentes de los índices, ambos indicadores adelantados apuntan a una actividad manufacturera que, aunque sigue expandiéndose en términos mensuales, lo está haciendo a un ritmo muy bajo, algo de lo que estamos seguros van a tomar nota los miembros del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal (FOMC) cuando a finales de julio se reúnan para diseñar su política monetaria. La falta de presiones inflacionistas en el sistema creemos que animará a una mayoría cualificada a apoyar nuevas medidas de estímulo para evitar que la expansión económica estadounidense, la más larga de la historia, finalice.*

- **PETRÓLEO**

. **La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) aprobó ayer prorrogar nueve meses más**, hasta el 31 de marzo de 2020, **el acuerdo por el que los miembros del cártel y sus socios optaron por recortar sus producciones** en 1,2 millones de barriles al día, acuerdo que había vencido el pasado domingo, 30 de junio.

El mencionado recorte deberá ser ratificado hoy por los socios productores, que no son miembros del grupo, como Rusia, México y Kazajistán, algo que se espera sea así, sobre todo tras las declaraciones del pasado fin de semana del presidente de Rusia, Putin, apoyando la prórroga del acuerdo.

Además de prolongar el recorte, los miembros del cártel OPEP elaboraron un borrador de la llamada Carta de Cooperación entre el grupo y los países asociados. Los productores de la OPEP pretenden oficializar con ella su relación con el bloque de países productores "no OPEP", liderado por Rusia.

Noticias destacadas de Empresas

. En relación con la reestructuración financiera de **ABENGOA (ABG)**, ABG informa que con fecha 28 de junio de 2019 el Juez titular del Juzgado de lo Mercantil número 3 de Sevilla ha dictado auto declarando la homologación judicial del acuerdo de reestructuración declarando la irrescindibilidad del acuerdo, así como de los negocios, actos, pagos y garantías que resulten de la ejecución del mismo.

. **ARCELORMITTAL (MTS)** ha anunciado que el pasado fin de semana completó la venta a Liberty House de varios activos de producción de acero, que forman parte del paquete de desinversiones que MTS acordó con la Comisión Europea (CE) durante el proceso de control sobre la fusión con Ilva. Los activos incluidos en el paquete de desinversión son: ArcelorMittal Ostrava (República Checa), ArcelorMittal Galati (Rumania), ArcelorMittal Skopje (Macedonia), ArcelorMittal Piombino (Italia) y ArcelorMittal Dudelange (Luxemburgo) y varias líneas de finalización de ArcelorMittal Liege (Bélgica). El valor considerado a pagar a MTS por estos activos es de EUR 740 millones, de los que EUR 610 millones fueron abonados el 28 de junio. MTS deberá depositar EUR 110 millones como fideicomiso para ser usados por Liberty para algunos proyectos de inversión en capital como parte del proceso de aprobación de la CE.

. **TUBACEX (TUB)** ha informado de la firma de un préstamo con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) de EUR 30 millones. Según TUB, el préstamo será destinado a financiar la adquisición de la compañía NTS MIDDLE EAST, FZCO (Grupo Nobu), operación anunciada por TUB el pasado mes de febrero y que ha llevado a cabo conjuntamente con SENAAT, holding de inversión industrial propiedad del Emirato de Abu Dabi. La actividad financiada tendrá un impacto en la actividad del grupo a nivel global, afianzando el posicionamiento de la compañía en mercados clave y permitiendo, así, extender su gama de productos y servicios, incluyendo componentes de altísimo valor tecnológico.

. **SIEMENS GAMESA (SGRE)**, a través de una de sus filiales, ha firmado un contrato con MidAmerican Energy Company para el suministro de aerogeneradores (modelo SG 2.7-129) para el proyecto eólico de repowering Rolling Hills, situado en el estado de Iowa en EEUU, con una capacidad total de 429,3 MW, cuya puesta en marcha está prevista para finales de 2021.

. Cimic ha formalizado el contrato que se adjudicó el pasado mes de abril para construir la nueva línea de metro de Brisbane, un proyecto que incluye la construcción de un túnel bajo el río de la ciudad australiana, y su posterior mantenimiento, según informó la filial australiana de **ACS**. Cimic estima en AU$ 2.730 millones (unos EUR 1.680 millones)

Mesa Contratación
Javier de Pedro
Enrique Zamácola
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

su parte del contrato, considerado el mayor de la historia del Estado de Queensland, dado que asciende a AU$ 5.400 millones (unos EUR 3.325 millones).

Con la participación de Cimic en este proyecto, ACS refuerza su cartera de obras en este país, estratégico para la compañía y su segundo mayor mercado por ingresos por detrás de EEUU. Cimic se ha hecho con el mayor contrato del denominado *Cross River Rail* de Brisbane a través de un consorcio en el que participa a través de sus filiales Pacific Partnerships, CPB Contractors y UGL, y que completan DIF, BAM y Ghella. El *Cross River Rail* de Brisbane supone construir una línea de metro de diez kilómetros de longitud, de los que 5,9 kilómetros discurren en un túnel bajo el río de la ciudad.

. Según diversos medios de comunicación, **BANCO SANTANDER (SAN)** se ha sumado a la lucha por el negocio de las hipotecas de Tesco Bank valorado en £ 3.700 millones (unos EUR 4.150 millones al cambio actual), enfrentándose a Royal Bank of Scotland. El minorista británico anunció el mes pasado que dejaba de conceder préstamos hipotecarios dentro de su negocio bancario debido a las duras condiciones del mercado.

Por otro lado, el diario Expansión informa hoy que Santander Holdings USA, filial de SAN, pondrá en marcha varias medidas en los próximos meses para mejorar los beneficios y fondos propios de la matriz. Entre otras, Santander Consumer USA, donde SAN ostenta un 69,9% del capital, pondrá en marcha un nuevo programa de recompra de acciones propias, con un volumen máximo de $ 1.100 millones. El diario señala que SAN ganaría entre 10 y 15 puntos básicos de capital si llegara al 80% del capital de Santander Consumer USA.

. Según los datos publicados por el regulador de las telecomunicaciones de Brasil, Anatel, **TELEFÓNICA (TEF)** ganó 104.000 nuevas líneas en mayo. De esta forma, la operadora ganó 531.000 conexiones en los cinco primeros meses del año (5M2019), hasta alcanzar un parque total de 73,69 millones de accesos. En este sentido, TEF consolida su liderazgo en este mercado, con una cuota del 32,2%.

. **FERROVIAL (FER)**, a través de su filial Webber, se ha adjudicado la restauración de un tramo de 10 kilómetros de la carretera IH 35 en New Braunfels (Texas, EEUU) por un importe de $ 63,8 millones (unos EUR 56 millones).

. **BOLSAS Y MERCADOS (BME)** presentó su balance del mes de junio y acumulado al 1S2019, que resumimos a continuación:

Renta Variable

- **Volumen negociaciones** junio: EUR 42.011,5 millones (+4,6% vs mayo 2019; -30,4% interanual; -26,1% 1S2019)
- **Número negociaciones** junio: 2.842.100 (-6,8% vs mayo 2019; -27,9% interanual; -21,5% 1S2019)
- **Warrants** junio: EUR 26,4 millones (-6,7% vs mayo 2019; -14,7% interanual; -22,5% 1S2019)
- **ETF** junio: EUR 91,8 millones (-41,5% vs mayo 2019; -73,9% interanual; -56,5% 1S2019).

Derivados

- **Futuros Ibex-35** junio: 496.800 contratos (+3,6% vs mayo 2019; -6,4% interanual; -11,0% 1S2019)
- **Futuros Mini Ibex** junio: 113.300 contratos (+19,7% vs mayo 2019; -20,6% interanual; -14,7% 1S2019)
- **Futuros Acciones** junio: 2.745.600 contratos (+214,7% vs mayo 2019; +59,5% interanual; +78,3% 1S2019)
- **Opciones Ibex-35** junio: 418.000 contratos (+35,7% vs mayo 2019; +27,7% interanual; -4,8% 1S2019)
- **Opciones Acciones** junio: 2.039.300 contratos (+71% vs mayo 2019; -16% interanual; -21,7% 1S2019)

Renta Fija

- **Volumen negociado** junio: EUR 28.053,2 millones (-5,3% vs mayo 2019; +59,1% interanual; +74,8% 1S2019)
- **Admisiones a cotización** junio: EUR 23.403,3 millones (-0,2% vs mayo 2019; +7,2% interanual; +13,9% 1S2019).

. *Southern California Regional Rail Authority* (SCRRA) ha emitido la notificación formal para comenzar el proyecto adjudicado el pasado mes de mayo al consorcio **TALGO (TLGO)**-SYSTRA para la remodelación de hasta 121 vehículos ferroviarios. Tras presentar todos los documentos requeridos y de acuerdo con los plazos establecidos en el proceso de adjudicación y firma, SCRRA ha enviado al consorcio TLGO-SYSTRA, con fecha 28 de junio de 2019, notificación formal de los trabajos (*Notice to Proceed*) relativos al proyecto.

Mesa Contratación
Javier de Pedro
Enrique Zamácola
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Martes, 2 de julio 2019

El proyecto adjudicado por SCRRA al consorcio (o *joint venture*) formado por las compañías TLGO y SYSTRA Consulting Inc. consiste en la ejecución de un programa de remodelación de hasta un máximo de 121 vehículos ferroviarios, de los cuales:

- 50 vehículos formarán parte de una fase inicial por un importe total aproximado de $ 64 millones, teniendo el alcance de TLGO un importe aproximado de $ 35 millones.
- 71 vehículos adicionales sujetos a opciones ejecutables por el cliente durante un periodo de 5 años por un importe total aproximado de $ 75 millones, teniendo el alcance de TLGO un importe aproximado de $ 43 millones.

Los trabajos se llevarán a cabo en las instalaciones de TLGO en Milwakee (Wisconsin) y se prevé que las primeras unidades se comiencen a entregar en un plazo de 450 días desde la fecha de notificación.

. **REIG JOFRE (RJF)** ha adquirido el porfolio de productos acabados farmacéuticos y nutracéuticos de Bioibérica, con EUR 26 millones de facturación (EUR 24 millones provienen de productos de especialidad y EUR 2 millones del área de *consumer healthcare*) y ambos establecen un acuerdo estratégico para desarrollar el mercado del cuidado de la salud articular. El 89% de las ventas se realizan en España y el resto en Europa, principalmente en Finlandia, Francia y Portugal. El coste de la transacción se estructura en un precio fijo de EUR 46 millones y un precio variable vinculado a las ventas. Esta adquisición será financiada por la ampliación de capital de EUR 24 millones recientemente ejecutada; deuda bancaria por importe de EUR 20 millones y el resto mediante recursos generados por el propio negocio.

. Ayer se celebró la Junta General Extraordinaria de **BODEGAS BILBAINAS (BIL)** en la que se ha acordó, entre otros puntos del orden del día, la exclusión de negociación de sus acciones en la Bolsa de Valores de Bilbao. Asimismo, ayer BIL presentó formalmente ante el Departamento de Hacienda y Economía del Gobierno Vasco la solicitud de exclusión de negociación de las acciones de BIL y se prevé que el Departamento de Hacienda y Economía del Gobierno Vasco autorice la exclusión de negociación de las acciones de la Sociedad el día 2 o 3 de julio de 2019. Por último, se han cursado las órdenes oportunas para que en el periodo comprendido entre el 31 de mayo y 4 de julio de 2019 se lleve a cabo una orden sostenida de compra, dirigida a un máximo de 57.019 acciones, representativas del 2,04% del capital social de BIL, a un precio de EUR 16,50 por acción.

La cotización de las acciones de BIL está previsto que se suspenda por el Departamento de Hacienda y Economía del Gobierno Vasco el 4 de julio de 2019, día en el que finalizará la orden sostenida de compra, y permanecerán suspendidas de negociación hasta que la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Bilbao proceda a su exclusión de negociación, lo que tendrá lugar cuando se hayan liquidado la totalidad de las operaciones de la orden sostenida de compra.

. **REPSOL (REP)** anunció ayer la compra de varios proyectos eólicos y fotovoltaicos que suman un total de 800 MW. En concreto, REP desarrollará dos instalaciones eólicas (335 MW en Aragón y 255 MW en Castilla y León) y una solar (264 MW en Badajoz), que sumarán una inversión en el entorno de EUR 700 millones.

. En relación con la operación de integración en **VÉRTICE (VER)** del área media de la sociedad italiana cotizada, Giglio Group, Squirrel Capital y Giglio Group han acordado extender el plazo previsto para firmar los documentos contractuales relativos a dicha operación de integración hasta el próximo 9 de julio de 2019 (fecha en la que está previsto que tenga lugar la firma de los correspondientes contratos).

Por otro lado, en el marco del aumento de capital social de VER mediante aportaciones dinerarias y con reconocimiento del derecho de suscripción preferente por importe de EUR 11.968.654,20 mediante la emisión y puesta en circulación de 11.968.654.200 nuevas acciones ordinarias de EUR 0,001 de valor nominal cada una, sin prima de emisión, acordado por la Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el pasado 29 de marzo de 2019, VER informa que, tras la finalización del periodo de suscripción preferente y del periodo de asignación adicional, se han suscrito el total de las 11.968.654.200 acciones ofrecidas en el Aumento de Capital, por importe efectivo de EUR 11.968.654,20.

LINK
LINK Análisis

"Link Securities SV, S.A. no asume ninguna responsabilidad por posibles errores de hecho u opinión contenidos en este documento, el cual está basado en información obtenida de fuentes fidedignas. Este documento no representa una oferta de compra o venta de valores. Los clientes de Link Securities SV, S.A. y sus empleados pueden tener una posición o haber realizado transacciones sobre cualquiera de los valores a los que se hace referencia en este documento".

"Link Securities SV, S.A. es una entidad sometida a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)"