LINK
LINK Análisis

**Mesa Contratación**
Iñigo Isardo
Enrique Zamácola
Enrique Ramos
**Tel Directo: 915 733 027**
**Fax: 915 044 046**

**Lunes, 24 de agosto 2020**

## INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

**24/08/2020**

**Indices Bursátiles**

| Indices | anterior | 21/08/2020 | Var(ptos) | Var % |
|---|---|---|---|---|
| IGBM | 688,73 | 687,00 | -1,73 | -0,25% |
| IBEX-35 | 6.993,3 | 6.982,1 | -11,2 | -0,16% |
| LATIBEX | 3.433,40 | 3.502,10 | 68,7 | 2,00% |
| DOWJONES | 27.739,73 | 27.930,33 | 190,60 | 0,69% |
| S&P 500 | 3.385,51 | 3.397,16 | 11,65 | 0,34% |
| NASDAQ Comp. | 11.264,95 | 11.311,80 | 46,85 | 0,42% |
| VIX (Volatilidad) | 22,72 | 22,54 | -0,18 | -0,79% |
| Nikkei | 22.920,30 | 22.985,51 | 65,21 | 0,28% |
| Londres(FT100) | 6.013,34 | 6.001,89 | -11,45 | -0,19% |
| Paris (CAC40) | 4.911,24 | 4.896,33 | -14,91 | -0,30% |
| Frankfort (DAX) | 12.830,00 | 12.764,80 | -65,20 | -0,51% |
| Euro Stoxx 50 | 3.273,98 | 3.259,75 | -14,23 | -0,43% |

**Futuros IBEX-35**

| Vto | último | Dif. Base |
|---|---|---|
| Agosto 2020 | --- | --- |
| Septiembre 2020 | 6.965,0 | -17,10 |

**Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos**

| | | |
|---|---|---|
| USA 5Yr (Tir) | 0,26% | = |
| USA 10Yr (Tir) | 0,63% | -2 p.b. |
| USA 30Yr (Tir) | 1,35% | -3 p.b. |
| Alemania 10Yr (Tir) | -0,50% | +1 p.b. |
| Euro Bund | 177,10 | 0,00 |
| España 3Yr (Tir) | -0,40% | = |
| España 5Yr (Tir) | -0,25% | +2 p.b. |
| España 10Yr (TIR) | 0,30% | +2 p.b. |
| Diferencial España vs. Alemania | 80 | +1 p.b. |

**Tipos de Cambio (MAD)**

| | |
|---|---|
| $/Euro | 1,179 |
| Yen/$ | 105,87 |
| Euro/£ | 1,110 |

**Materias Primas**

| | |
|---|---|
| Brent $/bbl | 44,35 |
| Oro $/ozt | 1.924,35 |
| Plata $/ozt | 26,85 |
| Cobre $/lbs | 2,98 |
| Niquel $/Tn | 14.562 |

**Interbancario (Euribor)**

| | |
|---|---|
| 1 mes | -0,523 |
| 3 meses | -0,491 |
| 12 meses | -0,372 |

**Volúmenes de Contratación**

| | |
|---|---|
| Ibex-35 (EUR millones) | 785,85 |
| IGBM (EUR millones) | 845,72 |
| S&P 500 (mill acciones) | 3.705,42 |
| Euro Stoxx 50 (EUR millones) | 5.794,34 |

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

*(*) Paridad $/Euro 7:15 a.m. 1,179*

| Valores | NYSE | SIBE | Dif euros |
|---|---|---|---|
| TELEFONICA | 3,49 | 3,48 | 0,01 |
| B. SANTANDER | 1,82 | 1,83 | -0,01 |
| BBVA | 2,39 | 2,43 | -0,03 |

**Evolución principales índices bursátiles mundiales - 2020**

*Fuente: FactSet; Elaboración propia*

| Principales Indices | último cambio | % variación 2020 | % variación desde mín | % variación desde máx |
|---|---|---|---|---|
| S&P 500 | 3.397,16 | 5,1% | 51,8% | 0,0% |
| DJ Industrial Average | 27.930,33 | -2,1% | 50,2% | -5,5% |
| NASDAQ Composite Index | 11.311,80 | 26,1% | 64,9% | 0,0% |
| Japan Nikkei 225 | 22.920,30 | -3,1% | 38,5% | -4,8% |
| STOXX600 | 361,21 | -13,1% | 28,3% | -16,7% |
| Euro STOXX 50 | 3.259,75 | -13,0% | 36,6% | -15,7% |
| Euro STOXX | 358,14 | -11,3% | 36,9% | -15,0% |
| Spain IBEX 35 | 6.982,10 | -26,9% | 14,3% | -30,8% |
| France CAC 40 | 4.896,33 | -18,1% | 30,4% | -19,9% |
| Germany DAX (TR) | 12.764,80 | -3,7% | 51,2% | -7,4% |
| FTSE MIB | 19.695,43 | -16,2% | 32,2% | -22,7% |
| FTSE 100 | 6.001,89 | -20,4% | 20,2% | -21,8% |

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: Índice de Actividad Nacional de Chicago (julio): Est: 4,0

## Comentario de Mercado *(aproximadamente 6 minutos de lectura)*

**Tras los últimos datos de empleo y algunos indicadores adelantados de actividad publicados recientemente, todo apunta a que la llamada segunda "ola" de la pandemia, que afecta ya a muchos países europeos y asiáticos, además de a EEUU, donde los casos de Covid-19 se dispararon al alza ya hace dos meses, está empezando a "pasar factura" a la recuperación económica**, especialmente en Europa continental, donde el pasado viernes las lecturas *flash* de agosto de los PMIs estuvieron muy por debajo de lo esperado, mostrando una preocupante ralentización en el ritmo de expansión de la actividad, especialmente en el sector de los servicios -ver sección de Economía y Mercados-.

**Mesa Contratación**
Iñigo Isardo
Enrique Zamácola
Enrique Ramos
**Tel Directo: 915 733 027**
**Fax: 915 044 046**

**Lunes, 24 de agosto 2020**

Así, la probabilidad de que la economía mundial se recupere en forma de "V", expectativa que, junto al apoyo de los bancos centrales y de los gobiernos, con la implementación de políticas monetarias y fiscales agresivas, han propiciado la recuperación de las principales bolsas mundiales, es cada vez menor. Ahora los analistas apuesta por una recuperación de la economía mucho más lenta, barajando en algunos casos la posibilidad de que ésta se produzca en forma de "W", escenario que, de cumplirse, afectará sin duda al comportamiento de los mercados de renta variable mundiales, al menos en el corto plazo.

Por tanto, y a partir de ahora, la macroeconomía se convertirá en la principal referencia para los inversores, sin olvidar otros factores a tener muy en cuenta como son: i) la cercanía de las elecciones presidenciales y legislativas estadounidenses, que pueden generar tensión en los mercados; ii) las negociaciones entre el Reino Unido y la Unión Europea (UE) para evitar un *brexit* sin acuerdo a finales de año; iii) las tensiones entre China y EEUU y, en general, entre China y Occidente; y iv) las noticias que se vayan conociendo sobre el desarrollo y posible fecha de comercialización de vacunas para combatir la propagación del coronavirus de origen chino. Más a corto plazo, los inversores también estarán muy atentos a las negociaciones entre demócratas y republicanos para la aprobación de un quinto paquete de estímulo fiscal, aunque, según las últimas informaciones disponibles, las conversaciones entre los representantes de ambos partidos no se retomarán hasta después de la celebración del Día del Trabajo en EEUU, que tendrá lugar el próximo 7 de septiembre.

En lo que hace referencia al factor "macro", cabe destacar que la agenda de esta semana es bastante intensa, comenzando MAÑANA con la publicación de la cifra definitiva del PIB alemán del 2T2020; de los índices IFO del mes de agosto, índices que evalúan la percepción que tienen las empresas sobre el estado actual y futuro de la economía de Alemania; del siempre relevante índice de confianza de los consumidores de EEUU, correspondiente igualmente al mes de agosto; y de las ventas de nuevas viviendas del mes de julio, también en EEUU -el sector residencial estadounidense se está mostrando muy resistente y puede jugar un papel importante en la recuperación de la economía del país por todo lo que arrastra detrás-. El miércoles, a su vez, se publicará en EEUU la lectura preliminar de julio de los pedidos de bienes duraderos, variable muy ligada a la inversión empresarial, mientras que el jueves, además de los datos de desempleo semanal estadounidenses, se conocerá la segunda lectura del PIB estadounidense del 2T2020. Por último, el viernes en Europa se publicará la lectura final del PIB francés del 2T2020, además de los índices de sentimiento sectoriales de la Zona Euro de agosto, que elabora la Comisión Europea (CE). Ese día, y en EEUU, se darán a conocer las cifras de gastos e ingresos personales de julio; la lectura final de agosto del índice de sentimiento de los consumidores; y el índice adelantado de actividad de Chicago, el PMI de Chicago, también del mes de agosto. Todas estas cifras servirán a los inversores para poder hacerse una idea más concreta de cómo marcha la recuperación económica en las principales economías desarrolladas.

Pero los últimos días de la semana traerán otro importante acontecimiento: la celebración en Jackson Hole, Wyoming, del simposio anual de bancos centrales, que este año se celebrará de forma telemática y en la que intervendrán los principales dirigentes de estas instituciones. Será muy relevante para los inversores conocer de primera mano lo que piensan los miembros de los principales bancos centrales mundiales del actual escenario económico y de las herramientas de las que todavía disponen para combatir la crisis.

**Mesa Contratación**
Iñigo Isardo
Enrique Zamácola
Enrique Ramos
**Tel Directo: 915 733 027**
**Fax: 915 044 046**

**Lunes, 24 de agosto 2020**

Para empezar, esperamos que, como ha sucedido en las bolsas asiáticas, los principales índices bursátiles europeos abran HOY al alza, animados por el buen comportamiento de Wall Street el viernes y con los inversores obviando, en principio, los indicios de que la recuperación económica está comenzando a ralentizarse, sobre todo en la Europa continental, lastrada por los repuntes de casos de Covid-19 y por las medidas adoptadas por las distintas administraciones para combatirlos, medidas que afectan de forma muy negativa a sectores como el del ocio y el turismo.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

## Eventos Empresas del Día

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

- **Palo Alto Networks (PANW-US):** 4T2020;

## Cartera 10 Valores Bolsa Española

| ticker | valor | sector actividad | precio EUR 20/08/2020 | capitalización EUR millones | var % acumul entrada cartera | PER 2020E | EV/EBITDA 2020E | P/V. libros 2020E | rent. div. (%) 2020E |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| IBE-ES | Iberdrola | Energía Eléctrica | 10,80 | 68.548,91 | 18,9% | 18,9x | 10,2x | 1,7x | 3,8 |
| ELE-ES | Endesa | Energía Eléctrica | 23,40 | 24.774,80 | 21,3% | 14,5x | 8,1x | 3,2x | 6,9 |
| CLNX-ES | Cellnex Telecom | Comunicaciones | 53,84 | 26.204,40 | 53,3% | 721,8x | 27,8x | 5,3x | 0,1 |
| ROVI-ES | Laboratorios Rovi | Sanidad | 28,50 | 1.597,97 | 26,1% | 34,1x | 22,4x | 4,3x | 0,7 |
| ANA-ES | Acciona | Construcción e Infraestructuras | 99,70 | 5.469,21 | 0,4% | 24,6x | 9,4x | 1,5x | 2,5 |
| CABK-ES | CaixaBank | Banca | 1,94 | 11.603,99 | (3,7%) | 14,9x | n.s. | 0,5x | 1,5 |
| REE-ES | Red Electrica | Energía Eléctrica | 16,27 | 8.803,37 | 11,2% | 13,2x | 9,7x | 2,4x | 6,1 |
| VIS-ES | Viscofan | Alimentación | 62,90 | 2.924,85 | 0,6% | 25,4x | 13,7x | 3,6x | 2,7 |
| SCYR-ES | Sacyr | Construcción e Infraestructuras | 1,96 | 1.165,40 | 0,0% | 10,8x | 9,2x | 1,4x | 5,6 |
| MAS-ES | MasMovil | Comunicaciones | 22,44 | 2.955,68 | 0,0% | 19,7x | 8,6x | 12,5x | 0,0 |

*Entradas semana: Sacyr (SCYR) y MasMovil (MAS)*
*Salidas semana: Grifols (GRF) y Ebro Foods (EBRO)*

| | |
|---|---|
| Rentabilidad 2020 acumulada: | -13,5% |
| Rentabilidad 2019 acumulada: | 12,8% |
| Rentabilidad 2018 acumulada: | -6,6% |
| 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.*

**Mesa Contratación**
Iñigo Isardo
Enrique Zamácola
Enrique Ramos
**Tel Directo: 915 733 027**
**Fax: 915 044 046**

**Lunes, 24 de agosto 2020**

# Economía y Mercados

## • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La Comisión Europea (CE) publicó el viernes que **la lectura preliminar de agosto del índice de confianza de los consumidores de la Zona Euro subió ligeramente hasta los -14,7 puntos y desde los -15,0 puntos de julio**. El consenso de analistas esperaba una lectura algo superior, de -14,5 puntos.

***Valoración:*** *la confianza del consumidor de la Eurozona, a pesar de haberse recuperado en los últimos meses, se mantiene muy lejos de los niveles que mostraba antes de la crisis sanitaria. No esperamos, además, mejoras significativas en este indicador adelantado de consumo dada la debilidad que sigue mostrando el mercado laboral de la región.*

. **Según la lectura preliminar de agosto del indicador, dada a conocer el viernes por la consultora IHS Markit, el índice de gestores de compra compuesto de la Zona Euro, el PMI Compuesto, bajó hasta los 51,6 puntos desde los 54,9 puntos del mes de julio**, quedando a su vez muy por debajo de los 55,3 puntos que esperaban los analistas. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad en el mes con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Por sectores, **la lectura preliminar de agosto del PMI Servicios bajó a su vez hasta los 50,1 puntos desde los 54,7 puntos del mes de julio, lo que supone su nivel más bajo en dos meses**. En este caso los analistas esperaban una lectura de 54,5 puntos, muy superior a la real. Por su parte, **la lectura preliminar de agosto del PMI Manufacturas se situó en los 51,7 puntos, en línea con los 51,8 puntos de la lectura final de julio**, pero por debajo de los 52,7 puntos esperados por los analistas. Dentro de este indicador, el de producción se situó en los 55,7 puntos, ligeramente por encima de los 55,3 puntos de julio.

Según los analistas de IHS Markit, la recuperación de la economía de la Zona Euro se vio perjudicada por el aumento de los casos de coronavirus en varios países de la región y las renovadas restricciones impuestas por las autoridades afectaron especialmente al sector servicios. Por su parte, las compañías manufactureras siguieron indicando aumentos marcados de la producción y los nuevos pedidos. Estos analistas señalan, además, que, en general, los resultados destacan la fragilidad de las condiciones de la demanda a las que se enfrentan las empresas y siembra nuevas dudas sobre la recuperación en forma de 'V' que muchos habían esperado. Además, los economistas de la consultora hacen hincapié en la evolución del empleo que está logrando socavar la demanda, especialmente en el sector servicios.

***Valoración:*** *como era previsible, los rebrotes de casos del coronavirus de origen chino y las medidas restrictivas de algunas actividades adoptadas por las distintas autoridades han pasado factura al ritmo de la recuperación, sobre todo en sectores como el del ocio o el del turismo, algo que afecta especialmente a las economías muy expuestas a los mismos como la española. El sector manufacturas, por su parte, ha aguantado mejor que el de los servicios, aunque su ritmo de expansión sigue siendo moderado. A pesar de que las lecturas en su conjunto han estado bastante por debajo de lo esperado, la reacción inicial de las bolsas no fue excesivamente negativa, aunque posteriormente, cedieron terreno sensiblemente. No obstante, estas lecturas apuntan a que la recuperación va a ser más lenta de lo esperado, lo que afectará más a los resultados de las compañías más expuestas al ciclo económico que a las que tienen una demanda más inelástica, que seguirán defendiéndose mejor.*

Por países, cabe destacar que la lectura preliminar de agosto del PMI Servicios de **Alemania** bajó hasta los 50,8 puntos desde los 55,6 puntos de finales de julio, quedando a su vez muy por debajo de los 55,2 puntos que esperaban los analistas. A su vez, el PMI Manufacturas, en su lectura preliminar de agosto, subió hasta los 53,0 puntos desde los 51,0 puntos de julio, batiendo de esta forma los 52,3 puntos que esperaba el consenso.

Por su parte, el PMI Servicios de **Francia**, en su lectura preliminar de agosto bajó hasta los 51,9 puntos desde los 57,3 puntos de julio, quedando muy por debajo de los 56,3 puntos que habían estimado los analistas. A su vez, el PMI Manufacturas, también en su lectura preliminar de agosto, bajó hasta los 49,0 puntos, indicando nuevamente contracción de la actividad, y desde los 52,4 puntos de julio. En este caso los analistas esperaban una lectura muy superior, de 53,0 puntos.

**Mesa Contratación**
Iñigo Isardo
Enrique Zamácola
Enrique Ramos
**Tel Directo: 915 733 027**
**Fax: 915 044 046**

**Lunes, 24 de agosto 2020**

- ## REINO UNIDO

. IHS Markit publicó el viernes que el índice de gestores de compra del sector de servicios del Reino Unido, **el PMI Servicios, en su lectura preliminar de agosto subió hasta los 60,1 puntos desde los 56,5 puntos de finales de julio, superando con holgura los 57,0 puntos de finales de julio**. Esta lectura es la más elevada que alcanza este indicador en los últimos 72 meses. A su vez, **la lectura preliminar de agosto del PMI Manufacturas subió hasta los 55,3 puntos desde los 53,3 puntos de julio, superando igualmente con cierto margen los 54,0 puntos esperados por los analistas**. En este caso, el indicador se situó a su nivel más elevado de los últimos 30 meses. El subíndice de producción, por su parte, subió en el mes analizado hasta los 61,6 puntos desde los 59,3 puntos de julio, alcanzando su lectura más alta en 76 meses.

Con todo ello, **el PMI Compuesto del Reino Unido, en su lectura preliminar de agosto, subió hasta los 60,3 puntos desde los 57,0 puntos de finales de julio**, en lo que supone su mejor lectura en 82 meses. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad en el mes con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Según señaló la consultora en su informe, las empresas del sector privado del Reino Unido experimentaron un fuerte y acelerado aumento de la actividad comercial durante agosto y tanto las del sector manufacturero como las del de servicios continuaron experimentando una recuperación en la demanda de los clientes. En este sentido, señalar que los incrementos en la producción del sector privado se atribuyeron de manera abrumadora a la reapertura de la economía del Reino Unido después del período de bloqueo en el 2T2020, así como al aumento que se ha producido desde entonces en el gasto de los consumidores y de las empresas. No obstante, las dudas sobre la velocidad y la duración de la recuperación dieron lugar a recortes sostenidos de puestos de trabajo en el sector privado durante agosto, algo que contrasta con la tendencia positiva que experimentaron la producción y los nuevos pedidos.

***Valoración:*** *a diferencia de lo ocurrido en la Zona Euro en las primeras semanas de agosto, la expansión de la actividad en el Reino Unido siguió acelerándose de forma sustancial, hasta alcanzar los niveles más altos de crecimiento intermensual en años. No obstante, las empresas no parecen muy confiadas a pesar del buen comportamiento de la producción y de los nuevos pedidos, por lo que han seguido destruyendo empleo, algo que pesará en un futuro en el crecimiento económico del país si no se reconduce la tendencia.*

. Según dio a conocer la Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, el viernes **la deuda pública del Reino Unido alcanzó en julio y por primera vez los £ 2,0 billones (aproximadamente EUR 2,2 billones), lo que supone el 100,5% del Producto Interior Bruto (PIB) del país**. En términos interanuales la deuda aumentó en julio en £ 227.600 millones (unos EUR 254.001 millones), situando de esta forma el porcentaje de deuda frente al PIB en el más alto desde marzo de 1961.

La ONS publicó, además, que **las ventas minoristas del Reino Unido aumentaron el 3,6% en el mes de julio con relación a junio, mientras que en tasa interanual lo hicieron el 1,4% (-1,6% en junio)**. De esta forma las ventas minoristas británicas se situaron en julio un 3,0% por encima del nivel que tenían antes del inicio de la pandemia, en el mes de febrero de 2020. Los analistas esperaban un incremento en el mes del 1,5% y un descenso en tasa interanual del 0,3%.

Si se excluye el combustible para automóviles, **las ventas minoristas aumentaron en julio el 2,0% con relación a junio y el 3,1% en tasa interanual**. En este caso los analistas esperaban caídas del 1,8% y del 0,3%, respectivamente.

Cabe destacar que las ventas *online* bajaron en julio el 7,0% con relación a junio, aunque en relación a febrero 2020 se mantuvieron un 50,4% por encima.

- ## EEUU

. Según dio a conocer el viernes la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (*The National Association of Realtors; NAR*), **las ventas de viviendas de segunda mano aumentaron en el mes de julio un 24,7% con relación a junio, hasta una cifra anualizada ajustada estacionalmente de 5,86 millones**. Los analistas esperaban una cifra inferior, de 5,4 millones de unidades. Tras dos meses de fuertes alzas consecutivas, la cifra anualizada de ventas superó en julio los 5,76

**Mesa Contratación**
Iñigo Isardo
Enrique Zamácola
Enrique Ramos
**Tel Directo: 915 733 027**
**Fax: 915 044 046**



millones alcanzados en febrero, antes del inicio de la crisis sanitaria. El nivel alcanzado en julio es el más elevado desde el mes de diciembre de 2006.

Según los analistas de la NAR, el mercado de la vivienda ya ha superado la fase de recuperación y se encuentra ahora en plena expansión, con ventas superiores a las que se daban antes de la pandemia. En ello tiene mucho que ver la tendencia hacia el teletrabajo, que hace que los propietarios de viviendas busquen casas más amplias, lo que impulsará la demanda incluso hasta el año 2021.

. La consultora IHS Markit publicó el viernes que la lectura preliminar de agosto del índice de gestores de compra del sector servicios, **el PMI Servicios, subió hasta los 54,8 puntos desde los 50,0 puntos de julio, alcanzando de este modo su nivel más elevado en 17 meses**. Los analistas esperaban una lectura inferior, de 51,0 puntos. Por su parte, **la lectura preliminar de agosto del PMI Manufacturas subió hasta los 53,6 puntos desde los 50,9 puntos de finales de julio**, situándose a su nivel más elevado en 19 meses y superando los 52,0 puntos que esperaban los analistas. Cabe destacar que el subíndice de producción subió en el mes analizado hasta los 53,9 puntos desde los 51,7 puntos de julio, alcanzando también su nivel más alto en 19 meses.

Con todo ello, **el PMI Compuesto de EEUU, en su lectura *flash* de agosto se situó en los 54,7 puntos frente a los 50,3 puntos de julio, su lectura más elevada en 18 meses**. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad en el mes con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Según la consultora, la mayor demanda de los clientes fue lo que impulsó la recuperación general de la producción. El total de nuevos negocios aumentó por primera vez desde febrero y lo hizo a un ritmo sólido. Las empresas manufactureras registraron una expansión más pronunciada en las entradas de nuevos pedidos que en julio, mientras que los proveedores de servicios destacaron el aumento en las ventas. Las empresas señalan, además, que el crecimiento de nuevos negocios fue debido al aumento de los esfuerzos de marketing y la reanudación de las operaciones de los clientes. La reapertura de las economías de todo el mundo también ayudó a impulsar los nuevos pedidos de exportación, lo que ayudó a que las ventas al exterior se expandieran al ritmo más rápido desde septiembre de 2014.

***Valoración:*** *lecturas muy positivas y algo sorprendentes que animan a pensar que, al menos en EEUU, la recuperación sigue su marcha a buen ritmo. Había dudas sobre el impacto que los fuertes rebrotes de casos de Covid-19 en el país podrían tener en la economía, pero, sin embargo, estos índices adelantados de actividad apuntan a que la recuperación de la misma se aceleró en el mes de agosto. Buenas noticias para la economía estadounidense.*

# Noticias destacadas de Empresas

. Según informó **IBERDROLA (IBE)** el pasado viernes en un Hecho Relevante a la CNMV, su filial Iberdrola Renewables Australia contaba el pasado 20 de agosto con una participación del 72,76% en Infigen, una cifra que aún puede aumentar dado que el plazo de aceptación de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) lanzada por la española sobre la australiana continúa abierto hasta el 26 de agosto. Ante esta situación, los consejos de administración de Infigen Energy Limited e Infigen Energy RE Limited han acordado nombrar nuevos consejeros a propuesta de Iberdrola Renewables Australia, con los que se consuma la toma de control y la incorporación de la firma australiana al grupo IBE.

Por otra parte, IBE, a través de su filial ScottishPower Renewables, anunció el viernes que ha puesto en marcha la que hasta ahora es la mayor instalación eólica de su historia y una de las del mundo de su clase: el parque eólico marino East Anglia ONE, en aguas británicas del Mar del Norte. La instalación tiene una potencia instalada de 714 megavatios (MW) y las 102 turbinas que lo conforman ya están operativas, produciendo energía limpia para 630.000 hogares británicos. La compañía destaca que East Anglia ONE ha arrancado dentro de los plazos previstos inicialmente, a pesar del complejo entorno generado por la pandemia de la Covid-19.

. La empresa de infraestructuras y construcción **SCYR (SCYR)** se ha adjudicado en consorcio con la peruana GyM, y bajo el nombre Consorcio Inti Punku, la construcción de una segunda pista de aterrizaje del aeropuerto internacional Jorge Chávez de Perú que forma parte del proyecto de su ampliación. En su comunicado, en el que no ha facilitado el importe del contrato, SCYR explica que la adjudicación comprende la construcción de una segunda pista de aterrizaje de 3.480 metros de longitud y una red de más de 10 kilómetros de nuevas calles de rodaje o luces de aproximación. Además, incluye sistemas de balizamiento, ayudas a la navegación, sistemas de media tensión y equipos de control y vigilancia.

**Mesa Contratación**
Iñigo Isardo
Enrique Zamácola
Enrique Ramos
**Tel Directo: 915 733 027**
**Fax: 915 044 046**

**Lunes, 24 de agosto 2020**

SCYR ha informado de que esta obra duplicará la capacidad de operación del aeropuerto y permitirá realizar hasta 80 operaciones de aterrizaje y despegue por hora. Las obras se iniciarán a partir de septiembre y el objetivo es que la nueva pista de aterrizaje comience a operar a finales de 2022.

. El Consejo de Administración de **MASMOBIL (MAS)** ha informado que la sociedad Onchena, propietaria del 13,2% el capital de la compañía aseguró un "compromiso irrevocable" con el oferente, por el que entre otras cuestiones se obligó a aceptar la Oferta Pública de Adquisición (OPA) dentro de los cinco primeros días hábiles bursátiles del periodo de aceptación. Además, y en un Hecho Relevante remitido el viernes a la CNMV, MAS informa que Carmen Ybarra, que tiene el control de Onchena y que también es titular directa de 105.825 acciones de MAS, ha manifestado su intención de aceptar la OPA, al igual que Rafael Canales, que es consejero dominical de MAS en representación de Onchena.

Por otra parte, y en el mismo Hecho Relevante, MAS informa que los fondos KKR, Providence y Cinven, que han lanzado la OPA sobre el 100% del capital de la compañía, se han comprometido, en caso de triunfar la operación, a mantener los puestos de trabajo existentes durante el primer año y continuarán con el plan estratégico de la empresa. En este sentido, el Consejo de Administración de MAS destaca cómo los ofertantes, agrupados en la sociedad Lorca Telecom Bidco, respaldan los planes del equipo gestor, la estrategia futura del negocio y la estrategia de crecimiento desarrollada por el actual equipo. De este modo, señalan que dentro de los 12 meses siguientes a la liquidación de la OPA, Lorca no tiene intención de modificar la ubicación de sus centros de actividad ni realizar cambios en las condiciones laborales de los trabajadores y directivos y mantendrá los puestos de trabajo existentes, "sin perjuicio de las eventuales variaciones derivadas de la evolución del negocio". No obstante, de llevarse a cabo la operación, que ha sido aceptada por el Consejo, no se garantiza la continuidad del actual consejero delegado, Meinrad Spenger, aspecto sobre el "no existe ningún acuerdo ni compromiso específico", tal y como asegura el organismo en su comunicación.

Por otra parte, MAS ha comunicado que tras la OPA el objetivo de los fondos que la han lanzado es excluir a la compañía de cotización en Bolsa, lo que permitirá a MAS implementar el plan de negocio con visión a largo plazo sin la presión de las fluctuaciones en los mercados. De llevarse a cabo esta exclusión de cotización de la sociedad, existe un compromiso por parte de estos fondos de negociar un nuevo plan de incentivos con el equipo gestor, en línea con el plan de derechos de revalorización de acciones aprobado por la Junta General de Accionistas Ordinaria de la compañía el pasado mes de julio. Asimismo, con la salida de Bolsa los compradores tienen intención de realizar cambios en el Consejo de Administración con el fin de "adaptar" este órgano "al de una sociedad no cotizada", no previéndose la presencia de consejeros independientes, si bien, tal y como señala el actual Consejo, "el oferente no ha adoptado de momento ninguna decisión al respecto".

Cabe recordar que el plazo de aceptación de la OPA sobre el 100% del capital de MAS, a razón de EUR 22,50 por acción, termina el 11 de septiembre.

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)"*