LINK
LINK Análisis

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

Martes, 8 de junio 2021

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

08/06/2021

Indices Bursátiles

Indices	anterior	07/06/2021	Var(ptos)	Var %
IGBM	902,72	909,99	7,27	0,81%
IBEX-35	9.088,3	9.163,6	75,3	0,83%
LATIBEX	5.281,70	5.428,30	146,6	2,78%
DOWJONES	34.756,39	34.630,24	-126,15	-0,36%
S&P 500	4.229,89	4.226,52	-3,37	-0,08%
NASDAQ Comp.	13.814,49	13.881,72	67,23	0,49%
VIX (Volatilidad)	16,42	16,42	0,00	0,00%
Nikkei	29.019,24	28.963,56	-55,68	-0,19%
Londres(FT100)	7.069,04	7.077,22	8,18	0,12%
Paris (CAC40)	6.515,66	6.543,56	27,90	0,43%
Frankfort (DAX)	15.692,90	15.677,15	-15,75	-0,10%
Euro Stoxx 50	4.089,38	4.097,65	8,27	0,20%

Futuros IBEX-35

Vto	último	Dif. Base
Junio 2021	9.165,0	1,40
Julio 2021	9.160,0	-3,60

Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos

USA 5Yr (Tir)	0,79%	=
USA 10Yr (Tir)	1,56%	+1 p.b.
USA 30Yr (Tir)	2,24%	=
Alemania 10Yr (Tir)	-0,20%	+2 p.b.
Euro Bund	171,77	0,00%
España 3Yr (Tir)	-0,42%	+1 p.b.
España 5Yr (Tir)	-0,24%	+2 p.b.
España 10Yr (TIR)	0,47%	+2 p.b.
Diferencial España vs. Alemania	67	+1 p.b.

Tipos de Cambio (MAD)

$/Euro	1,218
Yen/$	109,42
Euro/£	1,163

Materias Primas

Brent $/bbl	71,49
Oro $/ozt	1.888,40
Plata $/ozt	27,58
Cobre $/lbs	4,47
Níquel $/Tn	17.625

Interbancario (Euribor)

1 mes	-0,558
3 meses	-0,546
12 meses	-0,486

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.290,02
IGBM (EUR millones)	1.349,65
S&P 500 (mill acciones)	1.759,31
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.756,16

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad $/Euro 7:15 a.m. 1,218

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,95	3,90	0,06
B. SANTANDER	3,48	3,46	0,02
BBVA	5,29	5,33	-0,04

Indice ZEW sentimiento económico - 5 años

Fuente: Instituto ZEW; FactSet

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

Alemania: i) Producción industrial (abril): Est MoM: -0,50%; Est YoY: +28,5%; ii) Indice ZEW situación actual (junio): -32,0;
iii) Indice ZEW sentimiento económico (junio): 86,0;

Francia: i) Balanza comercial (abril): -5.800 millones;

Italia: i) Ventas minoristas (abril): Est MoM: 0,80%; Est YoY: 51,0%;

Zona Euro: i) PIB 1T2021 (trimestral; final): Est QoQ: -0,60%; Est YoY: -1,8%;

EEUU: i) Índice confianza pequeñas empresas (NFIB) (mayo): Est: n.d.; ii) Balanza comercial (abril): Est: $ -69.000 millones;
iii) Empleos ofertados (JOLTS) (abril): 8,09 millones

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Telefónica-junio 2021	1 x 20	01/06/2021 al 15/06/2021	Compromiso EUR 0,198
Inmobiliaria del Sur-junio	1 x 10	03/06/2021 al 17/06/2021	Ampliación capital liberada
OHL-junio	34 x 100	07/06/2021 al 18/06/2021	Desembolso EUR 0,36

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

Martes, 8 de junio 2021

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

. **Los índices de renta variable europeos cerraron en su gran mayoría al alza la sesión de AYER**, con excepción del Dax alemán, que cayó ligeramente, afectado por la caída inesperada de los pedidos de fábrica de abril, afectados por el bloqueo del Canal de Suez. Así, los inversores europeos aparcaron de forma temporal sus temores sobre el repunte de la inflación, y optaron en esta sesión por ver el vaso "medio lleno", impulsados por algunos de los grandes valores bancarios, cuyas recomendaciones fueron revisadas al alza por una casa de análisis internacional. Asimismo, en el mercado doméstico, el anuncio de Acciona (ANA) de que finalmente llevará a cabo la salida a Bolsa de su filial energética, Acciona Energía, contribuyó positivamente en la cotización de la matriz, y afectó negativamente en Bolsa a otros competidores que operan en el mismo. Entre los sectores más destacados a nivel europeo, destacar el comportamiento del sector del automóvil, y el del ocio y turismo, mientras que el sector de recursos básicos fue el que peor comportamiento bursátil registró.

Por su lado, en Wall Street, los principales índices de referencia cerraron de forma mixta, con dos de ellos ligeramente a la baja (S&P 500: -0,08%; DowJones; -0,36%), mientras el índice tecnológico Nasdaq Composite consiguió cerrar la sesión ligeramente al alza (+0,49%). Sin embargo, el S&P 500 se situó solo un 0,3% por debajo del récord histórico intradía establecido en mayo. Destacar el comportamiento bursátil en la sesión de Biogen (+38%), tras la aprobación por parte del organismo regulador norteamericano de un fármaco para combatir el Alzheimer, tras casi dos décadas sin un nuevo fármaco para combatir esta enfermedad. En este caso, los inversores estadounidenses, tras digerir los datos de empleo del pasado viernes, mostraron su cautela ante la gran cita de la semana, la publicación el próximo jueves del dato de inflación de mayo en EEUU, que en caso de superar holgadamente la estimación prevista, como sucedió en abril, alimentaría la especulación de una posible retirada de estímulos antes de la prevista por parte de la Reserva Federal, primero reduciendo su programa de compra de activos, y con posterioridad elevando sus tipos de interés.

En lo que respecta a los datos macroeconómicos de la sesión de AYER, ya comentamos que la apertura europea se vio afectada negativamente por el menor superávit comercial con respecto al esperado de China. Posteriormente, en una sesión sin grandes referencias macroeconómicas, la caída inesperada de los pedidos de fábrica alemanes correspondientes a abril (-0,2% vs crecimiento esperado de +1,0%) lastró el comportamiento del Dax alemán. Finalmente, el índice de sentimiento económico de la Zona Euro elaborado por la consultora Sentix mostró una mejora del optimismo de los inversores.

En lo que respecta a la agenda macroeconómica de HOY, se publican una serie de datos de bastante relevancia, como la lectura final del PIB de la Zona Euro correspondiente al 1T2021. Mientras, en Alemania los inversores también contarán con la producción industrial de abril, que podría aportar una mayor claridad sobre la caída de AYER de los pedidos de fábrica. Además, también debemos destacar la publicación en Alemania de los índices ZEW del mes de junio, índices que miden las expectativas que sobre el devenir de la economía alemana tienen los grandes inversores y analistas. En Francia se publicará la balanza comercial del mes de abril, y en Italia las ventas minoristas, del mismo mes. Ya por la tarde, y en EEUU, se publicará el índice que mide el optimismo de las pequeñas empresas, correspondiente al mes de mayo, y la cifra de empleos ofertados (JOLTS) del mes de abril.

Creemos que la apertura de las Bolsas europeas será HOY plana o ligeramente al alza, en línea con el cierre de AYER, aunque posteriormente serán las cifras macroeconómicas las que determinen la evolución de las mismas, en una jornada que esperamos sea de transición, a la espera de las principales citas de finales de semana.

Analista: Íñigo Isardo

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

Martes, 8 de junio 2021

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **BBVA:** i) *Exane BNP Paribas European CEO Conference*;
- **Merlin Properties (MRL):** *Goldman Sachs European Financial Conference*;
- **Oryzon (ORY)**: *Precision in Drug Discovery & Preclinical Virtual Summit;*
- **Soltec (SOL)**: *Berenberg Innovation Conference*;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Thor Industries (THO-US):** Resultados 3T2021;
- **Academy Sports & Outdoors (ASO-US):** Resultados 1T2021;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE), **la producción industrial corregida de efectos estacionales y de calendario aumentó un 48,2% interanual en abril**, el mayor aumento de la serie histórica, debido al efecto base mínimo de 2020, y mientras la economía española consolida su recuperación del impacto del coronavirus de origen chino. La producción aumentó en todas sus categorías: bienes de consumo duradero (+222,1% vs +44,2% de marzo); de bienes de capital (+117,6% vs +28,1% de marzo); de bienes intermedios (+59,1% vs +15,3% en marzo); de bienes de consumo no duradero (+25,3% vs +2,2% en marzo); y de energía (+13,5% vs +1,8% en marzo).

Con el de abril, la producción industrial encadena dos meses consecutivos de tasas positivas interanuales, ya que en marzo (también en la comparativa con el estado de alarma) el índice de producción industrial (IPI) registró su mayor subida en 24 años (+15,4%). En cuanto a las actividades que más incrementaron su producción en abril en tasa interanual fueron la fabricación de vehículos de motor (+929,3%); la confección de prendas de vestir (+321,4%) y la fabricación de muebles (+259,9%).

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. **El impasse actual entre la Unión Europea (UE) y Reino Unido sobre el protocolo de Irlanda del Norte tiene potencial para ir a más si no se alcanza una solución a corto plazo**. El *London Times* asegura que, en un entorno de creciente enfado en el Consejo Europeo, los líderes de la UE están estudiando la imposición de tarifas comerciales a Reino Unido. El artículo destacó que, bajo los términos del acuerdo de comercio y cooperación, cualquiera de las dos partes puede imponer sanciones como represalia por la ruptura del acuerdo por la otra parte, a falta de un arbitraje independiente. El ministro británico del brexit, David Frost se reunirá esta semana con el vicepresidente de la UE, Maros Sefcovic, en el primer Consejo de la Alianza entre la UE – Reino Unido establecido bajo el acuerdo comercial. Según informó el *Financial Times* como avance de la reunión, Frost abogó por un mayor pragmatismo por parte de la UE y menos purismo legal.

En relación a este mismo asunto, el *London Times* dijo que el presidente de EEUU, Joe Biden, le dirá al *premier* británico Boris Johnson, que contempla el acuerdo alcanzado entre ambos países en 2019, como una parte del mantenimiento a largo plazo de la paz en Irlanda, pero advertirá que el acuerdo entre ambas partes podría verse afectado si la situación con la UE se mantiene sin resolver.

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

Martes, 8 de junio 2021

. Según datos de la oficina de estadísticas alemana (Destatis), **los pedidos de fábrica de Alemania cayeron inesperadamente en abril un 0,2% en términos mensuales**, tras la lectura revisada al alza del 3,9% de marzo, y frente a un incremento esperado por el consenso del 1,0%, en un entorno de disrupciones en las cadenas de suministro, que se vieron acentuadas por el bloqueo del Canal de Suez a principios de abril. Los pedidos domésticos disminuyeron un 4,3%, mientras que los pedidos del extranjero aumentaron un 2,7%, de los cuales, los procedentes de la Zona Euro aumentaron un 0,7% y aquellos procedentes del resto de países repuntaron un 3,8%.

Los pedidos de bienes intermedios cayeron un 1,0% en abril, mientras que los bienes de capital aumentaron un 0,2% y los bienes de consumo un 1,4%. En comparación con los niveles previos a la pandemia de febrero de 2020, mes en el que se impusieron medidas restrictivas de confinamiento, los nuevos pedidos aumentaron un 9,9%.

. **El índice de sentimiento económico de la Eurozona, elaborado por la consultora Sentix se elevó hasta los 28,1 puntos en junio**, superando la lectura esperada de 25,4 puntos del consenso, y la de 21,0 puntos del mes anterior, en lo que supone la cuarta subida consecutiva del índice. Por su parte, el subíndice de condiciones actuales también aumentó, hasta los 21,3 puntos, su nivel más elevado desde el mes de noviembre de 2018. El subíndice de expectativas se situó en los 35,3 puntos, aún en territorio expansivo, tras haber disminuido desde sus máximos históricos recientes. Sentix destacó que la recuperación se mantiene en el camino adecuado para dejar atrás el impacto negativo procedente del coronavirus de origen chino. Además, añadió que la reapertura del comercio, los restaurantes y el turismo está reactivando las condiciones actuales. El director general de Sentix, Huebner dijo que un posible riesgo para la fortaleza de la economía es que se espera que los precios aumenten en el futuro cercano, con el barómetro de la inflación manteniéndose claramente negativo en los -42,25 puntos. Los inversores continúan esperando que los bancos centrales tendrán que replantearse sus previsiones expansivas. Asimismo, también resaltó que la experiencia muestra que los bancos centrales están a menudo por debajo de la curva en puntos de inflexión claves, lo que supone que la presión en precios y sobre los mercados de bonos es probable que continúe.

- ## REINO UNIDO

. El diario *Financial Times* informó que **los servicios civiles de Reino Unido están diseñando planes para retrasar la relajación de las medidas de confinamiento prevista para el 21 de junio, después del repunte de casos de coronavirus registrado en el país**. El artículo destacó que el primer ministro británico, Boris Johnson está siendo presionado para que mantenga sus medidas contra el Covid-19, ante las mayores evidencias de que la variante originariamente india denominada Delta del virus está impulsando al alza la tasa de infectados. Los comentarios realizados por el ministro de Salud, Matt Hancock, le otorgaron una mayor credibilidad al retraso.

En las mismas, el ministro advirtió el pasado domingo que el Gobierno está absolutamente abierto a un posible retraso del levantamiento de las medidas implementadas para combatir el Covid-19. El retraso podría durar dos semanas, según se discute entre científicos y funcionarios civiles, lo que daría más tiempo a que se inyectaran más vacunas. Otras propuestas bajo consideración incluyen soluciones intermedias, como el mantenimiento de la obligatoriedad de uso de mascarillas y el teletrabajo, mientras se estudian otra serie de medidas. El Gobierno anunciará el próximo día 14 de junio sus planes, aunque distintas fuentes piensan que las posibilidades de un retraso se han incrementado.

- ## EEUU

. La agencia *Bloomberg* informó que **las negociaciones entre el presidente de EEUU, Joe Biden, y la senadora republicana Shelley Capito para una aprobación bipartidista del plan de infraestructuras se han estancado**, después de que Capito señalara que no iba a llevar una nueva contraoferta en las próximas conversaciones, previstas para hoy martes. El pasado viernes, el presidente Biden rechazó una nueva oferta republicana que elevaba en $ 50.000 millones el gasto adicional total. La jefa de prensa de la Casa Blanca, Jen Psaki dijo ayer que el Gobierno de Biden está abierto a la discusión de una propuesta bipartidista elaborada por 20 legisladores. El senador republicano Mitt Romney (Utah) dijo que, junto a otros 5 senadores había elaborado una propuesta para ser presentada al grupo, que incluye un importe total, detalles de cómo deben ser empleados los fondos, y cómo serán financiados. No obstante, declinó hacer públicos los detalles. Sin embargo, no se descarta que el partido demócrata opte finalmente por la aprobación unilateral del plan.

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

Martes, 8 de junio 2021

Noticias destacadas de Empresas

. **ACCIONA (ANA)** informa sobre su intención de realizar la Oferta Pública de Venta (OPV) de las acciones de su filial Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. Unipersonal, cabecera de la división de Energía. En el marco de la OPV, Acciona Energía tiene intención de solicitar la admisión a cotización de sus acciones en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, para su negociación a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

La OPV estará compuesta por un tramo secundario de acciones dirigido a inversores institucionales cualificados. ANA tiene la intención de mantener una participación mayoritaria en Acciona Energía después de la Oferta. Los fondos de la OPV se usarán por la sociedad para la amortización parcial de deuda existente a nivel ANA.

Posteriormente, ANA informó que ayer, la CNMV aprobó e inscribió el documento de registro de acciones de Corporación Acciona Energías Renovables, S.A. Unipersonal. Asimismo, el diario *Cinco Días* señala que en el folleto de registro de Acciona Energía se señala que la CNMV ha iniciado una revisión de las compañías con intereses verdes que cotizan en España. El objetivo es unificar el criterio con el que computan los beneficios obtenidos por las plantas construidas antes de 2013.

. **FLUIDRA (FDR)** informó ayer de las relevantes referidas al primer pago del dividendo acordado que se hará efectivo el día 6 de julio de 2021 por importe bruto de EUR 0,20 por acción. Las fechas relevantes de la operación societaria son las siguientes:

(i) Último día de negociación de las acciones de FDR con derecho a participar en el reparto de dividendos (*last trading date*): **1 de julio de 2021**.

(ii) Fecha a partir de la cual las acciones de FDR se negociarán sin derecho a percibir el dividendo (*ex date*): **2 de julio de 2021**.

(iii) Fecha en la que se determinarán los titulares inscritos con derecho a percibir el dividendo (*record date*): **5 de julio de 2021**.

(iv) Fecha de pago del dividendo (*payment date*): **6 de julio de 2021**.

. **AUDAX RENOVABLES (ADX)** presentó ayer las principales líneas de su Plan Estratégico 2020-2026. Del mismo, destacamos los objetivos que se ha fijado ADX para el periodo:

- **Capacidad utilizada**: 4.253 MW en 2026 (vs 91 MW en 2020)
- **Suministro Energía**: 20,6 TWh (vs 10,4 TWh en 2020)
- **Cash flow de explotación (EBITDA)**: EUR 400 millones (vs EUR 66 millones en 2020)

. Ayer le fue notificado a **AENA** el auto de 4 de junio de 2021, por el que el Juzgado de Primera Instancia número 39 de Madrid ha decidido mantener las medidas cautelares adoptadas en el pasado mes de marzo inaudita parte (sin conceder audiencia entonces a AENA como demandada), dentro del procedimiento judicial iniciado por World Duty Free Group S.A.U y Sociedad de Distribución Comercial Aeroportuaria de Canarias S.L. (conjuntamente Dufry), solicitando la modificación de los contratos vigentes con la Sociedad por razón de los efectos en los aeropuertos españoles de la Covid-19.

Entre las medidas cautelares que el Juzgado de Madrid acuerda mantener se incluyen:

(i) la suspensión cautelar del pago de la renta de los contratos de Duty Free, Duty Pay y Retail en lo que exceda del acuerdo modificativo que, según los demandantes, se habría alcanzado entre la Sociedad y Dufry y que el auto considera cautelarmente vigente,

(ii) la paralización de la ejecución de avales dados en garantía de los contratos y

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

Martes, 8 de junio 2021

(iii) la fianza de EUR 27,47 millones impuesta a Dufry para responder de los perjuicios que su solicitud pueda provocar a AENA.

AENA recurrirá ante la Audiencia Provincial de Madrid la resolución judicial notificada. Este auto de mantenimiento de las medidas cautelares no prejuzga sobre el fondo de la demanda interpuesta ante el mismo Juzgado de Primera Instancia número 39 de Madrid por Dufry, solicitando la modificación de los contratos actualmente vigentes entre Dufry y la Sociedad.

AENA propuso a las demandantes, en enero de 2021, un acuerdo que suponía una rebaja de un 56% de las rentas mínimas garantizadas en los contratos durante el año 2020 que fue rechazado por Dufry. La sociedad estima que la decisión en primera instancia sobre el fondo del asunto será probablemente adoptada por el Juzgado de Primera Instancia a lo largo del próximo año 2022.

. El presidente del consejo de administración de **SACYR (SCYR)**, en el ejercicio de las facultades que le habían sido delegadas, decidió ayer, 7 de junio de 2021, llevar a efecto el Aumento de Capital complementando los términos y las condiciones del Aumento de Capital no aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 5 de mayo de 2021. El aumento del capital social se hará con cargo a beneficios o reservas (*scrip dividend*) por un importe nominal máximo de hasta EUR 18.000.000 mediante la emisión y puesta en circulación de acciones nuevas, ordinarias y de la misma clase y serie y con los mismos derechos que las actualmente en circulación, de EUR 1 de valor nominal cada una de ellas.

Los accionistas de SCYR recibirán un derecho de asignación gratuita por cada acción de la sociedad de la que sean titulares. Estos derechos de asignación gratuita serán negociables y, por tanto, podrán ser transmitidos, en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia durante un periodo de quince días naturales. El **número de derechos** de asignación gratuita necesario para recibir una acción nueva de la Sociedad es de **40**. El **precio fijo** al que SCYR se compromete de forma irrevocable a adquirir cada derecho de asignación gratuita será de **EUR 0,054 brutos por cada derecho**. El calendario tentativo previsto para la ejecución del Aumento de Capital es el siguiente:

- **10 de junio de 2021** Publicación del anuncio de la ejecución del Aumento de Capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME). Último día en el que se negocian las acciones de la Sociedad con derecho a participar en el Aumento de Capital (*last trading date*).

- **11 de junio de 2021** Fecha a partir de la cual las acciones de la Sociedad se negocian sin derecho a participar en el Aumento de Capital (*ex–date*). Comienzo del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita y del plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de derechos asumido por la sociedad.

- **21 de junio de 2021** Fin del plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de derechos asumido por SCYR.

- **25 de junio de 2021** Fin del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita.

- **29 de junio de 2021** Pago de efectivo a los accionistas que hubieran optado por recibir efectivo en virtud del compromiso de compra de derechos asumido por SCYR.

- **30 de junio de 2021** Fecha estimada de otorgamiento de la escritura pública de Aumento de Capital.

- **16 de julio de 2021** Fecha estimada de inicio de la contratación ordinaria de las nuevas acciones en las bolsas españolas

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)"