

Miércoles, 15 de junio 2021
INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA
16/06/2021

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	15/06/2021	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	920,90	916,97	-3,93	-0,43%	Junio 2021	9.243,0	12,30	Yen/\$		1,212
IBEX-35	9.281,1	9.230,7	-50,4	-0,54%	Julio 2021	9.168,0	-62,70	Euro/£		1,162
LATIBEX	5.460,70	5.369,70	-91,0	-1,67%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	34.393,75	34.299,33	-94,42	-0,27%	USA 5Yr (Tir)	0,78%	=	Brent \$/bbl		73,99
S&P 500	4.255,15	4.246,59	-8,56	-0,20%	USA 10Yr (Tir)	1,50%	=	Oro \$/ozt		1.865,60
NASDAQ Comp.	14.174,15	14.072,86	-101,29	-0,71%	USA 30Yr (Tir)	2,20%	+1 p.b.	Plata \$/ozt		27,63
VIX (Volatilidad)	16,39	17,02	0,63	3,84%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,23%	+3 p.b.	Cobre \$/lbs		4,33
Nikkei	29.441,30	29.291,01	-150,29	-0,51%	Euro Bund	172,30	-0,21%	Niquel \$/Tn		17.909
Londres(FT100)	7.146,68	7.172,48	25,80	0,36%	España 3Yr (Tir)	-0,44%	+2 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	6.616,35	6.639,52	23,17	0,35%	España 5Yr (Tir)	-0,28%	+1 p.b.	1 mes		-0,550
Frankfort (DAX)	15.673,64	15.729,52	55,88	0,36%	España 10Yr (TIR)	0,40%	+1 p.b.	3 meses		-0,546
Euro Stoxx 50	4.132,67	4.143,52	10,85	0,26%	Diferencial España vs. Alemania	64	=	12 meses		-0,488

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.242,44
IGBM (EUR millones)	1.305,59
S&P 500 (mill acciones)	1.839,03
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.630,48

Índice Precios de Consumo (IPC) Reino Unido (var% interanual; mes) 15 años

Fuente: ONS; FactSet


Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,212

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,14	4,09	0,05
B. SANTANDER	3,47	3,43	0,05
BBVA	5,36	5,37	-0,01

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Viviendas iniciadas (mayo): Est anualizadas: 1,640 millones; ii) Permisos construcción (mayo; prel): Est actualizadas: 1,738 millones

iii) Precios importaciones (mayo): Est MoM: +0,75%; iv) Precios exportaciones (mayo): Est MoM: +0,70%

v) Reunión FOMC: Est tipo interés referencial: 0,0% - 0,25%

Reino Unido: i) IPC (mayo): Est MoM: +0,3%; Est YoY: +1,8%; ii) Subyacente IPC (mayo): Est YoY: 1,5%

iii) Índice precios producción / IPP (mayo): Est MoM: +0,45%; Est YoY: 4,4%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
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
Reig Jofre-junio	1 x 119	10/06/2021 al 24/06/2021	Desembolso EUR 0,045
Sacyr-junio	1 x 40	11/06/2021 al 25/06/2021	Desembolso EUR 0,054

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Nueva jornada de transición en las bolsas europeas y estadounidenses, con los inversores más centrados en lo que pueda decir HOY la Reserva Federal (Fed) en materia de política monetaria al término de la reunión de dos días de su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) que en lo que

Miércoles, 15 de junio 2021

estaba aconteciendo AYER en los mercados. **Aun así, los principales índices bursátiles europeos cerraron en su mayoría, con excepciones como la del Ibex-35, que lo hizo claramente a la baja, con ligeros avances, apoyándose en el buen comportamiento de sectores como el asegurador o el químico.** En Wall Street, sin embargo, los principales índices cerraron con ligeros descensos, lastrados por el sector tecnológico, por el de materiales y por el de las inmobiliarias patrimonialistas (REITs). Además, cabe destacar el negativo comportamiento que en todos estos mercados tuvieron AYER los valores relacionados con las materias primas minerales, penalizados por la reciente corrección que han experimentado muchos de los precios de estos productos, corrección que tienen un importante componente técnico, al estar estos activos muy sobrecomprados, pero también uno de tipo fundamental, ya que el Gobierno de China parece haber iniciado una “batalla” contra los elevados precios de estas materias primas. En este sentido, cabe señalar que HOY se ha conocido su intención de poner en el mercado las reservas nacionales de algunos de estos productos, entre ellos del cobre, del zinc y del aluminio. En sentido contrario, cabe destacar el buen momento por el que atraviesa el precio del petróleo, que AYER volvió a subir y que sigue haciéndolo esta madrugada, lo que propició que AYER el sector de la energía fuera el que mejor se comportó en Wall Street.

Pero como hemos señalado al principio, en las últimas sesiones la reunión de dos días que viene manteniendo el FOMC, que finaliza HOY, ha condicionado mucho el comportamiento de los mercados de valores, especialmente en lo que hace referencia a su actividad, que ha sido reducida, con muchos inversores actuando de forma prudente y manteniéndose al margen de las bolsas.

En principio el consenso general es que la Fed mantenga HOY sin cambios los principales parámetros de su política monetaria y que, tanto en el comunicado post reunión como en la rueda de prensa que mantendrá posteriormente su presidente, Powell, se mantengan las principales líneas maestras del actual discurso de la institución: i) la economía estadounidense ha mejorado mucho, pero aún no se han alcanzado los objetivos de la Fed, sobre todo en lo que hace referencia al mercado laboral; ii) el repunte de la inflación es transitorio y no preocupa ni condiciona la actuación en materia de política monetaria de la institución; iii) la Fed dejará correr la inflación por encima del objetivo del 2% por un periodo extenso de tiempo; y iv) la Fed considera que todavía no es el momento de empezar a retirar sus apoyos a la economía del país.

El problema que plantea este discurso, con la economía estadounidense creciendo a ritmos muy elevados y la inflación desbocada, es que da la sensación de estar “anticuado”. Es por ello por lo que habrá que estar muy atentos a las nuevas proyecciones de crecimiento y de inflación que dará a conocer HOY la Fed, así como a lo que muestre el “famoso” diagrama de puntos, en el que los miembros del FOMC dibujan sus expectativas para los tipos de interés de referencia, ya que creemos que aportarán información más fiable sobre lo que realmente se piensa en el seno de la Fed que el propio comunicado post reunión o las palabras de Powell.

En principio es previsible que la Fed revise al alza tanto sus expectativas de crecimiento para la economía estadounidense como, y este es un factor clave, las de inflación. Además, y en lo que hace referencia al diagrama de puntos, cabe recordar que en el de marzo no se reflejaba ninguna subida de tipos hasta 2024, algo que contrasta con las expectativas del mercado, que apuntan a una antes de que finalice 2023. No obstante, todo puede cambiar radicalmente dependiendo de cómo se comporte la economía de EEUU en los próximos meses y, sobre todo, la inflación.

Miércoles, 15 de junio 2021

En ese sentido, no es del todo descartable que Powell deje caer alguna insinuación sobre la posibilidad de adelantar el comienzo de la reducción del importe del actual programa de compras de activos en los mercados secundarios (actualmente de \$ 120.000 millones al mes). Los inversores esperan que el anuncio oficial del inicio de este proceso, que se conoce como *tapering*, se haga en agosto/septiembre o, a más tardar, en octubre. Si HOY Powell se decanta por anticipar algo al respecto, sería toda una sorpresa y la reacción de los mercados de bonos y de acciones podría ser negativa.

Así, y a la espera de conocer esta tarde, ya con las bolsas europeas cerradas, lo que “hace y dice” la Fed, anticipamos una sesión tranquila en los mercados europeos, no descartando que, a medida que avance el día, los inversores opten por cerrar algunas de sus posiciones por si el banco central estadounidense se sale del guion previsto y opta por “la sorpresa”. Para empezar, esperamos una apertura entre plana y ligeramente al alza en las bolsas europeas, en un ambiente de muy reducida actividad.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsas Europeas: publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Aeroports de Paris (ADP):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de mayo de 2021;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según la agencia *Bloomberg*, la Unión Europea (UE) y EEUU habrían acordado poner fin a su disputa de 17 años sobre los subsidios que recibieron los fabricantes de aviones Airbus (AIR-FR) y Boeing (BA-US), disputa que los llevó a imponer aranceles por importe de \$ 11.500 millones a las exportaciones de cada uno. El acuerdo fue impulsado, en parte, por una creciente conciencia entre los responsables políticos de la UE y de EEUU de que el fabricante aeroespacial patrocinado por el estado chino, Commercial Aircraft Corp. of China, o Comac, está en camino de convertirse en un serio rival en la fabricación mundial de aviones a finales de la década. Según la agencia, la UE y EEUU también se comprometerán a eliminar los aranceles relacionados con la disputa sobre acero y aluminio.

Por su parte, *Financial Times* señaló que el nuevo acuerdo traerá logros tangibles y pondrá fin a las tensiones comerciales entre ambas regiones, lo que les permitirá centrarse en el desafío que plantea China.

. La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, publicó ayer que el índice de precios de consumo (IPC) de Alemania subió el 0,5% en mayo con relación a abril, según su lectura final del dato. En tasa interanual, el IPC de Alemania repuntó el 2,5% (2,0% en abril), lo que supone que la inflación lleva 5 meses de incrementos consecutivos, situándose en mayo a su nivel más elevado desde septiembre de 2011. Ambas tasas, la mensual y la interanual, estuvieron en línea con sus estimaciones preliminares y con lo esperado por los analistas.

En tasa interanual los precios de los bienes subieron en mayo en Alemania el 3,1%, con los de la energía haciéndolo el 10,0% (+7,9% en abril). En el incremento de los precios han tenido mucho que ver impactos temporales (efectos base), así

Miércoles, 15 de junio 2021

como el recargo por CO₂ introducido a principios de año. **Excluyendo la energía, la inflación se situó en mayo en el 1,8%**. Por su parte, los precios de los alimentos se incrementaron el 1,5% (+1,9% en abril), mientras que los de los servicios lo hicieron el 2,2%.

A su vez, **el IPC armonizado (IPCA), en su lectura final de mayo subió el 0,3% con relación a abril y el 2,4% (2,1% en abril) en tasa interanual**. En ambos casos las lecturas coincidieron con sus preliminares y con lo esperado por los analistas.

. El Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, publicó ayer que **el índice de precios de consumo (IPC) de Francia subió el 0,3% en el mes de mayo con relación a abril, mientras que en tasa interanual lo hizo el 1,4% (1,2% en abril)**. Las lecturas estuvieron en línea con sus preliminares y con lo esperado por los analistas.

En términos interanuales los precios de la energía subieron en Francia en el mes de mayo el 11,7% (8,8% en abril), mientras que los de los bienes manufacturados bajaron el 0,1% (-0,2% en abril). Por su parte, los precios de los alimentos cayeron en mayo en tasa interanual el 0,3% (-0,3% en abril). Por su parte, los de los servicios repuntaron el 1,1% (+1,2% en abril).

Por su parte, **el subyacente del IPC, que excluye los precios de los alimentos frescos y de la energía, subió en tasa interanual en mayo el 0,9% (+1,0% en abril)**.

Por último, señalar que **el IPC armonizado (IPC) subió en Francia en el mes de mayo el 0,3% con relación a abril y el 1,8% en tasa en tasa interanual (+1,6% en abril)**. La lectura preliminar del IPCA apuntaba a un incremento mensual de esta variable del 0,4% y a una interanual del 1,8%, que era en ambos casos lo que esperaban los analistas.

***Valoración:** excluyendo el fuerte repunte de los precios de la energía, en gran medida por el efecto base, al haber descendido con fuerza estos precios durante los meses de marzo, abril y mayo de 2020 en los que la población europea estuvo confinada, no se atisban de momento fuertes presiones inflacionistas subyacentes en las grandes economías de la Zona Euro. Ello da margen al BCE para mantener por ahora sin cambios sus políticas monetarias ultralaxas. Los datos fueron ayer obviados por los inversores, al ser similares a sus estimaciones preliminares y, por ello, estar ya descontados.*

• REINO UNIDO

. La Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, publicó ayer que **el desempleo bajó en 92,600 personas en el mes de mayo con relación a abril en el Reino Unido, cifra ligeramente superior a las 62.000 personas que esperaban los analistas** y al descenso de 15.100 personas del mes de abril.

Por su parte, **la tasa desempleo del trimestre cerrado en abril bajó hasta el 4,7%, situándose en línea con lo esperado por los analistas y frente al 4,8% del periodo anterior**. Además, en el mes de abril el empleo creció en 112.700 personas, algo por debajo de las 145.000 esperadas por los analistas. La tasa de ocupación, a su vez, se situó en el 75,2%, 1,4 puntos porcentuales por debajo de su nivel pre Covid-19 (febrero 2020).

Por último, señalar que el número de puestos ofertados subió en abril el 16,0%, hasta los 758.000 empleos, su nivel más elevado desde el 1T2020. Además, en el mes **los ingresos medios semanales de los trabajadores británicos aumentaron el 5,6%, por encima del 4,9% esperado y del 4,0% del periodo precedente**.

• EEUU

. El Departamento de Comercio publicó ayer que **las ventas minoristas descendieron en EEUU el 1,3% en el mes de mayo con relación a abril. Los analistas esperaban una caída menor de esta variable en el mes, del 0,5%**. No obstante, cabe destacar que las ventas minoristas del mes de abril fueron sensiblemente revisadas al alza, hasta mostrar un crecimiento del 0,9% con relación a marzo, frente a una primera estimación que apuntaba a un estancamiento de las mismas (0,0%). En términos interanuales esta variable aumentó el 28,1% en mayo tras haberlo hecho el 53,4% en abril. Además, **en mayo las ventas minoristas se situaron un 18% por encima de las del mes de febrero de 2020, justo antes de iniciarse la crisis sanitaria en EEUU**.

Si se excluyen las ventas de automóviles, las ventas minoristas descendieron en el mes de mayo el 0,7% frente al incremento del 0,3% esperado por los analistas. En el mes las ventas de nuevos automóviles y camiones descendieron

Miércoles, 15 de junio 2021

como consecuencia de la incapacidad de los marcas de producir suficientes unidades para hacer frente a la demanda. Las ventas de minoristas excluyendo los automóviles también fueron revisadas al alza en abril, mes en el que finalmente bajaron sólo el 0,4% frente al descenso del 1,5% estimado inicialmente.

En el mes de mayo se pudo comprobar como el gasto de los consumidores estadounidense está rotando desde los bienes manufacturados hacia los servicios, proceso que está directamente relacionado con el exitoso programa de vacunación que está llevando a cabo el país.

***Valoración:** si bien es evidente que el fuerte impacto inicial que tuvo en las ventas minoristas (marzo 2021) el reparto de ayudas por parte del Gobierno Federal a los estadounidenses, se está diluyendo, las lecturas de mayo no son tan negativas como pudiera pensarse en un principio. Es más, el hecho de que las ventas minoristas estadounidenses se situaran en este mes un 18% por encima del nivel de febrero de 2020, justo antes del inicio de la pandemia, habla bien de la fortaleza de una variable que es vital para el crecimiento económico estadounidense. En ese sentido, cabe recordar que el consumo privado representa cerca del 70% del PIB de EEUU.*

Esperamos que gracias a i) el nivel de solvencia que muestran las familias estadounidenses en estos momentos, con fuertes ahorros y con un nivel de deuda muy manejable; y ii) la recuperación del mercado laboral en los próximos meses, permita que las ventas minoristas sigan creciendo a buen ritmo en los próximos meses.

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **el índice de precios a la producción (IPP) subió en el mes de mayo el 0,6% con relación a abril y el 6,6% en tasa interanual (6,2% en abril)**. Ambas lecturas se situaron por encima de lo esperado por los analistas, que era de un aumento mensual de esta variable del 0,5% y de uno interanual del 6,2%.

Si se excluyen los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **el subyacente del IPP subió el 0,7% en el mes de mayo y el 4,8% en tasa interanual (+4,1% en abril)**. En esta caso los analistas esperaban un repunte en el mes de esta variable algo menor al real, del 0,5% y uno en tasa interanual del 4,8%, similar al reportado.

***Valoración:** las cifras del IPP de mayo estadounidenses vienen a confirmar las presiones inflacionistas que están generándose en las cadenas de producción, algunas como consecuencia todavía de los efectos base; otras debido al fuerte aumento experimentado por algunas materias primas y otras por las tensiones y cuellos de botella en las cadenas de distribución. Como ocurre con la inflación estadounidense, no está claro si estos repuntes de precios son transitorios o si tienen un carácter más estructural. Habrá que esperar a los meses finales del verano y al comienzo del otoño para poder hacernos una idea más precisa de este tema. Lo que sí se puede afirmar, es que los datos impactaron inicialmente de forma negativa en los precios de los bonos, provocando el repunte de sus rentabilidades. Tampoco sentaron excesivamente bien a los mercados de renta variable, especialmente a los valores de crecimiento, que comenzaron la sesión a la baja.*

. **El índice de manufacturas de Nueva York, The Empire State Index**, que elabora la Reserva Federal de la región, **bajó en el mes de junio hasta los 17,4 puntos desde los 24,3 puntos del mes de mayo, quedando igualmente por debajo de los 22,0 puntos que esperaban los analistas**. Cualquier lectura por encima de los cero puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En junio el componente de nuevos pedidos bajó 12,6 puntos, hasta los 16,3 puntos, mientras que el de envíos lo hizo 15,5 puntos, hasta los 14,2 puntos. Por su parte, el de pedidos no satisfechos lo hizo 13,5 puntos, hasta los 7,9 puntos. Por último, el subíndice que mide el nivel de inventarios bajó 9,7 puntos, hasta los 2,6 puntos.

***Valoración:** a pesar de que el ritmo de expansión mensual de la actividad manufacturera de la región de Nueva York se ha desacelerado sensiblemente en junio con relación al mantenido en los meses precedentes, éste sigue siendo elevado en términos relativos históricos. El principal problema que están teniendo las empresas del sector no es de demanda; es el hecho de que se muestran incapaces de satisfacer a tiempo todos los pedidos que reciben, en muchos casos por la falta de componentes, algo que están provocando los cuellos de botella en las cadenas de distribución.*

. La Reserva Federal (Fed) informó ayer de que **la producción industrial estadounidense aumento el 0,8% en el mes de mayo con relación a abril, en términos ajustados estacionalmente**. Los analistas esperaban un menor repunte de la misma, del 0,6%. La producción industrial de abril fue revisada sensiblemente a la baja, desde una estimación inicial que apuntaba a un incremento del 0,7% con relación a marzo, hasta un aumento de sólo el 0,1%. Además, cabe señalar que esta variable se situó en mayo un 16,3% por encima del nivel que presentaba en mayo de 2020, aunque continúa un 1,4% por debajo de sus niveles pre-pandemia (febrero 2020).

Miércoles, 15 de junio 2021

Por su parte, la producción manufacturera subió en mayo el 0,9% con relación a abril, impulsada por el fuerte repunte de la de vehículos de motor y componentes (+6,7% en el mes), partida que había experimentado un fuerte retroceso en abril y que continúa muy afectada por la escasez de semiconductores en el mercado.

Por último, cabe destacar que la capacidad de producción instalada subió en mayo hasta el 75,2% desde el 74,6% de abril, superando a su vez el 75,0% que esperaban los analistas. A pesar del repunte, esta variable sigue aún por debajo del 76,3% de febrero de 2020, el mes anterior al inicio de la pandemia en EEUU.

. The National Association of Home Builders (NAHB) publicó ayer que su índice del sector de la vivienda bajó en el mes de junio hasta los 81 puntos desde los 83 del mes precedente, lectura ésta que era la esperada por los analistas. De esta forma este índice, que mide la moral de los promotores, se situó en mayo a su nivel más bajo en 10 meses, aunque continúa a niveles muy elevados en términos relativos históricos. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere que las condiciones son positivas en el sector y, por debajo de ese nivel, que son negativas.

En el mes de junio el subíndice que mide las ventas de viviendas unifamiliares bajó hasta los 86 puntos desde los 88 puntos de mayo, mientras el que mide las expectativas de ventas para los próximos 6 meses lo hizo hasta los 79 puntos desde los 81 puntos de mayo. Por último, el que mide el tráfico de potenciales compradores descendió hasta los 71 puntos en junio desde los 73 puntos de mayo.

Según los analistas de la NAHB, los mayores costes y la menor disponibilidad de madera blanda y de otros materiales de construcción lastró en junio el sentimiento de los promotores de viviendas. El aumento de estos precios ha provocado que el coste de construcción de muchas viviendas se hay situado por encima de lo que pueden pagar los potenciales compradores, lo que ha desacelerado algo el ritmo de construcción.

Noticias destacadas de Empresas

. Según informó ayer *eEconomista.es*, la Administración de Alimentos y Medicamentos de EEUU (FDA) ha dado luz verde a **ORYZON GENOMICS (ORY)** para hacer un ensayo clínico de fase IIb (o intermedia) con *vafidemstat* en pacientes con Trastorno Límite de la Personalidad (TLP). ORY, en una comunicación enviada a la CNMV señala que el ensayo tiene dos objetivos primarios independientes: i) evaluar el efecto de *vafidemstat* para reducir la agitación y agresividad de los pacientes y ii) evaluar la mejora global de la enfermedad. El estudio, añade la compañía, se llevará a cabo en 15-20 centros en Europa y EEUU y planea incluir unos 160 pacientes en total.

. Según informó ayer a la CNMV, CriteríaCaixa va a lanzar una oferta de bonos senior no garantizados por un importe nominal de EUR 200 millones, que serán canjeables en acciones ordinarias de **CELLNEX TELECOM (CLNX)**. Critería tiene decidido destinar los ingresos netos de la oferta de bonos a fines corporativos generales. Se espera que los bonos vengán el 22 de junio de 2025, no devengarán intereses (cupón cero) y se emitirán a un precio de emisión que oscilará entre el 102,5% y el 104,5% de su importe nominal, lo que supone una horquilla de rendimiento al vencimiento negativo de entre un 1,10% y un 0,62% anual. La prima de canje se fijará en el momento de la fijación del precio de emisión y se espera que se encuentre entre un 35% y un 40% por encima del precio de referencia de las acciones ordinarias de CLNX.

Posteriormente, Critería informó a la CMNV del éxito de la colocación. Así, los mencionados bonos se emitirán finalmente a un precio de emisión de 102,5% de su importe nominal, lo que supone un rendimiento al vencimiento negativo (*negative yield-to-maturity*) de aproximadamente el -0,62% anual. Según Critería, los ingresos totales de la emisión de los bonos ascenderán, aproximadamente, a EUR 205 millones.

Miércoles, 15 de junio 2021

. **CIE AUTOMOTIVE (CIE)** anunció ayer que en la Junta General Ordinaria de la Sociedad del pasado 5 de mayo de 2021 se acordó el desembolso de un dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2020 de EUR 0,25 brutos por acción, cifra de la que se deducirá la retención a cuenta que resulte aplicable. El calendario aplicable a este dividendo será el siguiente:

- *Last-trading Date*: 1 de julio de 2021;
- Fecha *Ex-Date*: 2 de julio de 2021;
- Fecha de Registro (*Record date*): 5 de julio de 2021;
- Fecha de Pago (*Payment date*): 6 de julio de 2021

. La compañía **AUDAX RENOVABLES (ADX)** anuncio ayer mediante Hecho Relevante enviado a la CNMV que se plantea una potencial ampliación de la emisión 2020 de bonos verdes, que se cerró por un importe de EUR 200 millones, ante el interés suscitado por los inversores en la suscripción de los bonos emitidos. Esta potencial ampliación de la citada emisión tendrá un importe objetivo de entre EUR 50 y EUR 75 millones, en función de la demanda de mercado que se reciba, al tiempo que el nominal por bono emitido al amparo del programa será de EUR 100.000. La fecha de la emisión será el 21 de junio de 2021 y el cupón corrido de los bonos emitidos se situará en el 2,163288%.

. La agencia *EFE* publicó ayer que Minsait, filial de **INDRA (IDR)**, ha sido seleccionada por Unsere Grüne Glasfaser (UGG), compañía participada por TELEFÓNICA (TEF) y por la alemana Allianz, para el diseño y la integración de los sistemas de creación y mantenimiento de la red de fibra óptica en su despliegue en Alemania. UGG, que opera como operador mayorista neutral, tiene como objetivo implementar redes nacionales de fibra hasta el hogar (FTTH) en más de 2 millones de hogares de Alemania en zonas rurales y semirurales, de menos de 10.000 habitantes.

. Durante la celebración del Día del Inversor, la compañías especializada en la fabricación de componentes para el sector del automóvil, **GESTAMP (GEST)**, anunció ayer que reitera sus perspectivas para 2021, con el foco puesto en la rentabilidad y la generación de caja. Además, GEST espera que el crecimiento de sus ingresos supere en medio dígito al crecimiento de la producción mundial de automóviles.

Igualmente, GEST reiteró que el enfoque en la ejecución del Plan de Transformación permitirá al grupo alcanzar un margen EBITDA superior al 12% para finales de 2021. Los niveles de inversión se esperan en torno al 7% sobre ventas y la deuda financiera neta por debajo de los EUR 2.000 millones, ambos excluyendo impactos de IFRS 16.

En el medio plazo, hasta 2022, GEST continuará mejorando su flexibilidad financiera e incrementará la creación de valor para los accionistas:

- superando el mercado mundial de producción de automóviles en medio dígito;
- alcanzando un margen EBITDA superior al 13%, mediante el aumento de los volúmenes, la reducción de los costes fijos y la estabilización operativa;
- creciendo el resultado neto +30% por encima de los niveles de 2019;
- maximizando la capacidad genérica existente y moderando las inversiones en torno al 7% de los ingresos (excluyendo impactos de IFRS 16);
- generando flujo de caja libre por encima de EUR 200 millones; y
- reduciendo el ratio de endeudamiento por debajo de 1,8x EBITDA (excluyendo impactos de IFRS 16).

Miércoles, 15 de junio 2021

A partir del 2022, GEST se centrará en nuevas oportunidades manteniendo un perfil financiero conservador; permitiendo mantener el crecimiento orgánico y beneficiándose también de potenciales oportunidades inorgánicas. A continuación enumeramos las áreas de actuación en las que GEST focalizará sus esfuerzos en los próximos años:

- a. **I + D como eje de las relaciones con los OEM (fabricantes de automóviles):** a lo largo de los años, el enfoque de GEST hacia I + D como proveedor integral y socio de desarrollo estratégico de los OEMs, ha fortalecido su posicionamiento como el proveedor de referencia en soluciones de tecnología crítica. La estrecha colaboración con los OEMs ha dado lugar a más de 300 programas de desarrollo conjunto, resultando en una entrega constante de soluciones, especialmente en lo que respecta a la seguridad y la ligereza del vehículo. De cara al futuro, GEST tiene una hoja de ruta clara hacia el desarrollo de soluciones e innovaciones avanzadas que permitan dar respuesta a las nuevas necesidades derivadas de la electrificación;
- b. **De la digitalización de la industria a la Smart Factory:** para hacer frente a los retos del mercado en un entorno en rápida evolución, GEST lleva años trabajando en el desarrollo de la fábrica digital y ahora avanza hacia un modelo inteligente y conectado que busca incrementar la flexibilidad de sus instalaciones industriales (*Smart Factory*). El elevado conocimiento interno de las tecnologías digitales aplicadas a la industria ya se está traduciendo en mejoras de rendimiento y eficiencias, y en el desarrollo de nuevos conceptos como la fabricación flexible, que harán que GEST sea más competitivo tanto desde el punto de vista de rentabilidad como en la asignación del capital; mejorando aún más el perfil de riesgo del grupo;
- c. **Implementación del Plan ATENEA:** GEST trabaja para consolidar su Excelencia Operacional en todas sus plantas y facilitar la transición hacia funciones corporativas de mayor valor añadido. El Plan ATENEA se centra en mejorar la eficiencia y la eficacia trabajando en la organización, los procesos y los sistemas;
- d. **ESG (environmental, social and governance) en el centro de la estrategia de GEST:** la política ESG de GEST es un factor clave en su desempeño y excelencia. Respaldado por objetivos medidos regularmente y que ya han sido reconocidos por el mercado, tiene como finalidad involucrar a todos los grupos de interés del grupo en torno a tres pilares: convertirse en una empresa más verde, hacer una contribución positiva a la sociedad y lograr altos niveles de gobierno corporativo.

INMOBILIARIA COLONIAL (COL) ha informado de que, al amparo del programa denominado “Euro Medium Term Note Programme” por un importe nominal máximo total de EUR 5.000 millones, y una vez completado el correspondiente proceso de prospección de la demanda, ha acordado realizar una emisión de obligaciones simples por un importe nominal total de EUR 500 millones, representados por 5.000 Bonos de EUR 100.000 de valor nominal cada uno, con vencimiento en junio de 2029, un cupón anual del 0,750% y un precio de emisión del 98,969% de su valor nominal. Está previsto que los Bonos se admitan a negociación en AIAF.

La suscripción y desembolso de los Bonos tendrá lugar, previsiblemente, el 22 de junio de 2021, una vez cumplidas las condiciones suspensivas habituales en este tipo de operaciones. COL tiene previsto destinar el importe neto total de los Bonos a la satisfacción de necesidades corporativas generales incluyendo, en su caso, la refinanciación y/o amortización anticipada de cualquier pasivo financiero del grupo.