

Viernes, 2 de julio 2021

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

02/07/2021

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	01/07/2021	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,185	
IGBM	874,60	885,80	11,20	1,28%	Julio 2021	8.874,0	-58,30	Yen/\$	111,57	
IBEX-35	8.821,2	8.932,3	111,1	1,26%	Agosto 2021	8.850,0	-82,30	Euro/£	1,161	
LATIBEX	5.398,20	5.323,80	-74,4	-1,38%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>		
DOWJONES	34.502,51	34.633,53	131,02	0,38%	USA 5Yr (Tir)	0,90%	+2 p.b.	Brent \$/bbl	75,84	
S&P 500	4.297,50	4.319,94	22,44	0,52%	USA 10Yr (Tir)	1,47%	+2 p.b.	Oro \$/ozt	1.781,50	
NASDAQ Comp.	14.503,95	14.522,38	18,42	0,13%	USA 30Yr (Tir)	2,09%	+3 p.b.	Plata \$/ozt	26,26	
VIX (Volatilidad)	15,83	15,48	-0,35	-2,21%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,21%	=	Cobre \$/lbs	4,24	
Nikkei	28.707,04	28.783,28	76,24	0,27%	Euro Bund	172,63	0,09%	Niquel \$/Tn	18.082	
Londres(FT100)	7.037,47	7.125,16	87,69	1,25%	España 3Yr (Tir)	-0,42%	-1 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>		
Paris (CAC40)	6.507,83	6.553,82	45,99	0,71%	España 5Yr (Tir)	-0,26%	-2 p.b.	1 mes	-0,569	
Frankfort (DAX)	15.531,04	15.603,81	72,77	0,47%	España 10Yr (TIR)	0,40%	-2 p.b.	3 meses	-0,542	
Euro Stoxx 50	4.064,30	4.078,89	14,59	0,36%	Diferencial España vs. Alemania	60	-2 p.b.	12 meses	-0,483	

**Volúmenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.259,34
IGBM (EUR millones)	1.335,73
S&P 500 (mill acciones)	1.807,75
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.108,19

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,185

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,98	3,96	0,01
B. SANTANDER	3,34	3,29	0,05
BBVA	5,40	5,41	-0,01

**Evolución principales índices bursátiles mundiales 1S2021**

Fuente: FactSet; Elaboración propia

Principales Índices	último cambio	% variación 2021	% variación desde mín	% variación desde máx
S&P 500	4.297,50	14,4%	16,1%	0,0%
DJ Industrial Average	34.502,51	12,7%	15,1%	-0,8%
NASDAQ Composite Index	14.503,95	12,5%	15,0%	-0,2%
Japan Nikkei 225	28.791,53	4,9%	6,4%	-5,5%
STOXX 600	439,68	13,3%	13,4%	-1,4%
Euro STOXX 50	4.064,30	14,4%	16,7%	-2,3%
Euro STOXX	451,96	13,7%	15,4%	-1,7%
Spain IBEX 35	8.821,20	9,3%	13,7%	-5,0%
France CAC 40	6.507,83	17,2%	20,5%	-2,4%
Germany DAX (TR)	15.531,04	13,2%	15,6%	-1,3%
FTSE MIB	25.102,04	12,9%	16,4%	-2,8%
FTSE 100	7.037,47	8,9%	9,8%	-2,1%

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Empleo no agrícola (junio): Est: 675.000; ii) Empleo privado (junio): Est: 560.000; iii) Tasa desempleo (junio): Est: 5,7%  
 iv) Ingresos medios por hora (junio): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 3,5%; v) Horas medias trabajo semanales (junio): Est: 34,9  
 vi) Pedidos bienes duraderos (mayo; final): Est MoM: 2,3%; Est sin transporte: +0,3%; vii) Pedidos fábrica (mayo): Est MoM: +1,4%  
 viii) Balanza comercial (mayo): Est: -\$71.300 millones

España: Desempleo (junio): Est: n.d.

Zona Euro: Índice precios producción / IPP (mayo): Est MoM: 1,2%; Est YoY: 9,5%

**Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española**

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
ACS-junio	1 x 19	22/06/2021 al 06/07/2021	Compromiso EUR 1,27
FCC-julio	1 x 25	05/07/2021 al 19/07/2021	Compromiso EUR 0,40

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

**En una nueva jornada de reducida actividad, los principales índices bursátiles europeos cerraron la primera sesión de 3T2021 al alza, aunque lejos de sus niveles más altos del día.**

Por su parte, los principales índices bursátiles estadounidenses cerraron igualmente la sesión con ligeros avances, lo que permitió al S&P 500 marcar su sexto máximo histórico consecutivo. La publicación en Europa y EEUU de los índices adelantados de la actividad manufacturera del mes de junio, los conocidos como PMIs manufactureros y el ISM manufacturas estadounidense, no

**Viernes, 2 de julio 2021**

aportaron grandes novedades al escenario macro: el sector siguió expandiéndose en junio a ritmos históricamente elevados, aunque algo más moderados que en meses anteriores, lastrado por los cuellos de botella que se están generando en las cadenas de suministros y/o por la falta de personal cualificado, factores que están provocando: i) que las compañías no puedan satisfacer toda la demanda de sus productos que reciben; y ii) que la presión en los precios de los insumos comience a ser trasladada a los productos finales, con el consiguiente efecto inflacionista. No obstante, y a pesar de los problemas en la parte de la oferta, la fortaleza de la demanda hace prever que el sector seguirá comportándose de forma excelente en los próximos meses.

Además de a la publicación de los mencionados indicadores, los inversores estuvieron AYER muy atentos a la reunión que, en principio, debían de haber mantenido los ministros de Energía de los países englobados en la alianza de productores de petróleo que recibe el nombre de OPEP+, formada por los miembros del cártel de la OPEP y por un grupo de productores “no OPEP”, encabezados por Rusia. Sin embargo, en la reunión previa que mantuvieron los representantes de la OPEP surgieron desavenencias. Así, y según algunas filtraciones, los Emiratos Árabes Unidos se mostraron en desacuerdo con “la lentitud” con la que otros miembros de la OPEP, concretamente sus socios preferentes de Arabia Saudita, querían aumentar la producción de petróleo en los próximos meses y años. Este desacuerdo provocó que la reunión de la OPEP+ se aplazara hasta HOY. No obstante, el precio del crudo siguió AYER subiendo, lo que le permitió alcanzar su nivel más alto en casi dos años, lo que provocó que el sector del Gas y el Petróleo fuera AYER el que mejor se comportó tanto en las principales plazas europeas como en Wall Street.

En Europa otro sector que mantuvo AYER un buen comportamiento fue el del Ocio y Turismo, sector cuyos valores habían sido duramente castigados en días precedentes tras el resurgir de casos de Covid-19 en algunos países de la región, muchos de ellos provocados por la variable Delta. No obstante, el hecho de que las vacunas se estén mostrando muy eficientes contra esta variante creemos que sirvió AYER para tranquilizar a los inversores, que aprovecharon durante la sesión las fuertes caídas sufridas por este tipo de valores en las últimas jornadas para volver a tomar posiciones en el sector.

Por último, y también en las principales plazas europeas, cabe destacar el positivo comportamiento que mantuvo AYER el sector bancario, animado por unas declaraciones del presidente del Consejo de supervisión del Banco Central Europeo (BCE), el italiano Andrea Enria, en las que afirmó que el banco central planea permitir que los bancos de la Eurozona reanuden los pagos a los accionistas a partir de octubre. La suspensión del dividendo ha sido un pesado lastre con el que ha tenido que “cargar” el sector en bolsa casi desde el inicio de la crisis sanitaria. Además, y como analizamos con más detalle en nuestra sección de Economía y Mercados, el hecho de que el BCE esté dispuesto a permitir nuevamente el pago regular de dividendos a los bancos es una clara indicación de que considera que el sector es solvente y que ha superado la crisis sin grandes quebrantos.

HOY esperamos que las bolsas europeas mantengan el buen tono de AYER cuando abran por la mañana, en una sesión en la que la principal cita será la publicación esta tarde en EEUU de las cifras oficiales de empleo no agrícola, correspondientes al mes de junio. Hasta el momento, y a pesar de la fortaleza de la recuperación de la economía estadounidense, el mercado laboral no está respondiendo como era de esperar. Así, y con más de 9,3 millones de puestos de trabajo ofertados, muchos trabajadores siguen sin regresar al mercado laboral; bien porque el aumento de las

Viernes, 2 de julio 2021

prestaciones por desempleo les permite todavía esperar, bien porque se han visto forzados a cuidar de sus hijos o de personas mayores, bien porque han optado por jubilarse de forma anticipada, o bien porque siguen temerosos de poder contagiarse de Covid-19. En principio los analistas esperan que durante el pasado mes de junio la economía estadounidense haya generado entre 650.000 y 700.000 nuevos empleos no agrícolas y que la tasa de desempleo haya descendido hasta el 5,7%. Cualquier “nueva” sorpresa negativa podría “animar” a los inversores en el mercado estadounidense y, por “simpatía”, también a los que operan en Europa, a reducir posiciones, sobre todo teniendo en cuenta el largo fin de semana al que se enfrentan, ya que el lunes Wall Street estará cerrado por la celebración “tardía” del 4 de Julio, Día de la Independencia de EEUU.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

## Eventos Empresas del Día

### Bolsa Española:

- **Cie Automotive (CIE):** descuenta dividendo ordinario complementario a cuenta del 2020 por importe bruto de EUR 0,25 por acción; paga el día 6 de julio;
- **Fluidra (FDR):** descuenta dividendo ordinario complementario a cuenta de 2021 por importe bruto de EUR 0,20 por acción; paga el día 6 de julio;
- **Red Eléctrica (REE):** paga dividendo ordinario complementario a cargo de 2020 por importe de EUR 0,7273 bruto por acción;

## Economía y Mercados

### • ESPAÑA

. Según publicó ayer IHS Markit, el índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de España, **el PMI manufacturas, subió en el mes de junio hasta los 60,4 puntos desde los 59,4 puntos de mayo, superando a su vez los 59,0 puntos que esperaban los analistas.** Este es el quinto mes en el que este indicador adelantado de actividad señala expansión mensual de la misma. La lectura de junio, además es la más elevada alcanzada por el índice desde el mes de abril de 1998. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En su informe, **la consultora que elabora el índice señala que las condiciones operativas en la economía manufacturera de España se fortalecieron en junio a un ritmo no observado en más de 23 años.** Además, en el mes la producción aumentó al ritmo más fuerte desde mayo de 1998, respaldada por niveles crecientes de nuevos pedidos y demanda, especialmente en los sectores relacionados con la hostelería y restauración.

**No obstante**, y siempre según los analistas de IHS Markit, **los desafíos procedentes de las cadenas de suministro persisten y hay pocos indicios de que estos problemas se atenúen.** En parte no ayuda que las empresas intenten comprar insumos para reabastecer stocks o adelantarse a posibles nuevas subidas de precios. De hecho, esta espiral de condiciones adversas probablemente está aumentando la presión de las cadenas de suministro ya saturadas y de los precios. Los datos más recientes muestran que el coste de los insumos aumentó a la tasa más fuerte desde al menos 1998 y ayudaron a explicar un nuevo incremento récord de los precios cobrados por los productores.

Viernes, 2 de julio 2021

---

**Valoración:** el sector manufacturero español continuó expandiéndose en junio, en esta ocasión impulsado por la demanda de sectores que como el de la restauración o la hostelería se están viendo favorecidos por la retirada de las restricciones impuestas para intentar combatir la expansión del Covid-19. No obstante, continúan los problemas de abastecimiento debido a los cuellos de botella que se están generando en las cadenas de suministros, problemas acrecentados, según IHS Markit, por la decisión de muchas empresas de adelantarse a los acontecimientos e incrementar sus inventarios. Ello está provocando una fuerte presión de precios en el sector que, antes o después, terminará trasladándose a la inflación española.

## • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según recogió ayer la agencia Reuters, el presidente del Consejo de supervisión del Banco Central Europeo (BCE), **Andrea Enria, dijo que el banco central planea permitir que los bancos de la Eurozona reanuden los pagos a los accionistas a partir de octubre.** En este sentido, señaló que esperan que los planes de distribución (de los bancos) sigan siendo prudentes y acordes con la capacidad de generación de capital interna de los bancos y con el impacto potencial de un deterioro en la calidad de las exposiciones, también en escenarios adversos.

Cabe recordar que el BCE impuso la prohibición a dividendos bancarios cuando comenzó el brote de coronavirus en marzo de 2020, medida que posteriormente se convirtió en un límite en los pagos.

**Valoración:** como era de esperar, la reacción de sector bancario en bolsa tras las declaraciones de Enria fue muy positiva, convirtiéndose el sector en uno de los que mejor comportamiento tuvo junto al de las materias primas minerales y al energético. El hecho de que el BCE levante “el consejo” de limitar el pago de dividendos a los bancos, algo que la Reserva Federal (Fed) ya ha hecho, es indicativo de que considera que el sector ha superado la crisis o está a punto de hacerlo.

. La lectura final de junio del índice de gestores de compras de los sectores de las manufacturas de la Eurozona, **el PMI manufacturas que elabora la consultora IHS Markit, se situó en los 63,4 puntos frente a los 63,1 de la lectura de mayo, lectura esta última similar a la preliminar de mediados de junio y a lo esperado por los analistas.** Además, cabe señalar que su lectura final de junio representa un nuevo récord para el índice. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma. En este sentido, cabe señalar que el PMI manufacturas de la Eurozona lleva ya 12 meses consecutivos indicando expansión.

Según dijo ayer Chris Williamson, Economista Jefe de IHS Markit, el sector manufacturero de la Eurozona continuó creciendo a un ritmo jamás observado en los casi 24 años de la historia del estudio en junio, ya que la demanda aumentó gracias a las nuevas relajaciones de las medidas de contención contra la pandemia, mientras que la buena marcha de los programas de vacunación impulsó al alza el optimismo sobre el futuro. No obstante, y según Williamson, **la gran velocidad del reciente aumento de la demanda está generando problemas para los vendedores, ya que las restricciones de la capacidad y del transporte limitan la disponibilidad de insumos para las fábricas, lo que a su vez conllevó a una subida de los precios industriales a un ritmo jamás antes observado en la historia del estudio.** Los fabricantes están claramente dispuestos a pagar más para garantizar un suministro suficiente de insumos clave.

Sin embargo, y siempre en opinión de Williamson, es alentador observar que hay varios indicadores del estudio que respaldan la esperanza de que el alza actual de los precios será transitoria, tales como la congestión de los puertos y la falta de contenedores, que deberían desaparecer pronto a medida que pase el repunte inicial de la demanda tras la pandemia. Del mismo modo, en los últimos meses se ha observado una acumulación de stocks de seguridad debido a que las empresas buscan protegerse contra posibles interrupciones futuras de las cadenas de suministro, lo que ha exacerbado el desequilibrio entre la oferta y la demanda a corto plazo. Una vez que se hayan acumulado suficientes existencias, este efecto también debería desaparecer. Por último, decir que también se observó la expansión de la capacidad a través de un crecimiento récord del empleo y un mayor gasto de capital en equipos y maquinaria industrial. Dicha expansión debería aumentar la producción en sectores que actualmente tienen dificultades para satisfacer la demanda y, por lo tanto, eliminar parte de la presión al alza de los precios de estos productos.

**Viernes, 2 de julio 2021**

---

Por países, señalar que el PMI manufacturas de **Alemania**, en su lectura final de junio subió hasta los 65,1 puntos desde los 64,4 puntos de mayo, superando a su vez los 64,9 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo esperado por el consenso de analistas. A su vez, la lectura final de junio del PMI manufacturas de **Francia** bajó hasta los 59,0 puntos desde los 59,4 puntos de mayo, aunque quedó ligeramente por encima de los 58,6 puntos de su lectura *flash* de mediados de mes, que era lo proyectado por los analistas. Finalmente, decir que el PMI manufacturas de **Italia** bajó en junio hasta los 62,2 puntos desde los 62,3 puntos de mayo. En este caso los analistas esperaban una lectura de 62,0 puntos.

. Eurostat publicó ayer que **la tasa de desempleo de la Eurozona bajó en mayo hasta el 7,9% desde el 8,1% del mes precedente**, quedando así ligeramente por debajo del 8,0% que esperaban los analistas. Según Eurostat, en mayo había 12,792 millones de parados en la región del euro, 306.000 menos que en abril, aunque 803.000 más que en mayo de 2020.

. Según dio a conocer ayer Destatis, **las ventas minoristas repuntaron en Alemania el 4,2% en el mes de mayo con relación a abril en términos ajustados estacionalmente y por calendario**. Los analistas esperaban un repunte algo mayor de esta variable en el mes, del 5,0%. En tasa interanual las ventas minoristas bajaron en mayo el 2,4% frente al 5,1% que habían subido en abril. En este caso los analistas esperaban una caída del 0,9%.

## • REINO UNIDO

. Según dio a conocer ayer IHS Markit, el índice de gestores de compras del sector de las manufacturas del Reino Unido, **el PMI manufacturero, bajó en su lectura final de junio hasta los 63,9 puntos desde los 65,6 puntos de mayo, mes en el que había marcado un récord**. La lectura es, igualmente, inferior a su preliminar de mediados de mes, que había sido de 64,2 puntos y que era lo esperado por los analistas. Además, **el PMI manufacturero del Reino Unido lleva ya 13 meses indicando expansión mensual de la actividad**. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

IHS Markit señaló en su informe que el ritmo de expansión en la producción, los nuevos pedidos y el empleo se mantuvieron entre los más altos de los casi 30 años de historia de la encuesta después de que se suavizaron las restricciones impuestas para combatir la expansión del Covid-19 en el Reino Unido. No obstante, y según la consultora, los costes promedio de los insumos aumentaron al ritmo más rápido registrado con alzas en los precios de los productos químicos, electrónicos, energía, productos alimenticios, metales, plásticos y madera. Las presiones en los costes se vieron exacerbadas por la demanda que superó la oferta, los retrasos logísticos y la escasez de materias primas. Esto dio lugar a que los precios de venta subieran en junio al ritmo más elevado desde que se recopilaron esas cifras por primera vez en noviembre de 1999. IHS Markit señaló, además, que el continuo impacto inflacionista de los problemas de capacidad tanto en los fabricantes como en sus proveedores será un factor más que mantendrá la inflación general por encima del objetivo del 2% del Banco de Inglaterra (BoE) en los próximos meses.

## • EEUU

. En una entrevista con el *Wall Street Journal*, el presidente de la Reserva Federal de Filadelfia, **Patrick Harker** (sin voto en el FOMC) **dijo que está preparado para que la Reserva Federal (Fed) comience a ralentizar el ritmo de compras de activos este año, aunque las subidas de tipos de interés aún quedan distantes**. Harker dijo que apoya la reducción de las compras de activos, dada la recuperación económica en el país. Además, también señaló Harker que el mayor reto de la Fed no es ya el apoyo de la demanda, sino más bien resolver el problema de una oferta para satisfacerla, que es algo a lo que la compra de activos no ayuda, y que podría suponer riesgos de estabilidad financiera. Estas declaraciones continúan en la línea de otras igual de agresivas (halcones o *hawkish*) por parte de varios miembros de la Fed.

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **las peticiones iniciales de subsidios de desempleo bajaron en 51.000 en la semana del 26 de junio, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 364.000, la más baja desde el inicio de la crisis sanitaria** en el país. Los analistas esperaban una lectura muy superior a la real, de 400.000 nuevas peticiones. La medida móvil de las últimas cuatro semanas de esta variable bajó en la semana analizada en 6.000 peticiones, hasta las 392.750.

Por su parte, las peticiones continuadas de subsidios de desempleo repuntaron ligeramente en la semana finalizada el 19 de junio hasta los 3,469 millones desde los 3,413 millones de la semana anterior. En este caso los analistas esperaban una lectura de 3,340 millones de peticiones.

Viernes, 2 de julio 2021

---

**Valoración:** tras dos semanas consecutivas en el que el comportamiento de esta variable sorprendió a los inversores, al repuntar cuando la mayoría esperaba que siguiera descendiendo, la fuerte caída de las peticiones iniciales de subsidios de desempleo que tuvo lugar la semana pasada, que situó la cifra a su nivel más bajo desde el inicio de la pandemia, parece que hace que "las aguas vuelvan a su cauce", al retomar el número de peticiones su tendencia a la baja. Históricamente se ha considerado que el mercado laboral estadounidense está sano, cerca del pleno empleo, cuando las peticiones iniciales de subsidios de desempleo han bajado de las 300.000 peticiones semanales. Aún queda un trecho para ello, pero el objetivo parece estar cada vez más cerca.

. La lectura final de junio del índice de gestores de compra del sector de las manufacturas, **el PMI que elabora IHS Markit, se situó en los 62,1 puntos, mismo nivel que en mayo, aunque ligeramente por debajo de los 62,6 de la lectura preliminar de mediados de mes**, que era, además, lo esperado por los analistas. La lectura continuó, por tanto, a su nivel más elevado desde que se empezó a calcular el índice, en mayo de 2007. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Según señala la consultora en su informe, **la creciente demanda provocó en junio otro fuerte aumento en la producción manufacturera, con los nuevos pedidos y con la producción creciendo a unas de las tasas más rápidas registradas desde que comenzó la encuesta en 2007**. Sin embargo, y según IHS Markit, la fortaleza de la recuperación continuó viéndose obstaculizada por limitaciones de capacidad y por la escasez de materiales y de mano de obra, lo que significa que la preocupación por los precios ha seguido aumentando. Así, los tiempos de entrega de los proveedores se alargaron en la mayor medida registrada hasta ahora, ya que los proveedores lucharon por mantenerse al día con la demanda y los retrasos en el transporte obstaculizaron la disponibilidad de insumos. Además, los fabricantes se están viendo obligados a pagar más para asegurar un suministro suficiente de materias primas clave, lo que está provocando el mayor aumento en los costes registrado hasta ahora. **La fuerte demanda de los clientes a su vez ha permitido que los productores a menudo puedan trasladar estos costes más altos a los clientes, lo que ha impulsado los precios cobrados por los bienes al ritmo más elevado en al menos 14 años**. Es por ello que la consultora señala que es necesario impulsar la capacidad, mientras que las cadenas de suministro mejoran para ayudar a aliviar algunas de las presiones inflacionarias. Sin embargo, las empresas informaron crecientes dificultades para cubrir las vacantes en junio, mientras que el aumento de casos de Covid-19 en Asia amenaza con agravar los problemas de la cadena de suministro.

Por su parte, el mismo índice, pero elaborado por *The Institute for Supply Management (ISM)*, **el ISM manufacturas, bajó en el mes de junio hasta los 60,6 puntos desde los 61,2 puntos de mayo, situándose algo por debajo de los 61,0 puntos que esperaban los analistas**. No obstante, en este índice una lectura por encima de los 60 puntos indica un ritmo de expansión mensual de la actividad excepcional. Dicho, esto, señalar que muchas empresas manifestaron su preocupación como consecuencia de las alzas de los precios de muchas materias primas y por el hecho de que muchos productos no se están sirviendo a tiempo. Además, **algunas compañías señalan que carecen del personal suficiente para producir todo lo que podrían vender**.

## Noticias destacadas de Empresas

---

. Como continuación a la comunicación de fecha 22 de febrero de 2021 relativa al acuerdo de compraventa de acciones suscrito entre Telefónica Chile, S.A. y KKR Alameda Aggregator L.P. para la venta del 60% de las acciones de InfraCo, SpA, **TELFÓNICA (TEF)** comunica que con fecha de 1 de julio de 2021 se ha completado dicha transacción. La valoración implícita de InfraCo derivada de la transacción se estima en \$ 1.000 millones (unos EUR 800 millones), lo que representa un múltiplo sobre OIBDA 2020 de 18,4 veces e implica una reducción de la deuda financiera neta de TEF de aproximadamente EUR 400 millones. Esta operación se encuadra en la estrategia de TEF, que contempla, entre otros objetivos, una política activa de gestión de cartera de sus negocios y activos, basada en la creación de valor y acelerando, al mismo tiempo, la reducción de deuda orgánica.

. Kaken Pharmaceutical otorga a **ALMIRALL (ALM)** los derechos exclusivos para el desarrollo y comercialización de la solución tópica de efinaconazol en Europa. Este principio activo, un antimicótico de la familia de los triazoles descubierto por Kaken Pharmaceutical, está indicado para el tratamiento de la onicomiosis, una infección fúngica de la uña. Dado que tiene una baja afinidad de fijación con la queratina, componente principal de las uñas, el efinaconazol tiene propiedades superiores para penetrar las uñas. El producto se comercializa en Japón desde 2014 con el nombre comercial de Clenafin®.

**Viernes, 2 de julio 2021**

También se comercializa en EEUU, Canadá, Corea, Taiwán, Hong Kong y Macao por otras compañías con las que Kaken Pharmaceutical mantiene acuerdos estratégicos bajo el nombre comercial de Jublia®.

Según los términos del acuerdo, Kaken Pharmaceutical recibirá un pago en efectivo por adelantado, además de potenciales pagos por hitos y royalties sobre las ventas netas del producto. ALM tiene previsto celebrar una reunión con las autoridades regulatorias previamente a la solicitud de autorización de comercialización del producto en Europa en los próximos 12 meses.

. Ayer, el presidente del Consejo de Administración y consejero delegado de **IBERDROLA (IBE)**, declaró cerrada y ejecutada la reducción de capital mediante la amortización de acciones propias aprobada por la Junta General de Accionistas de IBE celebrada el 18 de junio de 2021. El capital social de IBE se ha reducido en EUR 133.617.000,00, mediante la amortización de 178.156.000 acciones propias. El capital social resultante de la reducción ha quedado fijado en EUR 4.680.000.000,00, correspondientes a 6.240.000.000 acciones. La finalidad de la reducción de capital es la amortización de acciones propias para coadyuvar a la Política de remuneración del accionista de IBE y, por tanto, no ha entrañado la devolución de aportaciones por ser la propia Sociedad la titular de las acciones amortizadas. La reducción de capital se ha realizado con cargo a reservas de libre disposición.

Por otro lado, la agencia *Europa Press* informó que ScottishPower Energy Networks, filial de distribución de IBE en Reino Unido, invertirá £ 3.200 millones (unos EUR 3.700 millones) en cinco años con el objetivo de seguir impulsando la transformación energética y digital en el país en su transición hacia una economía electrificada y sin carbono. La compañía presentó ayer su plan de inversión en redes 2023-2028, en el marco del ciclo regulatorio RIIO-ED2. El plan materializa la visión de ScottishPower, primera energética 100% verde del Reino Unido, para construir una red capaz de responder al desafío de lograr el *Net Zero* -cero emisiones netas- a lo largo de 105.000 kilómetros de red y 30.000 subestaciones, que beneficiará a millones de clientes en Escocia, Inglaterra y Gales. Estas inversiones contribuirán al crecimiento de las tecnologías bajas en carbono para alcanzar los objetivos climáticos del Reino Unido, con 670.000 vehículos eléctricos, 370.000 bombas de calor domésticas y una capacidad adicional de generación renovable de 5.000 MW.

. En relación con la información publicada ayer por la prensa española, **NEINOR (HOME)** confirmó ayer que no presentará una oferta vinculante para extender su contrato de Servicing con Kutxabank para el periodo de cinco años. Como tal, HOME seguirá administrando el porfolio inmobiliario de Kutxabank hasta que finalice el contrato actual, en mayo de 2022. HOME sigue altamente comprometida con la estrategia de su Plataforma Residencial y seguirá analizando los diferentes tipos de contratos para hacer crecer su negocio de Servicios Residenciales. Además, HOME apunta que la no renovación de este contrato a partir de mayo de 2022 no tendrá un impacto negativo en sus objetivos.

. **CAIXABANK (CABK)** informa de que:

- En el contexto de la reciente fusión por absorción de Bankia S.A. (BKIA), ha llegado a un acuerdo con los representantes de una amplia mayoría de los trabajadores para la ejecución de un proceso de reestructuración que afectará a 6.452 empleados. El impacto asociado en la cuenta de pérdidas y ganancias se estima en aproximadamente EUR 1,9 millones brutos, con un impacto asociado en capital de aproximadamente -90 puntos básicos en la ratio de CET1 reportada a 31/3/21; ambos contabilizados durante el 2T2021;
- El acuerdo detallado con anterioridad permite la obtención de un mínimo de EUR 770 millones en sinergias de costes totales, en línea con los objetivos anunciados en la operación. Asimismo, estas condiciones son también consistentes con una ratio estimada de >12% CET1 (sin impactos transitorios IFRS9) a 30 de junio de 2021, tanto reportada como proforma por todos los impactos pendientes regulatorios y relacionados con la fusión.

CABK prevé dar más detalles durante la próxima presentación de los resultados del 2T2021.



*"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)"*