

Miércoles, 7 de julio 2021

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

07/07/2021

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indicador	anterior	06/07/2021	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	887,43	878,34	-9,09	-1,02%	Julio 2021	8.816,0	-44,80	Yen/\$	110,55
IBEX-35	8.946,4	8.860,8	-85,6	-0,96%	Agosto 2021	8.811,0	-49,80	Euro/£	1,167
LATIBEX	5.334,40	5.236,60	-97,8	-1,83%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	34.786,35	34.577,37	-208,98	-0,60%	USA 5Yr (Tir)	0,80%	-6 p.b.	Brent \$/bbl	74,53
S&P 500	4.352,34	4.343,54	-8,80	-0,20%	USA 10Yr (Tir)	1,37%	-7 p.b.	Oro \$/ozt	1.809,85
NASDAQ Comp.	14.639,32	14.663,64	24,32	0,17%	USA 30Yr (Tir)	2,00%	-4 p.b.	Plata \$/ozt	26,61
VIX (Volatilidad)	15,07	16,44	1,37	9,09%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,26%	-5 p.b.	Cobre \$/lbs	4,32
Nikkei	28.643,21	28.366,95	-276,26	-0,96%	Euro Bund	173,55	0,52%	Niquel \$/Tn	18,541
Londres(FT100)	7.164,91	7.100,88	-64,03	-0,89%	España 3Yr (Tir)	-0,44%	-2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.567,54	6.507,48	-60,06	-0,91%	España 5Yr (Tir)	-0,29%	-3 p.b.	1 mes	-0,553
Frankfort (DAX)	15.661,97	15.511,38	-150,59	-0,96%	España 10Yr (TIR)	0,34%	-5 p.b.	3 meses	-0,542
Euro Stoxx 50	4.087,37	4.052,67	-34,70	-0,85%	Diferencial España vs. Alemania	60	-1 p.b.	12 meses	-0,488

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	975,45
IGBM (EUR millones)	1.023,02
S&P 500 (mill acciones)	2.080,89
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.028,49

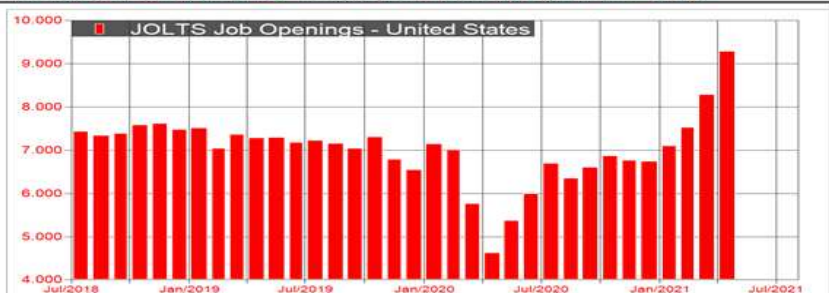
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,182

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,83	3,81	0,02
B. SANTANDER	3,18	3,16	0,01
BBVA	5,25	5,28	-0,04

Empleos Ofertados EEUU (miles) - 36 meses

Fuente: Job Openings and Labor Turnover Survey (JOLTS); Departamento Trabajo


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Actas FOMC del mes de junio; ii) Empleos ofertados JOLTS (mayo): Est: 9,3 millones

Alemania: Producción industrial (mayo): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 17,6%

Francia: Balanza comercial (mayo): Est: EUR -5.800 millones

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	06/07/2021 al 20/07/2021	Compromiso EUR 0,40

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

En una sesión en la que el “extraño” comportamiento de los bonos y la volatilidad del precio del crudo condicionaron el comportamiento de las bolsas, los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron a la baja, lastrados por la fuerte caídas que experimentaron las cotizaciones de muchos valores de corte cíclico. De esta corriente generalizada se desmarcó el Nasdaq Composite que, apoyado en la fortaleza mostrada por algunos de los grandes valores tecnológicos, terminó la jornada marcando un nuevo máximo histórico.

Miércoles, 7 de julio 2021

En una jornada que fue claramente de más a menos, especialmente para los valores que salen más favorecidos por la recuperación económica, asistimos a una nueva y brusca rotación sectorial. Así, al comienzo de la jornada la fortaleza mostrada por el precio del crudo, variable que, en un principio, se vio favorecida por la incapacidad de la OPEP+ de llegar a un acuerdo para volver a incrementar la producción de petróleo del grupo a partir de agosto, impulsó en bolsa, tal y como esperábamos, las cotizaciones de los valores relacionados con esta materia prima. Sin embargo, y tras una segunda lectura de lo acontecido en la reunión de la OPEP+, lectura que no compartimos, el precio del petróleo, tras haber alcanzado su nivel más elevado en siete años, se giró a la baja, arrastrando tras de sí a todo el sector del gas y petróleo en bolsa. Entendemos que algunos inversores temen que se rompa la alianza entre los países de la OPEP y otros productores “no OPEP”, encabezados por Rusia, y que cada miembro decida por su cuenta incrementar sus producciones. Este escenario, que AYER comentamos, y en el que no creemos, provocaría una nueva guerra entre productores que hundiría el precio de esta materia prima. Fue lo que ocurrió hace un par de años y nadie salió ganando, por lo que no pensamos que ninguno de estos productores esté en este momento interesado en provocar la mencionada guerra, siendo más factible que la OPEP+ se vuelva a reunir y alcance un nuevo acuerdo.

Pero la gran noticia del día fue la fortaleza mostrada por los bonos, tanto en Europa como en EEUU, que, además, provocó un aplanamiento de la curva de tipos, algo que suele ocurrir cuando los inversores descuentan una desaceleración del crecimiento económico -desde finales de marzo la rentabilidad del bono 10 años estadounidense ha pasado del 1,75%, máximo reciente, al 1,37% donde cerró AYER-. Si bien es cierto que posiblemente, como mostraron AYER los índices adelantados de actividad del sector servicios en EEUU de junio (PMI e ISM), es muy factible que en el mes de mayo esta economía haya alcanzado su “pico” en su ritmo de crecimiento mensual, al menos en el corto plazo, también lo es que la actividad económica privada sigue expandiéndose a tasas históricamente muy elevadas. En el corto plazo, factores como los cuellos de botella en las cadenas de suministros, los problemas logísticos y la escasez de mano de obra cualificada están impidiendo a muchas empresas crecer al ritmo que la fuerte demanda les permitiría, algo que se nota más en sectores industriales como el del automóvil, pero entendemos que son factores temporales, que terminarán por corregirse. Además, no compartimos la hipótesis que manejan algunos inversores en el mercado de bonos de que la inflación, al menos en EEUU, ya ha tocado techo. Es más, el reciente repunte de los precios del crudo, que creemos va a continuar en el corto plazo, amenaza con impulsar aún más al alza esta variable. Por último, otro factor que pudo propiciar AYER que los inversores incrementaran sus posiciones en bonos, el impacto de la variante Delta en el crecimiento económico, tampoco nos convence del todo. Analizando el caso concreto del Reino Unido, si bien los contagios de Covid-19 se han disparado, tanto las hospitalizaciones como las muertes no lo han hecho, lo que apunta a un buen funcionamiento de las vacunas y que el virus está ahora afectando a una población más joven, todavía no vacunada, que es mucho más resistente al mismo. De hecho, el Gobierno británico parece dispuesto a retirar todas las restricciones impuestas para luchar contra la pandemia la próxima semana -el lunes 12 se espera que ratifique esta decisión-. Lo cierto es que habrá que convivir con el virus, pero en circunstancias muy diferentes y mucho más ventajosas que al comienzo de la pandemia. No esperamos, por tanto, que las autoridades de los distintos países, sobre todos de aquellos en los que el proceso de vacunación está más avanzado, den una brusca marcha atrás y reimpongan las restricciones. Es más, estamos convencidos que el coste político de hacerlo es demasiado elevado para que los gobernantes adopten estas medidas.

Miércoles, 7 de julio 2021

No obstante, y fuera por lo que fuera -realmente nos cuesta encontrar un factor que justifique el movimiento-, AYER los inversores apostaron claramente por posiciones defensivas, lo que se notó primero en los bonos y, posteriormente en las bolsas, mercados en los que a media sesión se produjo una brusca rotación desde valores de corte cíclicos y desde las opciones catalogadas como de “valor” hacia los valores defensivos y hacia los de crecimiento, especialmente los tecnológicos, valores estos últimos que suelen comportarse mejor cuando las rentabilidades de los bonos bajan como lo hicieron AYER. Creemos que este posicionamiento de los inversores no va a durar mucho, por lo que, en caso de continuar “el castigo” en bolsa a los valores más ligados al ciclo económico, aprovecharíamos para incrementar posiciones en este tipo de compañías.

En este sentido, señalar que HOY esperamos que las bolsas europeas abran entre planas y ligeramente al alza, y que sean los valores más ligados al ciclo económico los que lideren las ganancias. Por lo demás, comentar que la agenda macro del día es muy limitada, destacando únicamente la publicación de la producción industrial alemana de mayo y de las cifras de empleos ofertados del mismo mes en EEUU. Además, a última hora de la tarde se publicarán las actas de la reunión de junio del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal (FOMC), actas en las que es posible se reflejen las distintas posturas de los miembros del comité con relación al inicio del proceso de retirada de estímulos monetarios. Es posible que, además, las actas aporten alguna “pista” sobre una posible fecha para el inicio de este proceso.

Por último, y siguiendo con los bancos centrales, señalar, como analizamos en detalle en nuestra sección de Economía y Mercados, que AYER se inició la reunión del BCE en la que sus miembros van a intentar acordar una nueva estrategia con relación a la inflación. Al igual que ocurre en el FOMC, en el seno del Consejo de Gobierno del BCE las posturas están muy distanciadas, por lo que vemos complicado que salga algo “muy revolucionario” de la mencionada reunión.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Zardoya Otis (ZOT):** descuenta dividendo ordinario a cargo reservas de 2021 por importe de EUR 0,072 bruto por acción; paga el día 9 de julio;
- **Acciona (ANA):** paga dividendo ordinario único a cargo de 2020 por importe bruto de EUR 3,914966 por acción;
- **Elecnor (ENO):** paga dividendo ordinario complementario a cargo de 2020 por importe bruto por acción de EUR 0,282078;
- **Global Dominion (DOM):** paga dividendo ordinario complementario a cargo de 2020 por importe bruto por acción de EUR 0,024650;
- **Catalana Occidente (GCO):** paga dividendo ordinario a cargo de 2020 por importe bruto de EUR 0,1667 por acción;
- **Rovi (ROVI):** paga dividendo ordinario único a cargo de 2020 por importe bruto por acción de EUR 0,3812;
- **Línea Directa (LDA):** paga dividendo ordinario a cuenta de 2021 por importe bruto de EUR 0,024484 por acción;

Miércoles, 7 de julio 2021

- **Repsol (REP):** paga dividendo ordinario complementario a cargo de 2020 por importe de EUR 0,30 bruto por acción;

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

- **Finnair (FIA1S-FI):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de junio de 2021;
- **Norwegian Air Shuttle (NAS-NO):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de junio de 2021;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según dio a conocer ayer el Instituto Nacional de Estadística (INE), **la producción industrial aumentó en España el 28,2% en mayo en tasa interanual (+50,3% en abril)**. De esta forma esta variable encadena tres meses consecutivos al alza. Corregidos los efectos estacionales y de calendario, la producción industrial registró en mayo un repunte interanual del 26%, tasa 22,2 puntos superior a la del mes anterior (+3,8% en abril). Dentro de la serie desestacionalizada y con relación a abril, la producción industrial aumentó el 4,3%, su mayor alza mensual desde el pasado mes de julio.

Todos los sectores registraron incrementos de la producción en el mes analizado y en términos interanuales, destacando el de la producción de bienes de consumo duradero (+74,2%); la de bienes de equipo (+40,8%); y la de los bienes intermedios (+36,6%).

Valoración: *estos fuertes incrementos en tasa interanual son consecuencia principalmente del efecto base, al estar el país prácticamente paralizado en los meses de abril y mayo de 2020 como consecuencia de las restricciones impuestas por las autoridades para intentar evitar la propagación del Covid-19. Un análisis más ilustrativo sería el comparar las producciones de mayo con las de febrero 2020, mes anterior a que se iniciara en España la crisis sanitaria.*

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La agencia *Bloomberg* informó ayer de que **el Banco Central Europeo (BCE) se reunirá hoy para superar sus diferencias en aspectos clave como el escenario final del nuevo objetivo de inflación**. Las fuentes consultadas por la agencia indicaron que las conversaciones comenzaron ayer por la noche y que el anuncio podría darse a lo largo de esta semana si se superan los obstáculos. El artículo destacó que hay consenso en cambiar el actual objetivo de inflación de "acercarse a, pero situar la inflación por debajo del 2%", pero que existen diferencias sobre la fijación del nuevo objetivo. Algunos miembros del BCE abogan por un objetivo preciso del 2% con flexibilidad, mientras que otros quieren un compromiso explícito de tolerar tasas superiores al 2% después de periodos en los que la inflación se ha situado por debajo de ese nivel. Además, la reunión se dará en un contexto actual de riesgo de la inflación.

El vicepresidente del BCE, De Guindos, ha sido el último en destacar el riesgo de que la inflación alcance el 3% en lo que resta del ejercicio, y la necesidad de asegurar que dicho nivel no sea permanente. Tanto el gobernador del Bundesbank, Weidmann, como el gobernador del banco central de Holanda, Knot, han advertido recientemente contra la complacencia en relación a la inflación, mientras que la presidenta del BCE, Lagarde, la miembro del Consejo del Gobierno del BCE, Schnabel, y el economista jefe, Lane, han restado importancia al riesgo de la misma.

. Eurostat publicó ayer que **las ventas minoristas, ajustadas estacionalmente, aumentaron el 4,6% en el mes de mayo en la Eurozona con relación a abril**, recuperándose así de la caída del mes precedente, cuando retrocedieron el 3,9%. **En tasa interanual las ventas minoristas ajustadas por calendario aumentaron el 9,0% en la Zona Euro (23,3% en abril)**. Los analistas esperaban un aumento en el mes de esa variable del 4,0% y uno en tasa interanual del 9,6%.

Con relación a abril las ventas de productos no alimenticios aumentaron en la Eurozona el 8,8% y las de combustibles para automóviles el 8,1%, mientras que las de alimentos, bebidas y tabaco descendieron el 0,2%.

Miércoles, 7 de julio 2021

En tasa interanual, por su parte, las ventas de combustibles para automóviles aumentaron el 28,4%, las de productos no alimenticios el 14,8% y las de alimentos, bebidas y tabaco el 0,1%.

. El instituto alemán ZEW publicó ayer que su índice que mide la opinión que sobre el estado actual de la economía de Alemania tienen los grandes inversores y los analistas, subió en julio hasta los 21,9 puntos desde los -9,1 puntos de junio, superando holgadamente los 5,8 puntos que esperaban los analistas. La lectura de julio es la más elevada desde el mes de enero de 2019. Cabe recordar que una lectura por encima de cero implica optimismo y, por debajo de ese nivel, pesimismo. Así, en julio este indicador se ha situado por encima de cero por primera vez en dos años.

Por su parte, **el índice de sentimiento económico, que mide las expectativas que sobre el devenir de la economía de Alemania tienen estos colectivos, bajó en julio hasta los 63,3 puntos desde los 79,8 puntos de junio**, quedando además muy por debajo de los 78,5 puntos que esperaban los analistas.

En este sentido, **el presidente del ZEW, Achim Wambach, señaló ayer que el desarrollo económico sigue normalizándose en Alemania y que, aunque el índice de sentimiento económico volvió a bajar en julio, continúa a niveles muy altos**. Es por ello por lo que el índice muestra, y siempre según la interpretación de Wambach, que los expertos del mercado financiero esperan que la situación económica general sea extraordinariamente positiva en los próximos seis meses.

. Según dio a conocer ayer la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, los pedidos de fábrica descendieron el 3,7% en el mes de mayo con relación a abril en datos ajustados estacionalmente y por calendario. Los analistas esperaban un incremento de esta variable en el mes del 0,8%. **En tasa interanual y según datos ajustados por calendario, los pedidos de fábrica aumentaron en mayo el 54,3% (80,2% en abril)**, lectura que quedó igualmente por debajo del incremento del 59,5% que esperaban los analistas.

En comparación con los pedidos de fábrica de febrero de 2020, un mes antes de que se iniciara la crisis sanitaria en Alemania, **los nuevos pedidos de fábrica se situaron en mayo de 2021 un 6,2% por encima en datos ajustados estacionalmente y por calendario**.

Señalar, además, que **en mayo y con relación a abril, los pedidos de fábrica domésticos se incrementaron el 0,9%, mientras que los exteriores bajaron el 6,7%**, con los originados en la Zona Euro descendiendo el 2,3% y los procedentes de otros países el 9,3%.

En el mes de mayo y con relación a abril los pedidos de bienes manufacturados intermedios bajaron en Alemania el 3,6% y los de bienes de capital el 4,6%. En sentido contrario, los pedidos de bienes de consumo aumentaron el 3,9%.

Valoración: *si bien es verdad que el descenso inesperado de esta variable en el mes de mayo no es una buena noticia, también lo es que en los meses anteriores los pedidos de fábrica alemanes, sobre todo los de automóviles, que en mayo cayeron con fuerza, habían crecido con mucha fuerza. Habrá que esperar a comprobar su evolución en los próximos meses para determinar si lo de mayo es sólo un alto momentáneo en el camino o es el inicio de una tendencia. No obstante, en la actualidad las carteras de pedidos de las empresas alemanas se mantienen a niveles históricamente altos, siendo algunas de ellas incapaces de atender a tiempo los pedidos, algo en lo que los cuellos de botella que se han generado en las cadenas de suministros tienen mucho que ver.*

Cabe destacar que el sector del automóvil alemán reaccionó negativamente al dato, con sus principales cotizadas cediendo terreno desde la publicación del mismo.

Miércoles, 7 de julio 2021

- **EEUU**

. Según informó *FactSet*, **el consenso medio de beneficio por acción para el 2T2021 de las compañías integrantes del S&P 500 aumentó un 7,3%, hasta los \$ 45,03**, desde los \$ 41,97 estimados durante a medida que trascurría el mencionado trimestre. Ello compara positivamente con las revisiones a la baja medias de beneficio por acción a cinco y a diez años del 3,4% y del 4,0%, que suelen producirse a medida que avanzan los trimestres respectivamente. Además, representa el mayor incremento en la estimación de beneficio por acción de las compañías integrantes del S&P 500 desde que *FactSet* comenzó a registrar datos de estimaciones del mismo en el 2T2002. El anterior récord era del 6,5%, registrado en el 1T2021.

Al igual que ocurre en los últimos trimestres, el impulso al alza de la actividad se atribuye al efecto base a comienzos de la pandemia. La composición del índice, el proceso de vacunación y la mejora de la reapertura económica, así como el apalancamiento operativo, fueron otros factores ampliamente señalados. Se espera que este último factor reciba un amplio escrutinio en los beneficios del 2T2021, debido a los cuellos de botella de las cadenas de suministro y a los mayores costes de los *inputs* (materias primas, envíos, salarios). No obstante, las compañías también han comentado su poder de traslado de los precios finales y las mejoras en su productividad.

. Según dio a conocer ayer la consultora IHS Markit, la lectura final de junio del índice de gestores de compras del sector servicios, **el PMI servicios, bajó hasta los 64,6 puntos desde los 70,4 puntos de mayo, situándose, además, ligeramente por debajo de los 64,8 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo que esperaban los analistas**. Cualquier lectura por encima de 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

La consultora dice en su informe que **la lectura de junio del indicador apunta a un nuevo repunte de la actividad comercial en todo el sector de servicios de EEUU, respaldado en el aumento sustancial de la demanda de los clientes**. La confianza empresarial en las perspectivas también mejoró hasta alcanzar su segundo nivel más alto en siete años. Sin embargo, las tasas de crecimiento de la producción y de los nuevos pedidos disminuyeron desde los máximos históricos alcanzados en el mes de mayo. Además, las limitaciones de capacidad significaron que la acumulación de trabajo creció al ritmo más rápido durante diez meses. Aunque las empresas siguieron contratando nuevos trabajadores, los desafíos para encontrar candidatos adecuados lastraron el ritmo de creación de empleo.

Mientras tanto, **los precios de los insumos aumentaron a su segundo mayor ritmo registrado por el indicador a medida que los aumentos de los precios de los proveedores** y los mayores gastos salariales aumentaron las cargas de costes. No obstante, las condiciones de demanda permitieron a las empresas traspasar parcialmente los costes más altos a los clientes.

Por su parte, el mismo índice, pero elaborado por *The Institute for Supply Management (ISM)*, **el ISM no manufacturero, bajó en el mes de junio hasta los 60,1 puntos desde los 64,0 puntos de mayo, quedando a su vez sensiblemente por debajo de los 63,0 puntos que proyectaba el consenso de analistas**. La lectura de junio indica el decimotercer mes consecutivo de crecimiento para el sector de servicios, que sólo ha dejado de expandirse en términos mensuales en dos de los últimos 137 meses.

Valoración: *las lecturas de junio de ambos indicadores adelantados de actividad siguieron apuntando a un elevado ritmo de expansión de la misma, aunque a un nivel ligeramente menor que el alcanzado en mayo. Todo parece indicar que quizás fuera en ese mes cuando se alcanzó el ritmo "pico" de expansión de la recuperación económica en la que está inmersa la economía estadounidense. Es posible que el hecho de que el crecimiento económico pudiera haber tocado su techo llevará a los inversores ayer a apostar nuevamente por los bonos, lo que conllevó un fuerte descenso de las rentabilidades de estos activos. Otra explicación podría venir del miedo de algunos inversores a que la variante Delta del Covid-19 pueda terminar lastrando el crecimiento económico mundial si las autoridades vuelven a optar por las restricciones, algo que, a estas alturas, y en Occidente, creemos que tienen muy complicado hacer sin un fuerte desgaste político.*

Miércoles, 7 de julio 2021

Noticias destacadas de Empresas

. **URBAS (UBS)** informó ayer al mercado que, una vez formalizados los acuerdos de reorganización de su deuda financiera y no financiera, ha materializado las siguientes operaciones:

- Obtención de una línea de financiación por importe total de EUR 50.000.000.
- Adquisición del 100% del capital social de la mercantil Ecisa Compañía General de Construcciones, S.A., del que era titular hasta ahora el fondo qatari AL ALFIA HOLDING, LLC. Igualmente, y como parte de los acuerdos adoptados entre AL ALFIA y UBS, la compañía informa de que la obra del Hotel de la Torre del Puerto de Málaga, de la que AL ALFIA es promotor, por importe aproximado de EUR 120 millones, será adjudicada a ECISA una vez que la misma cuente con todas las autorizaciones y permisos correspondientes de las autoridades competentes. Esta operación se materializará mediante la aportación por parte de AL ALFIA de la totalidad del capital social de ECISA a UBS. Para efectuar dicha operación, la Junta de Accionistas de UBS deberá aprobar la aportación del capital social de ECISA mediante una ampliación de capital no dineraria de UBS a un valor nominal de EUR 0,01, con una prima de emisión de EUR 0,0025, mismo importe que en anteriores operaciones. La adquisición de ECISA por parte de UBS supondrá igualmente que AL ALFIA se convertirá en accionista de UBS con una participación significativa en su capital social.
- Adquisición del 70% del capital social de la mercantil Construcciones Urrutua, S.A., cuya actividad principal abarca la edificación residencial y no residencial, la urbanización y la promoción inmobiliaria.
- Adquisición del 100% del capital social de la mercantil Nalmar Real Estate, S.L. y dos solares en La Albufereta (Alicante) mediante la capitalización de la deuda derivada de su adquisición por parte de UBS. El pago del precio pactado se llevará a cabo mediante la entrega de acciones que serán emitidas próximamente por UBS. La capitalización de dicha deuda deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas de UBS que debe celebrarse este año 2021, por lo que UBS asume expresamente su compromiso de proponer la capitalización de la deuda para la próxima Junta General, con un precio de conversión de EUR 0,0125 por cada acción, importe que comprende el valor nominal (EUR 0,01) y la prima de emisión (EUR 0,0025) de cada acción.

. Según informó *Europa Press*, Bank of Montreal comunicó a la CNMV que posee el 3,467% en total de los derechos de voto de **REPSOL (REP)**, aunque no especificó si es a nombre propio o de terceros, ni el precio medio de adquisición. Esta participación le convertiría en el quinto accionista tras **SACYR (SCYR)**, con un 8,2%, JP Morgan con un 6,8%, BlackRock con un 5% y Amundi con un 4,5%.

. La CNMV informa que con fecha 6 de julio de 2021 ha sido publicado el primero de los anuncios, correspondientes a la Oferta Pública de Adquisición (OPA) de acciones de **EUSKALTEL (EKT)** formulada por Kaixo Telecom, S.A.U. En consecuencia, con lo anterior, el plazo de aceptación se extiende desde el día 7 de julio de 2021 hasta el día 30 de julio de 2021, ambos incluidos.

. **IBERDROLA (IBE)** comunicó ayer que se han concretado los siguientes extremos relativos a: (a) la ejecución del primer aumento de capital liberado aprobado por la Junta General de Accionistas de IBE celebrada el 18 de junio de 2021, en virtud del cual se instrumenta el sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible" y (b) al pago complementario del dividendo correspondiente al ejercicio 2020 que fue aprobado por la referida Junta General de Accionistas:

- i. El valor de mercado de referencia máximo del Aumento de Capital es de EUR 1.622 millones. Este importe garantiza que el Dividendo Complementario bruto por acción, sea, como mínimo, de EUR 0,252;
- ii. El número máximo de acciones nuevas a emitir en virtud del Aumento de Capital es de 156.000.000;
- iii. El número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir 1 acción nueva es de 40;
- iv. El importe nominal máximo del Aumento de Capital asciende a EUR 117.000.000,00;
- v. El importe del Dividendo Complementario bruto por acción es de EUR 0,254 brutos;

Miércoles, 7 de julio 2021

vi. El importe agregado máximo del Dividendo Complementario bruto es de EUR 1.584.960.000,00. Esta última cifra resulta de multiplicar el número total de acciones de IBE en circulación a la fecha de esta comunicación (sin deducir las acciones en autocartera de IBE) por el importe bruto por acción referido anteriormente (i.e., EUR 0,254 brutos).

. **GENERAL ALQUILER MAQUINARIA (GALQ)** ha registrado en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) la primera emisión de bonos realizada al amparo del Programa de Renta Fija GAM 2021 bajo la denominación "Primera Emisión de Bonos bajo el Programa de Renta Fija GAM 2021" por un importe nominal total de EUR 30.000.000 y con fecha de vencimiento el 5 de julio de 2026. Los bonos fueron admitidos a negociación ayer.

. El Consejo de Administración de **PROSEGUR CASH (CASH)**, en su reunión celebrada el 16 de diciembre de 2020, acordó la distribución de un dividendo a cuenta de EUR 0,03880 brutos por acción en circulación, lo que supone un dividendo total máximo de EUR 59.927.995,99, a abonar en cuatro pagos iguales. CASH comunica que el tercer pago de dicho dividendo, correspondiente al 25% del total, por importe de EUR 0,00970 brutos por acción, será abonado el próximo 13 de julio de 2021. La fecha de cotización ex dividendo será el 9 de julio de 2021.

. **REIG JOFRE (RJF)** informa que, tras la aprobación por la Junta General de Accionistas, celebrada el 25 de abril de 2019, de un Plan de Fidelización a largo plazo de directivos de la Sociedad, el consejo de administración de RJF aprobó su segundo Programa Temporal de Recompra de Acciones, para hacer frente a la cobertura del tercer tramo del Plan de Fidelización. El Programa tendrá las siguientes características:

- **Propósito:** Adquisición de acciones para cumplir con las obligaciones del Plan de Fidelización a Largo Plazo Directivos de RJF.
- **Número máximo de acciones a adquirir por el Programa:** 222.465 (tercer tramo del referido Plan de Fidelización de Directivos).
- **Importe monetario máximo asignado:** Las acciones de este tercer tramo se comprarán a precio de mercado, con un límite de EUR 6,5 por acción, por lo que el importe monetario máximo asignado será de EUR 1.446.022,50. Si el precio de cotización de las acciones de RJF sobrepasara este precio, el Consejo de Administración podrá formalizar un nuevo acuerdo sobre este particular.
- **Duración del Programa:** del 6 de julio de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021, o una vez adquirida la totalidad de las acciones objeto de este Programa.

Por otro lado, tras la finalización del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita generados en favor de los accionistas de RJF en virtud de lo acordado por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2021 y posterior Consejo de Administración de fecha 3 de junio de 2021, el Consejo de Administración de RJF acordó dar por cerrado el proceso de ampliación de capital liberado de la sociedad.

- Concluido el pasado 24 de junio de 2021 el periodo de cotización de los derechos de asignación gratuita, el 1,6% del capital social solicitó la venta de derechos a RJF, lo que implicará una distribución de dividendo en efectivo por parte de la Sociedad por importe total de EUR 55.401,53. La liquidación de dicho dividendo en efectivo se ha realizado con fecha 28 de junio de 2021.
- El 97,6% del capital social de RJF optó por percibir acciones nuevas en pago al dividendo flexible.
- RJF ha procedido al otorgamiento de escritura pública de ampliación de capital de la sociedad, generándose por conversión de derechos de asignación gratuita, un total de 629.805 nuevas acciones y, en consecuencia, el capital social de la Sociedad se ampliará en la cuantía de EUR 314.902,50.
- En consecuencia, RJF solicitará la admisión a cotización de las referidas 629.805 acciones nuevas a atribuir a aquellos accionistas que han optado por el canje de derechos por acciones nuevas dentro de la operación de dividendo flexible (*scrip dividend*).

Miércoles, 7 de julio 2021

- La adjudicación de dichas acciones y su admisión a cotización está previsto que se realice durante la segunda quincena del mes de julio. En ese momento, el capital social de RJF quedará establecido en EUR 38.716.042, representado por 77.432.084 acciones ordinarias, de un valor nominal de EUR 0,50 cada una de ellas, numeradas correlativamente de la 1 a 77.432.084, ambas inclusive, todas ellas suscritas e íntegramente desembolsadas

. Ayer, la agencia de calificación de crédito Moody's ha elevado el *rating* corporativo (CFR) a **OHL** a "Caa1" con perspectiva "positiva", modificando así mismo la probabilidad de impago (PDR) a "Caa1-PD", eliminando el apéndice "LD".

Por otro lado, *Europa Press* informa que OHL ha cambiado su identidad corporativa y su nombre a OHLA, coincidiendo con su 110 aniversario y con el objetivo de orientar toda su actividad hacia la sostenibilidad, la transparencia y el buen gobierno. El objetivo más próximo de la nueva marca es alcanzar una contratación de más de EUR 3.000 millones en su negocio constructor este mismo año, así como impulsar su división de concesiones como palanca del crecimiento futuro.

. Ayer la CNMV hizo público el resultado de la oferta pública de adquisición de acciones de **BIOSEARCH (BIO)** formulada por Kerry Iberia Taste & Nutrition, S.L.U. La Oferta ha sido aceptada por accionistas titulares de 52.121.923 acciones, lo que representa un 90,33% de las acciones a las que se dirigió la Oferta y del capital social de BIO. Se constata que se han cumplido los requisitos previstos en la Ley del Mercado de Valores para el ejercicio de las compraventas forzosas.

Por tanto, de acuerdo con lo manifestado en el folleto explicativo de la Oferta, Kerry Iberia Taste & Nutrition, S.L.U. ha decidido proceder a exigir la venta forzosa de la totalidad de las acciones de BIO que no posea por la misma contraprestación ofrecida en la Oferta (esto es, EUR 2,20 por cada acción de BIO), fijando el día 27 de julio de 2021 como fecha de la operación de la venta forzosa. Para la correcta ejecución y liquidación de la venta forzosa, el Oferente solicitará a la CNMV que acuerde suspender la negociación de las acciones de BIO en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia tras el cierre del mercado bursátil del día 15 de julio de 2021, y que la cotización de las acciones de BIO permanezca suspendida desde entonces hasta que se produzca la definitiva exclusión de negociación