

Jueves, 8 de julio 2021

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

08/07/2021

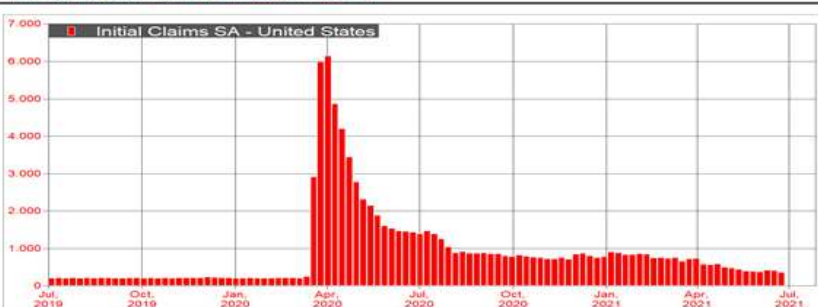
Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	07/07/2021	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	878,34	876,79	-1,55	-0,18%	Julio 2021	8.819,0	-35,50	Yen/\$	1,180
IBEX-35	8.860,8	8.854,5	-6,3	-0,07%	Agosto 2021	8.819,0	-35,50	Euro/£	1,168
LATIBEX	5.236,60	5.175,60	-61,0	-1,16%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	34.577,37	34.681,79	104,42	0,30%	USA 5Yr (Tir)	0,78%	-2 p.b.	Brent \$/bbl	73,43
S&P 500	4.343,54	4.358,13	14,59	0,34%	USA 10Yr (Tir)	1,32%	-5 p.b.	Oro \$/ozt	1.804,65
NASDAQ Comp.	14.663,64	14.665,06	1,42	0,01%	USA 30Yr (Tir)	1,93%	-7 p.b.	Plata \$/ozt	26,39
VIX (Volatilidad)	16,44	16,20	-0,24	-1,46%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,31%	-5 p.b.	Cobre \$/lbs	4,29
Nikkei	28.366,95	28.118,03	-248,92	-0,88%	Euro Bund	174,12	0,33%	Niquel \$/Tn	18.309
Londres(FT100)	7.100,88	7.151,02	50,14	0,71%	España 3Yr (Tir)	-0,46%	-2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.507,48	6.527,72	20,24	0,31%	España 5Yr (Tir)	-0,31%	-3 p.b.	1 mes	-0,553
Frankfort (DAX)	15.511,38	15.692,71	181,33	1,17%	España 10Yr (TIR)	0,31%	-3 p.b.	3 meses	-0,539
Euro Stoxx 50	4.052,67	4.078,53	25,86	0,64%	Diferencial España vs. Alemania	62	+2 p.b.	12 meses	-0,489

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.068,01
IGBM (EUR millones)	1.116,35
S&P 500 (mill acciones)	1.937,96
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.441,72

Peticiónes iniciales subsidios desempleo EEUU - 24 meses

Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet



Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,180

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,81	3,77	0,04
B. SANTANDER	3,17	3,15	0,03
BBVA	5,20	5,22	-0,02

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Peticiónes iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 359.500

Alemania: i) Balanza comercial (mayo): Est: EUR 16.500 millones; ii) Exportaciones (mayo): Est MoM: -0,6%

iii) Importaciones (mayo): Est MoM: 0,4%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
FCC-julio	1 x 25	06/07/2021 al 20/07/2021	Compromiso EUR 0,40
Iberdrola-julio	1 x 40	08/07/2021 al 21/07/2021	Compromiso EUR 0,254

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una sesión en la que los bonos volvieron a “marcar el paso” a la renta variable, los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron al alza, en una jornada en la que la actividad en estos mercados volvió a ser reducida. AYER lo más llamativo volvió a ser la renovada fortaleza de los bonos a largo plazo, tanto en las principales plazas europeas como en Wall Street, lo que conllevó una fuerte caída de sus rendimientos y el aplanamiento de la curva de tipos. Si bien había cierto temor en los mercados de renta variable a lo que pudieran reflejar las actas de la

Jueves, 8 de julio 2021

reunión de junio del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal (FOMC), los bonos se mostraron confiados en que no habría grandes sorpresas en las mismas, como finalmente ocurrió, tal y como analizaremos más adelante. En los últimos días la fortaleza de los bonos se ha achacado, como comentamos AYER, a múltiples factores: que si los inversores consideran que tanto el crecimiento económico como el de los resultados ya ha tocado techo, sobre todo en EEUU; que si las expectativas de inflación se han moderado; que si la variante Delta del coronavirus amenaza con lastrar la recuperación económica global...etc. La última teoría al respecto es más de corte técnico y de operativa de mercado, ya que achaca la fuerza de los precios de estos activos al cierre de posiciones cortas por parte de algunos grandes inversores, al haber apostado muchos de ellos a principios de ejercicio por esta estrategia y haberse decidido ahora por realizar algunos beneficios.

Sin poder decantarnos claramente por ninguna de estas hipótesis, ya que creemos que todas, en mayor o menor medida, están condicionando el comportamiento de estos activos, sí cabe señalar que, a medio plazo, y si el escenario económico cumple las expectativas de la mayoría de los analistas, los precios de los bonos a largo terminarán por bajar y sus rendimientos volverán a repuntar -AYER mismo la Comisión Europea (CE) revisó al alza sus expectativas de crecimiento económico y de inflación para la Zona Euro; ver sección de Economía y Mercados-. De momento, uno de los sectores que está saliendo más damnificado por este comportamiento de los precios de los bonos es el bancario, ya que la caída de los tipos a largo y el aplanamiento de la curva de tipos juegan muy en contra de sus intereses, al presionar sus márgenes a la baja. En este sentido, señalar que AYER las mencionadas actas del FOMC apuntaron a que, más bien antes que después, la Fed comenzará a retirar algunos de sus estímulos monetarios, empezando por reducir las compras de bonos en los mercados secundarios, lo cual, en teoría, debería hacer que los rendimientos de los bonos retomaran su tendencia al alza. Así, las actas mostraron que en el seno del FOMC se ha comenzado a debatir cómo y cuándo comenzar a retirar el apoyo a la economía, reflejando, además, la gran división que entre sus miembros genera el cuándo comenzar la reducción gradual de las compras de activos para posteriormente proceder a subir las tasas de interés a corto plazo. Entendemos que estas discusiones irán a más en las próximas reuniones del comité, siempre que la economía estadounidense continúe recuperándose a ritmos elevados -para mayor detalle, ver sección de Economía y Mercados-.

Pero, como también había ocurrido en la sesión precedente, AYER hubo otro gran protagonista en los mercados de valores: el precio del petróleo. Esta variable, que comenzó la jornada con fuertes alzas, terminó girándose a la baja, alejándose aún más de sus recientes máximos multianuales. Si bien la falta de acuerdo en el seno de la OPEP+ para incrementar sus producciones a partir de agosto debería impulsar al alza, al menos en el corto plazo, al precio del crudo, la posibilidad, de la que AYER se habló mucho en los mercados, de que los Emiratos Árabes Unidos (EAU) decidan finalmente abandonar el cártel de la OPEP para "volar" por su cuenta, está generando mucha incertidumbre en un mercado que teme que este movimiento termine provocando una nueva guerra de precios. En bolsa el giro a la baja del precio del crudo provocó que el sector de la energía, que había comenzado el día al alza en las principales plazas europeas, también se girara a la baja, cerrando el día estos valores con fuertes caídas y el sector de la energía en su conjunto como uno de los que peor se comportó durante la jornada.

HOY, y en un día en el que la única referencia macro de calado son las peticiones de subsidios de desempleo semanales, variable que es una buena aproximación del paro semanal y que se dará a

Jueves, 8 de julio 2021

conocer en EEUU esta tarde, esperamos que las bolsas europeas abran a la baja, siguiendo de esta forma la estela de los principales índices bursátiles asiáticos. Entendemos que los inversores, tras el buen comportamiento de la renta variable occidental en el 1S2021, necesitan de nuevos catalizadores para seguir apostando por este tipo de activos. Así, y hasta que la temporada de resultados trimestrales no comience en estos mercados, algo que ocurrirá de forma oficiosa en Wall Street la semana que viene, cuando los grandes bancos den a conocer sus cifras, creemos que los principales índices europeos seguirán moviéndose en un estrecho intervalo de precios, sin tendencia definida. De este modo, una muy positiva temporada de resultados, que lleve a los analistas a revisar nuevamente al alza sus expectativas de resultados y sus valoraciones, podría ejercer como el catalizador que en nuestra opinión requieren los mercados de renta variable europeos para retomar su tendencia alcista.

Por último, señalar que HOY es posible que el Consejo de Gobierno del BCE dé a conocer el resultado de la reunión que mantiene desde el martes para redefinir su estrategia y sus objetivos, especialmente en lo que hace referencia a la inflación. Además, por la mañana en principio está anunciada la publicación de las actas de la reunión que mantuvo este comité el pasado mes de junio, en las que es posible que se muestren las divergencias que entre sus miembros existen con relación a las actuales políticas monetarias ultralaxas que está aplicando la institución y sobre cuándo comenzar a retirarlas.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Iberdrola (IBE):** descuenta derecho de suscripción preferente correspondiente al dividendo flexible por importe bruto de EUR 0,252 por acción; paga el día 29 de julio
- **Aplus Services (APPS):** paga dividendo ordinario único a cargo de 2021 por importe bruto de EUR 0,15 por acción;
- **Enagás (ENG):** paga dividendo ordinario complementario a cargo de 2020 por importe bruto de EUR 1,008 por acción;

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

- **Sudzucker (SZU-DE):** resultados 1T2022;
- **SAS (SAS-SE):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de junio 2021;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Levi Strauss (LEVI-US):** 2T2021;

Jueves, 8 de julio 2021

Economía y Mercados

- **ESPAÑA**

. Según las estimaciones de verano dadas a conocer ayer por la Comisión Europea (CE), **el Producto Interior Bruto (PIB) de España crecerá un 6,2% en 2021 y un 6,3% en 2022**. Por su parte, la inflación será del 2,1% en el presente ejercicio y bajará hasta el 1,4% el año que viene.

- **ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA**

. La Comisión Europea (CE) dio a conocer ayer sus proyecciones de verano para la economía de la Eurozona. Así, **la CE espera ahora que el Producto Interior Bruto (PIB) de 2021 crezca el 4,8%, sensiblemente más que el 4,3% que estimaba anteriormente (estimaciones de primavera)**. Para 2022 espera ahora un crecimiento del PIB de la Eurozona del 4,5%, también superior al 4,4% de su anterior estimación.

Según la CE, **la mejora de la situación sanitaria y la paulatina retirada de las restricciones impuestas para intentar contener la pandemia han hecho que las expectativas económicas sean mejores de lo esperado en primavera**. En este sentido, la CE destacó que la contracción del PIB en el 1T2021 terminó siendo más marginal de lo esperado y que el retroceso del número de casos de Covid-19 en la región han beneficiado al sector servicios. Además, **la CE señaló que espera que la recuperación económica en la región gane fuerza en los próximos meses a medida que el consumo repunta y mejoran las expectativas del sector turismo**.

Por otra parte, **la CE espera que la inflación siga subiendo en los próximos meses**. Es por ello que ha revisado al alza sus expectativas de crecimiento para esta variable en el corto plazo, principalmente por el incremento de los precios de la energía y de las *commodities*, además de por los cuellos de botella que se han generado en las cadenas de suministros. En principio, la CE espera que a medida que se resuelvan estos últimos problemas y la demanda se modere, la inflación debe también reducirse. Así, la CE espera que la inflación se sitúe en el 1,9% en 2021, algo por encima del 1,7% de su anterior estimación, y que baje hasta el 1,4% en 2022 (1,3% en su anterior estimación).

Valoración: *el escenario económico para la Zona Euro que contempla la CE es algo más positivo que el que maneja el consenso de analistas de FactSet, que espera un crecimiento del PIB para 2021 del 4,5% y una inflación para la región del 1,5%, aunque, al igual que ha hecho la CE con sus estimaciones, es muy factible que el consenso también las revise al alza en las próximas semanas.*

Consideramos este escenario, en el que el crecimiento económico es muy factible que se acelere en los próximos trimestres, muy positivo para la renta variable de la región, especialmente para los valores que se verán más beneficiados por la mejora de la economía, compañías muchas de ellas cuyos resultados mantienen una fuerte correlación con el crecimiento económico. Es por ello que consideramos que el reciente castigo que han recibido muchos de estos valores en las bolsas europeas es una buena oportunidad para incrementar posiciones en los mismos, sobre todo en los que los analistas estén revisando al alza sus expectativas de resultados, sus valoraciones y sus recomendaciones.

. La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, publicó ayer que **la producción industrial bajó en mayo el 0,3% con relación a abril en términos ajustados estacionalmente y por calendario**. Los analistas esperaban, por su parte, un repunte del 0,3% de esta variable en el mes analizado. **En tasa interanual y con datos ajustados por calendario, la producción industrial subió el 17,3% (27,6% en abril)**, también menos que el 17,6% que había proyectado el consenso de analistas.

Con relación a abril, **la producción industrial bajó el 0,5% en Alemania si se excluye la producción de energía y la de la construcción**. En el mes la producción de productos de consumo subió el 4,1%, mientras que la de bienes intermedios lo hizo el 0,6%. Por su parte, la producción de bienes de capital bajó el 3,4%.

Jueves, 8 de julio 2021

A su vez, y excluida la industria, **en mayo la producción de energía disminuyó el 2,1% con relación a abril y la de la construcción el 1,3%.**

Valoración: *en el mes de mayo la producción industrial alemana volvió a verse lastrada por los cuellos de botella existentes en las cadenas de suministros, especialmente en la de semiconductores. No obstante, las carteras de pedidos de las compañías están repletas y la demanda sigue fuerte, por lo que entendemos que esta variable, a medida que se vayan solventado los problemas mencionados, se irá fortaleciendo.*

• EEUU

. **Las actas de la reunión de junio del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal (FOMC) indicaron que la economía de EEUU no alcanzado el “progreso sustancial adicional” que estable el FOMC como su objetivo,** aunque algunos de los miembros del comité señalaron que esperan que las condiciones para comenzar a reducir el ritmo de compra de activos (\$ 120.000 millones mensuales: \$ 80.000 millones en bonos del Tesoro y \$ 40.000 millones en bonos respaldados por hipotecas) se alcanzarán antes de lo previsto inicialmente, dados los datos macroeconómicos.

La compra de bonos respaldados por hipotecas fue uno de los factores más discutidos, con varios participantes apoyando una reducción más acelerada del ritmo de compra de estos activos frente a la reducción de la compra de bonos del Tesoro, debido a las elevadas valoraciones que se han alcanzado en el mercado de la vivienda. La inflación también fue objeto de discusión, con los participantes contemplando riesgos al alza de la misma, dadas las disrupciones en las cadenas de suministros y la escasez de mano de obra.

Además, también se destacó la preocupación por una recuperación desequilibrada del mercado laboral en términos demográficos y de ingresos. Las lecturas iniciales de las actas destacaron que es improbable que se cambie el calendario de retirada de estímulos, con una encuesta reciente de *Reuters* apuntando a que la Fed anuncie su estrategia para dicha retirada en agosto o septiembre, y comience a retirar los estímulos monetarios a comienzos del próximo año.

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **el número de empleos ofertados (*the Job Openings and Labor Turnover Survey; JOLTS*) subió en el mes de mayo hasta los 9,209 millones desde los 9,193 millones del mes de abril,** marcando de este modo un nuevo máximo histórico. El consenso de analistas esperaba, por su parte, una lectura algo superior de 9,388 millones de empleos ofertados.

Valoración: *aunque parezca una contradicción el hecho de que mientras todavía no se han recuperado algo más de 6 millones de los empleos perdidos desde el inicio de la pandemia y en la actualidad haya más de 9 millones de empleos ofertados, varias son las razones para que ello ocurra: i) en muchos casos las ayudas federales y estatales que reciben muchos trabajadores en paro les desincentivan para volver al mercado laboral; ii) la necesidad de cuidar tanto a menores como a personas mayores; y iii) el miedo a contagiarse de Covid-19. De todas ellas, entendemos que la primera es la que más está impidiendo que se cubran las vacantes a pesar de que las empresas, que por falta de empleados no son capaces de satisfacer la demanda de sus productos y servicios, están ofreciendo fuerte incrementos de salario e, incluso, bonus por contratación. Esperamos que, a partir del mes de septiembre, cuando venzan las ayudas federales, mucha gente vuelva al mercado laboral, lo que restará algo de la tensión a la que está sometido en estos momentos.*

• CHINA

. Según una encuesta llevada a cabo por la agencia *Nikkei* entre 29 economistas, **se espera que el Producto Interior Bruto (PIB) de China crezca el 7,7% en tasa interanual en el 2T2021 (+18,3% en el 1T2021), crecimiento que se apoyaría en la fortaleza de las exportaciones.** Con relación al 1T2021, el consenso de analistas espera un crecimiento del 1,4% frente al incremento del 0,6% alcanzado en el 1T2021. Para el conjunto del ejercicio 2021 el consenso espera un incremento del PIB del 8,6%, que será del 5,5% en 2022 y del 5,2% en 2023.

Estos economistas esperan que la demanda doméstica continúe normalizándose, aunque **la mayoría señala al retraso en el proceso de vacunación y a los rebrotes de Covid-19 y de sus distintas variantes como los mayores riesgos a los que se enfrenta la economía de China en el presente ejercicio,** seguido de la baja confianza de los consumidores, de las tensiones comerciales y de las sanciones impuestas por el Gobierno chino a las grandes empresas.

Jueves, 8 de julio 2021

En lo que hace referencia a la inflación, **estos analistas esperan que el IPC repunte el 1,6% en 2021 y que lo haga el 2,3% en 2023.**

• PETRÓLEO

. El diario británico *Financial Times* destacó ayer la falta de unidad en la OPEP, después de que las últimas negociaciones fracasaran. El enfrentamiento entre Arabia Saudí y Emiratos Árabes Unidos (EAU) ha abierto una grieta que amenaza la capacidad del cártel, y también de sus aliados en la OPEP+, de ofrecer la estabilidad al mercado del petróleo y podría suponer que EUA, un miembro de la OPEP desde 1967, abandone el grupo. Fuentes consultadas por el diario conocedoras de la situación indicaron que hay una creciente unanimidad entre los funcionarios de EUA que rodean al líder de facto, el jeque Sheikk Mohammed bin Zayed al-Nahyan, que sería mejor para los intereses de EAU ir solo.

EAU ha aumentado su capacidad de producción en los últimos años hasta los 4 millones de barriles por día y contempla un aumento adicional hasta los 5 millones de barriles por día, frente al acuerdo de la OPEP+ de producir ligeramente por encima de 2,7 millones de barriles diarios. El *Financial Times* y *The Wall Street Journal* indican que EAU quiere maximizar sus ingresos del crudo para aumentar la diversificación de su economía en un futuro sin petróleo. Ambos artículos destacaron que tal transición tardaría mucho tiempo en poderse llevar a cabo, y que el país no está preocupado por una caída repentina de la demanda, y esperan tener compradores para su petróleo en las próximas décadas.

Noticias destacadas de Empresas

. **ACS** comunicó que ayer, 6 de julio de 2021, finalizó el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita correspondientes a la Primera Ejecución.

- i) El compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por ACS ha sido aceptado por titulares del 40,06% de los derechos de asignación gratuita, lo que ha determinado la adquisición por ACS de 124.466.360 derechos por un importe bruto total de EUR 158.072.277,20.
- ii) ACS ha renunciado a las acciones correspondientes a los derechos de asignación gratuita adquiridos en virtud del Compromiso de Compra. Asimismo, ACS ha renunciado a las acciones nuevas correspondientes a los restantes derechos de asignación gratuita de su titularidad.
- iii) El número definitivo de acciones ordinarias de EUR 0,5 de valor nominal unitario que se emitirán en la Primera Ejecución es de 8.329.558, siendo el importe nominal del aumento de capital correspondiente a esta Primera Ejecución de EUR 4.164.779.
- iv) En consecuencia, la reducción de capital por amortización de acciones propias aprobada en la misma Junta General del 7 de mayo de 2021 será también en un número de 8.329.558 acciones y por un importe nominal de EUR 4.164.779.
- v) La fecha prevista para que las nuevas acciones queden admitidas a negociación bursátil es el 22 de julio de 2021, de modo que su contratación comience el 23 de julio de 2021

Por otro lado, la agencia *Europa Press* informó ayer de que la filial australiana de ACS, Cimic, a través de su filial participada al 50% Ventia, se ha adjudicado un contrato en Australia del Sur para llevar a cabo la gestión de más de 30 sedes de servicios públicos de la región durante un periodo de 5 años y 7 meses, prorrogable por otros 3 años. El contrato generará a la filial de ACS unos ingresos anuales de AU\$ 300 millones, lo que supone una cartera de más de AU\$ 1.750 millones (unos EUR 1.110 millones) a lo largo de todo el periodo inicial, aunque con la posibilidad de extenderlo en el tiempo. El acuerdo con el Gobierno de Australia del Sur cubre la gestión de varios activos gubernamentales, principalmente escuelas, hospitales y comisarías de policía. Las operaciones comenzarán el próximo mes de diciembre.

Jueves, 8 de julio 2021

. **NATURGY (NTGY)** anunció ayer, en un Hecho Relevante comunicado a la CNMV, que tiene previsto aprobar un nuevo Plan Estratégico para el período 2021-2025 el próximo 27 de julio de 2021, coincidiendo con la presentación de sus resultados trimestrales. Así, NTGY no esperará a que concluya la Oferta Pública de Adquisición (OPA) parcial lanzada sobre la compañía por el fondo australiano IFM, que está a falta de la aprobación a la operación por parte del Gobierno español, cuyo plazo de seis meses para pronunciarse vence en agosto.

. Según informó *Europa Press*, una UTE formada por **FERROVIAL (FER)** y **ACCIONA (ANA)** ha ganado el contrato licitado por el Ayuntamiento de Madrid para soterrar la carretera M-30 a su paso por el antiguo estadio Vicente Calderón y ampliar la superficie de "Madrid Río", un parque urbano que discurre a lo largo del cauce del Río Manzanares. Según el acta de adjudicación, el contrato tiene un valor de EUR 46,4 millones, con impuestos incluidos, lo que supone un descuento del 33% respecto al valor que el Ayuntamiento de Madrid barajó inicialmente para este proyecto. Todas las grandes empresas del país se presentaron a este concurso, pero, a pesar de no ser la oferta más económica, la unión de FER y ANA se ha hecho con el contrato gracias a la valoración técnica de su propuesta.

. **IBERDROLA (IBE)** y Lactalis han suscrito un acuerdo de compraventa de energía renovable a largo plazo (PPA, *Power Purchase Agreement on site*), por el que la energética proveerá de electricidad verde, por un periodo de 15 años -ampliable a 25 años-, a la multinacional de alimentación láctea en su mayor planta de producción de quesos de España, ubicada en Villarrobledo (Albacete) con marcas como El Ventero, Gran Capitán y Don Bernardo. La instalación fotovoltaica estará integrada por 5.796 paneles, contará con una potencia instalada de 2.300 kWp (kilovatio pico) y ocupará un terreno de aproximadamente 40.000 m². Se pretende que esté operativa para marzo de 2022, evitará la emisión a la atmosfera de 1.700 toneladas de CO₂ al año y hasta 25.000t/CO₂ durante los primeros 15 años de contrato.

. En virtud de lo acordado por la Junta General Ordinaria de accionistas de **AUDAX (ADX)** en su reunión celebrada el 21 de abril de 2021, se acordó el pago de un dividendo de EUR 0,02271225 brutos por acción, a todas las acciones de la Sociedad (números 1 a 440.291.054, ambos inclusive), por los resultados del ejercicio 2020, con el siguiente detalle:

- Importe bruto por acción EUR 0,02271225
- Fecha de pago 16 de julio de 2021
- Fecha en la que se determinan las posiciones a tener en cuenta para percibir el dividendo (*record date*) 15 de julio de 2021
- Fecha a partir de la cual las acciones se negociarán sin derecho a percibir el dividendo (*ex-date*) 14 de julio 2021

. Según informó ayer el diario *Cinco Días*, **TELEFÓNICA (TEF)** tiene planes para acelerar su plan de desinversiones. Su plan pasa por acelerar la venta de una participación minoritaria de su filial tecnológica, según indican fuentes financieras a Cinco Días. Para ello ha contratado a KPMG y a Morgan Stanley, que pilotarán un proceso al que ya se han acercado varios grandes fondos de *private equity* interesados.

. En relación con la solicitud de autorización de la Oferta Pública voluntaria de Adquisición (OPA) de acciones formulada por Veleta BidCo sobre la totalidad de las acciones de **SOLARPACK (SPK)**, presentada el 25 de junio de 2021, SPK hace constar que con fecha 6 de julio de 2021, la CNMC ha autorizado incondicionalmente la operación de concentración a la que da lugar la Oferta. En consecuencia, una de las condiciones a las que estaba sujeta la OPA ha quedado cumplida.

Jueves, 8 de julio 2021

. En relación con la solicitud por la administración concursal (Ernst & Young Abogados, S.L.P.) de cambio de régimen de **ABENGOA (ABG)**, pasando del actual régimen de intervención al de suspensión de las facultades de la concursada sobre la masa activa y el régimen de intervención de las facultades de los respectivos órganos de administración para el resto de sociedades pertenecientes al grupo de la concursada, ABG informa que con fecha de ayer el Tribunal de Instancia Mercantil de Sevilla (Sección 3ª) ha notificado que:

- i) acuerda acceder al cambio del régimen solicitado por la administración concursal y declara la suspensión de las facultades patrimoniales de la concursada, Abengoa, S.A., con expresa sustitución en las mismas por la administración concursal;
- ii) resuelve que los derechos políticos y económicos de la concursada en sus filiales pasarán a ser ejercidos por la administración concursal; y
- iii) dispone que la administración concursal deberá actualizar los procedimientos de intervención en los órganos de administración de las sociedades que integran el grupo de la concursada, supervisando y decidiendo respecto de aquellos actos y negocios que tengan trascendencia para el concurso.

. Según informó *Europa Press*, **REPSOL (REP)** alcanzó una producción en el 2T2021 de 562.000 barriles equivalentes de petróleo al día, lo que supone un descenso del 12,2% con respecto al mismo periodo del ejercicio pasado y del 11,9% respecto al 1T2021, según las cifras avanzadas por la compañía a la CNMV. La compañía atribuye el descenso en la producción media del 2T2021 respecto al 1T2021 fundamentalmente a las paradas de mantenimiento en Perú, Reino Unido y Trinidad y Tobago, así como a la desinversión de activos productivos en Rusia. Por regiones, registra caídas en su producción en todas las regiones frente al mismo periodo del año pasado, en plena pandemia del Covid-19, con excepción de Europa y África, donde creció un 13,1%, hasta los 95.000 barriles equivalentes de petróleo al día.

REP recoge una importante recuperación en el precio medio del barril de crudo Brent en el periodo de abril a junio, situándose en \$ 69, un 133,1% superior a los \$ 29,6 de media del mismo periodo del año pasado y un 12,9% superior a los \$ 61,1 del 1T2021. En el caso del precio medio del barril de Texas americano, estima una cotización media en el segundo trimestre de 2021 de \$ 66,2, un 136,4% superior a hace un año y un 13,9% más que entre los meses de enero y marzo de 2021. Por su parte, el margen de refino estimado en España, un indicador importante para el negocio de *downstream*, se mantuvo de media en el 2T2021 en \$ 1,5 por barril, un 50% inferior a los \$ 3 de hace un año, pero un 650% superior a los 0,2 dólares del primer trimestre de este año