

Jueves, 15 de julio 2021

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

15/07/2021

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	14/07/2021	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	861,07	857,98	-3,09	-0,36%	Julio 2021	8.651,0	-7,30	Yen/\$	1,183	
IBEX-35	8.694,8	8.658,3	-36,5	-0,42%	Agosto 2021	8.647,0	-11,30	Euro/£	1,173	
LATIBEX	5.286,20	5.392,20	106,0	2,01%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	34.888,79	34.933,23	44,44	0,13%	USA 5Yr (Tir)	0,80%	-3 p.b.	Brent \$/bbl	74,76	
S&P 500	4.369,21	4.374,30	5,09	0,12%	USA 10Yr (Tir)	1,35%	-5 p.b.	Oro \$/ozt	1.823,20	
NASDAQ Comp.	14.677,65	14.644,95	-32,70	-0,22%	USA 30Yr (Tir)	1,98%	-5 p.b.	Plata \$/ozt	26,17	
VIX (Volatilidad)	17,12	16,33	-0,79	-4,61%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,31%	-1 p.b.	Cobre \$/lbs	4,22	
Nikkei	28.608,49	28.279,09	-329,40	-1,15%	Euro Bund	174,63	0,33%	Niquel \$/Tn	18.689	
Londres(FT100)	7.124,72	7.091,19	-33,53	-0,47%	España 3Yr (Tir)	-0,44%	=	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	6.558,47	6.558,38	-0,09	0,00%	España 5Yr (Tir)	-0,31%	=	1 mes	-0,560	
Frankfort (DAX)	15.789,64	15.788,98	-0,66	0,00%	España 10Yr (TIR)	0,31%	-1 p.b.	3 meses	-0,546	
Euro Stoxx 50	4.094,56	4.099,50	4,94	0,12%	Diferencial España vs. Alemania	62	-1 p.b.	12 meses	-0,490	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	830,52
IGBM (EUR millones)	882,89
S&P 500 (mill acciones)	2.033,17
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	4.604,10

Capacidad de producción utilizada EEUU (% s/total capacidad) - 15 años

Fuente: Reserva Federal (Fed); FactSet



Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,183

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,76	3,77	-0,01
B. SANTANDER	3,14	3,10	0,04
BBVA	5,17	5,17	0,00

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Precios exportaciones (junio): Est MoM: 1,4%; ii) Prec importaciones (junio): Est MoM: 1,2%; iii) Prod industrial (junio): Est MoM: 0,6%
 iii) Prod manufacturas (junio): Est MoM: 0,3%; iv) Capacidad producción utilizada (junio): Est: 75,6%
 v) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 360.000; vi) Ind manufacturas Filadelfia (julio): Est: 28,1
 vii) Ind manufacturas Nueva York (julio): Est: 17,0

Reino Unido: i) Variación empleo (mayo): Est: 82.500; ii) Tasa desempleo (3 meses; mayo): Est: 4,7%

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
DIA-julio	100 x 13	13/07/2021 al 27/07/2021	Desembolso EUR 0,02

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

En una jornada en la que la intervención ante el Congreso del presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, acaparó la atención de los inversores, **los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses volvieron a cerrar AYER de forma mixta, y sin grandes variaciones**. El Ibex-35, un día más, volvió a desmarcarse "para mal" del resto de los índices de la Eurozona para ceder casi un 0,5% al cierre de la jornada. Además, y como adelantamos que podría

Jueves, 15 de julio 2021

sucedier, los volúmenes de contratación fueron AYER muy reducidos en las principales plazas europeas, incluida la española, cuya actividad rozó sus niveles más bajos del año.

Cabe señalar que, si bien en Europa fueron los valores de sectores de corte cíclico como los bancos y los relacionados con las materias primas minerales los que mejor se comportaron durante la sesión, con los de corte defensivo como las telecomunicaciones, las utilidades o las inmobiliarias patrimonialistas quedando algo rezagados, en Wall Street ocurrió todo lo contrario. Así, en este mercado fueron los valores más defensivos como los de consumo básico, las utilidades y los REITs los que lideraron las alzas, mientras que los del sector de la energía, como luego analizaremos, y los bancos, cuyos buenos resultados trimestrales están siendo de momento obviados por los inversores -hay cierta preocupación por la evolución del margen financiero, que está muy presionado por los bajos tipos de interés y por una curva de tipos que ha perdido gran parte de su inclinación-, fueron los que peor comportamiento mostraron. En ello tuvo mucho que ver la intervención de Powell ante el Comité de Servicios de la Casa de Representantes (cámara baja del Congreso de EEUU), como pasamos a analizar a continuación.

En su intervención Powell reiteró que, aunque la economía de EEUU está recuperando bien, todavía se encuentra lejos, sobre todo en lo que hace referencia al mercado laboral, de alcanzar los objetivos marcados por el banco central. En lo relativo a la “alta inflación” -AYER se publicaron en EEUU las lecturas de junio del índice de precios de la producción (IPP), las cuales superaron con creces lo esperado por los analistas; ver sección de Economía y Mercados-, Powell insistió en su carácter “transitorio”, consecuencia de varios factores temporales i) los efectos base; ii) la fuerte demanda embalsada que está siendo satisfecha; y iii) los cuellos de botella en las cadenas de suministros de muchos productos. No obstante, Powell sí dijo que las expectativas a largo plazo de inflación que maneja la Fed habían subido desde el inicio de la pandemia, situándose ahora a los niveles que quiere la institución. Por todo ello, el presidente de la Fed se reafirmó en que el inicio del proceso de retirada de estímulos monetarios está todavía muy lejos. A pesar de ello, y este es un punto importante que pasó bastante desapercibido AYER, Powell dijo que estaban monitorizando de cerca la fortaleza de la inflación y que “absolutamente cambiarían sus políticas” si el incremento de los costes superaba sus expectativas. Tras publicarse la intervención de Powell la reacción de los mercados fue inmediata: dólar a la baja, bonos al alza, con la consiguiente caída de sus rendimientos, y bolsas al alza. Además, el descenso de las rentabilidades de la renta fija provocó una nueva rotación sectorial en este mercado, y ya van..., con los valores defensivos y los de “crecimiento”, con los tecnológicos, especialmente los más grandes, liderando las alzas. En ese sentido, cabe destacar que AYER tanto Apple como Alphabet (matriz de Google) como Microsoft cerraron la sesión marcando nuevos máximos históricos.

En lo que concierne al sector de la energía, que AYER fue duramente castigado en Wall Street, consecuencia de la caída que experimentó el precio del crudo durante la segunda parte de la sesión, cabe destacar que finalmente, y ante la sorpresa de muchos inversores y analistas, la OPEP alcanzó un acuerdo con su miembro más díscolo: Emiratos Árabes Unidos (EAU), para incrementar las producciones de los países integrados en la OPEP+, si bien no se sabe si será a partir de agosto o de septiembre -ver detalles del acuerdo en nuestra sección de Economía y Mercados-. Si bien AYER la reacción del precio del crudo fue negativa -también influyó en ello el hecho de que las importaciones de petróleo de China se redujeron en el último mes-, a medio plazo la noticia creemos que es positiva para esta variable ya que evita el peor de los escenarios: una nueva guerra de

Jueves, 15 de julio 2021

precios entre los productores. Además, a pesar del incremento previsto de la producción de la OPEP+, todo parece apuntar a que la demanda crecerá a un ritmo más elevado al de la oferta en los próximos meses y, con los inventarios a niveles muy bajos, lo normal sería que el precio del crudo retomara en breve su tendencia al alza.

HOY esperamos que las bolsas europeas mantengan la indefinición que vienen mostrando en los últimos días, y abran entre planas y ligeramente a la baja. La sesión presenta una agenda macro interesante, en la que destaca la publicación en China del PIB del 2T2021, variable cuyo crecimiento en términos interanuales se ha ralentizado sensiblemente con relación al mostrado en el 1T2021, consecuencia de la dilución de los efectos base. No obstante, la economía china ha mostrado gran resistencia en el trimestre analizado, con algunas importantes partidas “portándose” mejor de lo esperado -ver sección de Economía y Mercados-. Además, y en EEUU, HOY se publican las cifras de desempleo semanal, los datos de la producción industrial de junio y dos de los índices manufactureros regionales más seguidos por los inversores: el de Nueva York y el de Filadelfia, en ambos casos correspondientes al mes de julio. Estas cifras y algunos importantes resultados trimestrales, entre otros los de los grandes bancos Morgan Stanley y Bank of New York Mellon, centrarán la atención de los inversores durante la jornada.

Por último, recordar que HOY Powell habla ante el Comité Bancario del Senado (cámara alta del Congreso de EEUU), como parte de su intervención bianual ante los legisladores estadounidenses. Tras su intervención de AYER ante la Casa de Representantes, no esperamos ninguna sorpresa, ya que lo normal sería que mantuviera su discurso, un “discurso” que parece que por el momento tranquiliza y gusta a los inversores.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Iberpapel (IBG):** paga dividendo complementario ordinario a cargo 2020 por importe bruto de EUR 0,10 por acción;
- **Siemens Gamesa (SGRE):** conferencia con analistas a las 8:00 horas sobre el avance que ha publicado de sus resultados correspondientes al 3T2021;

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

- **Finnair (FIA1S-FI):** resultados 2T2021;
- **Aeroports de Paris (ADP-FR):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico junio 2021;
- **Just Eat Takeaway.com (TKWY-NL):** ventas, ingresos y datos operativos 2T2021;
- **Tom Beat (TOM2-NL):** resultados 2T2021;
- **Borregaard (BRG-NO):** resultados 2T2021;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Alcoa (AA-US):** 2T2021;
- **Morgan Stanley (MS-US):** 2T2021;
- **Bank of New York Mellon (BK-US):** 2T2021;

Jueves, 15 de julio 2021

- U.S. Bancorp (USB-US): 2T2021;
- UnitedHealth Group (UNH-US): 2T2021;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según la estimación final del dato dada a conocer ayer por el Instituto Nacional de Estadística (INE), **el Índice de Precios de Consumo (IPC) subió el 0,5% en junio con relación a mayo, mientras que en tasa interanual lo hizo el 2,7% (+2,7% en mayo)**. Ambas lecturas se situaron ligeramente por encima de su estimación preliminar, que apuntaba a crecimiento mensual del IPC del 0,4% y a uno de la inflación del 2,6%, que era lo esperado por los analistas. La tasa de crecimiento del IPC del 2,7% es la más alta desde la del 3,0% alcanzada en el mes de febrero de 2017.

En junio el alza interanual del IPC fue consecuencia, principalmente, de la de los precios del grupo de la vivienda (+10,9%), debido al encarecimiento de la electricidad, y el de los alimentos y bebidas no alcohólicas (+1,1%). En sentido contrario, en la evolución de la inflación de junio ha pesado la caída de los precios del ocio y la cultura (-0,8%), y el menor incremento de los del transporte (+8,3% vs. 8,9% en mayo).

Con relación a mayo, el alza del IPC se debió a la de los precios de la vivienda (+2,1%) por la electricidad y el gasóleo, a los del transporte (+1,1%) por los carburantes y lubricantes, y a los de los hoteles, cafés y restaurantes (+0,5%) por los servicios de alojamiento y restauración.

Si se excluyen los precios de los alimentos no elaborados y de la energía, **el subyacente del IPC subió en junio en tasa interanual el 0,2% (+0,2% en mayo), por lo que su incremento continúa muy alejado del del índice general.**

Por último, cabe destacar que **el IPC armonizado (IPCA) también subió en junio el 0,5% con relación a mayo y el 2,5% en tasa interanual (+2,4% en mayo)**. En ambos casos una décima más de lo estimado inicialmente y que era lo esperado por el consenso de analistas.

***Valoración:** de momento, y en España, el repunte de la inflación está directamente relacionado con los precios de la energía que, bien por el efecto base, bien por la regulación y los mayores impuestos, han repuntado con mucha fuerza en los últimos meses. Así, la inflación subyacente sigue sin despegar, muy lejos de la que señala el índice general. Esperamos, no obstante, que, a medida que se consolida la recuperación económica la inflación subyacente dé también señales de vida. De no ser así, ello pondría en duda la consistencia de la mencionada recuperación.*

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Eurostat publicó ayer que **la producción industrial bajó en el mes de mayo un 1,0% en la Zona Euro con relación a abril, mes en el que había repuntado el 0,6% (cifra revisada a la baja desde una estimación inicial de crecimiento del 0,8%)**. En este caso los analistas esperaban un descenso de esta variable del 0,2%. En el mes la producción de bienes de consumo descendió el 2,3%, la de energía el 1,9% y la de bienes de capital el 1,6%. En sentido contrario, la producción de bienes de consumo duraderos subió el 1,6%.

En tasa interanual, la producción industrial de la Eurozona creció en mayo el 20,5% (+39,4% en abril), algo menos del 22,2% que esperaba el consenso de analistas.

***Valoración:** el descenso mensual de la producción industrial de la Eurozona en mayo es más un problema de oferta, consecuencia de los cuellos de botella que se han generado en los canales de distribución de muchos productos que, de demanda, que sigue creciendo con solidez. Uno de los sectores más penalizados es el del automóvil, consecuencia de la carencia actual de semiconductores en el mercado. No obstante, la mayoría de los analistas considera los problemas que afectan a la oferta como coyunturales, por lo que deben resolverse en unos meses, escenario que compartimos, por lo que no damos demasiada trascendencia a las cifras publicadas ayer por Eurostat.*

Jueves, 15 de julio 2021

. Según el consenso de analistas recopilado por *Refinitiv IBES*, **el beneficio de las compañías integradas en el STOXX 600 está previsto que aumente el 110,7% en el 2T2021 en tasa interanual**. Estos analistas esperan que el incremento del beneficio sea del 74,2% si se excluyen las compañías del sector de la energía.

Por su parte, **se espera que los ingresos hayan crecido para estas empresas el 19,9% en el 2T2021, también en términos interanuales**. Excluyendo las empresas del sector de la energía, los ingresos de las compañías del STOXX 600 habrían aumentado el 15,2%.

Valoración: es evidente que el efecto base tiene mucho que ver en este fuerte repunte de ingresos y beneficios de las empresas europeas en términos interanuales. No obstante, también lo es que, a medida que avance la recuperación económica, las cifras de muchas compañías, las más ligadas al ciclo, deben seguir yendo a más. De ser así, asistiremos a una importante relajación de muchos de los múltiplos bursátiles que presentan las cotizadas, que a día de hoy se muestran algo exigentes en algunos casos.

• REINO UNIDO

. La Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, publicó ayer que **el índice de precios de consumo (IPC) subió el 0,5% en el mes de junio en el Reino Unido con relación a mayo, mientras que en tasa interanual lo hizo el 2,5% (2,1% en mayo)**. En ambos casos las lecturas estuvieron por encima de lo esperado por los analistas, que esperaban que el IPC subiera el 0,2% en el mes y 2,1% en tasa interanual.

En términos interanuales, cabe destacar por su mayor contribución al alza experimentada por la inflación británica en junio, el aumento de los precios de los alimentos, de los automóviles de segunda mano, de la ropa y del calzado, los cuales cayeron todos en 2020. En todos estos casos el efecto base juega un papel relevante.

Por su parte, **el índice de precios de la producción (IPP), en su componente output, repuntó el 0,4% en junio con relación a mayo, mientras que en tasa interanual lo hizo el 4,3% (4,4% en mayo)**. En este caso los analistas esperaban repuntes superiores de esta variable, del 0,6% y del 4,8%, respectivamente.

Valoración: no creemos que este repunte de la inflación en junio, a pesar de ser superior a lo esperado, vaya a cambiar la hoja de ruta del Banco de Inglaterra (BoE), que pasa en estos momentos por esperar acontecimientos. Así, cabe recordar que el BoE dijo recientemente que esperaba que la inflación superara en los próximos meses el nivel del 3,0%, aunque señaló que este repunte, que sitúa a esta variable por encima de su objetivo a largo plazo del 2%, será transitorio.

• EEUU

. **El Libro Beige (Beige Book) de la Reserva Federal señaló ayer que la economía de EEUU se fortaleció más desde finales de mayo a comienzos de julio, mostrando un crecimiento de moderado a robusto**. El informe destacó la fortaleza en algunos sectores, que incluyen el transporte, los viajes y el turismo, las manufacturas y los servicios no financieros. No obstante, tres cuartas partes de los Distritos informaron de ligeras o modestas mejoras en empleo, con la escasez de mano de obra frenando la expansión. Además, también advirtieron de mayores presiones inflacionistas, que aumentaron a un ritmo superior a la media. Las presiones en precios fueron generalizadas, pero más acusadas en el sector de la hostelería. Además, el informe también destacó que, aunque algunos contactos contemplan las presiones en precios como transitorias, la mayoría espera unos mayores incrementos en los costes de los insumos.

Por último, señalar que el informe indica que las perspectivas de la demanda continuaron mejorando, pero advierte sobre la incertidumbre y el pesimismo acerca de las restricciones de suministro, con mayor escasez de materiales, empleo, retrasos en la distribución y menores inventarios. Los préstamos bancarios también mejoraron ligera o modestamente en la mayoría de Distritos.

. Según dio a conocer ayer el Departamento de Trabajo, **el índice de precios industriales (IPP) de EEUU subió el 1,0% en el mes de junio con relación a mayo, mientras que en tasa interanual lo hizo el 7,3% (6,6% en mayo)**. Los analistas esperaban un aumento del IPP del 0,5% en el mes y del 6,8% en tasa interanual.

Jueves, 15 de julio 2021

Por su parte, **el subyacente del IPP**, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no elaborados y de la energía, **también subió en junio el 1,0% con relación a mayo, mientras que en tasa interanual lo hizo el 5,6% (4,8% en mayo)**. En ambos casos las lecturas superaron con holgura lo esperado por los analistas, que eran de un repunte mensual de esta variable del 0,5% y de una interanual del 5,4%.

En el mes la mayor parte del avance se debió al aumento de los precios de servicios, lo que marcó los márgenes para la venta al por menor de automóviles y componentes, así como la venta al por mayor de vehículos, maquinaria, suministros de construcción y transporte. Por su parte, los precios de los bienes se vieron impulsados por los de la gasolina, los de los productos químicos industriales, los de la carne y los de los vehículos de motor.

. En su testimonio preparado para su comparecencia bianual ante el Comité de Servicios Financieros de la Casa de Representantes, el presidente de la Reserva Federal (Fed), **Jerome Powell, afirmó, entre otras cosas, que la inflación ha aumentado notablemente y probablemente se mantendrá elevada en los próximos meses antes de moderarse**. En ese sentido, Powell citó los factores que estaban impulsando la inflación al alza. Así, señaló que si los efectos base, provocados por las débiles lecturas de la inflación del año pasado, se eliminan del cálculo de 12 meses, los cuellos de botella en la producción o las limitaciones de la oferta son los factores que están provocando los aumentos de precios después de la pandemia, al igual que lo está haciendo el aumento en la demanda de servicios a medida que la economía se reabre.

Además, **Powell indicó que el mercado laboral ha mejorado "pero aún queda un largo camino por recorrer"**. Según afirmó, la participación en el mercado laboral no ha aumentado desde las bajas tasas de la pandemia. No obstante, Powell se mostró optimista al señalar que "los avances en el mercado laboral deberían ser sólidos en los próximos meses, ya que las condiciones de salud pública continúan mejorando, y algunos de los otros factores relacionados con la pandemia que actualmente pesan en el mercado laboral están también disminuyendo.

Por último, Powell reiteró que el objetivo establecido por la Fed de un "progreso sustancial adicional" que conlleve cambios en materia de política monetaria aún está muy lejos.

Valoración: *Powell volvió a mostrar su cara más amable para los mercados. Sin quitar importancia al fuerte repunte de la inflación, volvió a insistir que este será transitorio debido a que los factores que están impulsando al alza los precios tienen un carácter temporal. Además, insistió que todavía queda mucho para que el mercado laboral y la economía en su conjunto alcancen los objetivos que tiene marcados la Fed para comenzar a retirar estímulos.*

La reacción de los mercados no se hizo esperar; dólar a la baja y bonos y bolsas al alza.

• CHINA

. **El PIB de China del 2T2021 se expandió un 7,9% interanual**, en comparación con el aumento esperado del 8,1% y tras el aumento récord del 18,3% interanual del 1T2021. El crecimiento intertrimestral fue del 1,3%, frente a la estimación de crecimiento del 1,2% del consenso y siguiendo el aumento del 0,6% del pasado trimestre. Los datos de actividad fueron mejores en términos generales de lo esperado. La producción industrial mejoró un 8,3% interanual, frente al aumento previsto del 7,9% y la mejora anterior del 8,8%. La producción de vehículos se mantuvo negativa de forma destacada, mientras que la de *smart phones* cayó. A pesar de la desaceleración en el 2T2021, la capacidad utilizada se fortaleció hasta alcanzar el 78,4% en el periodo, lo que supone un aumento de 4 p.p. en el año.

Las ventas minoristas se expandieron un 12,1%, frente al aumento esperado del 10,8% y la mejora anterior del 12,4%. La mayoría de las categorías principales se ralentizaron de forma aguda, aunque permanecieron en terreno positivo. La inversión en activos fijos aumentó un 12,6% en el acumulado anual, frente a la lectura esperada del 12,0% del consenso y el aumento anterior del 15,4%. El dato estuvo en línea con el menor crecimiento inmobiliario, mientras el crecimiento de las ventas en propiedad continuó normalizándose. El inicio de construcción de nuevas viviendas se mantiene positivo, aunque las de oficinas y edificios comerciales sufrieron una fuerte caída. Los resultados en líneas generales confirmaron las expectativas de una ralentización, mientras se mantienen los efectos base.

Jueves, 15 de julio 2021

• PETRÓLEO

. Varios informes señalaron que Arabia Saudí y Emiratos Árabes Unidos (EAU) habían alcanzado un compromiso sobre el acuerdo de suministro de la OPEP+, rompiendo el punto muerto tras la reunión de julio del grupo la semana pasada. Así, EAU estaría autorizado a producir 3,65 millones de barriles de petróleo diarios, frente a la producción de referencia de octubre de 2018, de 3,168 millones. El anuncio constituyó una sorpresa, ya que los recientes artículos en prensa habían citado fuentes de la OPEP+ que decían que tanto la OPEP como sus aliados habían renunciado a los acuerdos de agosto y se estaban centrando en los de septiembre.

No obstante, las noticias continuaron siendo fluidas, ya que el ministro de Energía de EAU dijo que las negociaciones continuaban. Este *impasse* ha elevado la preocupación sobre el déficit de oferta global. El último informe mensual de la Agencia Internacional de la Energía (IEA, por sus siglas en inglés) destacó el riesgo de un mayor déficit de oferta global si la OPEP+ no alcanzaba un acuerdo, mientras que, al mismo tiempo, el compromiso alcanzado elimina el riesgo de una guerra de precios del petróleo. Mientras el acuerdo podría suponer que el pacto de reducción de producciones de la OPEP+ se extienda hasta finales de 2022, cualquier aumento adicional de suministro se espera que vaya por detrás del incremento de la demanda.

Noticias destacadas de Empresas

. **VISCOFAN (VIS)** ha firmado dos nuevos préstamos bilaterales para transformar parte de su financiación tradicional en una financiación de carácter sostenible con el apoyo del BBVA y Rabobank. De este modo, los compromisos establecidos para 2030 en el Plan de Actuación en Sostenibilidad y las iniciativas previstas en el ámbito de la descarbonización, la reducción de la huella hídrica y la economía circular tendrán un mejor apoyo financiero si la evolución de los parámetros de sostenibilidad esperados para los próximos años se encuentra alineada con dichos objetivos.

Los parámetros de sostenibilidad establecidos son la reducción de emisiones de CO₂ por km de envoltura producido, la reducción de m³ de captación de agua por km de envoltura producido, y las toneladas de residuos enviadas a vertedero por km de envoltura producido. BBVA con EUR 20 millones a cuatro años y Rabobank a través de un préstamo de EUR 15 millones a tres años, apoyan la consecución de estos objetivos ligando el tipo de interés del préstamo a la evolución de los indicadores señalados con un periodo de revisión anual.

. A requerimiento de preguntas formuladas por la CNMV, **BERKELEY (BKY)** informó ayer de que no ha recibido el informe técnico del Consejo de Seguridad Nuclear (CSN) que se indica en el informe desfavorable del CSN sobre la construcción de la planta nuclear en Retortillo (Salamanca). Además, en respuesta a la pregunta de la CNMV sobre si ya ha decidido adoptar alguna medida contra el informe, BKY ha reiterado que defenderá sus derechos y considerará todo el rango de medidas legales disponibles para ello, y que actualmente está estudiando con sus asesores legales la adopción de los pasos a seguir.

. Ayer, **GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA (GALQ)** ha adquirido la totalidad de las participaciones sociales representativas del 100% del capital social de las sociedades Recambios, Carretillas y Maquinaria, S.L. (Recamasa), Alquitro 3000, S.L. (Alquitro), y Sociedad de Intermediación de Maquinaria Madrid, S.L. (SIM), por un importe de EUR 7.000.000 (enterprise value). El negocio de estas sociedades, pertenecientes al mismo grupo, consiste principalmente en el alquiler de carretillas elevadoras. Como consecuencia de la operación, GALQ se ha convertido en el distribuidor en exclusiva de la marca de carretillas elevadoras "Yale®" en la zona centro de España.

. El pasado 6 de julio de 2021 **OHL** comunicó el lanzamiento de la nueva marca OHLA, en sustitución de la marca OHL. La Compañía ha solicitado a Bolsas y mercados el cambio de ticker pasando de OHL a **OHLA**, el cual esperamos se formalice en los próximos días. Igualmente, indicar que la razón social no se ha modificado y continúa siendo Obrascón Huarte Lain, S.A.

Jueves, 15 de julio 2021

. El presidente de **AENA**, Maurici Lucena, presentó ayer a potenciales inversores la primera área de desarrollo logístico de la Airport City Adolfo Suárez Madrid-Barajas, que la compañía tiene previsto licitar en el 4T2021. Esta primera fase está enmarcada dentro de las superficies dedicadas a desarrollo logístico y actividades asociadas aeroportuarias y comprende 28 hectáreas de suelo para desarrollar, con 153.000 m2 edificables y 4 hectáreas destinadas a zonas verdes. Durante su intervención, Lucena señaló que el Aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas alberga prácticamente un 25% de los pasajeros que vuelan entre Europa y Latinoamérica.

. Tras revisar el cierre preliminar del tercer trimestre del ejercicio 2021 (3T2021), el Consejo de Administración de **SIEMENS GAMESA (SGRE)** acordó ayer actualizar y ajustar sus guías de mercado para el ejercicio 2021. Esta revisión viene causada fundamentalmente por provisiones para proyectos onerosos afectados por los siguientes factores determinantes:

- El acusado aumento de los precios de las materias primas.
- El aumento de las estimaciones de costes de lanzamiento de la plataforma 5.X de SGRE, especialmente en Brasil.

El impacto de estos factores se ha visto exacerbado por la pandemia, especialmente en países como Brasil donde la compañía se enfrenta a deficiencias en la cadena de suministro y cuellos de botella relacionados con la ejecución. Con base en lo anterior, SGRE ajusta sus guías de mercado para el ejercicio 2021 en los términos siguientes:

- Se espera que las ventas del grupo para el ejercicio 2021 se encuentren en la parte inferior del rango comunicado junto con los resultados del 2T2021 el pasado 30 de abril de 2021 (EUR 10.200 – EUR 10.500 millones).
- Se ajusta el margen EBIT antes de PPA y costes I&R del grupo para el ejercicio 2021 a un rango de -1% a 0%.

Todos los factores anteriormente mencionados han sido tenidos en cuenta en los resultados de las operaciones para el 3T2021. En consecuencia, los resultados preliminares del 3T2021 son los siguientes:

- Ventas de unos EUR 2.700 millones.
- EBIT antes de PPA y costes I&R de unos EUR -150 millones. La reevaluación de la rentabilidad de la cartera de pedidos de aerogeneradores (WTG) como consecuencia de los factores antes mencionados, ha dado como resultado provisiones por contratos onerosos por un importe estimado de EUR 229 millones en este trimestre. El impacto se concentra fundamentalmente en los primeros proyectos con la plataforma 5.X de SGRE en Brasil con entrega en los ejercicios 2022 y 2023.
- Deuda neta de unos EUR 800 millones.
- La entrada de pedidos durante el trimestre ascendió a unos EUR 1.500 millones, viéndose afectada por la volatilidad estándar del mercado *Offshore*. La cartera de pedidos total es de unos EUR 32.600 millones.

SGRE publicará los resultados del trimestre el 30 de julio de 2021.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que **REPSOL (REP)** contempla la entrada de socios minoritarios en sus principales instalaciones eólicas y fotovoltaicas en España, antes de acometer una salida a Bolsa o venta parcial de toda la división de energía verde. Según fuentes del sector, REP ha encargado al área de banca de inversión de **SANTANDER (SAN)** la misión de búsqueda de accionistas para sus distintas plantas renovables en territorio español. La entidad ya ha empezado a contactar con potenciales interesados.

. Según destaca en su edición de hoy el diario *Cinco Días*, la CNMC estudia si tiene poder de veto o puede imponer condiciones en el proceso que ha iniciado **RED ELÉCTRICA (REE)** para desprenderse de hasta el 49% de su red de fibra óptica, agrupada en la filial Reintel, según fuentes financieras. El proceso, que valoraba la compañía en EUR 1.200 millones había despertado el interés de varios fondos de inversión, y quedará en suspenso hasta que la CNMC tome una decisión.