

Lunes, 19 de julio 2021

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

19/07/2021

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	16/07/2021	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	846,25	843,25	-3,00	-0,35%	Agosto 2021	8.476,0	-30,20	Yen/\$	1,181
IBEX-35	8.527,0	8.506,2	-20,8	-0,24%	Septiembre 2021	8.488,0	-18,20	Euro/£	109,90
LATIBEX	5.366,70	5.348,40	-18,3	-0,34%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>	
DOWJONES	34.987,02	34.687,85	-299,17	-0,86%	USA 5Yr (Tir)	0,78%	=	Brent \$/bbl	73,59
S&P 500	4.360,03	4.327,16	-32,87	-0,75%	USA 10Yr (Tir)	1,30%	-2 p.b.	Oro \$/ozt	1.824,30
NASDAQ Comp.	14.543,13	14.427,24	-115,90	-0,80%	USA 30Yr (Tir)	1,93%	-1 p.b.	Plata \$/ozt	26,11
VIX (Volatilidad)	17,01	18,45	1,44	8,47%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,35%	-3 p.b.	Cobre \$/lbs	4,26
Nikkei	28.003,08	27.652,74	-350,34	-1,25%	Euro Bund	174,87	0,10%	Niquel \$/Tn	18.895
Londres(FT100)	7.012,02	7.008,09	-3,93	-0,06%	España 3Yr (Tir)	-0,46%	-2 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>	
Paris (CAC40)	6.493,36	6.460,08	-33,28	-0,51%	España 5Yr (Tir)	-0,34%	-3 p.b.	1 mes	-0,557
Frankfort (DAX)	15.629,66	15.540,31	-89,35	-0,57%	España 10Yr (TIR)	0,28%	-4 p.b.	3 meses	-0,548
Euro Stoxx 50	4.056,39	4.035,77	-20,62	-0,51%	Diferencial España vs. Alemania	63	-1 p.b.	12 meses	-0,488

**Volúmenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.005,26
IGBM (EUR millones)	1.061,81
S&P 500 (mill acciones)	2.031,25
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.534,71

**Evolución principales índices bursátiles mundiales semana del 16 de julio**

Fuente: FactSet; elaboración propia

principales índices mundiales	Price as of 09/07/21	Price as of 16/07/21	var %	var % año 2021
S&P 500	4.369,55	4.327,16	-1,0%	15,2%
DJ Industrial Average	34.870,16	34.687,85	-0,5%	13,3%
NASDAQ Composite Index	14.701,92	14.427,24	-1,9%	11,9%
Japan Nikkei 225	27.940,42	28.003,08	0,2%	2,0%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	447,16	445,04	-0,5%	14,7%
Euro STOXX 50	4.068,09	4.035,77	-0,8%	13,6%
IBEX 35	8.776,60	8.506,20	-3,1%	5,4%
France CAC 40	6.529,42	6.460,08	-1,1%	16,4%
Germany DAX (TR)	15.687,93	15.540,31	-0,9%	13,3%
FTSE MIB	25.051,82	24.792,78	-1,0%	11,5%
FTSE 100	7.121,88	7.008,09	-1,6%	8,5%
Eurostoxx	454,09	450,46	-0,8%	13,3%

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,181

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,72	3,72	0,01
B. SANTANDER	3,03	3,04	-0,01
BBVA	5,03	5,09	-0,06

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: Índice NAHB mercado de la vivienda (julio): Est: 82,0

**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** (algo más de 7 minutos de lectura)

**El "renovado" miedo a la alta inflación en EEUU, del que luego hablaremos, y el temor de los inversores a que la expansión de la variante Delta del Covid-19 impacte negativamente en la recuperación económica global seguirán lastrando HOY el comportamiento de las bolsas europeas y estadounidenses cuando abran.** Así, el viernes la publicación de la lectura preliminar de julio del índice de sentimiento de los consumidores en EEUU, índice que elabora mensualmente

**Lunes, 19 de julio 2021**

la Universidad de Michigan y que experimentó un inesperado descenso con relación a la lectura final de junio, fue muy mal recibida por los inversores, ya que tanto el subíndice que mide la percepción que tiene este colectivo de la situación actual como el que mide sus expectativas bajaron por sorpresa, lastrados ambos por el temor de los consumidores a la elevada inflación. Tal y como analizamos en nuestra sección de Economía y Mercados, las expectativas de inflación de este colectivo se situaron en julio a su nivel más elevado desde agosto de 2008. En este sentido, cabe señalar que la inflación actúa como un impuesto, impactando negativamente en la capacidad adquisitiva de los ciudadanos, lo que puede a medio plazo limitar el consumo y penalizar el crecimiento económico del país, sobre todo de una economía como la estadounidense en la que el consumo privado representa el 70% del PIB. Si bien las cifras de ventas minoristas de junio, que también se publicaron el viernes, fueron muy positivas, habrá que ver cómo evolucionan a partir de ahora y si, como anticipa el índice de sentimiento de los consumidores, las elevadas expectativas de inflación lastran su comportamiento en los próximos meses, algo que sería extrapolable al resto de economías desarrolladas, concretamente a las europeas, en las que se prevé que la inflación repunte con fuerza en los próximos meses.

Por otro lado, el temor a que la expansión de la variante Delta del coronavirus pudiera llevar a muchas autoridades a reinstaurar restricciones parece que está empezando a cumplirse, a pesar de que sea evidente que en esta “nueva ola” del virus se ha roto la correlación entre positivos, hospitalizaciones y defunciones. No obstante, los políticos suelen apostar por lo seguro, sin querer asumir responsabilidades que luego puedan lastrarles sus expectativas electorales, por lo que “la tentación” de volver a limitar la movilidad de las personas y la actividad de muchas empresas es elevada, aunque, de momento, las medidas adoptadas en este sentido están siendo más de tipo “quirúrgico” y, entendemos, con poco impacto económico. No obstante, los inversores parece que han decidido ponerse “la venda antes de la herida”, optando por reducir algunas posiciones de riesgo por lo que pueda ocurrir.

Si bien tanto “la alta inflación” como la expansión de la nueva ola del Covid-19 son las excusas que se están manejando en los mercados en las últimas semanas para explicar la reducción del riesgo y las tomas de beneficios en muchos valores, especialmente de los más ligados al ciclo económico, en nuestra opinión lo que están provocando los recortes en los mercados tiene más un componente técnico que fundamental. Las bolsas occidentales han subido mucho en los que va de ejercicio, lo que ha llevado a muchos índices y valores a alcanzar niveles elevados de sobrecompra. Es por ello que una pequeña corrección no puede sorprender a nadie. Es más, como ya hemos comentado en alguna ocasión, puede ser hasta saludable y ofrecer buenas oportunidades de entrada en muchos valores. En nuestra opinión, la ingente liquidez inyectada al sistema por bancos centrales y gobiernos, especialmente el estadounidense, y la falta de alternativas de inversión atractivas, limitarán las caídas en los mercados de valores salvo que aparezca un factor nuevo, que modifique sustancialmente el escenario macro que manejan los inversores en la actualidad.

Centrándonos en la semana que HOY comienza, cabe destacar que tanto la agenda macro como la empresarial es intensa. Así, y en el ámbito macro, lo más relevante es la reunión que celebrará el Consejo de Gobierno del BCE el próximo jueves, en la que, tal y como explicamos en nuestra sección de Economía y Mercados, se espera que la institución modifique sus “guías”, aunque no los principales parámetros de sus políticas monetarias. Además, el viernes se darán a conocer en la Zona Euro, Alemania, Francia, Reino Unido y EEUU las lecturas preliminares de julio de los índices

Lunes, 19 de julio 2021

adelantados de actividad sectoriales, los conocidos PMIs que elabora la consultora IHS Markit. Será interesante comprobar si la inflación y la nueva ola de la pandemia han empezado a ralentizar el ritmo de expansión de la actividad privada en estas economías.

Por otro lado, y en lo que hace referencia a la agenda empresarial, señalar que en esta semana la temporada de presentaciones de resultados trimestrales comienza a coger ritmo en Wall Street, mercado en el que darán a conocer sus cifras en los próximos días empresas de gran relevancia en sus sectores de actividad como IBM (HOY); Netflix, Chipotle Mexican Grill, Halliburton, Intuitive Surgical, y United Airlines (martes); Coca-Cola, Johnson & Johnson, Texas Instruments y Verizon Communications (miércoles); AT&T, Twitter, Biogen, Snap, American Airlines Group, Intel, y Southwest Airlines (jueves); y American Express, Honeywell International y Schlumberger (viernes). Además, y en las principales plazas europeas, la temporada se iniciará esta semana, con empresas como SAP, ASML Holding, Novartis, Roche, Unilever y Volvo publicando sus cifras. En este sentido, señalar que en la bolsa española en los próximos días darán a conocer sus resultados dos empresas del Ibex-35: Iberdrola (IBE), el miércoles, y Bankinter (BKT), el jueves, mientras que será la próxima semana cuando casi la totalidad restante de los componentes del Selectivo publique las suyas.

HOY, y para empezar, esperamos que las bolsas europeas abran claramente a la baja, siguiendo así la estela dejada el viernes por Wall Street y esta madrugada por las principales plazas asiáticas. Como hemos señalado, y a corto plazo, factores como la elevada inflación y el potencial impacto económico de la variante Delta del coronavirus lastrarán el comportamiento de los activos de riesgo. Una buena temporada de resultados empresariales podría servir de contrapeso, evitando “males mayores”, aunque, por ahora, las empresas que han dado a conocer sus cifras en Wall Street y que han superado holgadamente lo esperado por los analistas no “han sido recompensadas” por los inversores como suele suceder en estos casos. Habrá que ver si ésta va a ser o no la dinámica general en esta ocasión, algo que iremos descubriendo en las próximas semanas.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

## Eventos Empresas del Día

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

- **VINCI (DG-FR):** ventas e ingresos 2T2021;
- **BHP Group (BHP-GB):** ventas, ingresos y estadísticas operativas 4T2021;

**Wall Street:** publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **IBM (IBM-US):** 2T2021;

Lunes, 19 de julio 2021

## Cartera 10 Valores Bolsa Española

ticker	valor	sector actividad	precio EUR 15/07/2021	capitalización EUR millones	var % acumul entrada cartera	PER 2021E	EV/EBITDA 2021E	P/V. libros 2021E	rent. div. (%) 2021E
MTS-ES	ArcelorMittal	Metales	26,41	29.125,21	31,8%	3,3x	2,2x	0,8x	1,1
APAM-NL	Aperam	Metales	47,24	3.779,02	10,8%	7,9x	5,0x	1,5x	3,7
ACX-ES	Acerinox	Metales	10,43	2.821,80	25,8%	7,7x	4,9x	1,6x	4,8
FDR-ES	Fluidra	Servicios Recreacionales	35,45	6.935,05	33,0%	27,9x	16,4x	4,4x	1,4
ROVI-ES	Laboratorios Rovi	Sanidad	57,90	3.246,39	19,8%	34,1x	23,3x	7,1x	1,0
CIE-ES	CIE Automotive	Automóvil y Componentes	25,08	3.073,55	(2,8%)	11,3x	7,6x	3,6x	3,0
SAN-ES	Banco Santander	Banca	3,12	54.120,14	16,5%	8,4x	n.s.	0,6x	4,6
AEDAS-ES	AEDAS Homes	Inmobiliario	24,70	1.184,78	0,0%	11,3x	10,4x	1,1x	6,0
CLNX-ES	Cellnex Telecom	Comunicaciones	53,48	36.330,45	14,4%	neg.	25,5x	2,5x	0,1
TL5-ES	Mediaset Espana	Media	5,22	1.633,16	0,0%	8,2x	5,4x	1,3x	2,8

Entradas semana: Aedas (AEDAS) y Mediaset (TL5)  
 Salidas semana: Ferrovial (FER) e IAG

	Cartera	Ibex-35
Rentabilidad 2021 acumulada:	13,3%	5,6%
Rentabilidad 2020 acumulada:	-2,3%	-15,5%
Rentabilidad 2019 acumulada:	12,8%	11,8%
Rentabilidad 2018 acumulada:	-6,6%	-15,0%
Rentabilidad 2017 acumulada:	18,0%	7,4%

(\*) Recomendamos que para operar individualmente en algunos de los valores de la cartera momento se realice previamente un análisis técnico del mismo.

El modelo utiliza 28 variables para la selección de los valores en cartera, entre las que destacaríamos la evolución reciente de las estimaciones de resultados, valoraciones y recomendaciones de las compañías del consenso de analistas; la liquidez bursátil y la volatilidad de los valores; además de algunos indicadores técnicos. Cada variable recibe una ponderación concreta con el objetivo de identificar los valores que presentan un mejor momento de mercado. El modelo se revisa semanalmente, por lo que cada lunes daremos a conocer las entradas y salidas que se han producido.

## Economía y Mercados

### • ESPAÑA

Según dio a conocer el Instituto Nacional de Estadística español (INE) el pasado viernes, **las ventas del sector industrial español aumentaron el 41,7% en mayo en tasa interanual**. El avance fue 29 puntos porcentuales inferior a la que alcanzó en el mes de abril. En cifras ajustadas estacionalmente, la facturación de la industria repuntó en mayo el 38,4% en tasa interanual. En 5M2021 la facturación de la industria creció el 17,9% en España.

Por destino económico de los bienes, las ventas de todos los sectores analizados crecieron en tasa interanual, con las de los bienes de consumo repuntando el 22,6%; las de los bienes de equipo el 46,1%, las de los bienes intermedios el 47,7%; y las de la energía el 115,4%.

Por destino geográfico de los bienes, **las ventas en el mercado nacional repuntaron en mayo en tasa interanual el 44,9%, las destinadas a los países de la Eurozona el 41,7%** y las correspondientes al resto del mundo el 35,0%.

Por su parte, **las ventas del sector servicios crecieron el 38,8% en mayo en tasa interanual, tasa 18 puntos porcentuales menor que la alcanzada en abril**. Con relación a abril y en datos corregidos estacionalmente y por calendario, la facturación del sector servicios creció el 1,3%, con la hostelería liderando los ascensos al facturar un 16,8% más que en abril por el fin de algunas restricciones.

Lunes, 19 de julio 2021

---

En lo que hace referencia al empleo, la ocupación en el sector servicios creció en mayo a una tasa interanual del 2,3%, tasa 1,5 puntos superior a la de abril.

- **ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA**

. Según refleja la última encuesta de la agencia **Bloomberg** sobre la reunión del Consejo de Gobierno del BCE, que tendrá lugar el próximo jueves, la mayoría de los participantes esperan cambios en “las guías” de la institución, aunque siguen creyendo que cualquier decisión sobre los programas de compras de activos en los mercados secundarios llegarán más tarde. De este modo, el 52% de los entrevistados esperan que el fondo de compras de emergencia para la pandemia (PEPP) sea utilizado en su totalidad. El pasado junio sólo el 40% esperaba que así fuera. Además, los economistas participantes en la encuesta esperan que el ritmo de compras de activos en los mercados secundarios baje a EUR 75.000 millones en el mes de agosto frente a los EUR 80.000 millones actuales debido a la falta de liquidez en los mercados, típica del mencionado mes. Posteriormente sí esperan una drástica disminución del ritmo de compras mensuales. Los entrevistados siguen, además, esperando que el PEPP venza en el mes de marzo de 2022, así como que el BCE anuncie con tres meses de antelación un aumento de las compras de activos bajo otros programas menos flexibles, pero actualmente en vigencia desde abril 2020, pasando éstas desde los EUR 20.000 millones actuales a los EUR 30.000 millones para facilitar la transición.

En lo que hace referencia a los objetivos de inflación, estos economistas creen que existe la suficiente flexibilidad en el seno del BCE para asumir que esta variable supere el objetivo de la institución. La mayoría espera que éste sea superado en un 0,5%, aunque algunos creen que el BCE tolerará diferencias de hasta un 1% en un periodo de entre 6 y 12 meses.

. Según los cálculos finales de Eurostat, **el índice de precios de consumo de la Eurozona subió el 0,3% en junio con relación a mayo, mientras que en tasa interanual lo hizo el 1,9% (2,0% en mayo)**. Amabas lecturas coincidieron con lo estimado inicialmente por Eurostat y con lo esperado por los analistas.

En junio las mayores contribuciones a la inflación las hicieron los precios de la energía (+1,16 puntos porcentuales; p.p.); los precios de los productos industriales no energéticos (+0,31 p.p.); los de los servicios (+0,28 p.p.) y los de los alimentos, alcohol y tabaco (+0,15 p.b.).

Si se excluyen los precios de la energía, de los alimentos no procesados el alcohol y el tabaco, **el subyacente del IPC subió en junio según la lectura final de Eurostat el 0,9% (1,0% en mayo)**, misma tasa que la estimada inicialmente y que la proyectada por el consenso de analistas.

. Según la primera estimación de Eurostat, **las exportaciones de bienes de la Eurozona al resto del mundo se elevaron a EUR 188.200 millones en mayo, lo que representa un aumento del 31,9% en tasa interanual**. Por su parte, **las importaciones desde el resto del mundo a los países de la Eurozona se situaron en mayo en los EUR 180.700 millones, cifra un 35,2% superior a la del mismo mes del 2020**. De esta forma, **la Eurozona alcanzó un superávit comercial de EUR 7.500 millones en el mes de mayo**, cifra sensiblemente inferior a los EUR 10.000 millones que esperaban los analistas. En mayo de 2020 el superávit comercial de la región había sido de EUR 8.900 millones.

Por último, señalar que **el volumen de transacciones comerciales entre los países de la Eurozona se situó en mayo en EUR 181.5000 millones, importe un 45,4% superior al de mayo de 2020**.

**Valoración:** la comparativa interanual de estas cifras está totalmente distorsionada por el hecho de que la mayor parte de la economía de la Eurozona se encontraba paralizada por los confinamientos masivos decretados por las autoridades de los países de la región para intentar contener el avance de la pandemia. Por tanto, la evolución interanual de las misas aporta poca información.

- **EEUU**

. Según el último informe de resultados de **FactSet**, **la tasa media de crecimiento del beneficio por acción de las compañías del S&P 500 para el 2T2021 se sitúa actualmente en el +69,3%**. Esta cifra compara con el +63,3% esperado al final del trimestre pasado. La tasa media de crecimiento de los ingresos es del +20,2%. Del 8% de las compañías del S&P 500 que han informado de resultados del 2T2021, el 85% han superado las estimaciones de beneficio por acción del



Lunes, 19 de julio 2021

consenso, superando la media a un año del 83%, y la media a cinco años del 75%. Adicionalmente, el 90% han superado las previsiones del consenso de ventas, batiendo la media a un año del 74% y la media a cinco años del 65%. En conjunto, las compañías han informado de ganancias que están un 22,9% por encima de las estimaciones, mejorando la sorpresa positiva media a un año del 19,7%, y la sorpresa positiva media a cinco años del 7,8%. En conjunto, las compañías han informado de ventas que están un 4,6% por encima de las previsiones, mejor que la sorpresa positiva media a un año del 2,8%, y que la sorpresa positiva media a cinco años, del 1,2%.

. El Departamento de Comercio publicó el viernes que **las ventas minoristas estadounidenses crecieron el 0,6% en el mes de junio con relación a mayo**. El consenso de analistas esperaba, sin embargo, que esta variable retrocediera el 0,4% en el mes analizado. En junio las ventas en bares y restaurantes lideraron las alzas al repuntar el 2,3%, lo que supone su cuarta alza mensual consecutiva.

**Si se excluyen las ventas de automóviles, las ventas minoristas subieron el 1,3% en el mes de junio con relación a mayo**, también muy por encima del 0,4% que esperaban los analistas.

*Valoración: muy buena noticia para una economía como la estadounidense en la que el peso del consumo privado en el PIB ronda el 70%. La fuerte recuperación que está experimentando esta economía, las ayudas federales a los ciudadanos por la pandemia, el importante volumen de ahorros de los estadounidenses y la recuperación del mercado laboral creemos que seguirán sirviendo de apoyo al consumo privado en los próximos meses y, por ende, al crecimiento de esta economía.*

*Es más, hay sectores que como el del automóvil afrontan un problema de oferta, consecuencia de la escasez de chips en el mercado, y que en condiciones normales verían incrementar con fuerza sus ventas dada la solidez de la demanda. Esperamos que estos cuellos de botella en las cadenas de suministros se vayan solventado poco a poco, lo que también tendrá un positivo impacto en la evolución de las ventas minoristas.*

. **La lectura preliminar de julio del índice de sentimiento de los consumidores**, que elabora la Universidad de Michigan, **bajó hasta los 80,8 puntos desde los 85,5 puntos alcanzados en el mes de junio**, situándose a la vez muy lejos de los 86,5 puntos que esperaban los analistas.

**En julio tanto la percepción que tienen los consumidores de la situación actual como sus expectativas se deterioraron sensiblemente**. Así, el subíndice que mide la opinión de los consumidores de la situación actual bajó hasta los 84,5 puntos desde los 88,6 puntos de junio, mientras que el de expectativas lo hizo hasta los 78,4 puntos desde los 83,5 puntos.

A su vez, **las expectativas de inflación que maneja este colectivo a un año vista subieron en julio hasta el 4,8% desde el 4,2% de junio**, situándose a su nivel más elevado desde agosto de 2008.

*Valoración: si bien las ventas minoristas sorprendieron positivamente en el mes de junio, su indicador adelantado, la confianza de los consumidores, se deterioró de forma inesperada en julio. Probablemente el miedo al impacto que en su capacidad adquisitiva puede llegar a tener la elevada inflación que esperan esté detrás de este deterioro. Habrá que ver si esta caída es puntual y también se refleja a finales de mes, cuando se publique el índice de confianza de los consumidores que elabora The Conference Board, y si el deterioro es el inicio de una tendencia ya que, de ser así, el consumo privado, que goza en estos momentos de una buena salud, podría verse lastrado a medio plazo con el consiguiente impacto negativo en el crecimiento económico del país. Es por ello que la reacción inmediata de las bolsas estadounidenses a la publicación de este indicador fue negativa.*

## • PETRÓLEO

. **La agencia Bloomberg informa de que la OPEP+ (OPEP y sus aliados, incluido Rusia) acordaron ayer domingo un aumento mensual de la oferta de petróleo de 400.000 barriles de petróleo diarios** después de que Arabia Saudí y Emiratos Árabes Unidos (EAU) acercaran posturas. Así, y tras un periodo de enfrentamiento entre ambos países, los ministros de Energía de Arabia Saudí y EAU escenificaron ayer la continuidad de su amistad y el compromiso con la alianza, dejando a un lado la acritud que provocó el fracaso de las negociaciones de la OPEP+ a principios de este mes.

Así, la producción se elevará a partir del próximo mes, y continuará hasta que los recortes de 5,8 millones de barriles de petróleo diarios se eliminen. Se otorgaron unos mayores bases de referencia a varios países, incluyendo Arabia Saudí, EAU

Lunes, 19 de julio 2021

y Rusia. La OPEP+ continuará manteniendo reuniones cada mes, con la siguiente teniendo lugar el 1 de septiembre, e incluirán una revisión del mercado en diciembre. No obstante, el príncipe saudí Abdulaziz de Arabia dijo que lo programado podría sufrir ajustes, en caso necesario. Además, añadió que los ajustes de base no alterarán el ritmo de subidas mensual de 400.000 barriles de petróleo diarios, cuando entren en vigor el próximo año.

## Noticias destacadas de Empresas

. **ENCE (ENC)** comunicó que la Audiencia Nacional en sendas Sentencias notificadas el pasado viernes ha estimado los recursos contencioso-administrativos interpuestos, respectivamente, por el Ayuntamiento de Pontevedra y Green Peace España, contra la resolución de 20 de enero de 2016, por la que se acordó la prórroga de la concesión sobre los terrenos de dominio público marítimo-terrestre en los que se asienta la biofábrica de Pontevedra. Ambas sentencias anulan la resolución recurrida y declaran no haber lugar a la prórroga de la concesión. Contra las sentencias notificadas la Sociedad presentará, dentro del plazo legal para ello, recurso de casación ante el Tribunal Supremo. La sociedad convocará una *conference call* con inversores a principios de esta semana a fin de dar respuesta a las cuestiones que se puedan suscitar con relación a la información publicada.

. El Consejo de Administración de **LABORATORIOS ROVI (ROVI)** celebrado el viernes acordó por unanimidad, y previo informe y a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, designar al actual consejero delegado, D. Juan López-Belmonte Encina, como nuevo presidente del Consejo de Administración de ROVI.

. El diario *Cinco Días* informó el viernes que la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) exige que **RED ELÉCTRICA (REE)** cambie su relación con su filial de fibra óptica, Reintel. El regulador reclama que cambie los contratos que las vinculan y blinde el servicio eléctrico y que no se trasladen costes adicionales al consumidor. Esta decisión se enmarca en el plan de REE para vender una participación minoritaria, de hasta el 49%, en esta red de fibra.

. El diario *Cinco Días* informó el viernes que **FERROVIAL (FER)**, a través su filial de construcción, y **ACCIONA (ANA)** se han adjudicado el tramo central de la línea Sydney Metro West, en Nueva Gales del Sur (Australia), un proyecto valorado en AU\$ 1.960 millones (equivalentes a unos EUR 1.240 millones). Se trata de una de las obras más importantes de este Estado. FER construirá dos túneles de 11 kilómetros que conectarán la estación The Bays con la estación Sydney Olympic Park, construida con motivo de los Juegos Olímpicos de 2000. FER también llevará a cabo la construcción de cinco estaciones y los servicios asociados a las mismas. Se espera que la obra esté finalizada en 2025. En el marco del proyecto, la *joint venture* de ANA y FER creará 1.000 nuevos puestos de trabajo, además de ofrecer 500 posiciones para formación a la comunidad local.

Por otro lado, el diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que ANA se prepara para participar en el plan de ayudas europeas lanzado por el Gobierno para desarrollar el coche eléctrico urbano y conectado, dotado con EUR 4.300 millones. Según las fuentes consultadas, el grupo de infraestructuras español, que creó en 2018 su plataforma Acciona Mobility, está trabajando en la confección de su consorcio para presentar su candidatura al Proyecto Estratégico para la Recuperación y Transformación Económica (PERTE), lanzado por el Gobierno hace una semana. ANA competirá contra los líderes del sector, como Volkswagen, que se ha aliado con firmas como IBERDROLA (IBE), TELEFÓNICA (TEF) y CAIXABANK (CABK), entre otras.

. **MAPFRE (MAP)** incrementó sus primas un 6,2% en tasa interanual en el 1S2021, hasta los EUR 11.662,6 millones, según ha informado este viernes la aseguradora a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). La compañía ha anticipado al mercado sus primas por regiones y unidades unos días antes de la aprobación y presentación de resultados, prevista para el próximo 26 de julio.

Lunes, 19 de julio 2021

---

. **TELFÓNICA (TEF)** informa de que el pasado viernes su filial Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP BIC suscribió con una sociedad colombiana controlada por Kohlberg Kravis Roberts - KKR (InfraCo), un contrato de compraventa sobre ciertos activos de fibra óptica propiedad de Telefónica Colombia, que, como contrapartida, recibirá \$ 200 millones y un 40% de las acciones de una sociedad española controlada por KKR (HoldCo), que será el accionista único de InfraCo. Asimismo, como parte de la transacción, se suscribirán una serie de contratos para la prestación de servicios mayoristas de conectividad por parte de InfraCo a Telefónica Colombia, el desarrollo de actividades de despliegue de red de fibra óptica, y otros servicios asociados. La valoración implícita de HoldCo derivada de la transacción se estima en \$ 500 millones (unos EUR 400 millones), lo que representa un múltiplo sobre OIBDA proforma de aproximadamente 20 veces.

Una vez completada la operación, la deuda financiera neta de TEF se reducirá en aproximadamente EUR 200 millones. El cierre de la operación está sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes. Esta operación se encuadra en la estrategia del TEF, que contempla, entre otros objetivos, una política activa de gestión de cartera de sus negocios y activos, basada en la creación de valor y acelerando, al mismo tiempo, la reducción de deuda orgánica.

. En relación con el Programa de Recompra de acciones de **CELLNEX (CLNX)**, la compañía informa de la modificación del Programa de Recompra en lo relativo al periodo de duración que se tomará como referencia, y a tal efecto, se comunica que el plazo del Programa de Recompra se prorroga hasta el 18 de septiembre de 2021, salvo que, con anterioridad a dicha fecha, (i) se hubiera alcanzado el número máximo de acciones, (ii) se hubiesen adquirido acciones por el importe máximo indicado en la comunicación de otra información relevante de fecha 19 de mayo de 2021, o (iii) si concurriera otra circunstancia que así lo aconsejase. El resto de los términos aplicables al Programa de Recompra, que fueron comunicados al mercado el 19 de mayo de 2021, no sufren modificaciones y siguen en vigor.

. Según informa el diario *elEconomista.es*, Critería está dispuesta a seguir incrementando su participación en **NATURGY (NTGY)** aunque la cotización de la compañía supere los EUR 22,37, es decir, el precio de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) parcial lanzada por el fondo australiano IFM. El holding financiero de la Fundación bancaria La Caixa inició el pasado 18 de mayo una carrera para ganar peso en la gasista sin mayor límite que superar el 30% del capital para no tener que lanzar una OPA. Entonces Critería contaba con una participación del 24,8% y en los dos meses que han transcurrido desde entonces ha alcanzado el 25,24%, es decir, aproximadamente un 0,5% más en el que habría invertido del orden de EUR 106 millones.