

Viernes, 1 de octubre 2021

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

01/10/2021

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	30/09/2021	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,158
IGBM	875,22	866,70	-8,52	-0,97%	Octubre 2021	8.781,0	-15,30	Yen/\$	111,16
IBEX-35	8.879,4	8.796,3	-83,1	-0,94%	Noviembre 2021	8.735,0	-61,30	Euro/£	1,163
LATIBEX	4.936,80	4.999,40	62,6	1,27%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	34.390,72	33.843,92	-546,80	-1,59%	USA 5Yr (Tir)	0,99%	-2 p.b.	Brent \$/bbl	78,52
S&P 500	4.359,46	4.307,54	-51,92	-1,19%	USA 10Yr (Tir)	1,53%	-1 p.b.	Oro \$/ozt	1.742,80
NASDAQ Comp.	14.512,44	14.448,58	-63,86	-0,44%	USA 30Yr (Tir)	2,09%	=	Plata \$/ozt	21,53
VIX (Volatilidad)	22,56	23,14	0,58	2,57%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,19%	+3 p.b.	Cobre \$/lbs	4,10
Nikkei	29.452,66	28.771,07	-681,59	-2,31%	Euro Bund	170,23	0,13%	Niquel \$/Tn	18,180
Londres(FT100)	7.108,16	7.086,42	-21,74	-0,31%	España 3Yr (Tir)	-0,46%	+1 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	6.560,80	6.520,01	-40,79	-0,62%	España 5Yr (Tir)	-0,28%	+3 p.b.	1 mes	-0,558
Frankfort (DAX)	15.365,27	15.260,69	-104,58	-0,68%	España 10Yr (TIR)	0,46%	+4 p.b.	3 meses	-0,543
Euro Stoxx 50	4.080,22	4.048,08	-32,14	-0,79%	Diferencial España vs. Alemania	65	+1 p.b.	12 meses	-0,491

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.343,88
IGBM (EUR millones)	1.430,72
S&P 500 (mill acciones)	2.299,07
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	10.134,00

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,158

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,06	4,05	0,02
B. SANTANDER	3,13	3,14	-0,01
BBVA	5,68	5,72	-0,03

Subyacente Índice Precios de los Consumidores / PCE EEUU (var% anual; mes)

Fuente: Departamento de Comercio; FactSet

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) PMI manufacturas (sept; final): Est: 60,5; ii) ISM manufacturero (sept): Est: 59,5
 iii) Sentimiento consumidor (sept; final): Est: 71,0; iv) Ingresos personales (agosto): Est MoM: 0,8%
 v) Gastos personales (agosto): Est MoM: 0,2%; vi) PCE (agosto): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 4,2%
 vii) Subyacente PCE (agosto): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 3,4%

Zona Euro: i) IPC (sept; prel): Est YoY: 3,3%; ii) Subyacente IPC (sept; prel): Est YoY: 1,9%; iii) PMI manufacturas (sept; final): Est: 58,7

Alemania: i) Ventas minoristas (agosto): Est MoM: 1,0%; Est YoY: 1,6%; ii) PMI manufacturas (sept; final): Est: 58,5

Reino Unido: PMI manufacturas (sept; final): Est: 56,3

Francia: PMI manufacturas (sept; final): Est: 55,2

España: PMI manufacturas (sept): Est: 58,5

Italia: PMI manufacturas (sept): Est: 59,5

Comentario de Mercado (algo menos de 7 minutos de lectura)

Los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses fueron AYER de más a menos, para cerrar la última sesión de un ya de por sí muy negativo mes de septiembre a la baja. En la segunda quincena del mencionado mes estos índices han perdido todas las ganancias que habían acumulado durante el 3T2021, lo que ha llevado a la mayoría de ellos, con excepciones puntuales

Viernes, 1 de octubre 2021

como el FTSE Mib italiano (+2,3% en el 3T2021), el Euro Stoxx (+0,4%) o el S&P 500 (+0,2%), a terminar el periodo con pérdidas. En las últimas semanas factores como i) la potencial ralentización del crecimiento económico, consecuencia del impacto de la última ola de la pandemia; ii) la alta inflación, que “amenaza” con ser más persistente de lo estimado inicialmente; iii) la posibilidad de que los bancos centrales comiencen a retirar estímulos; iv) el “drama político” por el que atraviesa EEUU; v) la crisis energética en ciernes que ya afecta a Europa y a China; y vi) la crisis de la promotora inmobiliaria china Evergrande, han lastrado el comportamiento de los activos de riesgo así como el de los bonos, impulsando al alza los rendimientos de estos últimos activos, algo que, en las últimas sesiones, también ha presionado a la baja a la renta variable. Únicamente el dólar, que se ha fortalecido sensiblemente frente al resto de principales divisas, parece haber sido capaz de sobreponerse a un escenario complicado, convirtiéndose en el principal refugio para muchos inversores.

Así, y tras los recortes mencionados, la mayoría de los principales índices de renta variable europeos y estadounidenses han cedido ya cerca del 5%, algo que en el caso concreto del S&P 500, el índice más representativo de la bolsa estadounidense, no ocurría desde el mes de octubre de 2020. En ese sentido, señalar que normalmente este índice sufre entre dos y tres caídas de esta intensidad por ejercicio, además de una superior al 10%. En principio, no es descartable que las bolsas occidentales sigan cediendo terreno en el corto plazo, al menos hasta que los legisladores estadounidenses superen sus “desavenencias” políticas y solucionen temas como el aumento del límite del endeudamiento del país y la aprobación de los planes de infraestructuras, al menos del de las infraestructuras físicas, el cual obtuvo hace unas semanas en el Senado el apoyo de senadores de ambos partidos. También esperamos que el inicio de la temporada de presentación de resultados trimestrales sirva de apoyo a las bolsas, sobre todo porque, por el momento, los analistas no parece que hayan entrado en “pánico” y no están revisando a la baja sus expectativas de resultados de forma alarmante, manteniendo unas bastante favorables. Además, el número de empresas cotizadas que están anunciando revisiones a la baja de sus proyecciones de resultados es también reducido por el momento, aduciendo en la mayoría de los casos en que lo han hecho problemas por el lado de la oferta y no por el de la demanda de sus productos, que sigue, en general, fuerte, problemas que con el tiempo deben ser solventados.

Para empezar octubre, un mes que trae muy malos recuerdos para los inversores en renta variable al haberse producido durante el mismo varias de las principales crisis bursátiles de la historia -la del 1929, la del 1987 y la del 2008, concretamente-, esperamos que los principales índices bursátiles europeos abran HOY a la baja, en línea con las caídas que han experimentado de madrugada los principales índices bursátiles asiáticos -las bolsas chinas cierran HOY por festividad local- y con las que reflejan los futuros de los índices estadounidenses. En estos momentos el mayor foco de “inestabilidad” para estas bolsas es la “crisis política” estadounidense. Así, si bien AYER el Congreso aprobó una ley que permite financiar al gobierno federal hasta comienzos de diciembre, ley que fue sancionada a última hora del día por el presidente Biden, las disputas en el seno del partido demócrata entre los legisladores más izquierdistas y los moderados o centristas, impidieron que AYER se votara en la Cámara de Representantes (cámara baja del Congreso estadounidense) el programa de infraestructuras físicas que, por importe de \$ 1,2 billones, ya tiene el visto bueno del Senado con apoyo, como ya hemos señalado, de legisladores de ambos partidos. Pero el verdadero riesgo para la economía estadounidense y para los mercados financieros mundiales es que no se alcance un acuerdo para incrementar el límite de deuda antes de mediados de octubre cuando,

Viernes, 1 de octubre 2021

según dijo recientemente la secretaria del Tesoro de EEUU, Janet Yellen, el país se puede ver incapaz de afrontar sus compromisos de pago, entrando en *default*. En principio no contemplamos este escenario, que llevaría al Congreso de EEUU a “pegarse un tiro en el pie”, sobre todo por el impacto que tendría en la economía del país y, por tanto, en unos ciudadanos que ya han sufrido mucho, y siguen haciéndolo, por la pandemia. En el corto plazo, y mientras que estos temas no se reconduzcan -HOY es posible que se vote en la cámara baja del Congreso de EEUU el mencionado plan de infraestructuras-, los mercados de valores occidentales van a seguir bajo presión. No obstante, cualquier noticia positiva al respecto puede hacer que giren al alza con fuerza.

Por lo demás, comentar que en la agenda macro del día de HOY destaca sobre todo la publicación en la Eurozona, sus principales economías, el Reino Unido y EEUU de las lecturas de septiembre de los índices adelantados de actividad del sector de las manufacturas, los PMIs y el ISM estadounidense, índices que deben mostrar una ligera ralentización del ritmo de expansión mensual de la actividad en el sector, aunque éste siga siendo elevado. Esta madrugada los PMIs manufactureros asiáticos han mostrado que la actividad manufacturera se ha estabilizado en la región, comenzando a recuperarse en los países más duramente impactados por la última ola de la pandemia.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según publicó ayer el Instituto Nacional de Estadística (INE), **las ventas minoristas ajustadas estacionalmente y por calendario bajaron el 0,2% en el mes de agosto con relación a julio, mes en el que habían permanecido sin cambios (0,0%)**. Si se excluyen las ventas en estaciones de servicios, las ventas minoristas descendieron el 0,4% en el mes. Cabe señalar que, con relación a julio, las ventas de alimentación bajaron el 0,3% y las del resto el 0,1%.

En tasa interanual, **las ventas minoristas bajaron el 0,1% en el mes de agosto (+0,1%) en julio, con lo que rompen de este modo la racha de 5 meses consecutivos de alzas interanuales**. Si se corrigen los efectos estacionales y de calendario, esta variable bajó en 0,9% en agosto (-0,1% en julio). **Si se excluyen las ventas en estaciones de servicios el descenso de las ventas minoristas en tasa interanual en agosto asciende hasta el 1,4%**. En el mes analizado las ventas de alimentación subieron un 0,4% en tasa interanual, mientras que las del resto de conceptos bajaron el 2,8%.

Valoración: *si bien se esperaba que una vez superados los efectos base -durante los meses de marzo a julio de 2021 las comparativas salían muy beneficiadas por los confinamientos masivos implantados durante los mismos meses en 2020-, el crecimiento de muchas variables se ralentizara sensiblemente, no esperábamos que una variable tan importante de cara a la recuperación económica como son las ventas minoristas mostrara esta debilidad en los meses de julio y agosto. Habrá que seguir muy de cerca el comportamiento de esta variable para entender los motivos que están contrayendo el consumo privado en España, algo que puede penalizar la recuperación de esta economía.*

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Eurostat publicó ayer que **la tasa de desempleo de la Eurozona bajó en el mes de agosto hasta el 7,5% desde el 7,6% del mes precedente, lectura que estuvo en línea con lo esperado por los analistas**. En agosto de 2020 esta tasa se situaba en el 8,6%.

Viernes, 1 de octubre 2021

Según Eurostat, en agosto de 2021 había 12,162 millones de personas desempleadas en la Eurozona, unas 261.000 menos que en el mes de julio. Con relación a agosto de 2020 el número de desempleados en la región bajó en 1,861 millones.

Por países, **las tasas más elevadas de desempleo siguieron siendo las de Grecia (13,2%) y la de España (14,0%).**

. La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, publicó ayer que **el desempleo en Alemania descendió en septiembre en 30.000 personas, algo menos de las 37.500 personas que esperaban los analistas.** Por su parte, **la tasa de desempleo se mantuvo en septiembre sin cambios con relación a la de julio, en el 5,5%.** En este caso los analistas esperaban un ligero descenso de la misma, hasta el 5,4%.

Por otro lado, Destatis informó que **al cierre del mes de agosto 44,9 millones de personas residentes en Alemania tenían empleo, tras aumentar en 65.000 (+0,1%) con relación a julio.** En comparación con febrero de 2020, justo antes de que se iniciara la pandemia, y en datos desestacionalizados, el número de personas empleadas en agosto de 2021 era un 0,8% inferior, lo que equivale a 383.000 personas menos empleadas.

Destatis publicó además que, según su lectura preliminar del dato, **el índice de precios de consumo (IPC) se mantuvo estable en Alemania en septiembre con relación a agosto (0,0%), mientras que en tasa interanual repuntó el 4,1%.** Esa es la tasa de inflación más elevada alcanzada en Alemania en un mes desde finales de 1993. Los analistas esperaban un aumento en el mes del IPC del 0,1% y un repunte en tasa interanual de esta variable del 4,1%, similar a la real.

A su vez, **el IPC armonizado (IPCA) repuntó en Alemania en septiembre, también según su lectura preliminar, el 0,3%, mientras que en tasa interanual lo hizo el 4,1%.** En este caso los analistas esperaban un repunte en el mes del 0,1% y uno en tasa interanual del 4,0%, en ambos casos ligeramente por debajo del real.

Según Destatis varias son los factores que desde julio de 2021 han impulsado al alza la inflación en Alemania: i) los efectos base debido a los bajos precios en 2020; ii) la normalización del IVA, impuesto que fue rebajado de manera temporal en 2020 para impulsar el consumo; y iii) la fuerte caída de los precios de los productos de petróleo en 2020 y la subida vertical experimentada por los mismos en 2021. Además, Destatis apunta a otra serie de factores, tales como la introducción de precios del CO₂ a partir de enero de 2021 y los efectos relacionados con la crisis, como los marcados aumentos de precios en las cadenas de producción. Según Destatis, hasta ahora algunos de estos aumentos de precios han tenido un impacto moderado en el índice de precios al consumidor y la tasa de inflación.

. Según la lectura preliminar del dato, dada a conocer ayer por el Instituto Nacional de Estadística de Francia, el INSEE, **el índice de precios de los consumidores (IPC) bajó el 0,2% en septiembre con relación a agosto, algo menos del descenso del 0,4% que esperaban los analistas.** En el mes los precios de los servicios bajaron bruscamente, debido a la desaceleración estacional de los precios de ciertos servicios relacionados con el turismo. Por su parte, los precios de los alimentos bajaron en el mes lastrados por los precios de los alimentos frescos. Por último, los precios del tabaco bajaron ligeramente, mientras que los de los productos manufacturados se ralentizaron. Por el contrario, los precios de la energía se aceleraron en el mes analizado.

En tasa interanual el IPC de Francia repuntó el 2,1% en septiembre según la estimación preliminar del dato (+1,9% en agosto), lectura que estuvo en línea con lo esperado por los analistas. El aumento de la inflación es consecuencia de la aceleración de los precios de los servicios y de la energía. Los precios de los productos manufacturados y, en menor medida, los alimentos y el tabaco se desaceleraron en el mes en términos interanuales.

Por su parte, **el IPC armonizado (IPCA) bajó en el mes de septiembre según su lectura preliminar un 0,2%, mientras que en tasa interanual repuntó el 2,7% (+2,4% en agosto).** Los analistas esperaban que el IPCA se mantuviera estable en septiembre con relación a agosto y que repuntara el 2,7% en tasa interanual.

• REINO UNIDO

. Según la lectura final del dato, dada a conocer ayer por la Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, **el Producto Interior Bruto (PIB) del Reino Unido creció el 5,5% en el 2T2021 con relación al 1T2021, sensiblemente más que el 4,8% estimado inicialmente** y que era lo esperado por los analistas. El PIB continúa, no obstante, un 3,3% por debajo del nivel del 4T2019, justo antes de que se iniciara la pandemia.

Viernes, 1 de octubre 2021

Los mayores contribuidores al crecimiento del PIB británico en el trimestre analizado fueron el comercio mayorista y minorista, las actividades de alojamiento y servicios alimentarios, la educación y la sanidad. Además, en el 2T2021 crecieron las principales partidas de gasto, con el consumo privado como mayor contribuidor a este aumento (4,0 puntos porcentuales del 5,5% que creció el PIB), gracias al levantamiento de las restricciones a la movilidad impuestas para intentar frenar la pandemia.

En tasa interanual el PIB del Reino Unido creció finalmente el 23,6% (-6,1% en el 1T2021), sensiblemente más que el 22,2% estimado inicialmente, que era lo esperado por los analistas.

- **EEUU**

. Ayer tanto el Senado como la Casa de Representantes de EEUU aprobaron una ley de gasto provisional para financiar al Gobierno federal a los niveles actuales hasta el 3 de diciembre, evitando el cierre del mismo, dado que la autorización de financiación vencía ayer a medianoche.

No obstante, los líderes demócratas de la Casa de Representantes pospusieron a última hora una votación prevista sobre el plan de infraestructuras físicas bipartidista, tras haber amenazado los legisladores más progresistas con provocar que fracasase, mientras tratan de presionar con la ley de infraestructuras sociales por importe de \$ 3,5 billones. No obstante, los senadores demócratas moderados Manchin y Sinema siguen siendo reacios a apoyar este último, al considerar el importe del mismo como excesivo. Así, y mientras los líderes del partido tenían esperanzas de que ambos aceptaran una cifra de \$ 2,1 billones del mismo, Manchin dejó una reunión con dos altos funcionarios de la Casa Blanca, manteniendo su solicitud de rebajar el mismo hasta los \$ 1,5 billones. Dadas las diferencias, no está claro cuándo se realizará o, incluso, si se realizará o no una votación para aprobar ambos planes de infraestructuras, con los legisladores demócratas más progresistas reiterando su solicitud de que el Senado apruebe antes el plan de infraestructuras sociales antes de votar el plan de infraestructuras físicas bipartidista. Se espera que ambas partes se vuelvan a reunir hoy viernes por la mañana en EEUU y que continúen las negociaciones.

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que las peticiones iniciales de subsidios de desempleo repuntaron en la semana del 25 de septiembre en 11.000, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 362.000 peticiones. Los analistas esperaban una lectura inferior, de 335.000 nuevas peticiones. Esta variable lleva así tres semanas de alzas consecutivas, con lo que se aleja de los mínimos alcanzados durante la pandemia. Por su parte, la media móvil de las últimas cuatro semanas de esta variable repuntó en 4.250, hasta las 340.000 peticiones, alejándose igualmente de sus mínimos de la pandemia alcanzados recientemente.

Las peticiones continuadas de subsidios de desempleo bajaron en 18.000 en la semana del 18 de septiembre, hasta los 2,802 millones. En este caso, los analistas esperaban una lectura ligeramente inferior, de 2,790 millones de peticiones.

. El índice adelantado de actividad de los sectores manufactureros y no manufactureros de la región de Chicago, el PMI de Chicago que elabora *Market News International*, bajó en el mes de septiembre hasta los 64,7 puntos desde los 66,8 puntos de agosto, situándose a su nivel más bajo en siete meses, a pesar de mantenerse a un nivel muy elevado en términos relativos históricos. Los analistas esperaban una lectura ligeramente superior, de 65,0 puntos. Cabe recordar que el pasado mes de mayo el índice alcanzó su récord histórico, al marcar los 75,2 puntos. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad frente al mes precedente, mientras que por debajo de ese nivel indica contracción.

Las empresas que participaron en la encuesta adujeron problemas en la contratación de fletes y en el suministro de materias primas, lo que está lastrando las producciones.

. El Departamento de Comercio dijo que, según se tercera y última estimación del dato, el Producto Interior Bruto (PIB) de EEUU creció el 6,7% en el 2T2021 en términos anualizados y en comparación con el 1T2021, crecimiento que representa una ligera revisión al alza del 6,6% calculado en la segunda estimación del dato, y que era lo esperado por los analistas.

Viernes, 1 de octubre 2021

Cabe destacar la revisión ligeramente al alza del consumo privado, hasta un crecimiento trimestral anualizado del 12,0%, mientras que las exportaciones lo hicieron el 7,6% frente al 6,6% estimado inicialmente. El resto de partidas se mantuvieron sin grandes cambios respecto a la estimación precedente.

En tasa interanual el PIB del 2T2021 de EEUU creció el 12,2%, en línea con su estimación precedente y con lo esperado por los analistas.

- **CHINA**

. **El Gobierno de Pekín ha ordenado a las compañías estatales de energía que aseguren los suministros para el invierno a cualquier coste**. El informe destacó que la orden provino del vice primer ministro Han, que supervisa el sector energético chino, y que se dio durante una reunión de emergencia esta semana, donde los funcionarios habrían indicado que no se tolerarían los apagones este invierno. El informe también viene después de que varios economistas indicaran que el suministro de energía estaba siendo un obstáculo para el crecimiento económico de China, lo que había conllevado ya el recorte de las previsiones futuras del PIB de China por parte de algunos analistas.

Noticias destacadas de Empresas

. **TUBOS REUNIDOS (TRG)** presentó ayer sus resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio (1S2021), de los que destacamos los siguientes aspectos:

- **Importe neto cifra de negocios:** EUR 115,66 millones (-13,8% interanual)
- **Cash flow de explotación (EBITDA):** EUR -10,91 millones (vs EUR -2,21 millones en 1S2020)
- **Resultado neto de explotación (EBIT):** EUR -18,05 millones (vs EUR -97,36 millones, tras incluir un deterioro extraordinario de inmovilizado de EUR 83 millones)
- **Resultado financiero:** EUR -27,34 millones (vs EUR 51,72 millones)
- **Resultado neto atribuible:** EUR -45,31 millones vs EUR 45,68 millones.

. El Consejo de Administración de **BBVA** ha acordado el pago de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2021 por un importe bruto de EUR 0,08 por acción en efectivo, fijando como fecha para el pago de esta cantidad el día 12 de octubre de 2021. A continuación, se detallan las características principales del pago acordado:

- Importe bruto por acción: EUR 0,08
- Importe neto por acción: EUR 0,0648 (retención a cuenta del 19%)
- Último día de negociación de las acciones de BBVA con derecho a participar en el reparto (*last trading date*): 7 de octubre de 2021
- Primer día de negociación de las acciones de BBVA sin derecho a participar en el reparto (*ex-dividend date*): 8 de octubre de 2021
- Fecha de registro (*record date*): 11 de octubre de 2021
- Fecha de pago: 12 de octubre de 2021, conforme a las disposiciones vigentes aplicables a las entidades depositarias y utilizando los medios que IBERCLEAR pone a su disposición.

. **PHARMAMAR (PHM)** anunció ayer que su socio, Jazz Pharmaceuticals plc (Nasdaq: JAZZ), ha recibido la aprobación condicional de comercialización de Zepzelca™ (lurbinedina) por parte del Ministerio de Sanidad de Canadá para el tratamiento de pacientes adultos con cáncer de pulmón microcítico recurrente en estadio III o metastásico, con progresión de la enfermedad durante o después de la quimioterapia basada en platino. Lurbinedina estará disponible en Canadá a finales de este año. La aprobación condicional está sujeta a la confirmación en un estudio de fase III en cáncer de pulmón microcítico en segunda línea, cuyo inicio está previsto para finales de 2021.

Viernes, 1 de octubre 2021

. **NATURGY (NTGY)** informa que ante las recientes noticias aparecidas en los medios de comunicación en relación a los posibles efectos que la OPA parcial en curso podría tener para NTGY, la compañía quiere dirigirse a todos sus accionistas y reiterar que:

1. El Consejo de Administración de NTGY aprobó, por unanimidad, en el mes de julio del corriente año un Plan Estratégico para los próximos 5 años en donde se incluye una política de dividendos compatible con la ambición de inversión y crecimiento, así como con una prudencia financiera que mantiene un nivel de *rating* "BBB".
2. Cualquier cambio en los principios de dicho Plan Estratégico requiere de una mayoría reforzada del Consejo de Administración.
3. La OPA en curso es parcial, y no tiene la finalidad de excluir a la compañía de cotización en los mercados bursátiles.
4. El Consejo de Administración no ha considerado en ningún momento revisar los principios del Plan Estratégico recientemente aprobado

. Según informó ayer *CapitalBolsa.com*, **MERLIN PROPERTIES (MRL)** ha puesto a la venta su cartera de inmuebles de los supermercados Caprabo. MRL ha decidido desprenderse de estos activos no estratégicos con el objetivo de invertir en otras apuestas inmobiliarias. Por la operación puede embolsarse más de EUR 100 millones. La socimi ha encargado a la consultora CBRE la búsqueda de un comprador para esa cartera de activos y, de momento, según fuentes conocedoras del proceso, han recibido alrededor de una quincena de ofertas. Entre los interesados estarían distintos tipos de fondos, entre ellos, algunos especializados en la compra de estas tiendas. Este tipo de activos, los supermercados, están levantando mucho interés en los últimos meses para los inversores. Desde el comienzo de la pandemia de Covid-19 se ha visto a estas propiedades ligadas al negocio de la alimentación como un valor refugio.

. El diario *elEconomista.es* informó ayer que **IBERDROLA (IBE)**, **ENDESA (ELE)** y EDP han decidido elevar sus quejas a los vicepresidentes de la Comisión Europea (CE), Frans Timmermans, y Margrethe Vestager, así como a la comisaria de Energía, Kadri Simson, en una carta de protesta sobre el Real Decreto Ley de la ministra de Transición Ecológica, Teresa Ribera, en el que directamente se les confiscan EUR 2.600 millones y que también suscriben los grandes fondos de infraestructuras y en la que solicitan que se dé marcha atrás a la medida. La carta ha sido también firmada por la patronal de las mismas, Aeléc, la gran patronal europea de las eléctricas, Eurelectric, las dos grandes asociaciones de renovables europeas, Wind Europe y Solar Power Europe, la asociación de los grandes fondos de inversión de infraestructuras, GIIA, y la patronal eléctrica portuguesa ELECPOR.

Los directivos de las eléctricas españolas y portuguesas -acompañados de los presidentes de las patronales- han endurecido el tono y alertan a la CE del riesgo de contagio de este tipo de actuaciones en otros países, lo que podría suponer una fractura del mercado interior de la energía. Por ello, reclaman que se negocie con el gobierno español otro tipo de soluciones para la subida del precio de la electricidad que no alteren de este modo la seguridad jurídica. Las compañías protestan porque la normativa aprobada por Real decreto-ley se ha realizado sin contar con un estudio de impacto económico, sin consulta pública, ni debate en el Parlamento y aseguran que no se ha tenido en cuenta que los presuntos beneficios resultantes de los precios del gas no son tales, ya que el 100% de la energía para este año la tienen vendida a precios inferiores a los que se están registrando en el mercado y el 75% de la energía del próximo año.

Para los grandes fondos de inversión y las eléctricas esta situación puede suponer un enorme riesgo para lograr garantizar las inversiones que Europa necesita para sus planes de descarbonización, uno de los principales objetivos de la CE. Por ese motivo, piden a la CE que estudie cómo proteger a los consumidores vulnerables con otro tipo de normativa (reducción de impuestos, aportaciones de los presupuestos, sistemas de cálculo de las tarifas) para solucionar el problema.

En relación a este mismo asunto, *Cinco Días* informó que la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's (S&P) ha publicado un informe en el que alerta de que las medidas que está diseñando el Gobierno de España para combatir la escalada de precios de la luz podría frenar la inversión en renovables. Además, según S&P, a largo plazo, la reforma energética "podría socavar la confianza de los inversores y la asignación de capital, que son fundamentales para el éxito del ambicioso plan nacional de energía y clima de España". Más allá de ese recorte de los beneficios de las energéticas, S&P apunta que estas medidas también podrían "restringir" la flexibilidad financiera de las empresas de generación de energía y frenar su inversión en renovables, ya que la reforma "penaliza a las empresas que han comenzado a invertir en producir electricidad más limpia, como la hidroeléctrica, nuclear y renovable".

Viernes, 1 de octubre 2021

En ese escenario la agencia de calificación alerta de la salida de inversiones previstas hacia otros mercados geográficos debido a la incertidumbre regulatoria: "Creemos que la incertidumbre regulatoria derivada de las acciones del gobierno podría llevar a ciertas empresas a revisar su asignación de capital en España. Las medidas llegan solo un año después de que las grandes eléctricas españolas aumentaran significativamente sus programas de inversión de capital y sus ambiciones de desarrollo de energías renovables en el mercado nacional. Si bien es demasiado pronto para sacar una conclusión, creemos que una reasignación de inversiones fuera de España obstaculizaría el éxito del PNIEC".

Por otro lado, según informó el diario *elEconomista.es*, ELE se ha adjudicado el suministro al Gobierno de Asturias y al sistema de Salud de Castilla y León por EUR 41 millones. La eléctrica suministrará al Principado de Asturias energía de origen renovable en media y baja tensión para edificios de diversas consejerías y entidades autonómicas durante dos años, por un importe de EUR 24,3 millones. Además del abastecimiento, realizará para la Administración regional estudios sobre la viabilidad de equipos de energías renovables en algunas sedes. Dependencias de las consejerías de Hacienda y de Educación, así como residencias de personas mayores, oficinas de empleo y servicios de emergencias de toda Asturias, recibirán de ELE energía completamente renovable.

. **AMPER (AMP)** comunica que su División Tecnologías de Energía y Control (TEC), dentro de la Unidad de Negocio Tecnológica del grupo, ha resultado adjudicataria de un contrato con Navantia para el diseño y fabricación de los centros de carga y conmutadores de transferencia, para las cinco fragatas de la serie F-110. El alcance incluye la ingeniería, el diseño y la construcción de los prototipos de pruebas sobre los que se realizarán los ensayos de choque. Asimismo, contempla el desarrollo de una solución "Digital Twin" para la representación digital de los centros de carga y conmutadores de transferencia de los cinco buques. Éste es el tercer contrato de AMP con Navantia respecto a las fragatas de la serie F110 tras los anunciados los pasados 21 de junio y 19 de julio.

. Según informó ayer el diario *elEconomista.es*, Ramón Aragonés, consejero delegado de **NH HOTEL GROUP (NHH)**, atisba un horizonte muy positivo para la cadena, con el retorno de los beneficios ya en 2022 y la vuelta del dividendo en 2023. El directivo destacó la posición de liquidez de la compañía, por encima de los EUR 300 millones, tras recibir el apoyo del accionista de control, el grupo tailandés Minor, y de los minoritarios, en la ampliación de capital de EUR 106 millones que acaba de culminar.

. El Consejo de Administración de **CATALANA OCCIDENTE (GCO)** celebrado el 30 de septiembre acordó distribuir un dividendo según la delegación otorgada por la Junta General de Accionistas de abril de 2021, por importe bruto de EUR 0,1667 por acción. El pago del dividendo se hará efectivo el próximo 13 de octubre de 2021. El último día de negociación de la acción con derecho al cobro de dicho dividendo será el 8 de octubre, cotizado ya ex derecho el 11 de octubre de 2021.

. En julio, **SIEMENS GAMESA (SGRE)** comunicó el suministro condicional de aerogeneradores a la *joint venture* de Orsted y Eversource para tres proyectos eólicos offshore en EEUU, estando todos ellos condicionados a la decisión final de inversión de Orsted y Eversource. SGRE ayer confirmó que ha recibido el pedido firme de Orsted y Eversource para el suministro de aerogeneradores para el proyecto Revolution Wind (715 MW), frente a la costa de Rhode Island, que se espera completar a finales de 2024, y para el proyecto South Fork (132 MW), frente a Long Island, Nueva York, que se espera completar a finales de 2023.

Tal y como se anunció el 18 de julio de 2019, el suministro del proyecto Sunrise sigue siendo condicional. El pedido firme comprende el suministro, entrega e instalación de 65 aerogeneradores SG 11.0-200 DD *offshore* para el proyecto Revolution Wind y de 12 para el proyecto South Fork.

. En relación con la venta de hasta aproximadamente 21,4 millones de acciones ordinarias existentes de **ACERINOX (ACX)**, UBS, actuando como Entidad Colocadora, informa al mercado que se han fijado los términos definitivos de la colocación privada, mediante la modalidad de colocación acelerada o *accelerated bookbuilt offering* dirigida exclusivamente a inversores cualificados.

El número de Acciones vendidas en la Colocación es 21,4 millones, representativas de aproximadamente un 7,9% del capital de la Sociedad. El importe de la Colocación ha ascendido a un total de aproximadamente EUR 225.628.071, siendo el precio de venta de **EUR 10,55 por acción**. Tras haberse completado la Colocación, Nippon Steel Stainless Steel Corporation ha vendido la totalidad de sus respectivas participaciones accionariales en ACX. Está previsto que la liquidación de la operación se produzca el 5 de octubre de 2021.

Viernes, 1 de octubre 2021

Valoración: el precio de colocación de EUR 10,55 por acción supone un descuento del 4,9% con respecto al precio de cierre de ayer, de EUR 11,09 por acción. Por tanto, esperamos que la cotización de ACX converja, al menos en la apertura del mercado, hacia el precio de colocación. De cumplirse esta hipótesis, creemos que es una buena oportunidad para aumentar la posición en el valor, dado que el riesgo que venía penalizando al valor por esta potencial colocación se ha visto eliminado. Asimismo, consideramos que ACX presenta unas expectativas de resultados futuros muy positivas y una valoración atractiva.

ACCIONA ENERGÍA (ANE) ha completado hoy con éxito la fijación del precio de su bono verde inaugural, con una emisión de EUR 500 millones a seis años. El cupón anual se ha fijado en 0,375%, con una rentabilidad del 0,416% (precio de emisión: 99,758%). El estreno de la compañía en el mercado de deuda, con una demanda de más de cinco veces superior a la oferta y un coste de financiación competitivo, ratifica el atractivo de ANE para los inversores por su perfil de utility 100% renovable independiente y por sus credenciales de sostenibilidad.

Los bonos contarán con calificación BBB- de Fitch y BBB (high) de DBRS y serán admitidos a cotización en Euronext Dublin, bajo el programa Euro Medium Term Note (EMTN) establecido por ANE en julio por un importe máximo de EUR 3.000 millones.

ANE prevé doblar su tamaño en términos de capacidad instalada renovable total, pasando de 10,7 GW en 2020 a 20 GW en 2025, con una inversión asociada de EUR 7.800 millones. La buena acogida de esta primera emisión consolida los planes de la compañía de convertirse en un emisor recurrente en el mercado de bonos.

NEINOR HOMES (HOME) informa de que, al margen del programa de recompra de acciones propias anunciado el 16 de septiembre de 2021, ha adquirido mediante una operación fuera de mercado un paquete de 125.751 acciones propias, representativas de un 0.157% del capital social, a un precio de EUR 11,58 por acción (esto es, el precio de cierre de mercado de la sesión del día en la que se llevó a cabo la adquisición), por un importe total de EUR 1.456.196. Tras dicha adquisición, HOME es titular de un total de 1.035.026 acciones propias representativas del 1,29% de su capital social. El referido programa de recompra de acciones propias se mantendrá en vigor en los mismos términos anunciados, si bien el número máximo de acciones a adquirir en el futuro al amparo del mismo, así como el importe monetario máximo destinado al programa quedan reducidos a 2.374.249 acciones propias y EUR 28.543.804 respectivamente.

El Consejo de Administración de **MIQUEL Y COSTAS (MCM)**, en reunión celebrada el 27 de septiembre de 2021, acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2021 a las acciones de la sociedad. El importe definitivo de dicho dividendo, a pagar el próximo día 11 de octubre, será el siguiente:

- Importe bruto por acción definitivo: EUR 0,12908216
- Última contratación con derecho: 6 de octubre de 2021
- Fecha de contratación sin derecho: 7 de octubre de 2021
- Fecha de pago: 11 de octubre de 2021

CAIXABANK (CABK) comunica su decisión irrevocable de amortizar anticipadamente y en su totalidad la emisión de obligaciones subordinadas denominada "Euro 175,000,000 Fixed Rate Reset Subordinated Notes due 16 November 2026", emitida por Banco Mare Nostrum, S.A. (posteriormente, Bankia, S.A. y, actualmente, CABK) el 16 de noviembre de 2016, por importe nominal inicial y vivo actual de EUR 175.000.000, con código ISIN ES0213056007, admitida a cotización en AIAF, Mercado de Renta Fija, y vencimiento el 16 de noviembre de 2026, que computaba como capital de nivel 2 de CABK y de su Grupo, todo ello de acuerdo con lo previsto en sus términos y condiciones, y una vez se ha obtenido la correspondiente previa autorización por parte del Banco Central Europeo.

La fecha de amortización total anticipada (*Call Date*) será el próximo 16 de noviembre de 2021 y el precio de amortización por cada obligación subordinada será el 100% de su importe nominal (EUR 100.000), abonándose, asimismo, y en su caso, el cupón devengado y no pagado, tal y como todo ello se establece en los términos y condiciones de la Emisión.