

Lunes, 29 de noviembre 2021

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

30/11/2021

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	29/11/2021	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,131	
IGBM	827,68	832,26	4,58	0,55%	Diciembre 2021	8.480,0	24,80	Yen/\$	113,27	
IBEX-35	8.402,7	8.455,2	52,5	0,62%	Enero 2022	8.488,5	33,30	Euro/£	1,180	
LATIBEX	4.720,70	4.776,70	56,0	1,19%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	34.899,34	35.135,94	236,60	0,68%	USA 5Yr (Tir)	1,18%	+2 p.b.	Brent \$/bbl	73,44	
S&P 500	4.594,62	4.655,27	60,65	1,32%	USA 10Yr (Tir)	1,53%	+5 p.b.	Oro \$/ozt	1.785,95	
NASDAQ Comp.	15.491,66	15.782,83	291,18	1,88%	USA 30Yr (Tir)	1,88%	+5 p.b.	Plata \$/ozt	23,24	
VIX (Volatilidad)	28,62	22,96	-5,66	-19,78%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,31%	+2 p.b.	Cobre \$/lbs	4,42	
Nikkei	28.283,92	27.821,76	-462,16	-1,63%	Euro Bund	172,04	0,62%	Niquel \$/Tn	20.350	
Londres(FT100)	7.044,03	7.109,95	65,92	0,94%	España 3Yr (Tir)	-0,48%	=	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	6.739,73	6.776,25	36,52	0,54%	España 5Yr (Tir)	-0,29%	+2 p.b.	1 mes	-0,567	
Frankfort (DAX)	15.257,04	15.280,86	23,82	0,16%	España 10Yr (TIR)	0,44%	+1 p.b.	3 meses	-0,572	
Euro Stoxx 50	4.089,58	4.109,51	19,93	0,49%	Diferencial España vs. Alemania	75	-1 p.b.	12 meses	-0,494	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.327,72
IGBM (EUR millones)	1.389,24
S&P 500 (mill acciones)	2.510,59
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	10.051,36

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,131

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,90	3,96	-0,06
B. SANTANDER	2,79	2,78	0,01
BBVA	4,80	4,80	0,00

Evolución principales índices bursátiles mundiales - ejercicio 2021

Fuente: FactSet; elaboración propia

Principales Índices	último cambio	% variación 2021	% variación desde mín	% variación desde máx
S&P 500	4.655,27	23,9%	25,8%	-1,0%
DJ Industrial Average	35.135,94	14,8%	17,2%	-3,6%
NASDAQ Composite Index	15.782,83	22,5%	25,2%	-1,7%
Japan Nikkei 225	28.283,92	3,1%	4,7%	-7,8%
STOXX 600	459,47	18,4%	18,5%	-3,7%
Euro STOXX 50	4.109,51	15,7%	18,0%	-6,6%
Euro STOXX	460,87	15,9%	17,6%	-5,5%
Spain IBEX 35	8.455,20	4,7%	9,0%	-8,9%
France CAC 40	6.776,25	22,1%	25,5%	-5,3%
Germany DAX (TR)	15.280,86	11,4%	13,8%	-6,0%
FTSE MIB	26.041,56	17,1%	20,7%	-6,6%
FTSE 100	7.109,95	10,1%	11,0%	-3,7%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Índice confianza consumidores (nov): Est: 110,0; ii) PMI Chicago (nov): Est: 67,0; iii) Índ precios vivienda FHFA (sept): Est MoM: 1,0%

iv) Índice Case-Shiller vivienda (sept): Est MoM: +0,9%; Est YoY: +19,3%

Francia: i) Consumo personal (octubre): Est MoM: -0,2%; Est YoY: -5,2%; ii) PIB (3T2021; final): Est QoQ: 3,0%; Est YoY: 3,3%

iii) IPC (nov; prel): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 2,6%; iv) IPC armonizado (nov; prel): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 3,3%

v) Índice precios producción; IPP (oct): Est: n.d.

España: Ventas minoristas (octubre): Est: n.d.; Anterior: 0,02%

Alemania: i) Cambio desempleo (noviembre): Est: -20.000; ii) Tasa desempleo (noviembre): Est: 5,3%

Zona Euro: i) IPC (noviembre; preliminar): Est YoY: 4,5%; ii) Subyacente IPC (noviembre; preliminar): Est YoY: 2,3%

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

Tras el episodio de histeria colectiva que provocó el viernes en los mercados financieros mundiales la aparición de una nueva variante del Covid-19 en el sur de África, de la que todavía se desconoce casi todo, AYER volvió la tranquilidad a las bolsas, lo que permitió a los principales índices europeos y estadounidenses recuperar algo de lo cedido la jornada

Lunes, 29 de noviembre 2021

precedente. No obstante, y concretamente en las principales plazas bursátiles europeas, los mencionados índices cerraron muy lejos de sus niveles más altos del día, algo que también ocurrió con el precio del crudo, otro de los grandes damnificados de la sesión del pasado viernes (-13% en el día), variable que llegó a subir AYER hasta un 6% y que cerró sólo con un alza de algo más del 2%.

Cabe señalar que los sectores que más sufrieron durante la jornada del viernes la aparición de la variante Omicron, de la que luego hablaremos, fueron AYER los que mejor se comportaron, destacando los valores del sector del ocio y turismo, especialmente las aerolíneas, y los valores relacionados con la energía. En Wall Street, mercado en el que sus principales índices, a diferencia de lo ocurrido en Europa, sí cerraron cerca de sus máximos del día, fueron los valores tecnológicos y de consumo discrecional los que mejor se comportaron, destacando especialmente los grandes valores del sector de la tecnología, los conocidos como FANGS, que suelen actuar como refugio en momentos de elevada tensión en las bolsas.

De momento, y como hemos señalado antes, no se sabe casi nada de la nueva variante del coronavirus, que ha sido catalogado por la OMS como “variante de preocupación” y denominada por la letra griega Omicron. El hecho de que parece que los síntomas que produce son leves y la “promesa” de los fabricantes de las actuales vacunas de que serán capaces de tener una adaptada a esta variante a principios de 2022, de ser necesario, sirvió AYER para calmar a los inversores. No ha así a muchos gobiernos, con el de Israel y el de Japón prohibiendo nuevamente la entrada de extranjeros a sus países. No obstante, parece que los gobiernos occidentales no están por la labor de aplicar nuevamente duros confinamientos, probablemente porque saben del coste social, económico y, sobre todo político, que suele ser lo que más les preocupa, que conllevan este tipo de medidas. De hecho, AYER el presidente de EEUU, Biden, en una intervención pública quiso tranquilizar a los ciudadanos estadounidenses, y anticipó que la estrategia de su Administración pasa por revitalizar el proceso de vacunación y por la aplicación de dosis de refuerzo y no por las restricciones globales ni por los confinamientos. No obstante, por ahora, y hasta que en unas semanas se determine si Omicron es o no una verdadera amenaza, los mercados financieros mundiales van a seguir tensionados.

Además, no debemos olvidar que los mercados tienen más frentes abiertos, entre ellos la ralentización del ritmo de la recuperación económica, algo evidente en Europa, y la alta inflación -AYER se supo que la tasa de crecimiento interanual del IPC armonizado de Alemania alcanzó en noviembre el 6,0% y en España el 5,6%, en ambos casos máximos multianuales -HOY se publicarán las cifras del IPC de noviembre en Francia, Italia y en la Eurozona en su conjunto-. Entendemos que este escenario de menor crecimiento y de elevada inflación es el que está pasando factura a las bolsas de la región, cuyos índices ceden de media un 6% desde sus recientes alzas (ver cuadro adjunto), siendo, una vez más, el Ibex-35 el peor de ellos, al haber perdido casi el 9% en las últimas semanas. En este sentido, señalar que el S&P 500 sólo cede el 1% desde sus recientes máximos y el Nasdaq Composite el 1,7%. Este hecho y la debilidad del euro frente al dólar evidencia que los inversores están más preocupados por el futuro inmediato de la economía europea que por el de la estadounidense. Es por todo ello que vemos poco factible que, al menos en el corto plazo, los mercados de valores europeos recuperen el buen tono que mostraron en octubre y durante las primeras semanas de noviembre.

Lunes, 29 de noviembre 2021

HOY, y tras conocerse las declaraciones del CEO de la biotecnológica Moderna, Stephane Bancel, en las que ha afirmado que cree que las actuales vacunas serán menos efectivas contra el Omicron, esperamos que las bolsas europeas abran claramente a la baja, con los sectores de corte más cíclico liderando las caídas. Como ya hemos señalado, no será hasta dentro de unas semanas cuando se conocerá el verdadero riesgo que representa la nueva variante. Hasta entonces, esperamos que la volatilidad en las bolsas sea muy elevada y que asistamos a momentos puntuales de mucha tensión.

Por lo demás, destacar que la agenda macro del día, además de las lecturas preliminares de noviembre de los IPCs de Francia, Italia y la Eurozona, tiene otras citas importantes, entre las que destacaríamos la publicación esta tarde en EEUU del índice de confianza de los consumidores del mes de noviembre. A pesar de que en los últimos meses la confianza de los consumidores estadounidenses ha descendido con fuerza, de momento este hecho no se ha reflejado en el consumo privado, que continúa mostrando gran fortaleza. No obstante, entendemos que si la confianza de los consumidores continúa cayendo, antes o después este hecho terminará reflejándose en el consumo, de ahí la relevancia de este indicador.

Por último, mencionar que HOY el presidente de la Reserva Federal (Fed), Powell, intervendrá ante el Comité Bancario del Senado. En su declaración preparada, que recogemos en nuestra sección de Economía y Mercados, Powell hace mención del riesgo que representa la nueva variable del coronavirus Omicron y de su potencial impacto en el crecimiento económico y la inflación. No descartamos que, si al final el impacto de la misma en la marcha de la economía mundial termina siendo relevante, los bancos centrales se vean forzados a modificar sus actuales estrategias de retirada de estímulos. No obstante, pensamos que aún es muy pronto para que ello ocurra.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Mapfre (MAP):** paga dividendo ordinario a cuenta de 2021 por importe bruto por acción de EUR 0,0606;
- **Inmobiliaria Colonial (COL):** participa en *UBS Global RE CEO-CFO Conference*;
- **MERLIN Properties (MRL):** participa en *UBS Global RE CEO-CFO Conference*;
- **Metrovacesa (MVC):** Junta Extraordinaria de Accionistas;
- **Oryzon Genomics (ORY):** participa en *Evercore ISI HealthCONx Conference*;
- **Applus (APPS):** presenta su nuevo plan estratégico;
- **Inditex (ITX):** conferencia con analistas a las 8:30 horas (CET) para explicar los cambios en los órganos de dirección de la compañía;

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

- **SAS (SAS-SE):** resultados 4T2021;
- **easyJet (EZJ-GB):** resultados 4T2021;

Lunes, 29 de noviembre 2021

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Ambarella (AMBA-US):** 3T2022;
- **Barnes & Noble Education (BNED-US):** 2T2022;
- **NetApp (NTAP-US):** 2T2022;
- **Hewlett-Packard Enterprise (HPE-US):** 4T2021;
- **salesforce.com (CRM-US):** 3T2022;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según la estimación preliminar del dato, dada a conocer ayer por el Instituto Nacional de Estadística (INE), **el índice de precios de consumo (IPC) subió el 0,4% en el mes de noviembre con relación a octubre**, lectura que estuvo en línea con lo esperado por los analistas. **En tasa interanual el IPC preliminar de noviembre repuntó el 5,6% (5,4% en octubre)**, lo que supone la tasa interanual de crecimiento más alta del IPC desde septiembre de 1992. La lectura quedó también en línea con lo esperado por los analistas.

En el alza del IPC en noviembre en tasa interanual tuvo mucho que ver el incremento de los precios de la alimentación y, en menor medida, de los precios de los carburantes y de los lubricantes para vehículos personales, frente a los descensos registrados en noviembre del año pasado. En sentido contrario, la bajada de los precios de la electricidad sirvió para evitar un mayor repunte de esta variable.

Por su parte, **la tasa de variación anual estimada de la inflación subyacente**, índice que excluye los precios de los alimentos no elaborados y de los productos energéticos, **se situó en noviembre en el 1,7% (1,4% en octubre)**.

A su vez, **el IPC armonizado (IPCA) subió el 0,3% en noviembre con relación a octubre según la lectura preliminar del dato, mientras que en tasa interanual lo hizo el 5,6% (5,4% en octubre)**. Ambas lecturas coincidieron también con lo esperado por los analistas.

Valoración: *la inflación ha continuado marcando máximos multianuales en el mes de noviembre, en esta ocasión como consecuencia del repunte de los precios de los alimentos. El mayor riesgo en estos momentos, siempre que este repunte del IPC sea transitorio, son los efectos de segunda vuelta, especialmente en los salarios, cuyo carácter puede ser más estructural.*

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según dijo ayer la presidenta del Banco Central Europeo (BCE), la francesa Christine Lagarde, **la Eurozona está mejor equipada para enfrentar el impacto económico de una nueva ola de infecciones por COVID-19 o la variante Omicron**. En ese sentido, Lagarde afirmó que existe una preocupación obvia por la recuperación económica de la Eurozona en 2022, pero que cree que han aprendido mucho. En su opinión, ahora conocen al enemigo y qué medidas tomar. También dijo que todos están equipados para responder al riesgo de una quinta ola o de la variante Omicron. Además, dijo que la crisis nos enseñó que este virus no conoce fronteras y que, por lo tanto, no se estará protegido hasta que no esté todo el mundo vacunado.

. Según publicó ayer la Comisión Europea (CE), **el índice de clima empresarial de la Eurozona se mantuvo estable en el mes de noviembre con relación a su nivel de octubre, en los 1,8 puntos**, superando de esta forma los 1,7 puntos que esperaban los analistas.

A su vez, **el índice de confianza económica de la Eurozona bajó ligeramente en el mes de noviembre hasta los 117,5 puntos desde los 118,6 puntos de octubre, quedando, no obstante, al nivel que esperaba el consenso de analistas**. Por sectores, señalar que el índice de confianza industrial bajó ligeramente en noviembre, hasta los 14,1 puntos y desde los 14,2 puntos de octubre, superando no obstante los 13,8 puntos que esperaban los analistas. A su vez, **el índice de**

Lunes, 29 de noviembre 2021

confianza del sector servicios subió inesperadamente en la Eurozona en noviembre, hasta los 18,4 puntos y desde los 18,0 puntos de octubre, superando con holgura los 15.4 puntos que esperaba el consenso.

Por último, señalar que **el índice de confianza de los consumidores bajó en su lectura final de noviembre hasta los -6,8 puntos desde los -4,8 puntos de octubre**, quedando, no obstante, al mismo nivel de su lectura preliminar, que era el esperado por los analistas.

***Valoración:** si bien la confianza de los consumidores de la Eurozona siguió descendiendo en el mes de noviembre, lastrada por el repunte de casos de Covid-19 y por la alta inflación, la confianza de las empresas de la región se ha mostrado resistente a estos dos factores, siendo llamativa la mejora experimentada por la confianza de las empresas del sector servicios las cuales, en teoría, serían las más afectadas por las restricciones que las autoridades de muchos países de la región parecen dispuestas a volver a implementar.*

La publicación de estos índices durante la sesión de ayer no tuvo impacto alguno en la marcha de las bolsas de la Eurozona, con los inversores centrados en intentar determinar si la nueva variante del Covid-19 es o no un verdadero peligro para las economías mundiales.

. Según cifras preliminares dadas a conocer ayer por la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **el índice de precios de consumo (IPC) de Alemania bajó el 0,2% en el mes de noviembre con relación a octubre, mientras que en tasa interanual repuntó el 5,2% (+4,5% en octubre)**. Los analistas esperaban una caída de este indicador en el mes similar a la real y un repunte interanual del mismo algo mayor, del 5,3%.

Por su parte, **el IPC armonizado (IPCA) de Alemania, también según cifras preliminares dadas a conocer por Destatis, subió el 0,3% en el mes de noviembre con relación a octubre, mientras que en tasa interanual lo hizo el 6,0% (4,6%)**. En este caso el consenso de analistas esperaba un descenso mensual del IPCA del 0,2% y un repunte interanual del 5,5%.

Según el informe de Destatis, la inflación ha subido con fuerza en Alemania desde el pasado mes de julio, entre otros factores, por el conocido como efecto base debido a los bajos precios en 2020. Además, también han jugado a favor del repunte del IPC el final a principios de enero de la reducción temporal del IVA en Alemania y el fuerte repunte de los precios del petróleo. Además, y con un efecto más limitado, también están influyendo en la alta inflación la introducción de la tasa del CO₂ en los precios de la energía eléctrica a partir de enero de 2021 y el aumento de costes en el transporte y materias primas.

***Valoración:** cifras preocupantes las de la inflación en Alemania, que entendemos no pueden dejar impasible al BCE, cuya reunión del Consejo de Gobierno de diciembre entendemos que tratará el riesgo que para la economía de la Eurozona representa una inflación desbocada. No obstante, y con la economía de la región en clara desaceleración, entendemos que el BCE se encuentra ante una difícil encrucijada, aunque su mandato debería limitarse al control de los precios, algo que "oficiosamente" dejó de ser así hace mucho tiempo.*

En este sentido, cabe destacar que la miembro del Consejo de Gobierno del BCE, la alemana Isabel Schnabel, dijo ayer que es probable que la inflación de la Eurozona alcance su punto máximo en noviembre. Veremos a ver si lo dicho por Schnabel se cumple. El problema es que los miembros del Consejo de Gobierno del BCE, en la reunión que mantendrán el 16 de diciembre no dispondrán de esa información.

• EEUU

. El presidente de EEUU, **Joe Biden, rechazó la necesidad de realizar nuevos confinamientos este invierno, como respuesta a los riesgos renovados derivados de la nueva variante Omicron del coronavirus**. Biden indicó que el factor más importante para combatir Omicron es conseguir vacunaciones e inyecciones de refuerzo.

Por su lado, el Centro de Enfermedades Infecciosas (CDC) cambió su postura sobre estas últimas inyecciones ayer lunes, recomendando ahora que los estadounidenses mayores de 18 años reciban una dosis adicional de vacuna. No obstante, no será hasta dentro de dos semanas cuando se tenga una idea clara de la transmisibilidad y severidad de Omicron, y de la efectividad de las vacunas existentes contra esta nueva variante.

Lunes, 29 de noviembre 2021

. En un testimonio preparado ante el Comité de Banca, Vivienda y Asuntos Urbanos de la Casa de Representantes sobre la legislación de Ayuda, Alivio y Seguridad Económica ante el Coronavirus (CARES Act), el presidente de la Reserva Federal de EEUU, **Jerome Powell, dijo que la nueva variante Omicron supone riesgos de disminución de la actividad económica y un aumento de la incertidumbre sobre la inflación.** Powell indicó que la preocupación podría reducir la voluntad de ir a trabajar de forma presencial, lo que podría ralentizar el progreso del mercado laboral e intensificar las presiones sobre las cadenas de suministro.

Además, Powell destacó que la variante Delta restringió previamente el crecimiento rápido del consumo, aunque los recientes datos macroeconómicos sugirieron la caída después de septiembre de los casos de contagios y el repunte del crecimiento económico. Asimismo, el mandatario continúa esperando que la inflación se reduzca de forma significativa en el próximo ejercicio, mientras se relajan las presiones de oferta, aunque los factores que están elevando la inflación persistirán hasta bien avanzado el ejercicio. Adicionalmente, señaló que aún falta para alcanzar el máximo empleo en términos de participación de la fuerza laboral pero también destacó que la escasez de mano de obra está disminuyendo, y que los salarios están aumentando de forma enérgica.

Por su parte, la secretaria del Tesoro de EEUU, **Janet Yellen, instó al Congreso a elevar el límite de deuda del país o se arriesgaría a socavar lo que describió como la recuperación "bastante notable" de la economía estadounidense de la pandemia de COVID-19.** Yellen, en declaraciones preparadas para su intervención ante el Comité Bancario del Senado de hoy martes, dijo que confiaba en que el crecimiento económico de EEUU se mantendrá fuerte, pero dijo que no cumplir con el límite de deuda "destruiría" la recuperación. También pidió al Congreso que apruebe el proyecto de ley de gastos sociales y climáticos de \$ 1,75 billones apoyado por el presidente Joe Biden, diciendo que pondría fin a la "crisis del cuidado infantil" y permitiría que los padres regresaran al trabajo.

. Según informó ayer *the Wall Street Journal (WSJ)*, a partir del próximo viernes se agotarán los fondos para los programas gubernamentales actuales. **Algunos senadores demócratas han presionado para aprobar una extensión de la financiación del gobierno federal a muy corto plazo,** posiblemente hasta el 17 de diciembre, mientras que los republicanos buscan una extensión que dure hasta el 2022.

Además, **el Departamento del Tesoro está previsto que alcance el límite de endeudamiento del gobierno tan pronto como el 15 de diciembre.**

Valoración: *estos dos factores de riesgo han venido siendo obviados por los mercados en las últimas semanas, ya que los inversores consideran que, como ocurre siempre en estos casos, al final los legisladores alcanzarán un acuerdo de última hora y darán una "patada a seguir a ambos temas". A partir de ahora, ambos factores volverán a entrar en juego y pueden, en el peor de los casos, generar tensión en el corto plazo en los mercados de bonos y de acciones.*

. La Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (*the National Association of Realtors; NAR*) publicó ayer que **las ventas pendientes de viviendas, aquellas en las que se ha firmado un precontrato pero que no se ha cerrado definitivamente la venta, repuntaron el 7,5% en el mes de octubre con relación a septiembre, muy por encima del 0,3%** que esperaban los analistas. En tasa interanual las ventas pendientes de vivienda bajaron en el mes de octubre el 1,4%. Según los analistas de NAR, esta fortaleza de las ventas de viviendas de segunda mano es un testimonio de que la demanda sigue siendo relativamente alta, y ello ocurre en un momento en que el inventario todavía es muy bajo.

. **El índice que mide la actividad manufacturera de Dallas,** que elabora la Reserva Federal de la región, **bajó en el mes de noviembre hasta los 11,8 puntos desde los 14,6 puntos de octubre,** situándose además por debajo de los 17,0 puntos que esperaban los analistas. Cualquier lectura por encima de los cero puntos señala expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En el mes se aceleraron los nuevos pedidos y los envíos en la industria manufacturera, aunque la incertidumbre de las perspectivas se mantuvo elevada. Los comentarios de los encuestados continuaron enfocándose en los mayores costes de los insumos y en los desafíos que afrontan las cadenas de suministro.

Lunes, 29 de noviembre 2021

- CHINA

El índice oficial de gestores de compra del sector manufacturas de China, el PMI manufacturas, subió hasta los 50,1 puntos en noviembre, frente a la lectura esperada de 49,7 puntos del consenso, y tras una lectura de 49,2 puntos el mes anterior. La lectura supone la vuelta a territorio de expansión por primera vez desde el pasado mes de agosto. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma.

La lectura de noviembre reflejó un rebote de la producción. Los nuevos pedidos y las exportaciones mostraron una relajación de sus caídas. Las métricas de la inflación disminuyeron, con la caída del subíndice de precios de los *inputs* hasta los 52,9 puntos desde los 72,1 puntos, y con caída del subíndice de precios de los *outputs* hasta los 48,9 puntos, desde los 61,1 puntos. Los inventarios de productos terminados cayeron a un menor ritmo. Por tamaño de industria, las grandes compañías permanecieron ligeramente en territorio expansivo, mientras que el giro positivo lo protagonizaron las compañías de tamaño medio.

La Oficina Nacional de Estadísticas china destacó además la sustancial disminución de las restricciones de suministro y del aumento de los precios de algunas materias primas, atribuida a la reciente estabilización de las políticas implementadas.

Por su parte, el índice oficial de gestores de compras del sector no manufacturero, el PMI no manufacturas, cayó ligeramente en noviembre hasta los 52,3 puntos desde los 52,4 puntos anteriores, aunque fue superior a la lectura esperada por el consenso de analistas de 51,2 puntos. La aceleración en el crecimiento de la construcción fue compensada por una ralentización del crecimiento de los servicios. La demanda agregada continuó disminuyendo. Los subíndices de inflación también cayeron, aunque a un mucho menor ritmo, y ahora están cerca del nivel neutral.

El índice compuesto también repuntó, hasta los 52,2 puntos desde los 50,8 puntos anteriores, impulsado por la mejora del PMI manufacturas. Las expectativas en ambos sectores se mantuvieron optimistas.

Noticias destacadas de Empresas

El Consejo de Administración de **INDITEX (ITX)**, a iniciativa de su presidente Pablo Isla y de su fundador Amancio Ortega, y previa propuesta de la Comisión de Nombramientos, ha aprobado el nombramiento de Marta Ortega Pérez como presidenta del Grupo, con el carácter de consejera dominical, nombramiento que será efectivo a partir del 1 de abril de 2022. Asimismo, Óscar García Maceiras, hasta ahora Secretario General y del Consejo, ha sido nombrado Consejero Delegado de ITX, con efectos inmediatos. José Arnau Sierra se mantiene como vicepresidente del Consejo de Administración. Con ello, el Consejo de Administración culmina el proceso de relevo generacional iniciado en 2011 con la sustitución de Amancio Ortega en la presidencia de ITX. Los nombramientos serán sometidos a la ratificación de la próxima Junta General de Accionistas.

El Consejo de Administración agradece a Pablo Isla su liderazgo y visión durante los 17 años en que ha dirigido la empresa, primero como vicepresidente y Consejero Delegado desde 2005 y, a partir de 2011, como presidente. Durante este período, ITX se ha convertido en la principal compañía de su sector a nivel mundial y un referente en materia de Sostenibilidad y Transformación Digital. Pablo Isla continuará como presidente hasta el próximo 31 de marzo.

Según informó ayer *Europa Press*, Deutsche Bank ha superado por primera vez el 5% de participación en el capital de **OHLA**, al mismo tiempo que Goldman Sachs ha incrementado su exposición a la constructora, superando a Villar Mir y convirtiéndose en el tercer mayor accionista de la compañía, solo por detrás de los Amodio y Sand Grove. Así, según consta en los registros de la CNMV, la gestora de la entidad alemana ha pasado de contar con el 3% de las acciones de la compañía a controlar ahora el 5,2%, todo ello por medio de la adquisición de títulos de forma indirecta. En total, cuenta con 30,94 millones de acciones, un paquete valorado en EUR 22,5 millones, según los precios actuales.

La agencia *Europa Press* informó ayer que **ACCIONA (ANA)** ha suscrito un acuerdo con Casa dos Ventos, el mayor grupo inversor en energías renovables de Brasil, para la adquisición de dos proyectos eólicos en desarrollo (Sento Se I y II) en el estado de Bahía, con una potencia conjunta acumulada máxima de ambos proyectos de 850 MW. Los dos parques están aún en proceso de obtener todas las tramitaciones y autorizaciones necesarias para su ejecución y, además, la operación

Lunes, 29 de noviembre 2021

de compra está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones y a la preceptiva aprobación de las autoridades de competencia. Una vez obtenidas las autorizaciones, algo que previsiblemente ocurrirá el año que viene, ANA podría aprobar la inversión estimada de EUR 800 millones e iniciar la construcción.

. **SOLARIA (SLR)** comunica que ha llegado a un principio de acuerdo con La Banque Postale para la financiación a largo plazo de 150MW. El acuerdo está sujeto a la finalización con éxito de la *due diligence* de los proyectos y a la aprobación final del comité de riesgo del banco. La financiación se articula bajo la modalidad de Project Financé por un importe de hasta EUR 84 millones. SLR conectará las plantas en 2022.

. **SQUIRREL MEDIA (SQRL)** informa que ayer procedió a la firma del acuerdo de adquisición de la totalidad de las participaciones que **VOCENTO (VOC)** tiene en las mercantiles Sociedad Gestora de Televisión NET TV, S.A y Veralia Distribución de Cine, S.A.U. La operación, cuyo cierre está previsto para el mes de enero, consiste en la venta de la participación íntegra del 55% de VOC en NET TV, licenciario TDT de ámbito nacional, y del 100% de Veralia Distribución de Cine, sociedad titular de un importante catálogo de derechos de películas. El precio de la operación de adquisición de las participaciones referidas a VOC se cerró por un valor de EUR 18 millones, y está sometida a las autorizaciones administrativas pertinentes.

Asimismo, y como parte inseparable de la presente operación, SQRL ha ofrecido a la mercantil "The Walt Disney Company Iberia" la posibilidad de acompañar a VOC en la presente transacción, ofertando idénticas condiciones para la adquisición de su 20% en NET TV por un valor de EUR 4,36 millones. SQRL considera muy probable que la mercantil "The Walt Disney Company Iberia" acepte la oferta referida.

. **AUDAX RENOVABLES (ADX)**, grupo energético español integrado verticalmente que genera energía 100% renovable y suministra electricidad y gas, ha anunciado la puesta en marcha de cuatro plantas fotovoltaicas localizadas en Torija, provincia de Guadalajara. Con una potencia total de 20 MWp, las plantas fotovoltaicas Alberizas I, II, III y IV cuentan con la instalación de 59.760 paneles solares y producirán 32,44 GWh al año de energía, el equivalente al consumo anual de más de 9.400 hogares. La compañía prosigue con su estrategia de focalización en la actividad de generación y espera que en pocas semanas la planta entre en funcionamiento y comience el vertido de energía a la red.

En este mismo sentido, hay que destacar que ADX continúa trabajando en la construcción y puesta en marcha de otras tres plantas en España: Calañas en la provincia de Huelva, con una potencia de 4,48 MWp; y otras dos en la provincia de Toledo: Los Arenales (5 MWp) y El Toconal (5 MWp). Además, el grupo prepara ya el inicio de construcción de sus próximos proyectos en España, habiendo cerrado la contratación de componentes y los contratos de construcción con operadores de primer nivel, siguiendo así la hoja de ruta marcada en su Plan Estratégico.

. **APPLUS (APPS)** realiza hoy la presentación de su plan estratégico para el periodo comprendido entre los años 2022 y 2024 que incluirá objetivos financieros para los próximos tres años, así como una nueva política de asignación de capital.

Objetivos financieros para 2022-2024:

- Crecimiento de los ingresos alrededor del 10% CAGR 2021-2024
 - Orgánico de alrededor del 6-8%
 - Adquisiciones
- Mejora del margen del resultado operativo ajustado hasta alcanzar el 12%
- Crecimiento del beneficio por acción ajustado del 13% CAGR2 2021- 2024 antes de la recompra de acciones
- Ratio de conversión de caja promedio por encima del 70%
- Retorno sobre el capital invertido en 2024 superior al 12%

Lunes, 29 de noviembre 2021

Nueva política de asignación de capital para 2022-2024:

- Continuar invirtiendo para el crecimiento del negocio orgánico
- Continuar con las adquisiciones (EUR 300-400 millones en el periodo de tres años, parcialmente financiado con la desinversión de determinados negocios)
- Distribución de dividendos de por lo menos el 20% del resultado neto ajustado
- Objetivo del 5% de recompra de acciones en 2022
- Ratio de endeudamiento financiero (Deuda Neta/EBITDA) por debajo de 3,0x (veces)

En relación con la autorización de la operación de apoyo financiero público temporal solicitado por **DURO FELGUERA (MDF)** con cargo al Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas (FASEE), MDF informa que ayer, una vez cumplidas la totalidad de las condiciones para el cierre de la segunda fase del apoyo financiero público temporal concedido a MDF, se ejecutó la misma y recibió por parte del "FASEE" el desembolso de EUR 80.000.000 a favor de la sociedad, mediante un préstamo participativo, que se destinará a atender las necesidades operativas y financieras de la Sociedad y su grupo de filiales en los términos previstos en el Plan de Viabilidad.

Por otro lado, el Principado de Asturias hará efectiva, antes de finalizar el presente año 2021, una ayuda financiera adicional a MDF por importe de EUR 6.000.000 a través de la Sociedad Regional de Promoción (SRP) en virtud del convenio firmado a tal efecto con esa entidad. Por último, MDF informa que mantiene el compromiso de incorporar un socio industrial al capital social de la sociedad. En la actualidad, el proceso sigue activo y se continúan recibiendo muestras de interés y análisis de potenciales inversores