

Martes, 14 de diciembre 2021

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

14/12/2021

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	13/12/2021	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	824,38	820,00	-4,38	-0,53%	Diciembre 2021	8.324,0	1,30	Yen/\$	1,128
IBEX-35	8.360,2	8.322,7	-37,5	-0,45%	Enero 2022	8.291,0	-31,70	Euro/£	1,173
LATIBEX	4.970,20	4.969,80	-0,4	-0,01%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>	
DOWJONES	35.970,99	35.650,95	-320,04	-0,89%	USA 5Yr (Tir)	1,21%	-4 p.b.	Brent \$/bbl	74,39
S&P 500	4.712,02	4.668,97	-43,05	-0,91%	USA 10Yr (Tir)	1,43%	-6 p.b.	Oro \$/ozt	1.787,80
NASDAQ Comp.	15.630,60	15.413,28	-217,32	-1,39%	USA 30Yr (Tir)	1,81%	-7 p.b.	Plata \$/ozt	22,22
VIX (Volatilidad)	18,69	20,31	1,62	8,67%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,38%	-3 p.b.	Cobre \$/lbs	4,31
Nikkei	28.640,49	28.432,64	-207,85	-0,73%	Euro Bund	174,66	0,24%	Niquel \$/Tn	19,905
Londres(FT100)	7.291,78	7.231,44	-60,34	-0,83%	España 3Yr (Tir)	-0,45%	=	<b>Interbancario (Euribor)</b>	
Paris (CAC40)	6.991,68	6.942,91	-48,77	-0,70%	España 5Yr (Tir)	-0,30%	-1 p.b.	1 mes	-0,576
Frankfort (DAX)	15.623,31	15.621,72	-1,59	-0,01%	España 10Yr (TIR)	0,31%	-4 p.b.	3 meses	-0,588
Euro Stoxx 50	4.199,16	4.183,04	-16,12	-0,38%	Diferencial España vs. Alemania	69	-1 p.b.	12 meses	-0,498

**Volumenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.252,00
IGBM (EUR millones)	1.302,39
S&P 500 (mill acciones)	2.433,30
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.418,16

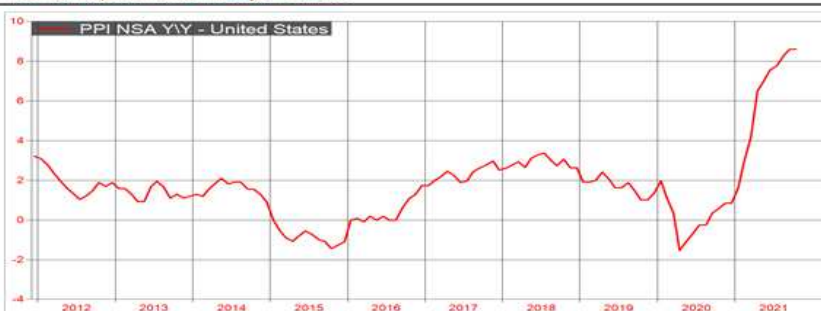
**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,128

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,68	3,69	-0,01
B. SANTANDER	2,63	2,66	-0,03
BBVA	5,04	5,11	-0,07

**Índice precios de la producción / IPP EEUU (var % interanual; mes) - 10 años**

Fuente: Departamento Trabajo; FactSet

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Índice confianza pequeñas empresas NFIB (diciembre): Est: 98,3

ii) Índice precios producción / IPP (noviembre): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 9,2%; iii) Subyacente IPP (nov): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 7,2%

Zona Euro: Producción industrial (octubre): Est MoM: 1,4%; Est YoY: 3,1%

**Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española**

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Telefónica-diciembre	1 x 26	01/12/2021 al 15/12/2021	Compromiso EUR 0,148
Artificial-diciembre	1 x 5	06/12/2021 al 19/12/2021	Desembolso EUR 0,09

**Comentario de Mercado** (aproximadamente 5 minutos de lectura)

A la espera de que esta semana se reúnan unos 20 bancos centrales en todo el mundo, reuniones entre las que destacan la de la Reserva Federal (Fed; HOY y MAÑANA), y las del BCE y del Banco de Inglaterra (ambas el jueves), **AYER "el Covid-19" volvió a ser determinante en el comportamiento de los mercados de valores europeos y estadounidenses.** Así, y tras un comienzo de sesión muy positivo en Europa, con los inversores animados por i) la noticia de que las

**Martes, 14 de diciembre 2021**

autoridades chinas estaban sopesando la posibilidad de apoyar el crecimiento de sus economía con nuevas políticas fiscales y por ii) los estudios publicados en Israel sobre la variante Ómicron del Covid-19, que demostraban que una tercera dosis de la vacuna desarrollada por Pfizer y BioNTech mostraba gran eficiencia en su neutralización, los principales índices de los mercados bursátiles europeos fueron perdiendo fuelle, girándose posteriormente a la baja, hasta terminar el día casi todos ellos en negativo. En este comportamiento tuvieron mucho que ver las declaraciones “alarmantes” realizadas por varios miembros y asesores del Gobierno británico, entre ellos por el primer ministro Johnson, el cual no pasa precisamente por su mejor momento en lo que hace referencia a su popularidad, sobre la propagación del Ómicron en el Reino Unido. También la primera ministra escocesa, Sturgeon, optó por la estrategia del miedo, al señalar que, al ritmo actual de propagación, el Ómicron podría saturar los servicios médicos de la región en unas semanas.

No obstante, y a pesar del “alarmismo” de estos políticos, alarmismo cuya finalidad principal es la de “animar” a la población a ponerse la tercera dosis de la vacuna contra el Covid-19, la monitorización del Ómicron y los estudios que se están haciendo sobre esta variante continúan, por el momento, apuntando a que se transmite con mayor rapidez que variantes anteriores pero que su sintomatología es leve. De confirmarse estas primeras conclusiones, algo que conoceremos en las próximas semanas, seguimos pensando que la aparición del Ómicron puede terminar convirtiéndose en el principio del fin de la pandemia.

En el corto plazo, y con los inversores algo tensos por lo que pueda ocurrir en las mencionadas reuniones de los bancos centrales, cualquier noticia negativa sobre la pandemia es normal que impacte en el ánimo de los inversores y lleve a muchos de ellos a reducir sus posiciones de riesgo. AYER fue un claro ejemplo de ello, con los bonos y los valores defensivos actuando como refugio y comportándose sensiblemente mejor que los cíclicos. Entre estos últimos, destacó el fuerte castigo que recibieron los valores relacionados con el ocio y el turismo y con el petróleo, sobre todo tras publicarse las declaraciones de las autoridades británicas.

HOY esperamos que las bolsas europeas se tranquilicen y abran ligeramente al alza, intentando de esta forma recuperar algo de lo cedido AYER. Destacar, no obstante, el negativo comportamiento de los mercados de renta variable asiáticos, donde los problemas por los que atraviesa el sector residencial chino se han convertido, un día más, en un lastre para estas bolsas -en los últimos días el grupo Shimao, uno de los considerados como financieramente más sólidos parece que también tiene algunos problemas de liquidez-.

Por lo demás, comentar que la agenda macro del día de HOY es liviana, destacando únicamente la publicación de la producción industrial de la Eurozona, correspondiente al mes de octubre y, ya por la tarde y en EEUU, del índice de precios de la producción (IPP), índice que esperamos que haya vuelto a repuntar con fuerza en noviembre, lo que hará que su tasa de crecimiento interanual se mantenga a los niveles más elevados en varias décadas. Recordar que este negativo comportamiento de los precios industriales se explica principalmente por el fuerte repunte de la demanda tras la reapertura de las economías y por los problemas por los que vienen atravesando desde hace meses las cadenas de suministros. Una lectura peor de la esperada podría generar algo de tensión en los mercados de bonos y de renta variable estadounidense, tensión que se trasladaría de inmediato a los mercados europeos.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Martes, 14 de diciembre 2021

---

## Eventos Empresas del Día

---

### Bolsa Española:

- **Miquel y Costas (MCM)**: paga dividendo ordinario a cuenta 2021 por importe bruto de EUR 0,12087 por acción;
- **Atresmedia (A3M)**: descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2021 por importe bruto de EUR 0,18 por acción; paga el día 16 de diciembre;
- **Metrovacesa (MVC)**: descuenta prima de emisión por importe de EUR 0,3955 por acción; paga el día 16 de diciembre;
- **Prim (PRM)**: descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2021 por importe bruto de EUR 0,11 por acción; paga el día 16 de diciembre;

## Economía y Mercados

---

### • ESPAÑA

. Según publicó ayer el Instituto Nacional de Estadística (INE), **el número de operaciones de compraventa de viviendas aumentó un 22,2% en octubre en tasa interanual (+40,6% en septiembre), hasta las 46.242**, lo que representa la cifra más elevada en un mes de octubre desde el ejercicio 2007. Con el avance interanual de octubre, la compraventa de viviendas encadena ocho meses consecutivos de tasas positivas. No obstante, el alza de octubre es la más moderada de este periodo.

En octubre **las operaciones de compraventa de nuevas viviendas aumentaron el 21,6% en tasa interanual, hasta las 9.344 operaciones, mientras que las compraventas de pisos usados lo hicieron el 22,4%, hasta sumar 36.898 transacciones**. En el mes analizado el 91,5% de las viviendas transmitidas por compraventa fueron viviendas libres (+22,3% en tasa interanual, hasta las 42.325 operaciones) y el 8,5%, protegidas (+21,3% en tasa interanual, hasta las 3.917 operaciones).

### • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según una encuesta entre 21 economistas llevada a cabo por la agencia *Reuters* la semana pasada (entre el 8 y el 10 de diciembre), recoge que **la mayoría espera que a partir de abril el BCE siga comprando bonos a un ritmo de EUR 40.000 millones al mes bajo el paraguas de su programa Asset Purchase Program (APP)**, y que lo seguirá haciendo a ese ritmo hasta finales de 2022. No obstante, algunos de estos economistas apuestan porque el BCE seguirá haciéndolo hasta mediados de 2023.

Actualmente **el BCE está comprando EUR 20.000 millones bajo el paraguas del programa APP**. Cabe recordar que está previsto que en marzo el BCE dé por concluido su programa de compras de bonos de emergencia para la pandemia (PEPP), bajo el cual está adquiriendo unos EUR 60.000 millones en bonos mensualmente.

### • PETRÓLEO

. Según se recoge en el último informe mensual de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), dado a conocer ayer, y al que hace referencia la agencia *EFE*, la demanda mundial de petróleo se mantiene sin cambios respecto a la evaluación del mes pasado, tanto la de 2021, cifrada en una media de 96,44 millones de barriles diarios (mbd), como la del 2022, de 100,79 mbd.

En su informe, además, **la OPEP señala que espera que la variante del Covid-19 Ómicron tenga un impacto "leve" y de "corta duración" en la economía mundial**. Es por ello que el cártel de productores de petróleo no ha variado sus previsiones de la demanda de crudo para 2021 y 2022.

Martes, 14 de diciembre 2021

## Noticias destacadas de Empresas

. **PHARMAMAR (PHM)** y su socio Jazz Pharmaceuticals plc. anunciaron ayer el inicio de un ensayo clínico confirmatorio de fase III, LAGOON, que evalúa Zepzelca® (lurbinectedina) para el tratamiento de pacientes con cáncer de pulmón microcítico recurrente. El ensayo medirá la supervivencia global (OS, Overall Survival) como objetivo primario y la supervivencia libre de progresión (PFS, ProgressionFree Survival) como uno de los objetivos secundarios de lurbinectedina en monoterapia o lurbinectedina en combinación con irinotecan, en comparación con la elección del investigador de topotecan o irinotecan, en pacientes con cáncer de pulmón microcítico cuya enfermedad ha progresado tras un tratamiento previo de quimioterapia con platino, con o sin agentes anti-PD-1 o anti-PD-L1.

. **ORYZON GENOMICS (ORY)**, compañía biofarmacéutica de fase clínica centrada en la epigenética para el desarrollo de terapias en enfermedades con importantes necesidades médicas no resueltas, presentó ayer nuevos datos positivos de eficacia del ensayo de Fase IIa ALICE en curso, que investiga iadademstat en combinación con azacitidina en pacientes con leucemia mielóide aguda (LMA) ancianos o no elegibles para quimioterapia intensiva, en el 63º Congreso de la Sociedad Americana de Hematología, ASH-2021. La evidencia de eficacia clínica continúa siendo sólida y coherente con los datos reportados anteriormente, con una tasa de respuesta objetiva (ORR) del 78% (21 de 27 pacientes evaluables); de estos, el 62% fueron remisiones completas (13 CR/CRi) y el 38% remisiones parciales (8 PR). La ORR histórica en la población de LMA anciana o no elegible tratada con azacitidina sola es del 28%. La duración de las respuestas observadas es muy alentadora, con el 77% de CR/CRi con duraciones de más de 6 meses.

. **ENCE (ENC)** informa de que su filial Ence Energía S.L. firmó ayer un contrato de compraventa con **NATURGY (NTGY)** por el que se ha comprometido a vender a esta sociedad sus participaciones sociales en cinco activos fotovoltaicos, ubicados en Huelva, Sevilla, Jaén y Granada, con una capacidad conjunta aproximada de 373 MW. El precio de la compraventa asciende hasta un total de EUR 62 millones sin perjuicio de posibles ajustes que pudieran tener lugar de conformidad con los términos del contrato. Los plazos para el cierre de la operación, que son individuales para cada activo, varían entre el 4T2022 y 1T2024, estando dicho cierre sujeto a determinadas condiciones suspensivas.

Por otro lado, y como continuación a la información relevante comunicada el pasado 10 de diciembre de 2021, destacar que NTGY ha decidido extender la duración del programa de recompra de acciones vinculado a la política de remuneración al empleado en España hasta el 31 de diciembre de 2021. No obstante, NTGY se reserva el derecho a finalizar el Programa de Recompra si, con anterioridad a la fecha límite de vigencia, se hubiera alcanzado el número máximo de 300.000 acciones u EUR 8 millones, o si concurre cualquier otra circunstancia que lo aconseje o lo haga necesario.

. En una entrevista concedida ayer lunes al diario *Expansión*, la vicepresidenta segunda y ministra de Asuntos Económicos, Nadia Calviño, indicó que el Gobierno no tiene intención de desinvertir en **CAIXABANK (CABK)**. A través de la Autoridad de Resolución Ejecutiva (FROB), el Gobierno posee el 16,117% del capital de CABK siendo así uno de sus mayores accionistas, tras la absorción de Bankia por CABK. No tenemos ninguna prisa en hacerlo, indicó Calviño, CABK es una entidad que está muy bien gestionada y después de culminar el proceso de concentración, que además ha sido muy bueno para el sector financiero español, no tenemos en el horizonte ningún plan ni ninguna intención de desinvertir la participación del Estado, aseguró.

. Con fecha de ayer, el Consejo de Administración de **LINEA DIRECTA (LDA)** acordó la distribución de un tercer dividendo a cuenta de los resultados de 2021, en efectivo, de EUR 0,02323830 brutos por acción, lo que supone un importe bruto aproximado de EUR 25,3 millones. El importe correspondiente a las acciones en autocartera se ha aplicado de forma proporcional a las restantes acciones. Las fechas relevantes a tal efecto las siguientes:

- Última fecha de contratación en la que las acciones de LDA se negocian con derecho a recibir el dividendo (*Last Trading-Date*): 20 de diciembre de 2021.
- Fecha a partir de la cual las acciones de LDA se negocian sin derecho a percibir el dividendo (*Ex-date*): 21 de diciembre de 2021.
- Fecha en la que se determinan los titulares inscritos que pueden exigir a LDA la prestación a su favor (*Record date*): 22 de diciembre de 2021.
- Fecha de pago: 23 de diciembre de 2021.

Martes, 14 de diciembre 2021

---

. Con fecha del 13 de diciembre de 2021, Telefónica Audiovisual Digital, S.A.U. (**TELEFÓNICA (TEF)**) ha resultado adjudicataria provisional de los derechos de emisión en exclusiva de 5 partidos por jornada del Campeonato Nacional de Liga de Primera División, para el mercado residencial en su modalidad de pago en España. TEF podrá seleccionar en 1ª elección en 18 jornadas de cada temporada y en 2ª elección en 17 jornadas, incluyendo "El Clásico" de la segunda vuelta.

Asimismo, ha resultado adjudicataria de los derechos de emisión en exclusiva de 3 jornadas, que contienen 10 partidos cada jornada y que incluirán partidos del Real Madrid C.F., F.C. Barcelona y el Club Atlético de Madrid en los que se enfrenten a los 6 primeros clasificados de la temporada anterior; y contra el Valencia C.F., Athletic Club de Bilbao o Real Betis Balompié, si éstos no estuvieran dentro de los referidos primeros clasificados.

La adjudicación comprende el ciclo 2022/2023 a 2026/2027 si bien las temporadas 2025/2026 y 2026/2027 están supeditadas a que la CNMC levante o modifique la resolución que limita a Telefónica la duración máxima de los contratos de adquisición de derechos deportivos.

La adjudicación se ha realizado a un precio idéntico de EUR 520 millones para cada una de las temporadas, lo que supone un ahorro en el entorno del 7% del coste por jornada actual. TEF dará los pasos necesarios para que los clientes de Movistar+ sigan accediendo al 100% de los partidos de Liga y así puedan disfrutar de toda la oferta futbolística, que también incluye la UEFA Champions League para la cual TEF tiene los derechos hasta 2024.

. Según informa el diario *Expansión*, **Ibercaja** iniciará un *road show* con inversores, y en paralelo negociará con la CNMV la elaboración de un folleto para su salida a Bolsa. La entidad bancaria, que se valora entre EUR 1.600 – 2.000 millones, tiene de plazo hasta marzo de 2022, para saltar al parqué tras la prórroga de dos años que se le concedió por la pandemia del coronavirus de origen chino.

. *Expansión* informa en su edición de hoy que **GREENALIA (GRN)** ha emitido un pagaré por importe de EUR 100 millones y un año de duración en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF). La emisión es la primera de sus características en el mercado nacional y con ella GRN refuerza la financiación para su plan de crecimiento. Esta emisión se suma a la reciente ampliación de capital acelerada por importe de EUR 15 millones, y que ha elevado la participación del presidente, José María Castellano, al 5,4% del capital y ha dado entrada a nuevos inversores. GRN prevé cerrar el ejercicio con un cash flow de explotación (EBITDA) de EUR 32 millones, por encima de los EUR 24 millones presupuestados.

. El diario *Expansión* informa hoy de que **AENA** alcanzó el pasado mes de noviembre un 73,3% de los pasajeros que tuvo en el mismo periodo comparable antes de la pandemia del coronavirus Covid-19. El pasado mes, las instalaciones gestionadas por la compañía pública registraron 13,44 millones de pasajeros, frente a los 17 millones del mes de octubre. Ryanair se mantuvo como la compañía que más tráfico movió en España, con 17,3 millones de personas. Por su parte, Iberia, aerolínea integrante del holding **IAG**, movió a 12,21 millones de personas.