

Miércoles, 12 de enero 2022

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

12/01/2022

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	11/01/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	865,60	870,04	4,44	0,51%	Enero 2022	8.781,0	25,10	Yen/\$	115,35
IBEX-35	8.706,9	8.755,9	49,0	0,56%	Febrero 2022	8.772,0	16,10	Euro/£	1,200
LATIBEX	5.000,00	5.094,70	94,7	1,89%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>	
DOWJONES	36.068,87	36.252,02	183,15	0,51%	USA 5Yr (Tir)	1,50%	-3 p.b.	Brent \$/bbl	83,72
S&P 500	4.670,29	4.713,07	42,78	0,92%	USA 10Yr (Tir)	1,73%	-5 p.b.	Oro \$/ozt	1.806,80
NASDAQ Comp.	14.942,83	15.153,45	210,62	1,41%	USA 30Yr (Tir)	2,07%	-4 p.b.	Plata \$/ozt	22,59
VIX (Volatilidad)	19,40	18,41	-0,99	-5,10%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,03%	+1 p.b.	Cobre \$/lbs	4,38
Nikkei	28.222,48	28.765,66	543,18	1,92%	Euro Bund	169,94	-0,01%	Niquel \$/Tn	21.045
Londres(FT100)	7.445,25	7.491,37	46,12	0,62%	España 3Yr (Tir)	-0,33%	+2 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>	
Paris (CAC40)	7.115,77	7.183,38	67,61	0,95%	España 5Yr (Tir)	-0,07%	+3 p.b.	1 mes	-0,563
Frankfort (DAX)	15.768,27	15.941,81	173,54	1,10%	España 10Yr (TIR)	0,66%	=	3 meses	-0,570
Euro Stoxx 50	4.239,52	4.281,54	42,02	0,99%	Diferencial España vs. Alemania	69	-1 p.b.	12 meses	-0,489

**Volumenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.217,50
IGBM (EUR millones)	1.276,75
S&P 500 (mill acciones)	2.246,84
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.898,37

**Subyacente IPC de EEUU (var % interanual; mes) - 15 años**

Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet


**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,137

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,95	3,98	-0,03
B. SANTANDER	3,17	3,12	0,05
BBVA	5,64	5,60	0,05

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) IPC (diciembre): Est MoM: 0,4%; Eset YoY: 7,0%; ii) Subyacente IPC (diciembre): Est MoM: 0,5%; Es YoY: 5,4%

Zona Euro: Producción industrial (noviembre): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 1,7%

**Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española**

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Iberdrola-enero	1 x 60	10/01/2022 al 24/01/2022	Compromiso EUR 0,17

**Comentario de Mercado** (aproximadamente 6 minutos de lectura)

**La estabilización de los precios de los bonos y la consiguiente relajación de sus rendimientos, especialmente en EEUU, animó AYER a los inversores a incrementar sus posiciones de riesgo, lo que permitió a los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerrar la jornada con sustanciales avances.** Los valores/sectores que mejor se comportaron AYER en estos mercados fueron los catalogados como de "crecimiento", los cuales

**Miércoles, 12 de enero 2022**

habían sido duramente castigados desde comienzos de año por los inversores, especialmente los tecnológicos, que AYER fueron unos de los más destacados, favorecidos, además, por el hecho de estar muy sobrevendidos. También lo hicieron muy bien los valores del sector energético, animados por el fuerte repunte del precio del crudo, variable que ya ha recuperado todo lo cedido desde la aparición del Ómicron, y que AYER cerró a su nivel más elevado desde mediados de noviembre, con ambas variedades, el Brent y el *WTI* estadounidense, siendo capaces de terminar la jornada por encima de los \$ 80 por barril. Este buen comportamiento del precio del petróleo es consecuencia principalmente de: i) el convencimiento de los inversores de que el impacto en la economía mundial y, por tanto, en la demanda del crudo, del Ómicron va a ser menor de lo estimado en un principio; y ii) el hecho de que varios países del cártel de la OPEP+ no están siendo capaces de cumplir con sus cuotas de producción, lo que está limitando el incremento de la oferta.

En la estabilidad de los precios de los bonos AYER tuvo una “gran responsabilidad” la intervención del presidente de la Reserva Federal (Fed), Powell, ante el comité Bancario del Senado, intervención que forma parte del proceso al que debe someterse para ser reelegido en su cargo por cuatro años más. Si como señalamos AYER, Powell no había incluido nada novedoso en su testimonio escrito, que fue publicado el lunes por la noche, en su intervención de AYER, en la que tuvo que hacer frente a las preguntas de los senadores estadounidenses, tampoco dijo nada que no supieran ya los inversores, por lo que la reacción de éstos fue positiva. Así, Powell volvió a hablar de la fortaleza de la economía estadounidense y de su mercado laboral, además de reafirmar la intención del banco central de actuar con todas las herramientas disponibles para evitar que la alta inflación sea persistente y termine dañando la marcha de la recuperación. En su intervención Powell no hizo sino confirmar que: i) la Fed dará por finalizado su programa de compra de activos en marzo; ii) que es muy probable que en esa reunión comience el proceso de alzas de los tipos de interés oficiales con una subida de un cuarto de punto porcentual; iii) que a lo largo del año y, dependiendo de la evolución de la economía y de la inflación, la Fed subirá dos o tres veces más sus tasas de interés en un cuarto de punto; y que, también dependiendo de cómo evolucione la economía y la inflación, iv) es factible que a finales de año la Fed opte por empezar a reducir su balance -AYER dos miembros con voto del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) del banco central estadounidense, las presidentas de las Reservas Federales de Kansas, George, y de Cleveland, Mester, abogaron por ello en sendas declaraciones; ver sección de Economía y Mercados-.

Esta “hoja de ruta” de la Fed entendemos que ya estaba descontada por los inversores, de ahí su positiva reacción después de que Powell viniera, más o menos, a confirmarla. Además, y a pesar de todas estas actuaciones, la política monetaria de la Fed seguirá siendo muy acomodaticia a finales de año, con los tipos de interés de referencia rozando, como mucho, el 1%, y con todavía un ingente volumen de liquidez en el mercado, todo lo cual, si además va acompañado de un buen desempeño de la economía, favorece el comportamiento de los activos de riesgo, concretamente de la renta variable.

HOY esperamos que el positivo cierre de AYER de Wall Street facilite la apertura alcista de las bolsas europeas, tal y como ha hecho esta madrugada con las asiáticas, que han terminado su sesión en su mayoría con importantes avances. Los valores catalogados de crecimiento esperamos que vuelvan HOY a ser los que mejor se comporten, al menos durante las primeras horas de la jornada. No obstante, la publicación esta tarde del IPC de diciembre en EEUU creemos que “moderará” las alzas en las bolsas europeas, con muchos inversores manteniendo cierta prudencia

Miércoles, 12 de enero 2022

hasta que se conozca el dato. En principio se espera que tanto la tasa de crecimiento interanual del IPC como de su subyacente hayan vuelto a repuntar en diciembre, situándose ambas a sus niveles más elevados en décadas. Concretamente, el consenso de analistas de *FactSet* espera que la inflación se haya situado en diciembre en el 7,0% (6,8% en noviembre), lo que supondría su nivel más elevado desde 1982, y que su subyacente haya alcanzado el 5,4%, lo que supondría un importante avance frente al 4,9% de noviembre. Cualquier lectura por encima de lo esperado por los analistas podría volver a tensionar tanto los mercados de bonos como los de renta variable. En sentido contrario, si la inflación estadounidense en diciembre muestra síntomas de estabilización o, incluso, de un cierto relajamiento, ambos mercados lo celebrarán con alzas.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

## Eventos Empresas del Día

### Bolsa Española:

- **Gestamp (GEST):** paga dividendo ordinario a cuenta de 2021 por importe bruto de EUR 0,038 por acción;
- **Corporacion Acciona Energias Renovables (ANE):** celebra Día del Inversor;

### Bolsas Europeas:

 publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Just Eat Takeaway.com (TKWY-NL):** ventas, ingresos y datos operativos 4T2021;
- **JD Sports Fashion (JD-GB):** ventas, ingresos y estadísticas operativas de diciembre 2021;

### Wall Street:

 publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Jefferies Financial Group (JEF-US):** 4T2021;

## Economía y Mercados

### • ESPAÑA

. Según dio a conocer ayer el Instituto Nacional de Estadística (INE), **en noviembre la producción industrial repuntó en España el 4,5% con relación a octubre en datos ajustados estacionalmente y por calendario**. En noviembre todos los sectores aumentaron sus producciones con respecto a octubre, con el de bienes de consumo no duradero haciéndolo el 7,8%; el de la energía el 4,8%; el de bienes de equipo el 3,6%; el de bienes de consumo duraderos el 2,4%; y el de bienes intermedios el 1,0%.

**En términos interanuales la producción industrial, corregidos los efectos estacionales y de calendario, repuntó en el mes de noviembre el 4,8% (-0,7% en octubre)**. El consenso de analistas esperaba un repunte interanual de esta variable en el mes analizado de sólo el 1,7%. En la serie original (no ajustada) la producción industrial subió en noviembre el 5,6% (-3,2% en octubre). En este caso las estimaciones de los analistas apuntaban a un crecimiento del 1,4%.

**Por sectores, y en datos corregidos de efectos estacionales y de calendario, las producciones de todos ellos presentan crecimientos interanuales con la excepción de la producción de bienes de equipo, que descendió el 2,2% en noviembre**. Los mayores aumentos interanuales de la producción en noviembre los alcanzaron los bienes de consumo no duradero, con un incremento del 14,1%, y el de la energía, con uno del 10,2%.

Miércoles, 12 de enero 2022

---

## • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La presidenta del Banco Central Europeo (BCE), **la francesa Christine Lagarde, dijo ayer que entiende que el aumento de los precios es una fuente de preocupación, pero que el compromiso de la institución con la estabilidad de precios es inquebrantable.** Lagarde habló además sobre los logros del BCE, incluido el nuevo objetivo de inflación, que dijo que es especialmente crucial dado el período actual de aumento de la inflación.

Por su parte, y en una entrevista en el diario italiano *Il Sole 24 Ore*, **el economista jefe del BCE, el irlandés Philip Lane, restó importancia a los datos recientes de inflación de la Eurozona y destacó la evaluación de que la inflación caerá este año y se ubicará por debajo del objetivo del 2,0% en 2023 y 2024.** Lane no cree que se cumplan los criterios requeridos para aumentar las tasas de interés oficiales este año y dijo que necesitará ver un aumento suficiente de la inflación subyacente para subir las mismas. Lane argumentó que la principal diferencia entre la Eurozona en comparación con EEUU y el Reino Unido es que se espera que la inflación caiga por debajo del objetivo en el bloque este año.

**Valoración:** *habrá que esperar a comprobar cuál es la posición que adopta el nuevo gobernador del banco central de Alemania (Bundesbank), Joachim Nagel -ayer tomó posesión el cargo-, sobre temas como la rapidez con la que el BCE debe retirar sus estímulos y comenzar a subir sus tasas de interés de referencia. En principio, el mercado espera que Nagel mantenga una postura similar a su predecesor Jens Weidmann, quien ha advertido en numerosas ocasiones contra los excesos fiscales y la complacencia con la inflación. No obstante, algunos analistas esperan que Nagel adopte un enfoque algo más realista sobre la perspectiva de la política del BCE, dado que muchos países de la Eurozona, especialmente los del sur de la región, incluida España, presentan grandes desequilibrios fiscales y, por ello, muestra gran vulnerabilidad ante potenciales aumentos de las tasas de interés.*

## • EEUU

. El presidente de la Reserva Federal de EEUU, Jerome Powell, testificó ayer ante el Comité Bancario del Senado, como parte del proceso de su renovación al frente de la institución. En su testimonio, **Powell destacó el valor de la estabilidad de precios en el mantenimiento de un mercado laboral fuerte,** y afirmó que espera que el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Fed eleve sus tipos de interés este año, añadiendo que las condiciones para la reducción del balance del banco central podrían darse más adelante en este ejercicio. No obstante, no ofreció más detalles sobre estos asuntos. La gobernadora de la Fed, Lael Brainard, también testificará ante el mismo comité el próximo jueves. Brainard ha sido nominada al puesto de vicepresidenta de la Fed por el presidente de EEUU, Biden, cargo de debe ser refrendado por el Senado.

. En unas declaraciones recogidas por *MarketWatch*, la presidenta de la Reserva Federal de Kansas City, **Esther George (con voto en el FOMC este año), dijo ayer que la Reserva Federal (Fed) debería reducir rápidamente la enorme cantidad de bonos que, por valor de \$ 8,5 billones, mantiene en su balance para ayudar de esta forma a frenar la inflación estadounidense,** la cual está a su nivel más elevado en casi 40 años, **y a desalentar la asunción de riesgos indebidos.** George, que es considerada un "halcón", dijo que el esfuerzo de la Fed para reducir la inflación sería más efectivo si el banco central estadounidense redujera sus tenencias de bonos a largo plazo, incluso cuando aumente gradualmente las tasas de interés a corto plazo. Además, señaló que la Fed debería reducir su balance general a un ritmo más rápido que durante un momento crucial similar hace casi una década, cuando EEUU se recuperaba de otra fuerte recesión. Por último, George advirtió de que las tasas de interés a largo plazo se mantendrían más altas de lo que deberían estar si la Fed optaba por reducir el tamaño de su balance a un ritmo más lento del que debiera.

Por su parte, la presidenta de la Reserva Federal de Cleveland, **Loretta Mester (con voto en el FOMC este año), dijo ayer en una entrevista con la agencia Bloomberg que, dada la perspectiva de una inflación persistente, apoyaría un aumento de las tasas de interés oficiales en marzo si la economía continúa por el camino actual,** y dijo que espera tres aumentos de un cuarto de punto este año. Según Mester, dado que la inflación está "muy por encima de donde necesitan que esté" y los mercados laborales están ajustados, "el caso es realmente sólido para que la Fed reduzca parte de sus políticas acomodaticias". Mester dijo, además, que el objetivo de la Fed era mantener la economía en un camino de crecimiento positivo incluso cuando se estaba moviendo para reducir la inflación. En su opinión, eso va a ser un desafío, de eso no hay duda. Por último, Mester señaló que la Fed podrá dejar que su balance se reduzca a un ritmo más rápido que durante el ciclo pasado.



**Miércoles, 12 de enero 2022**

---

Finalmente, el presidente de la Reserva Federal de Atlanta, **Raphael Bostic** (sin voto en el FOMC) **indicó a *The Wall Street Journal* que está abierto a una subida de tipos de interés tan pronto como en la reunión de marzo del FOMC**, y que contempla tres subidas de tipos este ejercicio. Bostic dijo que la inflación se moderará a medida que avance el ejercicio, lo que permitirá a la Fed restar dramatismo en la adopción de sus medidas de política monetaria.

**Valoración:** tanto George como Mester son consideradas como “halcones (Hawks)” entre los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed (FOMC), ambas, además, con derecho de voto en 2022. Es por esta condición que no debe sorprender que se muestren a favor de subir las tasas de interés de referencia este año, tan pronto como en marzo, y, esto es algo más novedoso, que apoyen reducir el balance de la Fed de forma más expeditiva de lo que se hizo tras la Gran Crisis Financiera. También es cierto, que en la crisis mencionada el balance de la Fed llegó a representar el 15% del PIB de EEUU, mientras que ahora supone ya el 40% de esta variable, tras haberse situado en los \$ 8,5 billones, cifras que dan verdadero vértigo.

. **El índice** que elabora *the National Federation of Independent Business (NFIB)*, que mide el optimismo de las pequeñas empresas, **subió en el mes de diciembre hasta los 98,9 puntos desde los 98,4 puntos de noviembre**, superando de esta forma por un estrecho margen los 98,8 puntos que esperaban los analistas. En diciembre siete de los diez componentes del índice mejoraron con relación a noviembre, mientras que tres descendieron.

**El mayor optimismo de las pequeñas empresas se apoyó en un mayor número de compañías planificando aumentar sus plantillas y sus inversiones, así como mejorar sus ganancias.** Además, en el mes se recuperaron ligeramente las expectativas que manejan estas empresas con relación a su actividad comercial en los próximos seis meses. No obstante, y según la encuesta, los dueños de estas empresas siguen mostrándose en general pesimistas sobre las condiciones económicas futuras.

Por otro lado, y según la encuesta, **la demanda de empleados y para acumular inventarios se mantuvo en diciembre a sus niveles de máximos históricos.** Sin embargo, los problemas para cubrir vacantes continuaron en el mes, con un 95% de las empresas contratando o queriendo contratar trabajadores manifestando que había pocos o ningún candidato con las cualificaciones que requerían los puestos.

Además, **en diciembre los problemas en las cadenas de suministro aumentaron, mientras que los precios de venta siguieron subiendo y siendo elevados**, aunque algo de forma más moderada que en noviembre.

## • CHINA

. **El índice de precios a la producción (IPP) de China aumentó un 10,3% interanual en diciembre**, una lectura inferior al aumento esperado por los analistas, que era del 11,3%. Asimismo, la lectura también se situó por debajo del incremento interanual del 12,9% del mes anterior y supuso la menor lectura de los últimos tres meses. La serie secuencial mostró un relativamente fuerte descenso mensual del 1,3%. El principal factor del cambio se mantiene “aguas arriba”, aunque los precios de la minería y las materias primas disminuyeron desde niveles muy elevados (minería de carbón, y la extracción de petróleo y gas aun aumentando en términos comparativos interanuales). La Oficina Nacional de Estadísticas del país asiático enfatizó las caídas secuenciales generalizadas de los precios de los recursos, a las que contribuyeron los menores precios del crudo internacional y de los metales no ferrosos. “Aguas abajo”, los precios mantuvieron su crecimiento a un ritmo estable.

Por su parte, **el índice de precios al consumo (IPC) aumentó un 1,5% interanual en diciembre**, frente al aumento del 1,7% interanual esperado por el consenso de analistas, y del 2,3% interanual del mes anterior. De esta forma, el índice registra su primera caída secuencial desde junio del pasado año. **La inflación subyacente se mantuvo estable en el 1,2%.** Los precios de los alimentos fueron el principal factor del aumento, mientras que los alimentos frescos contemplaron que sus aumentos de precios disminuyeron en 20 p.b. desde el mes de noviembre, liderando los menores incrementos de precios en otras categorías. La fuerte caída de los precios del cerdo se aceleraron hasta un 36,7%. Mientras, los precios de las gasolinas fueron otro factor de cambio, con una caída mensual del 5,2%, aunque aún mantienen un crecimiento interanual del 22,5%.

Miércoles, 12 de enero 2022

## Noticias destacadas de Empresas

**PHARMAMAR (PHM)** anunció ayer la publicación de un artículo en la revista Life Science Alliance titulado “*Pre-clinical and randomized phase I studies of plitidepsin in adults hospitalized with COVID-19*” en el que se incluye un estudio sobre la actividad in vitro de plitidepsina frente a las principales variantes de la SARS-CoV-2, incluida la actual Ómicron. Según los datos finales publicados en este artículo, plitidepsina ha demostrado tener una potente actividad antiviral en todas las variantes a concentraciones bajísimas (nanomolar) con un índice terapéutico in vitro positivo.

Los estudios de laboratorio in vivo también han demostrado una distribución preferencial de plitidepsina hacia el tejido pulmonar, que es el órgano fundamentalmente afectado en los pacientes con COVID-19. En estos estudios se observó una reducción de la replicación viral, que resultó en una disminución del 99% de las cargas virales en el pulmón de los animales tratados con plitidepsina. Asimismo, el artículo hace una revisión de los datos del ensayo clínico APLICOV-PC, en el que se demostró la seguridad de plitidepsina en pacientes con COVID-19 que requieren ingreso hospitalario.

En relación a la comunicación de 3 de enero de 2022 relativa a su dividendo flexible (*scrip dividend*), **ACS** comunica lo siguiente:

- El número máximo de acciones nuevas a emitir en la segunda ejecución del aumento de capital con cargo a reservas acordado por la Junta General celebrada el 7 de mayo de 2021 (a través del cual se instrumenta un dividendo opcional en acciones o efectivo) ha quedado fijado en 6.093.291.
- El **precio** al que ACS se ha comprometido a comprar a sus accionistas los derechos de asignación gratuita correspondientes a dicha segunda ejecución del aumento de capital ha quedado determinado en un importe bruto fijo de **EUR 0,468 por cada derecho**.
- La segunda ejecución de la reducción de capital social por amortización de acciones propias aprobada en la misma Junta General de 7 de mayo de 2021 se ha fijado por el mismo importe que la segunda ejecución del aumento de capital y de modo simultáneo a la misma, por lo que, en consecuencia, será también por un máximo de 6.093.291 acciones.
- En consecuencia, el importe nominal máximo de la Segunda Ejecución es de EUR 3.046.645,50. El **número de derechos** de asignación gratuita necesarios para recibir una acción nueva es de **50**.

El calendario previsto de la Segunda Ejecución es el siguiente:

- **13 de enero de 2022:** Publicación del anuncio de la Segunda Ejecución en el BORME. Último día en el que las acciones de ACS se negocian con derecho a participar en la Segunda Ejecución (last trading date).
- **14 de enero de 2022:** Comienzo del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita y del plazo para solicitar la retribución en efectivo (venta de derechos a ACS) en virtud del Compromiso de Compra. Fecha a partir de la cual las acciones de ACS se negocian sin derecho a participar en la Segunda Ejecución (ex-date).
- **17 de enero de 2022:** Fecha de determinación por Iberclear de las posiciones para la asignación de derechos de asignación gratuita (record date).
- **21 de enero de 2022:** Fin del plazo para solicitar retribución en efectivo (venta de derechos a ACS) en virtud del Compromiso de Compra.
- **28 de enero de 2022:** Fin del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita. Adquisición por ACS de los derechos de asignación gratuita a los accionistas que hayan optado por recibir efectivo en virtud del Compromiso de Compra.
- **31 de enero de 2022:** Renuncia de ACS a todos los derechos de asignación gratuita de los que sea titular al final del periodo de negociación de los mismos. Cierre de la Segunda Ejecución.
- **1 de febrero de 2022:** Pago de efectivo a los accionistas que hayan solicitado retribución en efectivo en virtud del Compromiso de Compra.
- **1 – 16 de febrero de 2022:** Trámites para la inscripción de la Segunda Ejecución y la admisión a cotización de las nuevas acciones en las Bolsas españolas.
- **17 de febrero de 2022:** Fecha prevista para el inicio de la contratación de las nuevas acciones en las Bolsas españolas

## Miércoles, 12 de enero 2022

---

. Según informó el diario *eEconomista.es*, la compañía griega Desfa, controlada por **ENAGÁS (ENG)** y su socio italiano Snam, acaba de desembarcar en el proyecto de construcción de una planta flotante de almacenamiento y regasificación en Alexandroupolis casi un año después de que se alcanzara el pacto para esta operación. La nueva FSRU estará situada a 17,6 km al suroeste del puerto de Alexandroupolis y tendrá una capacidad de almacenamiento de GNL de hasta 170.000 metros cúbicos y una capacidad de envío de gas natural que superará los 5.500 millones de metros cúbicos al año. La unidad flotante se conectará al Sistema Nacional de Gas Natural de Grecia a través de un gasoducto de 28 kilómetros de longitud, mediante el que el GNL llegará a Grecia, Bulgaria y la parte de la región (Rumania, Serbia y Macedonia del Norte hasta Hungría, Moldova y Ucrania).

. Según informó ayer *Europa Press*, **IBERDROLA (IBE)** ha cerrado formalmente el acuerdo para hacerse con el control de más de 2.000 MW de capacidad eólica marina en EEUU, consolidando su posición como uno de los mayores promotores de esta tecnología en el país. La reestructuración de la empresa conjunta que mantiene con Copenhagen Infrastructure Partners (CIP) significa que Avangrid Renewables, filial de IBE, se hace con la propiedad total de Commonwealth Wind, que fue seleccionado en diciembre para suministrar energía eólica marina a las compañías eléctricas de Massachusetts.

El proyecto de 1.232 MW, la mayor instalación eólico-marina de Nueva Inglaterra hasta la fecha, creará 11.000 puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo a lo largo de su vida útil y generará energía suficiente para abastecer a 750.000 hogares al año.

Mediante el acuerdo, IBE también obtiene la propiedad en exclusiva de Park City Wind, un proyecto de 804 MW en Connecticut, en avanzado estado de desarrollo, con un PPA asegurado y permisos del BOEM en tramitación. Además, IBE conserva el 50% del parque Vineyard Wind 1, de 800 MW en Massachusetts, cuya construcción comenzó en el 4T2021, así como el derecho a tomar el control de este durante la fase de explotación. Cuando entre en operación en 2024, Vineyard Wind será el primer parque eólico marino a escala comercial que opere en el país. En total, la inversión de IBE en su cartera *offshore* en EEUU podría superar los \$ 15.000 millones en los próximos años.

. **AMADEUS (AMS)** ha ejercido su derecho (*call option*) a amortizar con fecha 18 de febrero de 2022, el bono emitido el 9 de febrero de 2021 (con vencimiento el 23 de febrero de 2023), por un importe nominal de EUR 500 millones, al amparo del programa de emisión de valores de renta fija (EUR 5.000 millones *Euro Medium Term Note Programme* -EMTN-).

Al mismo tiempo y bajo el anteriormente mencionado programa de emisión de valores de renta fija, AMS realizó ayer una emisión de Bonos (0) admitidos a negociación en la Bolsa de Luxemburgo, por un importe total de EUR 500 millones. A estos efectos, el 29 de diciembre de 2021 se registró un Suplemento al folleto base de fecha 4 de agosto de 2021, aprobado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) en Luxemburgo, con la misma fecha.

La emisión tiene las siguientes características:

- Importe nominal de EUR 500 millones, con vencimiento a dos años (25 de enero de 2024), con opción para el emisor de amortización anticipada por la totalidad en el plazo de 373 días desde la fecha de cierre de la emisión (2NC1), es decir, el 2 de febrero de 2023, a un tipo de interés variable Euribor a tres meses más 60 puntos básicos, pagadero trimestralmente y un precio de emisión del 100,103% de su valor nominal.

El desembolso y cierre de la emisión está previsto que se realice el 25 de enero de 2022. El importe de la emisión se destinará al pago de la amortización anticipada del bono de EUR 500 millones 2NC1 emitido el 9 de febrero de 2021.

. El Consejo de Administración de **GESTAMP (GEST)** aprobó el pasado 28 de octubre de 2021 un contrato marco de 15 años de compraventa de energía *onsite* fotovoltaica con Powen, perteneciente al grupo Acek Energías Renovables, para el desarrollo de un modelo de autoconsumo en todas las plantas del grupo situadas en España y Portugal, según ha comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Acek, holding de la familia Riberas, es titular de una participación de más del 10% del capital social de GEST, cuya presidencia ostenta Francisco J. Riberas.

Así, Powen instalará en las 23 plantas de grupo en España y Portugal paneles fotovoltaicos que serán propiedad de Powen, la cual venderá la energía que produzcan directamente a cada instalación productiva. El contrato, según el documento remitido por la compañía a la CNMV, tiene una duración de 15 años, a cuya finalización GEST tendrá la posibilidad de ejercitar una opción de compra sobre los paneles. GEST solicitó ofertas a diferentes empresas de energía renovable,

## Miércoles, 12 de enero 2022

abriendo así un proceso competitivo. De todos los proveedores que participaron, Powen ofreció el precio por megavatio-hora más competitivo y con mayores garantías de instalación y de producción.

. **DURO FELGUERA (MDF)** anuncia una nueva organización para dar cumplimiento al Plan de Viabilidad aprobado por el Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas (FASEE). Esta nueva organización está orientada a cinco líneas de negocio (Energía Convencional, Plantas Industriales, Servicios, Energías Renovables y Sistemas Inteligentes), potenciando así la especialización y la orientación a proyectos tanto en los negocios tradicionales como en los más innovadores, como son los de energías renovables, almacenamiento de energías, hidrógeno y sistemas inteligentes. La nueva organización, que aúna la incorporación de nuevos directivos con promoción interna, va a permitir potenciar el foco al cliente y la rentabilidad de los proyectos con el fin de dar cumplimiento a los objetivos marcados por la compañía.

. Según le indicaron fuentes financieras al diario *Cinco Días*, **ACCIONA (ANA)** está tanteando al mercado para colocar en un futuro de manera acelerada el 8% de su filial **ACCIONA ENERGÍA (ANE)** que no pudo vender en verano y captar entre EUR 800 – 1.000 millones adicionales, tras el vencimiento el pasado 1 de enero de 2022 del periodo de seis meses (*lock-up*).

. Como continuación a la comunicación de fecha 17 de julio de 2021, relativa al acuerdo alcanzado entre Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP BIC (Telefónica Colombia) con una sociedad colombiana controlada por Kohlberg Kravis Roberts - KKR (InfraCo) para la compraventa de ciertos activos de fibra óptica propiedad de Telefónica Colombia y 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, **TELEFÓNICA (TEF)** comunica que, una vez obtenidas las autorizaciones correspondientes por parte de las autoridades regulatorias y tras el cumplimiento de ciertas condiciones pactadas, se ha procedido al cierre de la mencionada operación. Telefónica Colombia ha recibido como contrapartida \$ 200 millones y un 40% de las acciones de una sociedad española controlada por KKR (HoldCo), el accionista único de InfraCo. La valoración implícita de HoldCo derivada de la transacción se estima en \$ 500 millones (aproximadamente EUR 400 millones), lo que representa un múltiplo sobre OIBDA proforma de aproximadamente 20 veces. Esta operación se enmarca dentro de la política activa de gestión de cartera de TEF, basada en una estrategia de creación de valor y optimización del retorno sobre el capital.

. Ayer fijó **UNICAJA (UNI)** los términos económicos de una emisión de obligaciones subordinadas (*Fixed Rate Reset Subordinated Notes*), denominadas en euros, dirigidas a clientes profesionales y contrapartes elegibles, con las siguientes características:

- **Importe de la emisión:** EUR 300.000.000.
- **Fecha prevista de desembolso:** el desembolso y cierre de esta emisión está previsto que se efectúe el 19 de enero de 2022, sujeto a la firma del contrato de suscripción y al cumplimiento de las condiciones establecidas en el mismo.
- **Vencimiento:** 19 de julio de 2032, con la posibilidad de amortización anticipada a opción de UNI en cualquier momento entre el 19 de enero de 2027 (incluido) y el 19 de julio de 2027 (incluido).
- **Cupón:** desde la fecha de emisión (inclusive) hasta el 19 de julio de 2027 (excluido), los Bonos devengarán un interés del 3,125 % anual y, a partir de dicha fecha (inclusive), los Bonos devengarán un interés anual equivalente al mid swap a 5 años (5-year Mid-Swap Rate) más un margen del 3,050%. Los intereses son pagaderos por periodos de intereses vencidos el 19 de julio de cada año.
- **ISIN:** ES0280907025
- **Calificación crediticia esperada:** BB (Fitch).
- **Cotización:** está previsto que los Bonos coticen en el mercado español de renta fija AIAF.

El importe unitario de los Bonos será de EUR 100.000 y se emitirán a un precio de EUR 99.714.