

Miércoles, 9 de febrero 2022

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

09/02/2022

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	08/02/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	854,53	864,93	10,40	1,22%	Febrero 2022	8.700,0	25,40	Yen/\$		1,143
IBEX-35	8.558,4	8.674,6	116,2	1,36%	Marzo 2022	8.698,0	23,40	Euro/£		1,187
LATIBEX	5.298,30	5.268,50	-29,8	-0,56%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>		
DOWJONES	35.091,13	35.462,78	371,65	1,06%	USA 5Yr (Tir)	1,81%	+5 p.b.	Brent \$/bbl		90,78
S&P 500	4.483,87	4.521,54	37,67	0,84%	USA 10Yr (Tir)	1,96%	+1 p.b.	Oro \$/ozt		1.822,60
NASDAQ Comp.	14.015,67	14.194,45	178,79	1,28%	USA 30Yr (Tir)	2,25%	+1 p.b.	Plata \$/ozt		22,86
VIX (Volatilidad)	22,86	21,44	-1,42	-6,21%	Alemania 10Yr (Tir)	0,26%	+3 p.b.	Cobre \$/lbs		4,43
Nikkei	27.284,52	27.579,87	295,35	1,08%	Euro Bund	165,53	0,03%	Niquel \$/Tn		23.530
Londres(FT100)	7.573,47	7.567,07	-6,40	-0,08%	España 3Yr (Tir)	0,13%	-2 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>		
Paris (CAC40)	7.009,25	7.028,41	19,16	0,27%	España 5Yr (Tir)	0,42%	=	1 mes		-0,548
Frankfort (DAX)	15.206,64	15.242,38	35,74	0,24%	España 10Yr (TIR)	1,13%	+5 p.b.	3 meses		-0,530
Euro Stoxx 50	4.120,56	4.129,25	8,69	0,21%	Diferencial España vs. Alemania	87	+1 p.b.	12 meses		-0,310

**Volúmenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.622,81
IGBM (EUR millones)	1.698,20
S&P 500 (mill acciones)	2.548,20
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.471,71

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,143

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,26	4,30	-0,04
B. SANTANDER	3,42	3,37	0,05
BBVA	5,94	5,89	0,05

**Evolución principales índices bursátiles mundiales - ejercicio 2022**

Fuente: FactSet; Elaboración propia

Principales Índices	último cambio	% variación 2022	% variación desde mín	% variación desde máx
S&P 500	4.521,54	-5,1%	4,5%	-5,7%
DJ Industrial Average	35.462,78	-2,4%	3,8%	-3,6%
NASDAQ Composite Index	14.194,48	-9,3%	6,3%	-10,3%
Japan Nikkei 225	27.284,52	-5,2%	4,3%	-7,0%
STOXX 600	459,08	-4,8%	1,8%	-5,9%
Euro STOXX 50	4.129,25	-3,9%	1,8%	-6,0%
Euro STOXX	457,61	-4,4%	2,2%	-6,1%
Spain IBEX 35	8.674,60	-0,4%	3,1%	-1,9%
France CAC 40	7.028,41	-1,7%	3,5%	-4,7%
Germany DAX (TR)	15.242,38	-4,0%	1,5%	-6,3%
FTSE MIB	26.411,73	-3,4%	1,7%	-6,2%
FTSE 100	7.567,07	2,5%	3,7%	-0,6%

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: Inventarios mayoristas (diciembre): Est MoM: +2,1%
Alemania: Balanza comercial (diciembre): Est EUR 10.600 millones
Italia: Producción industrial (diciembre): Est MoM: -0,6%; Est YoY: 4,9%

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

**A pesar de que los rendimientos de los bonos europeos y estadounidenses continuaron subiendo AYER, situándose en muchos casos a sus niveles más elevados en años, las bolsas occidentales obviaron este hecho, cerrando la mayoría de sus principales índices al alza.** Es posible que detrás de este buen comportamiento de AYER de la renta variable occidental estuviera la aparente "estabilización" de la crisis ucraniana, tras los esfuerzos diplomáticos llevados a cabo por el presidente francés, Macron. Si bien su reunión con su homólogo ruso, Putin, no parece haber cambiado la postura de éste con relación a sus exigencias -la principal es que se asegure que Ucrania no entrará en la OTAN-, sí parece que ha servido para ganar algo de tiempo. Esta cierta

**Miércoles, 9 de febrero 2022**

relajación de las tensiones en torno a Ucrania y el inicio de la última ronda de negociaciones con Irán para la firma de un nuevo tratado nuclear tuvieron AYER un gran damnificado: el precio del crudo, que cayó en su variante *WTI* nuevamente por debajo de los \$ 90 por barril, arrastrando tras de sí al sector del gas y del petróleo en bolsa, que fue el que peor comportamiento tuvo AYER tanto en las principales plazas europeas como en Wall Street.

Así, AYER en Europa, los principales índices bursátiles terminaron la sesión con ligeras alzas, apoyándose en el buen comportamiento de los bancos y de las aseguradoras, sectores ambos que se benefician del repunte de los tipos de interés a largo plazo, así como de los valores relacionados con las materias primas minerales y los dedicados al ocio y al turismo, entre ellas las aerolíneas. En sentido contrario, y aparte de los valores del sector del petróleo y del gas, AYER los valores de crecimiento, especialmente los tecnológicos y biotecnológicos, volvieron a sufrir las ventas de los inversores, lastrados por el ya comentado repunte de los rendimientos de los bonos.

En Wall Street la sesión fue algo distinta, yendo claramente de menos a más. Así, y tras un comienzo de jornada con muchas dudas, poco a poco, los principales índices fueron recuperando terreno, para cerrar el día con importantes avances. En este mercado las alzas fueron generalizadas, destacando especialmente el buen comportamiento de los valores relacionados con los materiales, los de consumo discrecional, los financieros y los tecnológicos. En un día "extraño", teniendo en cuenta lo que viene ocurriendo en las últimas semanas, el significativo repunte de los rendimientos de los bonos del Tesoro fue obviado por los inversores que, en muchos casos, apostaron claramente por algunos valores catalogados como de crecimiento. Cabe destacar que en las últimas horas de la sesión en Wall Street se especuló mucho sobre la posibilidad de que el IPC de enero, que se dará a conocer MAÑANA, y para el que se espera un incremento interanual del 7,3% (7,0% en diciembre), dé una sorpresa positiva, y se sitúe por debajo de lo esperado por los analistas. De mostrar esta variable cierta moderación en enero, ello permitiría a los mercados descartar definitivamente un incremento de medio punto porcentual de los tipos de interés de referencia cuando se reúna el Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed (FOMC) en marzo. Bien es verdad que la posibilidad de que la Fed sea más agresiva y opte por un incremento de las tasas oficiales superior a los 25 puntos básicos no cuenta en la actualidad con muchos adeptos, ya que el mercado le da únicamente una probabilidad del 29%. Otra cosa será si finalmente la inflación estadounidense de enero supera por un amplio margen lo esperado por el mercado. De ser así, esperamos que ello genere mucha tensión en los mercados de bonos y de renta variable.

HOY, en principio, esperamos que el positivo cierre de Wall Street y el buen comportamiento de los mercados asiáticos esta madrugada faciliten una apertura al alza de las bolsas europeas, en una sesión en la que, a falta de referencias macro de calado, los inversores seguirán elucubrando sobre el IPC de enero de EEUU que, como hemos señalado, se publicará MAÑANA. Los mercados también seguirán muy atentos a la evolución de la crisis ucraniana, así como a los resultados trimestrales que se vayan dando a conocer a lo largo del día por compañías de la relevancia en sus sectores de actividad como la gestora francesa Amundi, la compañía de gran consumo L'Oreal, los bancos ABN AMRO y Mediobanca, la tecnológica holandesa Adyen o la farmacéutica británica GlaxoSmithKline. En Wall Street, entre otras muchas compañías que darán a conocer sus cifras trimestrales a lo largo del día, destacan Walt Disney, CVS Health y Uber.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Miércoles, 9 de febrero 2022

## Eventos Empresas del Día

### Bolsa Española:

- **Catalana Occidente (GCO):** paga dividendo a cargo reservas 2022 por importe bruto de EUR 0,1667 por acción;
- **AEDAS Homes (AEDAS):** resultados 3T2022;
- **Sacyr (SCYR):** comienzan a cotizar los 11.845.228 de acciones nuevas procedentes de la reciente ampliación con cargo a reservas;

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

- **Amundi (AMUN-FR):** resultados 4T2021;
- **L'Oreal (OR-FR):** resultados 4T2021;
- **Deutsche Borse (DB1-DE):** resultados 4T2021;
- **METRO (B4B-DE):** resultados 1T2022;
- **Siemens Energy (ENR-DE):** resultados 1T2022;
- **Smurfit Kappa (SKG-IE):** resultados 4T2021;
- **FinecoBank (FBK-IT):** resultados 4T2021;
- **Mediobanca (MB-IT):** resultados 2T2022;
- **ABN AMRO Bank (ABN-NL):** resultados 4T2021;
- **Adyen (ADYEN-NL):** resultados 4T2021;
- **Aegon (AGN-NL):** resultados 4T2021;
- **Akzo Nobel (AKZA-NL):** resultados 4T2021;
- **GlaxoSmithKline (GSK-GB):** resultados 4T2021;

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

- **CVS Health Corp. (CVS-US):** 4T2021;
- **Equifax (EFX-US):** 4T2021;
- **Fox Corp. (FOXA-US):** 2T2022;
- **Mattel (MAT-US):** 4T2021;
- **Walt Disney (DIS-US):** 1T2022;
- **Twilio (TWLO-US):** 4T2021;
- **Uber Technologies (UBER-US):** 4T2021;
- **Yum! Brands (YUM-US):** 4T2021;

## Economía y Mercados

### • ESPAÑA

. Según dio a conocer ayer el Instituto Nacional de Estadística (INE), **la producción industrial bajó en España el 2,6% en diciembre con relación a noviembre**, lo que supone el mayor descenso en un mes de esta variable desde el que tuvo lugar en abril de 2020, al inicio de los confinamientos impuestos por el Gobierno para tratar de frenar la pandemia. **En tasa interanual, la producción industrial se incrementó en España en un 2,7% en su serie original (5,6% en noviembre) y un 1,3% en términos desestacionalizados y corregido el efecto calendario.**

En 2021, y también según dio a conocer ayer el INE, **la producción industrial aumentó en España un 7% en 2021, lo que representa su mayor incremento desde 1994.** En 2020 esta variable había descendido el 9,1%. Destacar que los crecimientos de la producción en la serie original por sectores económicos fueron los experimentados por la de bienes de consumo duradero (+18%); por la de bienes intermedios (+9,9%); por la de bienes de consumo no duradero (+6,8%); por la

Miércoles, 9 de febrero 2022

de bienes de equipo (+6,4%); y por la de la energía (+2,7%). Una vez corregidos los efectos estacionales y de calendario, la producción industrial repuntó en España el 7,2% en 2021 (-9,4% en 2020).

## • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. En su comparecencia en el Parlamento europeo el pasado lunes, la presidenta del Banco Central Europeo (BCE), la francesa Christine Lagarde, reiteró su advertencia sobre inflación realizada la semana pasada, tras la finalización del Consejo de Gobierno de la institución. Así, **Lagarde señaló los riesgos al alza para la inflación, pero agregó que las presiones actuales sobre los precios disminuirán antes de afianzarse y apuntó a episodios anteriores en los que los aumentos de los precios de la energía han frenado el gasto de los hogares y la inflación.** Los comentarios también fueron más matizados que los realizados la semana pasada con Lagarde advirtiendo contra sacar conclusiones prematuras sobre la política monetaria. **La presidenta del BCE habló, además, sobre la dependencia del BCE de los datos macro que se vayan publicando y dijo que sigue siendo más importante que nunca mantener la flexibilidad y la opcionalidad en materia de política monetaria.** Lagarde destacó igualmente que no se produciría un aumento de tasas de interés oficiales hasta que finalicen los programas de compras de activos en vigor. Los comentarios de Lagarde apuntan a que cualquier cambio en la política monetaria del BCE se calibrará cuidadosamente.

*Valoración: como venimos señalando desde hace tiempo, el BCE se enfrenta a una difícil disyuntiva: aplacar la alta inflación acelerando la retirada de sus estímulos monetarios u optar por "arriesgar" y aguantar todo lo posible sus actuales políticas monetarias ultralaxas para intentar evitar penalizar la recuperación económica y ayudar a los países del sur de Europa, que siguen presentando elevados déficits y unos niveles de deuda alarmantes. En función de las últimas declaraciones de varios miembros del Consejo de Gobierno del BCE y de la propia Lagarde, parece que la primera opción, que hasta hace poco parecía desestimada, está ganando enteros. Ya hay analistas que apuestan que en la reunión del Consejo del BCE de marzo la institución anunciará un adelanto en sus planes de finalización de los programas de compras de activos lo que, según lo dicho por Lagarde, abriría la puerta a una primera subida de los tipos de interés oficiales en la región.*

. Según datos oficiales dados a conocer ayer, **el déficit comercial de Francia se elevó a EUR 11.300 millones en el mes de diciembre de 2021, lo que representa la cifra más elevada desde que se inició la serie en 1970.** El consenso de analistas esperaba un déficit muy inferior, de EUR 7.900 millones. En noviembre de 2021 el déficit comercial francés se situó en los EUR 9.800 millones.

**En el conjunto de 2021 la economía de Francia generó un déficit comercial de EUR 84.700 millones,** equivalente al 3,4% del Producto Interior Bruto (PIB) del país. Cabe destacar que las importaciones de energía del país se elevaron a EUR 43.100 millones en el ejercicio analizado.

## • EEUU

. **El índice que mide el optimismo de las pequeñas empresas, que elabora the National Federation of Independent Business (NFIB), bajó en su lectura de enero hasta los 97,1 puntos desde los 98,9 de diciembre,** quedando igualmente por debajo de los 97,5 puntos que esperaba el consenso de analistas. En enero y con relación a diciembre 7 de los 10 subíndices que forman el indicador bajaron en enero, 1 subió y 2 se mantuvieron sin cambios.

Según el informe elaborado por NFIB, **el número de propietarios de pequeñas empresas que esperaban mayores volúmenes de ventas reales disminuyó en enero,** lo que indica que no se espera que el crecimiento de las ventas se fortalezca significativamente en el 1T2022. Según los analistas de NFIB, los problemas en las cadenas de suministro y la escasez de mano de obra limitarán la capacidad de muchas empresas para satisfacer la mayor demanda de sus productos y servicios.

Además, **el número de propietarios de pequeñas empresas que esperaban mejores condiciones comerciales durante los próximos seis meses aumentó levemente,** pero las empresas aún son pesimistas sobre las condiciones económicas futuras. Igualmente, los propietarios de pequeñas empresas informaron de menores beneficios debido al aumento del coste de los materiales. Por su parte, los planes para aumentar el empleo cayeron levemente, aunque se mantuvieron en niveles altos. En este sentido, cabe destacar que el 47% de los propietarios informaron de vacantes de empleo que no pudieron cubrir. La dificultad para llenar los puestos vacantes es muy elevada en los sectores de la construcción, la manufactura y el transporte.

Miércoles, 9 de febrero 2022

---

Por último, destacar que **las presiones sobre los precios continuaron siendo generalizadas**. Así, el porcentaje de propietarios que subieron los precios de venta promedio aumentó en 4 puntos en enero con relación a diciembre, hasta el 61%, el porcentaje más elevado desde el alcanzado en el 4T1974.

. El Departamento de Comercio publicó ayer que **el déficit comercial de EEUU aumentó el 1,8% en el mes de diciembre con relación a noviembre, hasta los \$ 80.700 millones**, situándose algo por debajo de los \$ 83.000 millones que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. **El déficit de diciembre es el segundo más elevado alcanzado en un mes tras el de noviembre**. En el mes de diciembre las exportaciones estadounidenses aumentaron un 1,5%, hasta los \$ 228.100 millones (\$ 226.700 millones estimado por los analistas), mientras que las importaciones lo hicieron el 1,6% hasta los \$ 308.900 millones (\$ 309.900 millones estimado).

**En el conjunto de 2021 el déficit comercial de EEUU aumentó el 27%, hasta una cifra récord de \$ 859.000 millones**. Esta variable se vio impulsada al alza tanto por el hecho de que la recuperación estadounidense fue muy sólida, lo que impulsó las importaciones, como por el hecho de que la recuperación de sus principales socios comerciales fue menor, lo que lastró las exportaciones, y por la inflación, que elevó los precios de las importaciones estadounidenses, sobre todo durante la segunda mitad del ejercicio.

- **CHINA**

. Los futuros del mineral de hierro de China han caído un 5% hoy miércoles durante el periodo de negociación. En un comunicado, **la Comisión Nacional de Desarrollo y Reformas (NDRC) y la Administración del Estado para la Regulación de los Mercados destacaron que recogieron información de los precios de los suministradores de mineral de hierro** y advirtieron contra la fabricación o publicación de información falsa de precios. Se les comunicó a las compañías que aseguraran una mayor exactitud de la información, mientras los organismos reguladores se comprometieron a una mayor supervisión del mercado. El comunicado no ofreció ninguna novedad, ya que los reguladores chinos suelen emitir dichas advertencias para atenuar los precios de las *commodities*.

Cabe señalar que el precio *spot* del mineral de hierro ha aumentado más de un 50% desde los mínimos de noviembre, mientras los legisladores chinos adoptaban una política más laxa y los fabricantes de acero elevaron su actividad productiva después de que se les ordenara restringir la misma durante gran parte del año pasado. Además, el pasado lunes, el Gobierno de China también retrasó hasta 2030 el plazo para las emisiones máximas en el sector del acero, desde el plazo anterior de 2025. Esto ha impulsado al alza las expectativas de aumentar la actividad de infraestructuras, apuntalando la demanda de acero y de materias primas necesarias para su fabricación, como el mineral de hierro.

## Noticias destacadas de Empresas

---

. Según informó ayer *Bolsamania.com*, Webber, filial de construcción estadounidense de **FERROVIAL (FER)**, ha sido seleccionada por el Departamento de Transportes de Carolina de Norte para construir un tramo de 5 kilómetros de la autopista I-74, ubicada en el condado de Forsyth, por \$ 261,8 millones (unos EUR 230 millones). El proyecto, que representa la entrada de Webber en este estado, se suma a la actividad que mantiene Cintra con la gestión de la Managed Lane I-77, construida por FER. Está previsto que las obras, que comienzan en este mes de febrero, tengan una duración de cuatro años y comprende la construcción de siete puentes, además de otras infraestructuras.

. Según informa hoy el diario *elEconomista.es*, **REPSOL (REP)** ha decidido poner a la venta una parte de su mega yacimiento Duvernay (Alberta; Canadá). La petrolera retoma así su intención de desprenderse de una parte de este yacimiento para financiar su desarrollo en una de las zonas con mayor potencial que tiene la compañía en Canadá. Su consejero delegado, Josu Jon Imaz, ya planteó esta operación en el año 2017 ligada a las necesidades de financiación de la compañía, pero no hizo falta ejecutarla en aquel momento y ahora retoma estos planes.



**Miércoles, 9 de febrero 2022**

La petrolera considera que ahora puede ser un buen momento para maximizar los ingresos con un precio del petróleo que ronda los \$ 90 por barril y que además le puede permitir acelerar su proceso de transición energética. Los 170.000 acres (688 kilómetros cuadrados) de la compañía en la cuenca de Duvernay podrían alcanzar unos \$ 750 millones, es decir, alrededor de EUR 516 millones, según adelantó la agencia *Reuters*.

. **AMPER (AMP)** ha adquirido el 7 de febrero una participación del 80% de Robert West Consulting lo que le permite el control y consolidación de dicha compañía británica. La toma de participación se ha realizado mediante la suscripción de una ampliación de capital dirigida a Proes Consultores, cabecera de ingeniería del Grupo, por importe de £ 500.000. Además, AMP invertirá en financiar e impulsar el desarrollo del Plan de Negocio conjunto con Robert West Consulting un importe adicional de £ 500.000.

Robert West Consulting es una empresa de ingeniería, fundada en 1977, domiciliada en Londres y cuyas áreas de actividad abarcan todas las infraestructuras del transporte. La empresa está orientada fundamentalmente a la prestación de servicios en el mercado anglosajón, tanto al sector privado como a la administración pública, y tiene una facturación media anual superior a EUR 4 millones.

Con esta adquisición AMP se posiciona en el mercado británico donde está previsto el desarrollo de un plan decenal (2021-2031) de infraestructuras y energía con una inversión asociada de £ 650.000 millones. Además, con el apoyo de esta nueva filial, podrá también proveer de soluciones tecnológicas e industriales a las empresas españolas que tienen intereses en los citados sectores en el ámbito del Reino Unido.

. En relación con la ejecución del acuerdo de aumento de capital social de **SACYR (SCYR)** con cargo a reservas acordado en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad celebrada el 29 de abril de 2021, por importe total de EUR 11.845.228,00 mediante la emisión y puesta en circulación de 11.845.228 acciones nuevas de la misma clase y serie que las existentes de EUR 1 de valor nominal cada una de ellas, SCYR hace constar lo siguiente:

- Que la CNMV ha verificado que concurren los requisitos exigidos para la admisión a negociación de las referidas 11.845.228 acciones nuevas de SCYR de EUR 1 de valor nominal cada una de ellas.
- Que las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores españolas han acordado la admisión a negociación de las 11.845.228 acciones nuevas en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil español (Mercado Continuo) con efectos desde el 9 de febrero de 2022.

. El diario *Cinco Días* informa en su edición de hoy que OHLA Building, filial de **OHLA**, se ha adjudicado la construcción del Destination Sport Miami, una de las mayores instalaciones polideportivas cubiertas de Norteamérica, por un importe de EUR 135 millones. Destination Sport Miami permitirá practicar 35 disciplinas deportivas diferentes. Se estima que el contrato generará cerca de 230 puestos de trabajo directos e indirectos y que dará servicio a unos 2,5 millones de visitantes al año.

. El diario *Cinco Días* informa en su edición de hoy que **CAF** se ha adjudicado dos contratos en las Islas Baleares con los que suministrará cinco trenes eléctricos a la empresa Serveis Ferroviaris de Mallorca y cinco autobuses de hidrógeno a la ciudad de Palma. El importe conjunto de ambos contratos asciende a más de EUR 54 millones.

. *Cinco Días* informa hoy de que Cimic, filial australiana de **ACS**, se ha adjudicado un contrato para llevar a cabo los servicios mineros en las instalaciones de Olive Downs, en el estado australiano de Queensland, que le reportará unos ingresos de AU\$ 1.500 millones (unos EUR 1.000 millones) durante los primeros cinco años de vigencia del contrato, que tiene una duración de ocho años. Cimic se ha hecho con este contrato a través de su participada Thies, que controla a medias con el fondo Elliott, y cuyas operaciones comenzarán durante la primera mitad de 2023.