

Jueves, 7 de abril 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

07/04/2022

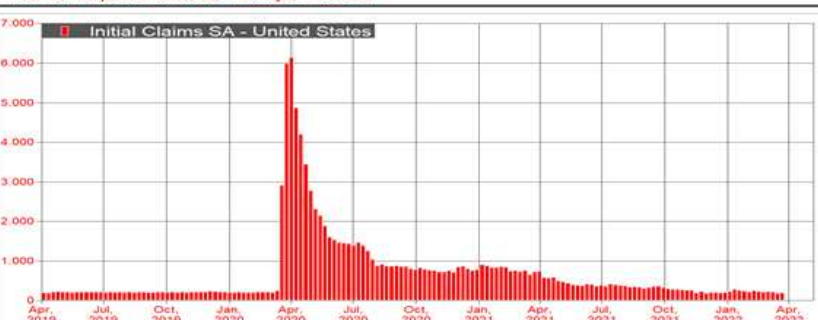
Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	06/04/2022	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	858,69	844,52	-14,17	-1,65%	Abril 2022	8.459,0	-23,10	Yen/\$	1,091	
IBEX-35	8.623,3	8.482,1	-141,2	-1,64%	Mayo 2022	8.409,0	-73,10	Euro/£	123,70	
LATIBEX	6.407,20	6.293,20	-114,0	-1,78%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	34.641,18	34.496,51	-144,67	-0,42%	USA 5Yr (Tir)	2,71%	+2 p.b.	Brent \$/bbl	101,07	
S&P 500	4.525,12	4.481,15	-43,97	-0,97%	USA 10Yr (Tir)	2,61%	+6 p.b.	Oro \$/ozt	1.930,15	
NASDAQ Comp.	14.204,17	13.888,82	-315,35	-2,22%	USA 30Yr (Tir)	2,64%	+6 p.b.	Plata \$/ozt	24,27	
VIX (Volatilidad)	21,03	22,10	1,07	5,09%	Alemania 10Yr (Tir)	0,66%	+6 p.b.	Cobre \$/lbs	4,69	
Nikkei	27.350,30	26.888,57	-461,73	-1,69%	Euro Bund	157,45	0,10%	Niquel \$/Tn	33.600	
Londres(FT100)	7.613,72	7.587,70	-26,02	-0,34%	España 3Yr (Tir)	0,67%	+7 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	6.645,51	6.498,83	-146,68	-2,21%	España 5Yr (Tir)	1,02%	+7 p.b.	1 mes	-0,551	
Frankfort (DAX)	14.424,36	14.151,69	-272,67	-1,89%	España 10Yr (TIR)	1,67%	+9 p.b.	3 meses	-0,447	
Euro Stoxx 50	3.917,85	3.824,69	-93,16	-2,38%	Diferencial España vs. Alemania	100	+3 p.b.	12 meses	-0,083	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.493,65
IGBM (EUR millones)	1.582,34
S&P 500 (mill acciones)	2.724,28
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	9.038,75

Peticiones iniciales subsidios desempleo EEUU (miles; semana) - 24 meses

Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,091

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,51	4,54	-0,03
B. SANTANDER	3,03	3,04	0,00
BBVA	4,83	4,86	-0,03

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Peticiones iniciales subsidios de desempleo (semana): Est: 200.000

Zona Euro: i) Actas reunión Consejo de Gobierno del BCE (marzo); ii) Ventas minoristas (feb): Est MoM: 0,7%; Est YoY: 5,3%

Alemania: Producción industrial (febrero): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 3,4%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Nueva Expresión Textil-marzo	1 x 11	24/03/2022 al 07/04/2022	Desembolso EUR 0,44
Talgo-abril	1 x 51	04/04/2022 al 22/04/2022	Compromiso EUR 0,078

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

Por segunda sesión, de forma consecutiva, los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER con sensibles pérdidas. En esta ocasión no hubo excepciones, con el FTSE 100 y el Ibex-35, que el martes habían cerrado al alza, uniéndose AYER al resto de índices, para cerrar igualmente a la baja. Tras las fuertes ganancias acumuladas por las bolsas

Jueves, 7 de abril 2022

occidentales durante las últimas semanas de marzo, desde comienzos del mes de abril el sentimiento de los inversores se ha vuelto a deteriorar sensiblemente, con factores como i) el alejamiento de posturas entre Ucrania y Rusia, que hace poco probable que las negociaciones para un alto el fuego alcancen resultados positivos, al menos en el corto plazo, alejamiento que ha sido propiciado en gran medida por el descubrimiento de las atrocidades cometidas por las tropas rusas contra civiles en algunas poblaciones ucranianas; ii) la muy elevada inflación, que está “forzando” a los principales bancos centrales mundiales a “tomar cartas en el asunto” y a acelerar la retirada de una parte importante de sus estímulos monetarios; iii) el temor a que la mencionada retirada de estímulos junto a la alta inflación provoquen una fuerte ralentización del crecimiento económico mundial, ralentización que puede acabar provocando la entrada en recesión de algunas importantes economías; y iv) la nueva ola de la pandemia que está afectando a China, país cuyas autoridades siguen empeñadas en mantener su estrategia de “covid cero”, lo que les está llevando a confinar a una parte importante de la población en algunas regiones, lo que, sin duda, tendrá un importante impacto en el crecimiento económico del país y en las cadenas de suministro de muchos productos, lo que podría provocar a su vez nuevas tensiones inflacionistas a nivel global.

Si bien el conjunto de factores enumerados dibuja un escenario muy complicado para la economía y para los activos de riesgo, como es el caso de la renta variable, a favor de los mismos juega el hecho de que “no hay alternativas” de inversión atractivas, sobre todo para enfrentarse a la alta inflación. La clave es “acertar” en el tipo de valores que lo pueden hacer mejor en un entorno de alta inflación, tipos de interés al alza y bajo crecimiento económico. En nuestra opinión, los valores de corte más defensivo de sectores como las utilidades, las telecomunicaciones, la energía, el consumo básico, las inmobiliarias patrimonialistas y la salud, sobre todo aquellos que ofrecen elevadas rentabilidades por dividendo, pueden ser una alternativa interesante en estos momentos ya que todos ellos ofrecen productos y servicios con una demanda bastante inelástica, lo que permite que sus resultados presenten una mayor visibilidad que la de la mayoría del resto de compañías.

Centrándonos de nuevo en la sesión de AYER, señalar que la cita clave del día fue la publicación de las actas de la reunión que celebró a mediados de marzo el Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed, el FOMC. De la lectura de las mismas se saca una conclusión clara: la Fed está muy preocupada por la elevada inflación, que se les ha ido de las manos, y sus miembros se muestran dispuestos, de forma unánime, a tomar todas las medidas necesarias para intentar reconducirla. Así, es muy factible que en algunas de las próximas reuniones del FOMC se opte por incrementar las tasas de interés de referencia en medio punto porcentual de golpe -probablemente esto ocurra tan pronto como en la reunión de mayo-. Además, es muy probable también que a partir del próximo mes la Fed comience a reducir el tamaño de su balance, inicialmente a un ritmo de \$ 95.000 millones al mes, algo inferior al que manejaban algunos de analistas -se hablaba de un ritmo de unos \$ 100.000 millones al mes-. Probablemente otros bancos centrales, tales como el Banco de Inglaterra (BoE) o, incluso, el BCE, se van a ver forzados a seguir a la Fed en los próximos meses, sobre todo si la alta inflación sigue sin reducirse. En este sentido, señalar que HOY se darán a conocer las actas de la reunión de marzo del Consejo de Gobierno del BCE, actas que deberían dar nuevas pistas sobre las verdaderas intenciones de esta institución en materia de política monetaria. Lo cierto es que, tras más de una década, los inversores se deberán enfrentar a un escenario en el que las políticas monetarias ultralaxas serán ya parte del pasado, por lo que deberán cambiar sensiblemente sus estrategias de inversión, como ya señalamos AYER.

Jueves, 7 de abril 2022

HOY esperamos que continúe el tono negativo de los últimos días cuando abran esta mañana las principales bolsas europeas. Habrá que estar muy atentos al comportamiento de variables como el precio del crudo y a la evolución de los rendimientos de los bonos soberanos, ambos muy interrelacionados últimamente. Creemos que, únicamente un drástico giro a la baja de la primera variable, que provoque un relajamiento de las tasas de interés a largo plazo, podría provocar que las bolsas se giren al alza durante la sesión, sesión en la que también habrá que estar atentos a lo que indiquen las ya citadas actas del Consejo de Gobierno del BCE, celebrado en marzo.

Por tanto, y, para empezar, esperamos que los principales índices bursátiles europeos abran la sesión de HOY a la baja, con los valores del sector de la energía y los de corte defensivo comportándose algo mejor que el mercado en su conjunto. Probablemente los valores de crecimiento, especialmente los tecnológicos, sigan mostrándose muy presionados por las ventas, al menos al comienzo de la jornada, en línea con lo ocurrido AYER en Wall Street, mercado en el que fueron duramente castigados por segunda sesión de forma consecutiva.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Renta 4 Banco (R4):** paga dividendo ordinario complementario a cargo de 2021 por importe de EUR 0,11 brutos por acción;
- **Acciona Energía (ANE):** Junta General de Accionistas;

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

- **SAS (SAS-SE):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de marzo 2022;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según dio a conocer ayer Eurostat, **el índice de precios a la producción (IPP) de la Eurozona repuntó en febrero el 1,1% con relación a enero**, algo menos que el 1,3% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. **En tasa interanual, el IPP subió en febrero el 31,4% en la Eurozona** (30,6% en enero), también algo menos del 31,6% que esperaban los analistas.

Con relación a enero, los precios de los bienes intermedios aumentaron un 1,6%; los del sector de la energía el 1,3%; los de los bienes de consumo no duraderos el 0,8%; los de los de consumo duradero el 0,6%; y los de los bienes de equipo el 0,3%. También con relación a enero, **el IPP excluyendo los precios de la energía aumentó el 0,9%**.

Por último, destacar que, **en tasa interanual, en febrero se registró en la Eurozona un incremento del 87,2% de los precios en el sector energético**; uno del 20,8% en los precios de los bienes intermedios; uno del 7,2% de los precios de los bienes de consumo duradero; uno del 6,8% de los precios de los bienes de consumo no duradero; y uno del 5,9% de los precios de los bienes de equipo. **El IPP sin tener en cuenta los precios de la energía subió en febrero el 12,2% en tasa interanual.**

Jueves, 7 de abril 2022

. En una entrevista de la que se hace eco la agencia *Reuters*, **el economista jefe del BCE, el irlandés Philip Lane, dijo que la inflación en la Eurozona podría alcanzar su pico a mediados de año, aunque advirtió que ello dependería de la guerra de Ucrania.** Lane reconoció los muy elevados niveles de inflación, pero señaló que los precios de la energía representan una parte muy importante de las alzas de precios. Lane volvió a insistir en que la inflación bajará gradualmente y que se reducirá mucho más rápidamente en 2023, asumiendo que la situación en Ucrania no se deteriore más. Por último, si bien Lane señaló recientemente un riesgo bidireccional en torno a la perspectiva de la política monetaria del BCE debido al impacto potencial en los ingresos reales, ayer dijo que no ve una estanflación y destacó que la economía de la Eurozona tiene impulso y que el Fondo de Recuperación también la apoya.

. Según dio a conocer ayer la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **los pedidos manufactureros descendieron el 2,2% en el mes de febrero con relación a enero, en datos ajustados estacionalmente y por calendario.** Esta es la primera vez en cuatro meses que esta variable baja en términos mensuales. Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban un descenso de esta variable del 0,5% en el mes. **En tasa interanual y en datos ajustados por calendario, los pedidos manufactureros alemanes aumentaron el 2,9% en el mes de febrero (+8,2%),** quedando también por debajo del alza del 5,4% que esperaba el consenso.

El descenso de los nuevos pedidos manufactureros alemanes se debió principalmente a los pedidos procedentes del exterior, los cuales disminuyeron un 3,3% en febrero con relación al mes anterior. Así, los nuevos pedidos procedentes de la Eurozona cayeron en el mes el 3,3% y los nuevos pedidos de los países no pertenecientes a la Eurozona descendieron el 3,4%. Por su parte, los nuevos pedidos nacionales registraron un descenso del 0,2% respecto al mes anterior.

Por tipo de producto, **destacar que los productos de bienes de capital descendieron en febrero el 2,8% con relación a enero;** los productos de bienes intermedios un 1,9%; mientras que los pedidos de bienes de consumo aumentaron el 0,7%.

• EEUU

. Ayer se publicaron las actas de la reunión de marzo del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Fed de EEUU. En las mismas, **algunos de los participantes del FOMC indicaron que estaban a favor de una subida de tipos de 50 puntos básicos, pero que la incertidumbre geopolítica actual, con la invasión rusa de Ucrania, les hizo desistir.** Las actas señalaron que varios participantes destacaron que una o más subidas de 50 puntos básicos de tipos de interés podrían ser apropiadas en próximas reuniones, principalmente si las presiones de la inflación se mantienen elevadas o se intensifican.

Además, se puso el enfoque en la reducción del balance del banco central. **Los miembros del FOMC estimaron que sería apropiado una reducción de \$ 95.000 millones mensuales de activos,** con un desarrollo inicial de tres meses o ligeramente superior, y comenzando tan pronto como después de la reunión del FOMC de mayo. Los \$ 95.000 millones se compondrán de una reducción de \$60.000 millones mensuales de bonos del Tesoro y de una reducción mensual de \$ 35.000 millones de activos respaldados por hipotecas. Además, varios miembros dijeron que sería apropiado intentar la venta de los activos respaldados por hipotecas, una vez que la reducción de balance se haya establecido.

Una primera lectura de las actas por parte de los economistas indicó que la reducción mensual de \$ 95.000 millones de balance no es tan severa como podría haber sido, y está muy en línea con las expectativas de la calle. No obstante, también destacaron que las condiciones financieras podrían influir en el camino a seguir de la política monetaria de la Fed si los activos continúan aumentando su precio, a pesar de las mayores restricciones de liquidez.

. **La temporada de publicación de resultados trimestrales comenzará de forma oficiosa la semana que viene en Wall Street, con los grandes bancos dando a conocer sus cifras.** Según el análisis realizado por *FactSet*, **el consenso de analistas espera ahora que el beneficio de las compañías que integran el S&P 500 crezca en el 1T2022 el 4,7% en tasa interanual, porcentaje de crecimiento inferior al del 5,7%** que manejaba este mismo consenso a principios del trimestre. Destacar que las expectativas de beneficio por acción (BPA) para el conjunto de las compañías del S&P 500 descendió el 0,7% en el trimestre señalado, desde los \$ 52,21 a los \$ 51,83. Aunque esta revisión a la baja es inferior a la revisión media a la baja del 2,5% que ha tenido lugar en los últimos 5 años, lo relevante es que es la primera vez que el consenso rebaja sus expectativas de BPA para las empresas del S&P 500 desde el 2T2020.

Jueves, 7 de abril 2022

Sin embargo, el consenso revisó al alza sus expectativas de beneficios para el 2T2022 (en un 1,6%); para el 3T2022 (en un 2,5%); y para el 4T2022 (en un 3,9%). Además, **para el conjunto de 2022 la estimación del BPA para las empresas integrantes del S&P 500 fue revisada al alza en un 2%**, desde los \$ 223,43 hasta los \$ 227,80.

Por último, señalar que **se espera que las presiones en las cadenas de suministro y la inflación sean los factores más citados en las conferencias con inversores** que mantendrán las compañías para explicar sus cifras trimestrales, unido a la capacidad de las mismas de fijar de precios. La incertidumbre geopolítica es otro tema que se espera sea tratado dado su potencial impacto en las cifras de las empresas cotizadas.

***Valoración:** creemos que la temporada de publicación de resultados que comienza en Wall Street la semana que viene y que se iniciará pocas semanas después en las principales plazas europeas servirá a los analistas e inversores para conocer de primera mano el impacto real que en las cifras de las cotizadas y en sus expectativas de negocios ha tenido el cambio radical que ha experimentado el escenario macro debido a la más que elevada inflación, a la guerra de Ucrania y a las sanciones impuestas a Rusia.*

En principio, el sentir general es que los analistas han vuelto a situar el listón muy bajo, por lo que muchas compañías serán capaces de superarlo. No obstante, no descartamos que en esta ocasión el número de “sorpresas negativas” aumente exponencialmente. Además, creemos que muchas empresas se “escudarán” en la falta de visibilidad para “no mojarse” y dar a conocer sus nuevas expectativas de resultados. Este hecho entendemos que puede ser duramente castigado por los inversores y, por ello, conllevar fuertes descensos de las cotizaciones de muchas de estas empresas.

• PETROLEO

. Según publicó ayer la agencia *Bloomberg*, **los países de la Agencia Internacional de Energía (AIE) aliados de EEUU liberarán unos 60 millones de barriles de petróleo de sus reservas estratégicas de petróleo**, cifra que se suma a los 180 millones de barriles que liberará EEUU también de sus reservas estratégicas que anunció la Administración Biden la semana pasada.

Oficialmente, **la liberación coordinada de reservas de la AIE ascenderá a 120 millones de barriles de petróleo, la mitad de esta cantidad correspondiente a EEUU y la otra mitad de otros países miembros**. Además, EEUU liberará por su cuenta 120 millones de barriles adicionales, lo que eleva el total a 240 millones en todo el mundo.

***Valoración:** si finalmente la liberalización de estos 240 millones de barriles se realiza en los próximos seis meses, ello supondría sumar unos 1,3 millones de barriles al día al mercado. Ello, no obstante, no serviría para cubrir los 5 millones de barriles al día que exporta Rusia y, más concretamente, los 3 millones que vende a la Unión Europea (UE). Por tanto, el impacto de esta medida en el precio del crudo será moderado, si bien es cierto que puede servir para evitar un mayor incremento del mismo. Además, estos países deberán reponer en un futuro dichas reservas estratégicas, lo que condicionará la demanda en un futuro, cuando lo comiencen a hacer.*

Seguimos pensando que únicamente una potencial reducción de la demanda, algo que puede darse si el crecimiento económico mundial se ve penalizado por factores como la elevada inflación o las sanciones impuestas a Rusia por la invasión de Ucrania, podría modificar la tendencia alcista de los precios del crudo.

• CHINA

. La agencia china *Xinhua* informó esta madrugada que **el primer ministro de China, Li Keqiang, reforzó, en una reunión del Consejo de Estado, su compromiso con unas políticas adicionales de apoyo a la economía**. Mientras el primer ministro destacó que los indicadores económicos permanecieron en un rango razonable, también reconoció que hay una presión a la baja proveniente de la débil demanda global, de la volatilidad de los precios de las *commodities*, y de los rebotes esporádicos del Covid-19. Además, Li Keqiang especificó que tienen que estabilizar el empleo, las cadenas de suministro, y la seguridad de los suministros de alimentos y energía.

El Gabinete urgó a las autoridades a implementar de forma activa las políticas existentes, mientras introducen medidas puntuales para estabilizar las expectativas de mercado como medidas para afrontar cambios de situación. Asimismo, el primer ministro destacó el uso de herramientas de política monetaria, tales como las refinanciaciones, para aumentar de esa

Jueves, 7 de abril 2022

forma el apoyo económico. **Li señaló que podrían implementar de forma enérgica una política monetaria prudente para mantener una liquidez suficiente razonable**, y explorar y adoptar medidas financieras para impulsar el consumo y la inversión, además de apoyar financieramente aspectos o campos clave.

Noticias destacadas de Empresas

. En relación con la noticia aparecida en un medio de comunicación especializada sobre el posible interés de **ACS** en Atlantia, el grupo constructor y de servicios confirmó que ACS tiene un acuerdo exclusivo con dos de los grandes fondos internacionales de inversión (GIP y Brookfield) en el cual ACS acabaría comprando la mayoría del negocio de concesiones de autopistas, sin que a fecha de hoy haya tomado una decisión al respecto.

En relación a este mismo asunto, el diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que ACS lanzaría una Oferta Pública de Adquisición (OPA) conjunta con los fondos sobre Atlantia, su socio en Abertis. Para que salga adelante la operación, ACS buscará el apoyo de la familia Benetton, primer accionista de Atlantia, con el 30% del capital. Con esta compra, ACS se haría con el control de Abertis y elevaría su peso en Hochtief hasta el 65%.

Expansión señala que Atlantia capitaliza algo más de EUR 15.000 millones, a los que habría que sumar una deuda financiera de EUR 30.000 millones, elevando el total de la operación a EUR 45.000 millones.

Por otro lado, *Expansión* señala que ACS, a través de su filial Cimic, ha sido seleccionado como finalista para construir una autopista de 15 kilómetros entre Melbourne y Brisbane. En el concurso se medirá nuevamente con **ACCIONA (ANA)**, que se ha convertido en uno de sus principales rivales en el país. Este es uno de los mayores proyectos de inversión de Australia, ya que el presupuesto y diseño de construcción asciende a más de AU\$ 2.000 millones (unos EUR 1.500 millones).

. *Expansión* informa en su edición de hoy que la venta de Air Europa a Iberia, aerolínea integrante del holding **IAG**, podría dilatarse en el tiempo hasta el ejercicio 2024. Ayer el consejero delegado de IAG, Luis Gallego, señaló que, como mínimo, se necesitarán todavía otros 18 meses para que se realice la operación.

. De acuerdo con lo previsto en los términos y condiciones de la emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de **BBVA**, realizada el 24 de mayo de 2017 por un importe nominal conjunto de EUR 500 millones y con código ISIN XS1619422865, y una vez obtenida la autorización correspondiente por parte del Regulador (*Regulator*), BBVA comunica su decisión irrevocable de amortizar anticipadamente la Emisión el próximo 24 de mayo de 2022, coincidiendo con la Primera Fecha de Revisión (*First Reset Date*).

El precio de amortización por cada participación preferente (*Redemption Price*) será de EUR 202.937,50, equivalente al valor nominal de cada participación preferente más el importe de la remuneración devengada y no satisfecha hasta el 24 de mayo de 2022 (excluido), y se abonará de acuerdo con lo establecido en los términos y condiciones de la Emisión.

Por otro lado, el diario *Expansión* informa hoy que el Consejo de Administración del banco turco Garanti se ha declarado neutral ante la Oferta Pública de Adquisición (OPA) lanzada por BBVA. El banco español tiene una participación del 49,85% del capital de Garanti y quiere hacerse con el 50,15% del capital que no controla. El pasado lunes arrancó el plazo para acudir a la oferta, que finalizará el 29 de abril. BBVA ofrece 12,2 liras por título, con un desembolso total de 25.697 millones (unos EUR 1.580 millones).

. **REN TA CORPORACIÓN (REN)** informa de que el pago del dividendo complementario aprobado por la Junta General de Accionistas se realizará en las siguientes condiciones:

- Importe Bruto por acción: EUR 0,06858902
- Último día de negociación de las acciones de REN con derecho a recibir el dividendo: 14 de abril de 2022
- Fecha desde la que las acciones se negociarán sin derecho a recibir el dividendo (*Ex-Date*): 19 de abril de 2022
- Fecha en la que se determinan los accionistas inscritos que tienen derecho a recibir el dividendo (*Record Date*): 20 de abril de 2022
- Fecha de abono: 21 de abril de 2022

Jueves, 7 de abril 2022

Por otro lado, el diario *Expansión* informa hoy que REN tiene previsto invertir unos EUR 30 millones en la adquisición y reforma de unos 20 establecimientos de trasteros este año en las principales ciudades españolas. Así lo aseguró ayer el presidente de REN, Luis Hernández de Cabanyes, en un encuentro con periodistas, tras la celebración de su Junta General de Accionistas.

. **MIQUEL Y COSTAS (MCM)** informó que el importe definitivo a pagar el próximo día 14 de abril, en concepto de dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2021, una vez incorporada la atribución proporcional del derecho económico correspondiente a las acciones en autocartera en aplicación de lo dispuesto en el artículo 148 de la Ley de Sociedades de Capital, será el siguiente:

- Importe bruto por acción: 0,10334508
- Última contratación con derecho: 11 de abril de 2022
- Fecha de contratación sin derecho: 12 de abril de 2022
- Fecha de pago: 14 de abril de 2022

. Según informó ayer el diario *elEconomista.es*, **NATURGY (NTGY)** se lanza a por la energía eólica marina. La compañía acaba de cerrar un acuerdo con Equinor para acudir a la primera subasta que prepara el Gobierno español con un proyecto de eólica marina flotante que lleva tiempo gestándose en Canarias. La cooperación está en consonancia con la ambición conjunta de las dos empresas de utilizar sus capacidades complementarias para desarrollar las energías renovables en España, comenzando con proyectos eólicos flotantes comerciales. Dado que más del 90% de las zonas eólicas marinas españolas se encuentran en aguas profundas, España tiene una gran oportunidad de encabezar la próxima ola de eólica marina flotante en Europa. NTGY aportará su experiencia en la eólica terrestre en España y Equinor sus capacidades probadas en tecnología y desarrollo de la eólica marina flotante.

. **MAPFRE (MAP)** informa que ayer fijó los términos de una emisión de obligaciones subordinadas por importe nominal de EUR 500.000.000. Las obligaciones devengarán un cupón fijo del 2,875% anual, pagadero anualmente, cuyo pago podrá verse diferido en determinadas circunstancias. La emisión tiene vencimiento el 13 de abril de 2030 (sujeto también a diferimiento en determinadas circunstancias), previéndose supuestos de amortización anticipada.

La emisión de las obligaciones se realizará a un precio de emisión del 99,060% y su cierre y desembolso está previsto para el 13 de abril de 2022, sujeto a la firma del contrato de suscripción (*Subscription Agreement*) y al cumplimiento de las condiciones establecidas a tal efecto en el mismo. La emisión se dirige exclusivamente a inversores profesionales y contrapartes elegibles, quedando expresamente excluidos los minoristas.

Las obligaciones se registrarán por Derecho español, estando prevista su admisión a negociación en AIAF Mercado de Renta Fija. Las obligaciones computarán como fondos propios de nivel 3 (tier 3 instruments) de MAP y su grupo consolidable de acuerdo con la normativa de solvencia aplicable.