LINK
LINK Análisis

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Viernes, 1 de julio 2022

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

01/07/2022

Indices Bursátiles

Indices	anterior	30/06/2022	Var(ptos)	Var %
IGBM	816,10	807,78	-8,32	-1,02%
IBEX-35	8.188,0	8.098,7	-89,3	-1,09%
LATIBEX	5.374,60	5.338,80	-35,8	-0,67%
DOWJONES	31.029,31	30.775,43	-253,88	-0,82%
S&P 500	3.818,83	3.785,38	-33,45	-0,88%
NASDAQ Comp.	11.177,89	11.028,74	-149,16	-1,33%
VIX (Volatilidad)	28,16	28,71	0,55	1,95%
Nikkei	26.393,04	25.935,62	-457,42	-1,73%
Londres(FT100)	7.312,32	7.169,28	-143,04	-1,96%
Paris (CAC40)	6.031,48	5.922,86	-108,62	-1,80%
Frankfort (DAX)	13.003,35	12.783,77	-219,58	-1,69%
Euro Stoxx 50	3.514,32	3.454,86	-59,46	-1,69%

Futuros IBEX-35

Vto	último	Dif. Base
Julio 2022	8.072,0	-26,70
Agosto 2022	7.973,0	-125,70

Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos

USA 5Yr (Tir)	3,00%	-16 p.b.
USA 10Yr (Tir)	2,98%	-12 p.b.
USA 30Yr (Tir)	3,12%	-9 p.b.
Alemania 10Yr (Tir)	1,38%	-16 p.b.
Euro Bund	148,78	1,22%
España 3Yr (Tir)	1,37%	-18 p.b.
España 5Yr (Tir)	1,75%	-17 p.b.
España 10Yr (TIR)	2,46%	-15 p.b.
Diferencial España vs. Alemania	108	+1 p.b.

Tipos de Cambio (MAD)

$/Euro	1,046
Yen/$	135,10
Euro/£	1,162

Materias Primas

Brent $/bbl	114,81
Oro $/ozt	1.817,00
Plata $/ozt	20,42
Cobre $/lbs	3,74
Níquel $/Tn	23.100

Interbancario (Euribor)

1 mes	-0,536
3 meses	-0,211
12 meses	1,022

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.351,58
IGBM (EUR millones)	1.418,91
S&P 500 (mill acciones)	2.688,77
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	9.150,01

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad $/Euro 7:15 a.m. 1,046

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	4,90	4,86	0,04
B. SANTANDER	2,68	2,69	-0,01
BBVA	4,32	4,33	-0,01

Evolución principales índices bursátiles mundiales en el 2T2022

Fuente: Elaboración propia; FactSet

Índice	Price as of 31/03/22	Price as of 30/06/22	var % trim	var % año 2022
S&P 500	4.530,41	3.785,38	-16,4%	-20,6%
DJ Industrial Average	34.678,35	30.775,43	-11,3%	-15,3%
NASDAQ Composite Index	14.220,52	11.028,74	-22,4%	-29,5%
Japan Nikkei 225	27.821,43	26.393,04	-5,1%	-8,3%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	463,66	420,36	-9,3%	-12,8%
Euro STOXX 50	3.902,52	3.454,86	-11,5%	-19,6%
IBEX 35	8.445,10	8.098,70	-4,1%	-7,1%
France CAC 40	6.659,87	5.922,86	-11,1%	-17,2%
Germany DAX (TR)	14.414,75	12.783,77	-11,3%	-19,5%
FTSE MIB	25.021,26	21.293,86	-14,9%	-22,1%
FTSE 100	7.515,68	7.169,28	-4,6%	-2,9%
Eurostoxx	434,89	382,52	-12,0%	-20,1%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI manufacturas (junio; final): Est: 52,4; ii) ISM manufacturas (junio): Est: 55,0; iii) Gasto construcción (mayo): Est MoM: 0,30%

Alemania: PMI manufacturas (junio; final): Est: 52,0;

Francia: PMI manufacturas (junio; final): Est: 51,0

Reino Unido: PMI manufacturas (junio; final): Est: 53,4

España: PMI manufacturas (junio): Est: 51,8

Italia: i) PMI manuf. (junio): Est: 50,1; ii) IPC (junio; prel): Est MoM: 0,9%; Est YoY: 7,6%; iii) IPCA (junio; prel): Est MoM: 0,8%; Est YoY: 8,0%

Zona Euro: i) PMI manufacturas (junio; final): Est: 52,0; ii) IPC (junio; prel): Est YoY: 8,3%; iii) Subyacente IPC (junio; prel): Est: 3,9%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
FCC-junio 2022	1 x 28	20/06/2022 al 04/07/2022	Compromiso EUR 0,40
ACS-julio 2022	1 x 15	01/07/2022 al 14/07/2022	Compromiso EUR 1,484

Comentario de Mercado *(aproximadamente 8 minutos de lectura)*

Los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER, en la que fue la última sesión del 1S2022, con fuertes descensos, con los inversores descontando ya sin prácticamente excepciones una futura entrada en recesión de las principales economías desarrolladas, recesión que algunos analistas sitúan tan pronto con en la segunda mitad de este ejercicio y otros, los más "optimistas", a comienzos de 2023. Antes de profundizar en este tema y en

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Viernes, 1 de julio 2022

el impacto que creemos que puede tener en los mercados financieros globales si se cumple o no este escenario, pasamos a enumerar varios "hitos" negativos alcanzado por la renta variable occidental en lo que va de año: i) el 2T2022 ha sido el trimestre más negativo para los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses desde el 1T2020, cuando se declaró la pandemia; ii) los principales índices bursátiles estadounidenses han encadenado tres trimestres seguidos a la baja; y iii) el comportamiento del S&P 500 estadounidense (-20,6% en el año) ha sido el peor en un primer semestre de un año desde 1970, mientras que el Dow Jones (-15,3% en el año) no registraba un primer semestre tan negativo desde 1962; por su parte, tanto para el Nasdaq Composite (-29,5% en el año) como para el Russell 2000 el 1S2022 es el primer semestre más negativo jamás registrado. En resumen, la corrección experimentada por las bolsas occidentales en los primeros seis meses del año, corrección que también han sufrido los mercados de renta fija -han registrado uno de sus peores semestres de la historia- o las criptodivisas, ha sido algo excepcional que, como hemos intentado demostrar, "no ocurre habitualmente". En este periodo de tiempo únicamente las *commodities*, lideradas por el precio del crudo, que ha subido el 40% en el periodo, han sido capaces de esquivar esta debacle.

Detrás de este comportamiento hay varios factores muy interrelacionados, pero nosotros destacaríamos como principal "culpable" a la elevada inflación, inflación que ha sido en gran medida causada por las políticas monetarias ultralaxas de los bancos centrales y por las políticas fiscales expansivas de los distintos gobiernos. Así, lo que empezó siendo un problema de oferta tras la fuerte recuperación que experimentaron las economías tras los primeros meses de la pandemia, se ha convertido con "mucha ayuda" de los bancos centrales y de los gobiernos de las principales economías desarrolladas, que han inundado el sistema de liquidez, en un serio problema de demanda. Así, y en su intento de sacar a las economías rápidamente de la recesión causada por las fuertes restricciones a la actividad empresarial y a la movilidad de las personas impuestas para intentar luchar contra la pandemia, tanto los bancos centrales como los gobiernos se "han pasado de frenada". Además, han estado muy lentos a la hora de aceptar lo que estaba ocurriendo. Igualmente, un diseño más ideológico que realista del proceso de transición energética también ha sumado "para mal", sobre todo en lo que hace referencia al fuerte repunte de los precios energéticos, algo que ya comenzó a producirse hace más de un año. Por último, la invasión de Ucrania por parte de Rusia, unido a las sanciones impuestas por Occidente a este último país, y la política de "Covid-cero" aplicada por el Gobierno chino para intentar frenar la última ola de la pandemia en el país han acrecentado la presión de los precios a nivel global y, muy probablemente, han "dado la puntilla" a la economía mundial.

A partir de ahora el comportamiento de los mercados financieros va a depender en gran medida de cómo evolucione el escenario macroeconómico, especialmente de cómo lo haga la inflación. También va a ser muy relevante para la evolución de la renta variable en el corto/medio plazo lo que digan las compañías cotizadas cuando den a conocer sus cifras del 2T2022 y den su opinión sobre cómo ven el devenir de sus negocios en lo que resta de ejercicio. En este sentido, señalar que pensamos que esta ocasión las empresas se van a tener que "mojar" más sobre temas como el escenario macro que afrontan, el impacto de la inflación tanto en sus costes como en sus ventas y, por ello, en sus márgenes y, en algunos casos, como en el del sector eléctrico español, sobre los cambios en el marco regulatorio y por ello, en sus resultados. Los inversores les van a exigir esta mayor claridad. Además, en esta ocasión los analistas han situado el listón de resultados bastante bajo, por lo que no descartamos que muchas compañías lo superen con holgura, lo que no garantiza

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Viernes, 1 de julio 2022

que la reacción en bolsa de sus acciones vaya a ser positiva. Los inversores van a estar más pendientes de lo que digan sus gestores sobre el futuro que sobre lo que hayan logrado en el trimestre.

Por último, y en lo que tiene relación con los bancos centrales y los mercados financieros, señalar que éstos, en gran medida, ya han dejado clara su "hoja de ruta", que pasa por combatir la inflación con todo su arsenal. No obstante, puede haber sorpresas en un sentido u otro, dependiendo de cómo evolucione esta variable. Si comienza a moderarse, es factible que los bancos centrales "levanten el pie del acelerador" y ralenticen el ritmo de las alzas de tipos de interés. En sentido contrario, si la alta inflación se muestra persistente, no dudamos que los bancos centrales serán más expeditivos. Todo esto condicionará, y mucho, el comportamiento de las bolsas.

HOY, y para empezar el 2S2022, esperamos que continúen los descensos en las bolsas europeas cuando abran esta mañana. Además, teniendo en cuenta que el lunes es festivo en Wall Street, por la celebración del Día de la Independencia de EEUU, el 4 de Julio, y que muchos agentes de este mercado de referencia comenzarán a irse HOY para aprovechar el largo fin de semana, entendemos que es complicado que los inversores opten por incrementar sus posiciones de riesgo durante la jornada. Habrá que esperar a la semana que viene para ver si nuevamente el elevado nivel de sobreventa que presentan muchos valores propicia un rebote en las bolsas occidentales.

Por lo demás, señalar que HOY en la agenda macroeconómica destaca la publicación en Europa y EEUU de las lecturas finales de junio de los índices adelantados de actividad de los sectores de las manufacturas, los PMIs manufacturas y el ISM manufacturero estadounidenses. Se espera que estos indicadores confirmen que la actividad en el sector ha continuado creciendo en junio con relación al mes precedente, aunque a un menor ritmo. Habrá que estar atentos a los subíndices de precios, empleo, producción y de nuevos pedidos para poder anticipar cómo va a evolucionar la actividad de este sector en los próximos meses. Esta madrugada se han publicado los PMIs manufacturas de Japón y de China. En el primer caso, la actividad del sector ha continuado creciendo en junio, pero se aprecia una cierta ralentización del ritmo de expansión, mientras que en el segundo la actividad manufacturera se ha vuelto a expandir en el mes analizado por primera vez desde febrero de 2022. Además, lo ha hecho al ritmo más elevado en 13 meses, algo que está directamente relacionado con el levantamiento de las restricciones impuestas para luchar contra el Covid-19, lo que entendemos son buenas noticias para la inflación y para la economía global.

Además, en la Eurozona y en Italia se darán a conocer las lecturas preliminares del IPC de junio. Si bien en Alemania esta variable ralentizó su ritmo de crecimiento interanual en el mes, en España y Francia la inflación volvió a alcanzar niveles no vistos desde hace décadas. Un "mal dato" en el conjunto de la Eurozona podría provocar nuevas tensiones en las bolsas, por lo que HOY habrá que estar muy atentos a la publicación de esta variable.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Viernes, 1 de julio 2022

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Endesa (ELE):** paga dividendo complementario ordinario a cargo 2021 por importe bruto de EUR 0,9372 por acción;
- **Inmobiliaria del Sur (ISUR):** paga dividendo complementario ordinario a cargo 2021 por importe bruto de EUR 0,16 por acción;
- **Red Eléctrica (REE):** paga dividendo complementario ordinario a cargo 2021 por importe bruto por acción de EUR 0,7273;
- **Acerinox (ACX):** descuenta dividendo único ordinario a cuenta de 2021 por importe bruto de EUR 0,50 por acción; paga el día 5 de julio;
- **Fluidra (FDR):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2022 por importe bruto de EUR 0,43 por acción; paga el día 5 de julio;
- **Gestamp (GEST):** descuenta dividendo complementario ordinario a cargo de 2021 por importe bruto de EUR 0,043 por acción; paga el día 5 de julio;
- **ACS:** descuenta derecho preferente de suscripción correspondiente al dividendo opción por importe bruto por acción de EUR 1,441; paga el 18 de julio;

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

- **Sodexo (SW-FR):** ventas e ingresos del 3T2022;

Economía y Mercados

- ## ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Eurostat publicó ayer que **la tasa de desempleo en la Eurozona descendió en mayo hasta el 6,6% desde el 6,7% de abril, situándose así en su mínimo histórico**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba una lectura superior, del 6,8%. En mayo 11,004 millones de personas estaban desempleadas en la Eurozona de las cuales 1,988 millones eran jóvenes menores de 25 años. La cifra es 2,515 millones inferior a la de mayo de 2021. La tasa de desempleo de las mujeres disminuyó del 7,2% al 7,1% y la de los hombres del 6,3% al 6,2%.

España con una tasa de desempleo en mayo del 13,1% siguió siendo el país de la Unión Europea (UE) y, por tanto, de la Eurozona, **con el mayor desempleo**.

. Según dio a conocer ayer la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **en el mes de junio y con relación a mayo el número de desempleados en Alemania aumentó en 133.000 personas, hasta los 2,417 millones**. La de junio es la lectura más alta desde noviembre y es consecuencia en gran medida del registro de los refugiados ucranianos en los centros de trabajo. Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban una reducción de esta partida en el mes de 8.000 personas.

De esta forma, **la tasa de desempleo desestacionalizada en Alemania aumentó desde el 5,0% de mayo al 5,3% en junio, lo que representa su nivel más elevado en siete meses**. Los analistas habían estimado que la tasa se mantuviera estable en el 5,0%, donde llevaba situada tres meses de forma consecutiva. Igualmente, este aumento fue impulsado por los refugiados ucranianos que se registraron en la oficina de trabajo en busca de trabajo. Independientemente de este hecho, y según Destatis, el mercado laboral en su conjunto sigue siendo estable.

Por otro lado, Destatis publicó ayer que **las ventas minoristas aumentaron en Alemania un 0,6% en el mes de mayo con relación a junio, recuperándose en parte de la fuerte caída del 5,4% que experimentaron en abril**. Los analistas de *FactSet* esperaban un incremento algo mayor de esta variable en el mes, del 0,75%. En mayo, las ventas de productos no

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

alimentarios aumentaron un 2,9%, lideradas por las ventas de textiles, de prendas de vestir, de calzado y de artículos de cuero (10,6%). Por el contrario, se produjeron descensos en las ventas de alimentación (-0,6%), probablemente lastrados por una importante subida de los precios de los alimentos. Asimismo, las ventas en gasolineras descendieron un 4%.

En tasa interanual las ventas minoristas bajaron el 3,6% (+2,9% en abril), sensiblemente más del descenso del 1,8% que esperaban los analistas.

. El Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, publicó ayer que, según la estimación inicial del dato, **el índice de precios de consumo (IPC) subió el 0,7% en Francia en el mes de junio con relación a mayo**, sensiblemente más que el 0,4% que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. El INSEE espera que los precios de la energía se aceleren con fuerza en el mes de junio con relación a mayo debido al aumento de los precios del petróleo, mientras que los precios de los bienes manufacturados probablemente se mantengan estables debido al inicio de las rebajas de verano. A su vez, el INSEE espera que los precios de los servicios y de los alimentos se desaceleren en el mes.

En tasa interanual se espera que el IPC haya subido el 5,8% en junio frente al 5,2% de mayo, lo que supone la tasa de crecimiento interanual más alta alcanzada por esta variable desde julio de 1985. Los analistas esperaban una lectura algo menor, del 5,6%. La principal presión al alza provendrá de los precios de la energía y de los alimentos debido a las continuas perturbaciones provocadas por la invasión rusa de Ucrania. Mientras tanto, los precios de los servicios se espera que se mantengan al mismo nivel que en mayo y que los de los bienes manufacturados se desaceleren.

Por su parte, **el IPC armonizado (IPCA), también según la estimación preliminar del dato, se espera que haya repuntado el 0,8% en junio con relación a mayo, mientras que en tasa interanual se estima que haya subido el 6,5% (5,8% en mayo)**, lo que supondría su tasa más elevada desde que el INSEE comenzó a utilizar la metodología de la UE para calcular la inflación a principios de la década de 1990. En este caso los analistas esperaban un aumento del IPCA en el mes del 0,5% y uno del 6,1% en tasa interanual, en ambos casos sensiblemente por debajo de sus lecturas reales.

Valoración: *más en línea con el comportamiento de la inflación en España en junio, aunque sensiblemente más controlada, la inflación francesa volvió a repuntar en el mes analizado y ha marcado nuevos máximos multidécada. En esta ocasión, y a diferencia de lo ocurrido en Alemania, donde la inflación también es superior a la de Francia, no hubo sorpresa positiva. Más bien todo lo contrario ya que las lecturas reales superaron con holgura lo esperado por los analistas.*

- ## EEUU

. El Departamento de Comercio publicó ayer que **los gastos personales repuntaron el 0,2% en el mes de mayo con relación a abril, lo que representa su menor avance en un mes desde comienzos de ejercicio**. Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban una similar a la real. En el mes analizado el gasto en servicios aumentó, a saber, vivienda, viajes internacionales y servicios hospitalarios y gasolina, mientras que el gasto en vehículos de motor y repuestos, a saber, automóviles nuevos, disminuyó.

Por su parte, **los ingresos personales aumentaron en mayo el 0,5% con relación a abril, lectura que coincidió con lo esperado por los analistas**. En el mes el aumento en los salarios y en los ingresos de los propietarios compensaron una disminución en los beneficios sociales por parte del gobierno.

En lo que hace referencia a la inflación en el mes, señalar que **el índice de precios del consumo personal, el PCE, aumentó un 0,6% en mayo con relación a abril, ligeramente menos que el 0,7% que esperaban los analistas**. Por su parte, **la tasa interanual del PCE se mantuvo en mayo sin cambios, en el 6,3%**, tras haber alcanzado su máximo histórico en marzo (6,6%). La lectura fue inferior al 6,5% que esperaba el consenso de analistas. En tasa interanual y en mayo los precios de la energía aumentaron un 35,8% (frente al 30,4% en abril), mientras que los precios de los alimentos se desaceleraron (10% vs 11% en abril).

Excluyendo los precios de los alimentos y de la energía, **el subyacente subió en mayo el 0,3% con relación a abril**, algo menos del 0,4% esperado por los analistas. **En tasa interanual, el subyacente del PCE repuntó el 4,7%**, algo menos que el 4,9% que lo había hecho en abril. Además, la lectura quedó por debajo del 4,8% que esperaban los analistas.

Valoración: *a pesar de que el dato no logró en principio calmar los ánimos de los inversores en las bolsas europea y estadounidenses, en una sesión que hasta ese momento discurría claramente a la baja, sí debemos señalar que el hecho de*

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

que tanto la inflación medida a través del PCE como su subyacente se hayan estabilizado -bajado en el segundo caso- es una buena noticia. Además, si nos atenemos a este indicador, existe una posibilidad real de que la inflación haya ya tocado pico en EEUU.

No obstante, y como muestra el bajo crecimiento de los gastos personales en mayo, el más bajo del año, entendemos que los altos precios están ya penalizando a los consumidores, que parecen estar retrasando o, directamente, cancelando algunas compras de mayor cuantía, como es el caso de los automóviles.

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **las peticiones iniciales de subsidios de desempleo bajaron en 2.000 durante la semana acabada el 25 de junio, hasta las 228.000 peticiones, cifra ajustada estacionalmente**. La lectura quedó muy en línea con las 227.000 nuevas peticiones que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. La media móvil de esta variable de las últimas cuatro semanas aumentó en 7.250 peticiones, hasta una cifra de 231.750 peticiones.

Por su parte, **las peticiones continuadas de desempleo**, que muestran el número de personas que reciben beneficios después de una semana inicial de ayuda, **disminuyeron hasta los 1,328 millones en la semana que finalizó el 18 de junio**, desde los 1,331 millones de la semana anterior, situándose por encima de las previsiones de los analistas, que era de 1,310 millones.

. El índice adelantado de actividad de la región de Chicago, **el PMI de Chicago** que publica *Market News International* y que evalúa la evolución de la actividad tanto del sector de las manufacturas como de los servicios, **bajó en su lectura de junio hasta los 56,0 puntos desde los 60,3 puntos de mayo**. Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban una lectura ligeramente superior, de 58,0 puntos. Cabe recordar que cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

- ## ASIA

. **El índice adelantado de actividad del sector manufacturero, el PMI manufacturas de China elaborado por el grupo de medios *Caixin,* subió hasta los 51,7 puntos en junio** desde los 48,1 puntos de mayo, batiendo además las previsiones del consenso de analistas, que era de una lectura de 50,1 puntos. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel indica contracción de la misma. La lectura de junio supone la primera expansión en la actividad fabril desde el mes de febrero, y el mayor ritmo desde mayo de 2021, en un entorno de levantamiento de los confinamientos por Covid-19 y de las medidas de control. La producción aumentó a su mayor nivel en año y medio y tanto los nuevos pedidos como las ventas al extranjero volvieron a terreno expansivo, mientras que la actividad de ventas aumentó de forma moderada. Por su parte, el empleo cayó por tercer mes consecutivo, debido a una nueva caída de las carteras de pedidos. Los tiempos de entrega se acortaron por primera vez en dos años, y los obstáculos logísticos mejoraron. Asimismo, la confianza se situó en máximos de los últimos cuatro meses, lo que anticipa nuevas subidas de producción y demanda mientras disminuye la inflación.

. **El índice adelantado de actividad manufacturera, el PMI manufacturas de Japón cayó en junio hasta los 52,7 puntos**, en línea con su lectura preliminar, y después de una lectura final de 53,3 puntos el mes anterior. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel indica contracción de la misma. Mientras la lectura de junio es la menor de los últimos cuatro meses y señala las condiciones operativas más suaves desde septiembre, constituye el decimoséptimo mes consecutivo de expansión de la actividad de fábrica, en un entorno de relajación de la propagación del Covid-19. En el mes, la producción aumentó a su menor tasa de crecimiento de los últimos cuatro meses, y los niveles de ventas cayeron, mientras que los nuevos pedidos aumentaron sólo de forma fraccionada. Mientras, el empleo continuó aumentando, con la tasa de creación de empleos casi sin cambios desde el ritmo moderado de crecimiento de mayo. Los tiempos de entrega de los proveedores aumentaron a su menor ritmo en cuatro meses, aunque sigue siendo rápido en términos generales.

En lo que respecta a los precios, la inflación de costes de los *inputs* se relajó por primera vez en cuatro meses, y fue la menor desde el mes de febrero, mientras que la inflación de costes de los *outputs* se aceleró a su tasa de crecimiento mayor desde el comienzo de recogida de datos de esta encuesta. Finalmente, el sentimiento de las empresas del sector se fortaleció hasta máximos de los últimos tres meses.

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Viernes, 1 de julio 2022

Noticias destacadas de Empresas

. **APPLUS (APPS)** informa de que el presidente de Costa Rica, Sr. Chaves y el ministro de Transportes, Sr. Amador, declararon públicamente que el actual contrato de servicio de inspección técnica de vehículos que actualmente presta una filial del grupo APPS, no se extenderá más allá de su vencimiento el próximo 15 de julio de 2022. Las autoridades han declarado que habrá un período de dos meses de interrupción del servicio, durante el cual nombrarán a un operador temporal para gestionar el programa, mientras preparan una licitación que podría tardar hasta dos años.

El contrato de inspección técnica de vehículos en Costa Rica ha sido ejecutado por una filial controlada por el grupo APPS, a través de una *joint venture*, resultando en una participación neta de APPS del 44%. El contrato representó un 2% de la facturación del grupo en 2021.

. **SOLARIA (SLR)** comunica que ayer firmó el acuerdo de financiación con ABN Amro, Commerzbank y el Banco Europeo de Inversiones (BEI) para la financiación a largo plazo de 736MW. La financiación se articula bajo la modalidad de *Project Finance* por un importe de EUR 371,9 millones.

. El presidente ejecutivo de **TUBOS REUNIDOS (TRG)**, D. Francisco Irazusta, presentó ayer ante los accionistas durante la celebración de la Junta General Ordinaria un avance de la marcha del negocio de la Compañía en 2022 y previsiones para el ejercicio, indicando que:

- Las ventas de TRG desde el 1 de enero hasta el 31 de mayo de 2022 superan los EUR 220 millones, un 125% más con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. TRG ha generado un cash flow de explotación (EBITDA) positivo de más de EUR 8 millones, lo que supone una mejora de EUR 20 millones con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, en línea con lo previsto en el plan. Los datos anteriores están todavía pendientes de ser auditados.

- Hasta el 31 de diciembre de 2022 TRG prevé una evolución similar a la de estos primeros meses, gracias a la cartera existente, que supera los EUR 230 millones, y a la dinámica de mercado en el sector energético. En cuanto a las previsiones del mercado, cabe señalar que el mercado norteamericano, esencialmente en los sectores *Upstream* (OCTG) y *Midstream*, así como el mercado europeo, con productos del sector mecánico, son los principales impulsores de la demanda. TRG espera una reactivación en el sector *Downstream*, tanto en refino y petroquímica como en el sector de generación de energía.

. El portal digital *CapitalBolsa.com* informó ayer que el vicepresidente de **GRIFOLS (GRF)** dijo a los inversores en su *Investor's Day* que la farmacéutica no está analizando actualmente una ampliación de capital, según una fuente del mercado. Así, el grupo de hemoderivados buscará reducir la deuda, de 6,9x (veces) EBITDA, mediante desinversiones. La compañía también dijo en su presentación del día de los inversores que espera un sólido desempeño en el 2S2022.

. Según indicó ayer el portal *Bolsamania.com*, el Consejo de Administración de **GRUPO CATALANA OCCIDENTE (GCO)** ha acordado distribuir un dividendo con cargo a reservas voluntarias por importe de EUR 0,1792 brutos por acción, según ha comunicado la compañía a la CNMV. El pago del dividendo se hará efectivo el próximo 13 de julio. Asimismo, el último día de negociación de los títulos con derecho al cobro del dividendo será el 8 de julio, cotizando ya ex derecho el 11 de julio.

Mesa Contratación
Iñigo Isardo
Laura Fernández
Enrique Ramos
Tel Directo: 915 733 027
Fax: 915 044 046

Viernes, 1 de julio 2022

. **GRUPO AMPER (AMP)** comunica que ayer, 30 de junio de 2022 recibió de la Autoridad Portuaria de Ferrol-San Cibrao la concesión de 69.385 m2 de terreno en el Puerto Exterior de Ferrol por un periodo de 30 años para su División Nervión NavalOffshore. Esta concesión complementará la capacidad productiva ya desarrollada por AMP en las instalaciones de los clientes, permitiéndole asumir nuevos proyectos de construcción de estructuras completas para el sector energético de eólica marina.

AMP acometerá una inversión superior a EUR 25 millones en este proyecto, que estará en funcionamiento en el 4T2023. Para AMP la inversión responde a su apuesta sectorial por las energías renovables y, en concreto, por la energía eólica *offshore*, tal y como definió en su Plan Estratégico 2021-2024.

Según la "Estrategia UE sobre las Energías Renovables Marinas" de la Comisión Europea (CE), la Eólica Marina crecerá desde los 12 GW actuales hasta los 60 GW desarrollados en 2030 en Europa. Este objetivo requiere por tanto la fabricación de más de 30.000 estructuras flotantes y fijas en los próximos 8 años, sin que exista en el mercado europeo capacidad y emplazamientos suficientes para afrontar dichas magnitudes. AMP estima que, a pleno rendimiento, la facturación anual en estas instalaciones será superior a EUR 250 millones.

. El diario *Expansión* informa hoy que **REPSOL (REP)** está analizando oportunidades de compra de activos de energías limpias en Italia, según le explicaron al diario fuentes del mercado energético. Entre los activos que está analizando REP, está el grupo PLT Energia, controlado por la familia Tortora y con sede en Cesena (noreste de Italia). Este grupo cuenta con 300 MW de energía eólica y fotovoltaica en operación, la mayor parte en Italia. No obstante, no es la única opción, según le indicaron al diario las fuentes señaladas.

. *Expansión* informa hoy que **IBERDROLA (IBE)** se ha comprometido a mantener su inversión planeada de £ 3.000 millones (unos EUR 3.500 millones) en Reino Unido, pese al nuevo marco regulatorio para los operadores de redes propuesto en el país, que supone una limitación a sus beneficios. IBE explicó ayer que tiene previsto seguir impulsando la transformación energética en el país en su transición hacia una economía electrificada y sin carbono.

. Según informa hoy el diario *Cinco Días*, **ACCIONA (ANA)** se ha adjudicado su primer proyecto en Finlandia, valorado en EUR 400 millones, que consiste en la construcción de un sistema de túneles que suministrará agua de mar a unas bombas de calor para satisfacer las necesidades de calefacción de la zona de Samisaari. ANA se hará cargo de este proyecto al 50% con la constructora finlandesa YIT, comenzando la primera fase desarrollo en julio de este año. El proyecto durará dos años.

. El diario *Cinco Días* destaca en su edición de hoy que el Consejo de Administración de **ABENGOA (ABG)** ha decidido presentar el preconcurso de acreedores para 27 filiales, en total más de 200 sociedades. El objetivo es contar con cuatro meses de plazo para encontrar una solución que evite la liquidación del grupo, con más de 3.000 trabajadores. La medida afecta a Abenewco 1, la sociedad con todos los activos productivos.

"Link Securities SV, S.A. no asume ninguna responsabilidad por posibles errores de hecho u opinión contenidos en este documento, el cual está basado en información obtenida de fuentes fidedignas. Este documento no representa una oferta de compra o venta de valores. Los clientes de Link Securities SV, S.A. y sus empleados pueden tener una posición o haber realizado transacciones sobre cualquiera de los valores a los que se hace referencia en este documento".

"Link Securities SV, S.A. es una entidad sometida a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)"