

Martes, 7 de febrero 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

07/02/2023

Indices Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	06/02/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	916,74	910,07	-6,67	-0,73%	Febrero 2023	9.175,0	15,80	Yen/\$	1,074
IBEX-35	9.225,6	9.159,2	-66,4	-0,72%	Marzo 2023	9.230,0	70,80	Euro/£	1,119
LATIBEX	5.349,30	5.289,90	-59,4	-1,11%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	33.926,01	33.891,02	-34,99	-0,10%	USA 5Yr (Tir)	3,82%	+15 p.b.	Brent \$/bbl	80,99
S&P 500	4.136,48	4.111,08	-25,40	-0,61%	USA 10Yr (Tir)	3,63%	+10 p.b.	Oro \$/ozt	1.873,25
NASDAQ Comp.	12.006,96	11.887,45	-119,50	-1,00%	USA 30Yr (Tir)	3,67%	+4 p.b.	Plata \$/ozt	22,38
VIX (Volatilidad)	18,33	19,43	1,10	6,00%	Alemania 10Yr (Tir)	2,27%	+6 p.b.	Cobre \$/lbs	4,03
Nikkei	27.693,65	27.685,47	-8,18	-0,03%	Euro Bund	136,91	-0,83%	Niquel \$/Tn	27.450
Londres(FT100)	7.901,80	7.836,71	-65,09	-0,82%	España 3Yr (Tir)	2,86%	+4 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.233,94	7.137,10	-96,84	-1,34%	España 5Yr (Tir)	2,85%	+3 p.b.	1 mes	2,255
Frankfort (DAX)	15.476,43	15.345,91	-130,52	-0,84%	España 10Yr (TIR)	3,21%	+8 p.b.	3 meses	2,545
Euro Stoxx 50	4.257,98	4.205,45	-52,53	-1,23%	Diferencial España vs. Alemania	94	+2 p.b.	12 meses	3,374

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	950,94
IGBM (EUR millones)	1.008,19
S&P 500 (mill acciones)	2.365,67
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.204,34

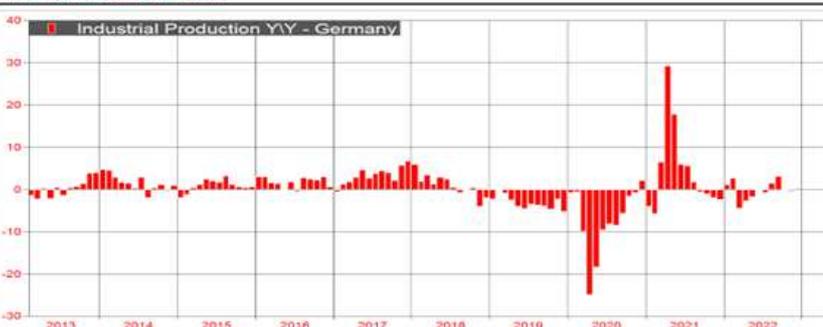
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,074

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,45	3,44	0,01
B. SANTANDER	3,40	3,45	-0,04
BBVA	6,76	6,79	-0,03

Producción Industrial de Alemania (var % interanual; mes) - 10 años

Fuente: Destatis; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Balanza comercial (diciembre): Est: \$ -68.500 millones; ii) Crédito consumo (diciembre): Est: \$ 25.200 millones

Alemania: Producción industrial (diciembre): Est MoM: -0,7%; Est YoY: -2,0%

Francia: Balanza comercial (diciembre): Est: EUR -12.000 millones

España: Producción industrial (diciembre): Est YoY: -0,3%

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Las sorprendentes, por muy positivas, cifras de empleo no agrícola estadounidenses, correspondientes al mes de enero, dadas a conocer el viernes siguieron “pesando” AYER en el ánimo de los inversores, lo que provocó que tanto la renta fija como la variable experimentaran recortes durante la jornada, con los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerrando el día con significativos descensos. Además, el incidente del globo

Martes, 7 de febrero 2023

aerostático chino, que ha tensionado aún más la relaciones entre los gobiernos de EEUU y China, tampoco ayudó mucho AYER a mejorar el ánimo de los inversores. Así, en cuestión de dos sesiones ambos mercados, tanto los de bonos como los de acciones, han cedido prácticamente lo acumulado tras la interpretación en “exceso” positiva, siempre en nuestra opinión, de las palabras del presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, tras la reunión de dos días que celebró el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) la semana pasada. Cabe recordar que Powell dijo que el proceso de desinflación había comenzado en EEUU, lo que provocó un pequeño *rally* en los bonos, cuyos rendimientos se desplomaron, y en los mercados de renta variables, tanto estadounidenses como europeos. Ya señalamos en nuestro comentario del viernes que, sobre todo en lo que hacía referencia a la reacción de los bonos europeos, nos había parecido inexplicable, más aún tras conocer que el BCE, como ratificó su presidenta, la francesa Christine Lagarde, el pasado jueves, mantiene su “hoja de ruta” sin cambios, y seguirá incrementando sus tasas oficiales “agresivamente” en las próximas reuniones de política monetaria que celebre el Consejo de Gobierno de la institución.

Dicho esto, señalar que, en nuestra opinión, el hecho de que el mercado laboral estadounidense esté tan fuerte, como vino a decir AYER la secretaria del Tesoro de EEUU, Janet Yellen -ver sección de Economía y Mercados-, aleja a la economía del país de una posible entrada en recesión, ganando enteros la posibilidad de que esta economía alcance el tan ansiado “aterrizaje suave”, lo que a largo plazo es positivo para la renta variable. No obstante, y de cara al comportamiento a corto plazo de los bonos y las acciones el tema no es tan positivo ya que, como también dijo ayer el presidente de la Reserva Federal de Atlanta, Raphael Bostic (sin voto este año en el FOMC), es muy posible que estas positivas cifras de empleo “fuercen” a la Fed a incrementar más de lo previsto sus tasas de interés oficiales. De ser así, los mencionados activos pueden “sufrir” alguna corrección adicional en el corto/medio plazo, ya que es un escenario que la mayoría de los inversores no venía contemplando.

Sobre todos estos temas es factible que hable HOY el presidente de la Fed, Powell, cuando intervenga esta tarde, ya con las bolsas europeas cerradas, ante el Club Económico de Washington. Habrá que estar atentos por si Powell “da pistas” sobre cuántas alzas adicionales de tipos contempla la Fed y hasta dónde pretenden subir los mismos, es decir, sobre qué tasa terminal estaría contemplando. En ese sentido, recordar que en el diagrama de puntos del FOMC de diciembre, donde sus miembros “dibujan” sus expectativas para los tipos oficiales para los próximos años, la tasa terminal media se situaba ligeramente por encima del 5%, lo que supondría dos nuevas alzas de 25 puntos básicos por parte de la Fed.

HOY esperamos que las bolsas europeas intenten recuperar parte de lo cedido AYER cuando abran esta mañana, aunque sin una gran convicción. No obstante, sí esperamos que, a diferencia de AYER, cuando los inversores se refugiaron en los sectores de corte más defensivo, HOY vuelvan a apostar por los sectores/valores de mayor riesgo, algo que facilitará el comportamiento de los bonos, si estos activos también intentan recuperar algo de lo cedido en los dos últimos días y, por tanto, bajan sus rendimientos. Por lo demás, decir que la agenda macroeconómica del día de HOY es muy limitada, destacando únicamente la publicación de las cifras de producción industrial de diciembre de Alemania y España, así como de las balanzas comerciales del mismo mes de Francia y EEUU. No obstante, será la mencionada intervención de Powell esta tarde la que atraerá la atención de los inversores, pudiendo condicionar el comportamiento de algunos de ellos en Europa, que podrían optar por mantenerse al margen del mercado hasta conocer qué es lo que dice el presidente de la

Martes, 7 de febrero 2023

Fed. Por lo demás, y tal y como mostramos en la sección de Eventos del Día, durante la jornada muchas compañías darán a conocer sus cifras trimestrales tanto en las principales plazas europeas como en Wall Street, empresas entre las que destacaríamos a BNP Paribas (BNP-FR), Siemens Energy (ENR-DE), Linde (LIN-DE) o BP (BP-GB). Insistimos que lo que están valorando los inversores actualmente, más allá de si las cifras que den a conocer las compañías superan o no las estimaciones del consenso de analistas, son las expectativas que sobre el devenir de sus negocios transmitan los gestores de las cotizadas.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Logista (LOG):** Junta General de Accionistas (1ª convocatoria);
- **Siemens Gamesa (SGRE):** último día de cotización de sus acciones en las bolsas españolas;

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

- **Nokian Renkaat (TYRES-FI):** resultados 4T2022;
- **BNP Paribas (BNP-FR):** resultados 4T2022;
- **Linde (LIN-DE):** resultados 4T2022;
- **Siemens Energy (ENR-DE):** resultados 1T2023;
- **TeamViewer (TMW-DE):** resultados 4T2022;
- **Trivago (TRVG-DE):** resultados 4T2022;
- **Banca Monte dei Paschi di Siena (BMPS-IT):** resultados 4T2022;
- **Banco BPM (BAMI-IT):** resultados 4T2022;
- **FinecoBank (FBK-IT):** resultados 4T2022;
- **SAS (SAS-SE):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de enero 2023;
- **BP (BP-GB):** resultados 4T2022;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Chipotle Mexican Grill (CMG-US):** 4T2022;
- **Enphase Energy (ENPH-US):** 4T2022;
- **TESSCO Technologies (TESS-US):** 3T2023;
- **The Carlyle Group (CG-US):** 4T2022;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según recoge la agencia *Reuters*, el gobernador del banco central de Austria y miembro del Consejo de Gobierno del BCE, Robert Holzmann, dijo ayer que **la inflación en la Eurozona sigue siendo demasiado alta, por lo que el riesgo de que el BCE no eleve las tasas de interés lo suficientemente altas sigue siendo mayor que el de subirlas demasiado**. En ese sentido señaló que las decisiones de política monetaria del BCE deben continuar mostrando “dientes” hasta que vean una convergencia creíble con su objetivo de inflación, que también sea percibida por el público en general.

Martes, 7 de febrero 2023

Valoración: *Holzmann es uno de los mayores “halcones” del BCE, por lo que sus palabras, que compartimos, no pueden entenderse como la postura generalizada de la institución. Aun así, seguimos percibiendo demasiado optimismo en los mercados de bonos y de acciones con relación a la futura actuación de los bancos centrales. Al menos en la Eurozona, ya que consideramos que para que los miembros del Consejo de Gobierno opten por empezar a modificar sus actuaciones y sus mensajes, la inflación, especialmente la subyacente, tiene que comenzar a dar alguna “alegría”, cosa que, de momento, no ha hecho -está situada a su nivel más elevado de su historia-.*

. **El índice de confianza de los inversores de la Eurozona que elabora la consultora Sentix mostró un gran salto en las perspectivas de la economía.** El índice general subió en su lectura de febrero hasta los -8 puntos frente a los -17,5 puntos de enero, superando con holgura los -12,8 puntos que esperaba el consenso de analistas. **La mejora del índice en febrero es la cuarta consecutiva que logra el mismo y representa la lectura más elevada desde la de marzo de 2022.**

En su informe los analistas de Sentix destacaron que el positivo comportamiento del índice aumenta la probabilidad de que una recesión ahora esté fuera de la mesa, mientras que el escenario de estancamiento está ganando terreno. Cabe destacar que el subíndice de situación actual subió en febrero hasta los -10,0 puntos desde los -19,3 puntos del mes anterior, lo que supone su nivel más alto desde junio de 2022. Por su parte, el subíndice de expectativas subió en febrero hasta los -6,0 puntos desde los -15,8 puntos de enero, en lo que representa su lectura más elevada desde febrero de 2022. Ambos índices también han repuntado en febrero por cuarto año consecutivo en línea con el titular.

El principal impulsor de este buen comportamiento del índice, según señala Sentix, es la ausencia de crisis energética y unas mejores noticias corporativas de lo esperado. Sin embargo, estos analistas señalan que, hasta el momento, todos los subcomponentes del índice principal permanecen en niveles negativos y el índice de expectativas apenas supera la condición actual. En ese sentido, recuerdan que, en puntos de inflexión, el índice de expectativas generalmente se vuelve positivo mucho más rápido. Es por ello que Sentix considera que los inversores anticipan un *statu quo* continuo (estancamiento) en lugar de un fuerte repunte de la economía.

Valoración: *la mejoría que viene experimentando desde hace algunos meses el índice de confianza de los inversores de la Eurozona parece que anticipa que este colectivo ya casi descarta por completo la entrada en recesión del conjunto de la región. No obstante, el tema no está para “lanzar las campanas” al aire, ya que el escenario que descuentan los inversores es de un estancamiento generalizado del crecimiento económico de la región, escenario que, aunque mejor que el de una recesión, sigue siendo preocupante para muchas compañías, sobre todo si la inflación de costes no remite rápidamente.*

. Eurostat publicó ayer que **las ventas minoristas, en datos ajustados estacionalmente, descendieron el 2,7% en la Eurozona en el mes de diciembre en comparación con el volumen de noviembre,** lectura que estuvo algo por debajo del descenso del 2,4% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Con relación a noviembre las ventas minoristas de alimentos, bebidas y tabaco disminuyeron el 2,9% y las de productos no alimentarios lo hicieron el 2,6%, mientras que las de combustibles de automoción aumentaron el 2,3%.

En tasa interanual las ventas minoristas descendieron en diciembre en la Eurozona un 2,8% (-2,5% en noviembre), lectura que estuvo en línea con lo esperado por los analistas. También en tasa interanual, destacar que las ventas minoristas de alimentación, bebidas y tabaco disminuyeron 6,9% y las de productos no alimentarios un 0,6%: en sentido contrario, las ventas minoristas de carburantes de automoción aumentaron el 6,0%.

En el conjunto de 2022 las ventas minoristas de la Eurozona en términos medios aumentaron el 0,7%.

. La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, publicó ayer que **los pedidos de fábrica aumentaron en Alemania un 3,2% en el mes de diciembre con relación a noviembre,** superando de esta forma la lectura del 2,0% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. El repunte se vio respaldado por un aumento de los pedidos a gran escala, concretamente en la fabricación de aparatos de distribución de electricidad, motores y turbinas, y maquinaria para aeronaves y naves espaciales. **Excluyendo los pedidos a gran escala, los pedidos de fábrica descendieron en Alemania el 0,6% en el mes.**

En diciembre los pedidos de fábrica aumentaron tanto para la demanda interna (5,7%) como para la externa (1,2%). De este modo, los nuevos pedidos de la Eurozona aumentaron un 9,8% en diciembre, mientras que los pedidos del resto del mundo descendieron el 3,8%. Por tipo de producto, los nuevos pedidos de bienes de equipo se mantuvieron sin cambios en diciembre, los de bienes intermedios aumentaron un 9,7% y los de bienes de consumo se contrajeron un 3,3%.

Martes, 7 de febrero 2023

En tasa interanual los pedidos de fábrica descendieron en Alemania el 10,1% en el mes de diciembre, algo menos que el descenso del 11,1% que esperaban los analistas. En comparación con diciembre de 2019, antes del inicio de pandemia, los pedidos de fábrica se situaron el pasado mes de diciembre un 1,2% por encima.

- **EEUU**

. Según informó ayer la agencia *Bloomberg*, el presidente del Banco de la Reserva Federal de Atlanta, **Raphael Bostic** (sin voto en el FOMC este año), **dijo que el sólido informe de empleo de enero plantea la posibilidad de que el banco central necesite aumentar las tasas de interés a un pico más alto de lo que las autoridades de política monetaria habían proyectado previamente**. Según él, si persiste una economía más fuerte de lo anticipado, "probablemente significará que tenemos que continuar un poco más los esfuerzos". En ese sentido, puntualizó que anticiparía que eso se traduciría en un aumento de las tasas de interés mayor de lo que tengo proyectado en este momento.

Bostic reiteró que su escenario base sigue siendo que las tasas alcancen el 5,1%, en línea con la mediana de diciembre de las previsiones de los miembros del FOMC, **y que permanezcan a ese nivel durante todo 2024**. Un pico más alto podría llegar a través de un aumento adicional de un cuarto de punto más allá de los dos contemplados actualmente, dijo, aunque no descartó un aumento de medio punto porcentual.

. Según informó *Europa Press*, la secretaria del Tesoro de EEUU, **Janet Yellen, dijo ayer que considera que no puede hablarse de recesión en EEUU en un momento en el que el mercado laboral sigue ofreciendo muestras de solidez con la tasa de paro en mínimos desde 1969**. No tienes una recesión cuando tienes (nuevos) 500.000 puestos de trabajo y la tasa de desempleo más baja en más de 50 años, dijo Yellen en declaraciones a la cadena ABC.

En este sentido, **Yellen ha defendido que, en su opinión, lo que se está produciendo es que la inflación está disminuyendo "significativamente" al mismo tiempo que la economía se mantiene fuerte**. Por otro lado, ante la crisis abierta al alcanzarse el techo de la deuda, la ex presidenta de la Fed ha subrayado que el país ha pagado todas sus facturas a tiempo desde 1789. No hacerlo produciría una catástrofe económica y financiera, señaló, por lo que ha instado a cada miembro responsable del Congreso a trabajar para elevar el techo de la deuda y resolver el enfrentamiento.

Noticias destacadas de Empresas

. **BANKINTER (BKT)** anunció a la CNMV que ha lanzado una oferta de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de BKT, con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe máximo de EUR 300 millones. Está previsto que los Valores computen como capital de nivel 1 adicional de BKT de acuerdo con la normativa de solvencia aplicable. La Emisión está dirigida únicamente a inversores cualificados, sin perjuicio de las restricciones de venta adicionales previstas en la documentación relativa a la Emisión. Se solicitará la admisión a negociación de los Valores en el mercado Global Exchange Market de la Bolsa de Irlanda (*Irish Stock Exchange plc*).

. **ACS** comunicó ayer a la CNMV que el 3 de febrero de 2023 finalizó el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita correspondientes a la Segunda Ejecución.

El compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por ACS ha sido aceptado por titulares del 43,29% de los derechos de asignación gratuita, lo que ha determinado la adquisición por ACS de 123.002.514 derechos por un importe bruto total de EUR 59.041.206,72, y ha renunciado a las acciones correspondientes a los derechos de asignación gratuita adquiridos en virtud del Compromiso de Compra. Asimismo, ACS ha renunciado a las acciones nuevas correspondientes a los restantes derechos de asignación gratuita de su titularidad. Asimismo, ACS hace constar que el 17 de enero de 2023, se hizo constar por un error material que la sociedad del Grupo ACS que había renunciado a 32 derechos de asignación gratuita, correspondientes a 32 acciones de su titularidad, era Funding Statement, S.A. cuando en realidad la sociedad que llevó a cabo dicha renuncia fue Residencial Monte Carmelo, S.A.U.

El número definitivo de acciones ordinarias de EUR 0,50 de valor nominal unitario que se emitirán en la Segunda Ejecución es de 2.331.835, siendo el importe nominal del aumento de capital correspondiente a esta Segunda Ejecución de EUR 1.165.917,50. En consecuencia, la reducción de capital por amortización de acciones propias aprobada en la misma Junta General del 6 de mayo de 2022 será también en un número de 2.331.835 acciones y por un importe nominal de EUR 1.165.917,50. La fecha prevista para que las nuevas acciones queden admitidas a negociación bursátil es el 14 de febrero de 2023, de modo que su contratación comience el 15 de febrero de 2023.

Martes, 7 de febrero 2023

. **GRUPO PRISA (PRS)** informa que las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de la sociedad emitidas, con código ISIN ES0371743016, por importe total de EUR 129.999.500 han sido admitidas a negociación en el mercado regulado español AIAF Mercado de Renta Fija. Las solicitudes de Obligaciones Convertibles adicionales realizadas en el periodo de suscripción preferente (1ª vuelta) superaron el número de Obligaciones Convertibles sobrantes una vez concluido dicho periodo de suscripción preferente. En este sentido, el 1 de febrero de 2023 se llevó a cabo el correspondiente prorrateo para la asignación de las Obligaciones Convertibles sobrantes, en el marco del periodo de asignación adicional (2ª vuelta). PRS hace constar que el coeficiente de prorrateo asignado a las Obligaciones Convertibles adicionales solicitadas en el periodo de suscripción preferente (1ª vuelta) ha sido aproximadamente de 0,73035 (antes del redondeo previsto en la Nota sobre Valores relativa a la oferta de las Obligaciones Convertibles).

. Según el diario *Expansión*, **TELFÓNICA (TEF)** ha suscrito un acuerdo estratégico de colaboración con el operador de telecomunicaciones saudí STC Group para el desarrollo de negocios conjuntos en Oriente Medio y norte de África. Con la firma de este acuerdo, STC Group se convierte en miembro del *Partners Program* de TEF, una iniciativa de alianzas con otros operadores que lanzó la compañía española en 2011 y que cubre más de 65 mercados en Europa, América Latina, Oriente Medio y África, informa Servimedia. Según informó TEF en un comunicado, en este caso trabajará con STC Group y sus empresas operativas y filiales en Oriente Medio con el fin de explorar potenciales oportunidades de negocio conjuntas en áreas como B2B & B2C, Servicios Digitales (incluyendo ciberseguridad, *cloud*, IoT y *Big Data*), Tecnología, Innovación, Compras y otras áreas estratégicas para impulsar el crecimiento y capturar sinergias.

. Ante el aumento del volumen diario de acciones negociadas de **MONTEBALITO (MTB)** ocurrido los pasados días 2 y 3 de febrero de 2023, acompañado de un significativo aumento del valor de cotización de la acción, MTB informó a la CNMV que:

- 1.- No existe información de ningún tipo, más allá del propio valor contable de la acción de MTB reflejado en las cuentas de la Sociedad que puntualmente se hacen públicas, que justifique el aumento del volumen diario y/o el aumento del valor de cotización de la acción.
- 2.- Sin perjuicio de lo anterior, en el mes de octubre de 2022 MTB procedió a dar un mandato a un Asesor Financiero para la búsqueda de potenciales inversores interesados en entrar en el capital de la Compañía, bien a través de aumento de su capital, bien por la compraventa de acciones, bien mediante cualquier operación estructural. Fruto de este mandato, el Asesor Financiero ha identificado a un número limitado de candidatos potencialmente interesados en la Operación. A fecha de hoy no existe ningún acuerdo vinculante con terceros en relación con la Operación.

. Según informa en su edición de hoy el diario *Expansión*, la petrolera española **REPSOL (REP)** ha perdido un recurso en el *Singapore International Arbitration Centre (Siac)*, un tribunal arbitral de Singapur, en su disputa de \$ 5.000 millones con el gigante chino Sinopec, una disputa que se remonta a hace más de 5 años. Fuentes cercanas a REP indicaron al diario que la compañía volverá a recurrir en los tribunales ordinarios, también en Singapur. REP ya hizo provisiones de EUR 800 millones para cubrirse, pero falta la sentencia final.

. El diario *Expansión* informa de que el consejero delegado de **CAF**, Javier Martínez Ojinaga, indicó ayer que la compañía prevé recuperar en dos años la rentabilidad de todo su negocio. Martínez indicó que les ha faltado de todo, no solo chips, para desarrollar su actividad, y que han tenido que acordar con los proveedores modificaciones técnicas y hacer acopio de productos. Además, CAF también ha negociado con clientes los plazos de entrega y la reducción de penalidades, teniendo que dejar caer algunos pedidos porque los clientes no aceptaron el alza de precios, indicó el directivo. El consejero delegado eludió hablar del contrato con Renfe para trenes en Cantabria con errores en el cálculo de gálibo, lo que obligará a rediseñar los vehículos y retrasará su entrada en funcionamiento. Martínez Ojinaga señaló que la actividad de autobuses normalizará sus resultados en 2023, mientras que la división de Trenes lo hará en 2024.

. El diario *elEconomista.es* informa hoy que **SACYR (SCYR)** arrancará en los próximos días los procesos de venta de sendas participaciones del 49% en el capital de sus filiales de Servicios y Agua con la entrega de los cuadernos de venta a los potenciales socios. El foco, en ambas operaciones, se centra en fondos tanto nacionales como internacionales. El objetivo es cerrar las desinversiones este año para así adelantar dos años el compromiso estratégico de eliminar la deuda con recurso.

En el caso de la venta del 49% de Sacyr Agua, la gestora española Serena Industrial Partners emerge como uno de los inversores más interesados en aliarse en esta área con SCYR. De hecho, ambas firmas ya son socias en el negocio del ciclo integral del agua en Chile. SCYR adquirió a comienzos de 2020 cuatro empresas a Sembcorp por \$ 40 millones (EUR 33 millones al cambio actual) y una cartera de negocio prevista superior a los EUR 500 millones. Con posterioridad dio entrada a Serena con un 49% de la sociedad de nueva creación que aglutina los activos Operaciones SK en Chile. En cuanto a la desinversión de Servicios, SCYR también ha atraído el interés de varios fondos, que es el objetivo de la compañía, y grupos industriales. La idea es desprenderse de un 49% de la filial, si bien podría replicar la operación que ejecutó FERROVIAL (FER) y trocear el proceso por negocios e incluso geografías. El fondo español Portobello es uno los que tiene mayor interés, especialmente por el área de servicios de *facility management* e infraestructuras.