

Lunes, 12 de junio 2023

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

12/06/2023

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicadores	anterior	09/06/2023	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,074
IGBM	924,27	921,78	-2,49	-0,27%	Junio 2023	9.311,0	1,30	Yen/\$	139,43
IBEX-35	9.338,3	9.309,7	-28,6	-0,31%	Julio 2023	9.246,0	-63,70	Euro/£	1,170
LATIBEX	5.635,50	5.708,00	72,5	1,29%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	33.833,61	33.876,78	43,17	0,13%	USA 5Yr (Tir)	3,92%	+6 p.b.	Brent \$/bbl	74,79
S&P 500	4.293,93	4.298,86	4,93	0,11%	USA 10Yr (Tir)	3,74%	+3 p.b.	Oro \$/ozt	1.960,30
NASDAQ Comp.	13.238,52	13.259,14	20,62	0,16%	USA 30Yr (Tir)	3,88%	=	Plata \$/ozt	24,32
VIX (Volatilidad)	13,65	13,83	0,18	1,32%	Alemania 10Yr (Tir)	2,39%	-4 p.b.	Cobre \$/lbs	3,80
Nikkei	32.265,17	32.424,00	158,83	0,49%	Euro Bund	134,19	0,38%	Niquel \$/Tn	21.390
Londres(FT100)	7.599,74	7.562,36	-37,38	-0,49%	España 3Yr (Tir)	3,12%	-1 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.222,15	7.213,14	-9,01	-0,12%	España 5Yr (Tir)	3,06%	-2 p.b.	1 mes	3,290
Frankfort (DAX)	15.989,96	15.949,84	-40,12	-0,25%	España 10Yr (TIR)	3,38%	-5 p.b.	3 meses	3,469
Euro Stoxx 50	4.297,68	4.289,79	-7,89	-0,18%	Diferencial España vs. Alemania	98	-2 p.b.	12 meses	3,928

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	644,58
IGBM (EUR millones)	679,13
S&P 500 (mill acciones)	2.437,00
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	4.828,52

Evolución principales índices bursátiles mundiales - semana del 9 de junio

Fuente: FactSet; elaboración propia

principales índices mundiales	Price as of 02/06/23	Price as of 09/06/23	var %	var % año 2023
S&P 500	4.282,37	4.298,86	0,4%	12,0%
DJ Industrial Average	33.762,76	33.876,78	0,3%	2,2%
NASDAQ Composite Index	13.240,77	13.259,14	0,1%	26,7%
Japan Nikkei 225	31.524,22	32.265,17	2,4%	24,1%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	453,85	452,36	-0,3%	5,9%
Euro STOXX 50	4.323,52	4.289,79	-0,8%	13,1%
IBEX 35	9.317,30	9.309,70	-0,1%	13,1%
France CAC 40	7.270,69	7.213,14	-0,8%	11,4%
Germany DAX (TR)	16.051,23	15.949,84	-0,6%	14,6%
FTSE MIB	27.068,33	27.162,02	0,3%	14,6%
FTSE 100	7.607,28	7.562,36	-0,6%	1,5%
Eurostoxx	456,37	453,67	-0,6%	10,7%

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

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

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,86	3,89	-0,03
B. SANTANDER	3,19	3,20	-0,01
BBVA	6,57	6,51	0,06

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Presupuesto del Tesoro (mayo): Est: \$ -55.500 millones

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

Tras una semana que podemos catalogar como de transición, en la que los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses aprovecharon para consolidar los recientes avances, **los inversores afrontan a partir de HOY una semana muy intensa, que puede determinar el comportamiento de los mercados a corto/medio plazo, en la que los bancos centrales y la macroeconomía serán protagonistas.** Así, a lo largo de esta semana se reúnen los comités de política monetaria de la Reserva Federal (martes y miércoles); del BCE (jueves) y del Banco de Japón (viernes de madrugada). En principio se esperan distintas decisiones en materia de política monetaria por parte de cada uno de ellos.

Lunes, 12 de junio 2023

Para empezar, cabe señalar que el mercado otorga actualmente una probabilidad del 70% a que el Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed, el FOMC, opte por dejar sin cambios en el intervalo del 5,0%-5,25% su tasa de interés de referencia cuando se reúna esta semana. No obstante, y estando de acuerdo con que éste es el escenario más probable, lo más relevante de la reunión será conocer qué es lo que piensa hacer la Fed a partir de ahora en materia de tipos, algo que quedará reflejado en las expectativas que sobre el devenir de las tasas oficiales dejen patente los miembros del FOMC en lo que se conoce como el diagrama de puntos. Además, habrá que estar muy atentos a lo que diga el FOMC en su comunicado y su presidente, Powell, en su intervención en rueda de prensa, sobre sus expectativas sobre el comportamiento de la inflación. En ese sentido, destacar que antes de la finalización de la reunión, sus miembros dispondrán de las lecturas del IPC (se publica el martes) y del índice de precios de la producción (IPP) del mes de mayo (se publica el miércoles), cuyas tasas de crecimiento interanual se espera que hayan bajado considerablemente con relación a las de abril, tanto para los índices generales como para sus subyacentes. Unas lecturas por encima de lo esperado pueden hacer variar las expectativas de tipos que manejan actualmente los inversores, abriendo la puerta a nuevas alzas en futuras reuniones del FOMC, tan pronto como en la de julio, lo que sería muy mal recibido, tanto por las bolsas como por los mercados de renta fija.

En lo que hace referencia al BCE, señalar que las expectativas que maneja el mercado, que son similares a las nuestras, son de dos nuevas subidas de tipos de 25 puntos básicos; una en la reunión del Consejo de Gobierno del jueves y otra en la del mes que viene, lo que situaría la tasa de depósito en el 3,75%, nivel en el que esperamos el BCE “se plante” a la espera de comprobar el impacto de las alzas de tipos en la economía de la región. La reacción de los mercados va a depender en gran medida del tono que adopte la presidenta de la institución, la francesa Lagarde, en la rueda de prensa posterior a la reunión del Consejo. Si Lagarde no sugiere en sus declaraciones que el proceso de alzas está presto a finalizar, los mercados reaccionarán de forma negativa.

Por último, y en lo que hace referencia al Banco de Japón, señalar que no esperamos cambios en su actual política monetaria, que sigue siendo la más acomodaticia de cualquier otro gran banco central, aunque habrá que estar atentos por si hay algún cambio en el discurso oficial sobre potenciales cambios futuros de la misma.

Igualmente, cabe señalar que la semana que HOY se inicia presenta una agenda macroeconómica intensa, en la que destaca, además de la publicación del IPC y del IPP de mayo en EEUU, la de las lecturas finales del IPC del mismo mes en las mayores economías de la región del euro y en la Eurozona en su conjunto. Normalmente, las lecturas finales no difieren de sus lecturas preliminares, por lo que suelen tener poco impacto en la marcha de los mercados. Además, el jueves se dará a conocer en China una importante batería de cifras macroeconómicas, correspondientes al mes de mayo -ventas minoristas, producción industrial e inversión en capital fijo-, cifras que serán escrutadas por los inversores para “confirmar” el estado por el que atraviesa la recuperación económica en el país asiático, recuperación que parece que está perdiendo mucha intensidad lo que es posible que fuerce a las autoridades del país a adoptar medidas para revitalizarla. Se viene hablando mucho de nuevos incentivos tanto monetarios como fiscales aunque, de momento, no se han tomado medidas en este sentido. Creemos que, si finalmente se anuncian, serán muy bien recibidas por los inversores.

Lunes, 12 de junio 2023

Por tanto, y en los próximos días, los mercados de bonos y de acciones van a estar muy atentos, reaccionando en consecuencia, a lo que “hagan y digan” los bancos centrales. Si se cumple el guion esperado por los mercados, es factible que las bolsas reaccionen positivamente, lo que llevará a sus principales índices a intentar superar sus actuales niveles, aunque para ello necesiten de la “colaboración” de un mayor número de valores/sectores de los que han participado en las alzas de las bolsas hasta ahora en lo que va ejercicio. Por el contrario, unos bancos centrales que se muestren “insatisfechos” con los progresos del proceso de desinflación y que “amenacen” con nuevas alzas de tipos pueden provocar una corrección en los mercados.

Para empezar la semana, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran entre planos y/o ligeramente al alza, en un ambiente de escasa actividad, con los inversores a la espera de acontecimientos, especialmente de la publicación MAÑANA en EEUU del IPC del mes de mayo, variable que, como hemos señalado, puede determinar en gran medida si la Fed hace o no un “alto en el camino” y no mueve sus tasas de interés oficiales en la reunión del FOMC que se inicia MAÑANA y que finaliza el miércoles por la tarde.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Oracle (ORCL-US):** 4T2023

Lunes, 12 de junio 2023

Cartera 10 Valores Bolsa Española

ticker	valor	sector actividad	precio EUR 08/06/2023	capitalización EUR millones	var % acumul entrada cartera	PER 2023E	EV/EBITDA 2023E	P/V. libros 2023E	rent. div. (%) 2023E
IAG-ES	IAG	Transporte	1,85	9.113	9,9%	7,4x	4,0x	2,7x	0,0
DOM-ES	Global Dominion	Tecnología	4,26	650	7,6%	12,9x	5,4x	2,2x	2,5
ITX-ES	Inditex	Distribución Minorista	33,37	104.003	6,6%	21,1x	9,9x	5,8x	4,2
TUB-ES	Tubacex	Metales	2,63	339	1,7%	9,8x	5,4x	1,4x	3,3
BBVA-ES	BBVA	Banca	6,59	39.289	57,0%	5,9x	n.s.	0,8x	8,0
AENA-ES	Aena	Transporte	142,40	21.360	(0,9%)	16,3x	10,3x	2,9x	4,8
IDR-ES	Indra Sistemas	Tecnología	11,50	2.032	(9,4%)	9,8x	4,4x	1,8x	2,4
LOG-ES	Logista	Transporte	23,66	3.141	0,5%	10,2x	1,7x	5,0x	7,5
SCYR-ES	Sacyr	Construcción e Infraestructuras	2,98	1.989	0,0%	13,1x	6,8x	2,7x	4,2
SAN-ES	Banco Santander	Banca	3,23	53.097	0,0%	5,5x	n.s.	0,6x	4,6

Entradas semana: Santander (SAN) y Sacyr (SCYR)

Salidas semana: Cellnex (CLNX) y Amadeus (AMS)

	Cartera (**)	Ibex-35
Rentabilidad 2023 acumulada:	3,3%	13,5%
Rentabilidad 2022 acumulada:	1,6%	-5,6%
Rentabilidad 2021 acumulada:	13,6%	7,9%
Rentabilidad 2020 acumulada:	-2,3%	-15,5%
Rentabilidad 2019 acumulada:	12,8%	11,8%
Rentabilidad 2018 acumulada:	-6,6%	-15,0%
Rentabilidad 2017 acumulada:	18,0%	7,4%

(*) La cartera presentada es un **MODELO DE CARTERA basada en datos reales e históricos de Mercado**. Recomendamos que para operar individualmente en algunos de los valores de la cartera momento se realice previamente un análisis técnico del mismo. En caso de que tenga interés por el servicio de gestión de Carteras póngase en contacto con LINK SECURITIES. El modelo utiliza 28 variables para la selección de los valores en cartera, entre las que destacaremos la evolución reciente de las estimaciones de resultados, valoraciones y recomendaciones de las compañías del consenso de analistas; la liquidez bursátil y la volatilidad de los valores; además de algunos indicadores técnicos. Cada variable recibe una ponderación concreta con el objetivo de identificar los valores que presentan un mejor momento de mercado. El modelo se revisa semanalmente, por lo que cada lunes daremos a conocer las entradas y salidas que se han producido.

(**) Los resultados de la cartera son brutos (no se incluyen comisiones). Rentabilidades pasadas no aseguran rentabilidades futuras

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según la encuesta entre economistas llevada a cabo por la agencia *Reuters*, la mayoría de ellos apuesta por que el **Banco Central Europeo (BCE)** subirá sus tipos de interés clave en **25 puntos básicos (p.b.)** en la reunión del Consejo del Gobierno del próximo jueves 15 de junio y de nuevo en julio antes de hacer una pausa durante el resto del año, ya que la inflación sigue estancada. De este modo se prevé que el banco central vuelva a subir su tasa de depósito en un cuarto de punto porcentual el 15 de junio hasta el 3,50%, según los 59 economistas encuestados. El BCE redujo el ritmo de las subidas de tipos a 25 puntos básicos en su reunión de mayo tras una serie de movimientos de 75 y 50 puntos básicos. Alrededor de las tres cuartas partes de los economistas, 43 de 59, pronosticaron otro aumento de la tasa de 25 puntos básicos en julio, una postura que apenas cambió desde una encuesta de mayo. Eso lo llevaría a una tasa terminal de 3,75%, en línea con las expectativas del mercado.

Lunes, 12 de junio 2023

Además, **estos economistas esperan que la economía de la Eurozona**, que ha entrado en recesión técnica tras haberse contraído en el 4T2022 y en 1T2023, **crezca un 0,2% en cada trimestre durante el resto del año.**

En cuanto a la evolución de los precios, **los economistas creen que la inflación se mantendrá en la Eurozona por encima del objetivo del BCE del 2% al menos hasta 2025, siendo de media el 5,5% en 2023 y del 2,5% en 2024.**

Valoración: nuestro escenario de tipos para la Eurozona, como venimos defendiendo desde hace tiempo, coincide al 100% con el reflejado por la encuesta de Reuters. De ser así, y confirmarse el movimiento del BCE el jueves, no debería haber grandes "movimientos" en los mercados, que deberían tener ya descontado el mismo.

• ASIA

. En un discurso realizado la semana ante un simposio en Shanghai, **el gobernador del Banco Popular de China (PBoC) Yi Gang, se mostró optimista ante las perspectivas económicas de China**, sugiriendo que el crecimiento del PIB del 2T2023 será relativamente alto, debido principalmente al efecto base favorable. Además, racionalizó la debilidad reciente de la inflación como un reflejo del retraso en el repunte de la demanda, y espera que el índice de precios al consumo (IPC) aumente de forma gradual en el 2S2023 y finalice diciembre por encima del 1%.

En términos generales, **Yi Gang expresó su confianza en alcanzar los objetivos económicos definidos en el Congreso Nacional del Partido (NPC), con un objetivo de crecimiento cercano al 5%.** Asimismo, el gobernador centró su atención en el compromiso de fortalecer los ajustes contra cíclicos, tomados como señales de flexibilización.

El *Daily Securities*, por su parte, **discutió las expectativas de los economistas de que el PBoC podría rebajar la tasa de interés a medio plazo (MLF) en 5-10 puntos básicos**, tan pronto como esta semana el próximo jueves, lo que podría presagiar unas caídas similares en los tipos globales de préstamos (LPR). Además, el diario destacó que hay espacio para un recorte de las ratios requeridas de reservas (RRR) en el 3T2023 para reforzar la liquidez.

. Según datos del Banco de Japón (BoJ), **el índice de precios a la producción (IPP) aumentó un 5,1% interanual en mayo**, ralentizando su crecimiento por quinto mes consecutivo hasta su menor nivel en casi dos años, tras la relajación de las presiones inflacionistas globales. La lectura de mayo sigue al aumento revisado al alza del IPP del 5,9% en abril, y frente al incremento esperado del 5,5% por parte del consenso de analistas. Los precios cayeron más en los siguientes productos: textiles (6,8% vs 8,3%; abril); plásticos (6,3% vs 7,2%; abril); hierro y acero (9% vs 10,8%; abril); equipos de transporte (3,4% vs 3,9%; abril); y madera y productos madereros (-19,8% vs -18,2%; abril).

En términos mensuales el IPP cayó un 0,7% en mayo, girándose a negativo por primera vez desde el mes de febrero.

Noticias destacadas de Empresas

. Según los términos acordados y con arreglo al calendario previsto, Iberdrola Generación México, S.A. de C.V., Iberdrola Renovables México, S.A. de C.V. y determinadas filiales de éstas, todas ellas íntegramente participadas, directa o indirectamente, por la sociedad subholding de **IBERDROLA (IBE)** en México, Iberdrola México, S.A. de C.V., han suscrito el contrato de compraventa previsto en el MoU del que se informó el pasado 4 de abril por el que se venden las acciones de su propiedad en un perímetro de sociedades que, en conjunto, representan el 55% del cash flow de explotación (EBITDA) esperado de Iberdrola México en 2023 y que emplean más de 400 empleados, conservando la titularidad de otras 13 plantas, toda la actividad de clientes privados y la cartera de proyectos renovables para desarrollar. La parte del negocio vendido son 12 centrales de generación de ciclo combinado y un parque eólico.

En concreto, se trata de los ciclos combinados de gas, que operan bajo el régimen de Productores Independientes de Energía contratados con la Comisión Federal de Electricidad ("CFE"), Monterrey I y II -449 MW-, Altamira III y IV -1.096 MW-, Altamira V -1.155 MW-, Escobedo -878 MW-, La Laguna -537 MW-, Tamazunchale I -1.179 MW-, Baja California -324MW-, Topolobampo II -917 MW- y Topolobampo III -766 MW-, junto con el activo eólico La Venta III -103 MW-, que

Lunes, 12 de junio 2023

suponen un 87 % del total de la capacidad instalada a desinvertir, y los ciclos combinados de gas privados de Monterrey III y IV –477 MW–, Tamazunchale II –514 MW– y Enertek –144 MW–.

El comprador es Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, en su condición de fiduciario (trustee) bajo el Contrato de Fideicomiso Irrevocable (Irrevocable Trust Agreement) número 5561, administrado por Mexico Infrastructure Partners FF, S.A.P.I. de C.V. (el “Comprador”).

El precio de la operación, que asciende, en términos de valor compañía o enterprise value, libre de caja y de deuda, a aproximadamente, \$ 6.000 millones, que podría modificarse en función de la fecha de cierre de la transacción y de otros posibles ajustes usuales en este tipo de acuerdos, y sus restantes términos se corresponden con los previamente informados.

La operación está sujeta a la previa segregación a favor de otras entidades dependientes de Iberdrola México de determinados proyectos de generación y otros activos excluidos del perímetro de la transacción que son actualmente propiedad de las sociedades adquiridas por el Comprador, así como a la obtención de las aprobaciones regulatorias necesarias para acometer tanto la citada segregación como para implementar la compraventa, y al cumplimiento de otras condiciones habituales en este tipo de acuerdos, todo ello no más tarde del 31 de diciembre de 2023.

El impacto de esta desinversión en los estados financieros consolidados de IBE del ejercicio 2023 se determinará e informará una vez que se haya consumado la operación.

Por otro lado, el portal digital *Bolsamania.com* informó el pasado viernes que IBE y Trammo han anunciado un acuerdo para la exportación de hasta 100.000 toneladas de amoníaco verde a partir de 2026. El contrato precisará de la construcción de la primera planta de amoníaco verde en el sur de Europa, que construirá IBE gracias a los fondos europeos y supondrá EUR 750 millones de inversión.

. Según informó el viernes *Europa Press*, **INDRA (IDR)** ya está implantando en los nuevos vehículos BRT verdes y limpios de Brisbane Metro (Australia) la tecnología más avanzada para la gestión del transporte público, que ha sido probada con éxito en un piloto gracias al que el Ayuntamiento de Brisbane podrá validar y trabajar junto a la compañía en el diseño final de la solución.

El proyecto de Brisbane Metro transformará la movilidad de Brisbane, mejorará la accesibilidad, reducirá las congestiones y aumentará el uso del transporte público en la tercera ciudad más poblada de Australia, que será sede de los Juegos Olímpicos de 2032. Brisbane Metro operará a lo largo de 21 kilómetros de vías de autobús existentes y mejoradas, utilizando vehículos 100% eléctricos, con capacidad para transportar un gran número de pasajeros y operar un servicio de alta frecuencia.

Por otro lado, el diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que el grupo tecnológico y de defensa español IDR acelera para tomar hasta un 15% del capital de ITP Aero. El diario señala que IDR tiene de plazo hasta final de este mes para llegar a un acuerdo con Bain Capital, dueño de la empresa vasca de motores para avión. Para la operación, IDR cuenta con AZ Capital como asesor financiero.

. El diario *OkDiario.com* informó el viernes que **FERROVIAL (FER)**, a través de su filial de Autopistas, ha acordado con los fondos de gestión de infraestructuras Horizon y RiverRock la venta del 89,2% de la autopista de Azores, ubicada en Portugal. La operación, que se enmarca dentro de la estrategia de rotación de activos de la compañía, asciende a EUR 42,6 millones. Está previsto que la transmisión aflore unas plusvalías de EUR 47 millones para FER, que seguirá prestando servicios técnicos a la concesionaria durante un plazo de dos años prorrogable de común acuerdo. La transmisión permitirá a FER desconsolidar la totalidad de la deuda bruta con terceros del proyecto, que asciende a EUR 284 millones. El cierre de la transacción está condicionado a la aprobación de las autoridades portuguesas y las entidades financieras.

Lunes, 12 de junio 2023

. **SACYR (SCYR)** comunicó a la CNMV que ha suscrito un acuerdo para la venta del 100% de Valoriza Servicios Medioambientales, S.A. y sus filiales con una sociedad propiedad de fondos gestionados por Morgan Stanley Infrastructure Partners. Los principales aspectos de este acuerdo son:

- El importe de la desinversión asciende a un total de EUR 734 millones valor empresa, (incluyendo deuda y capital). El área de Valoriza Servicios Medioambientales alcanzó en 2022 un cash flow de explotación (EBITDA) de EUR 80 millones.
- El valor de las acciones (*equity*) de la operación asciende aproximadamente a EUR 425 millones descontando la participación de los minoritarios externos.
- El precio final pagadero al cierre de la operación se ajustará por referencia a un balance preparado a esa fecha.
- La ejecución de la operación está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas que son usuales en esta clase de operaciones (competencia, autorización de entidades financieras, etc...) y SCYR prevé tenga lugar en el 4T2023.
- SCYR espera que la operación produzca unas plusvalías de aproximadamente EUR 270 millones antes de impuestos.

Tal y como se anunció, esta desinversión permite acelerar dos grandes objetivos del Plan Estratégico 2021-2025: (i) foco en el negocio concesional como actividad principal de la Sociedad y (ii) reducción de la deuda neta con recurso.

. El diario *Cinco Días* informa hoy, de acuerdo al anuncio previo enviado a la CNMV, que el fondo de inversión Antin, a través del vehículo GCE BidCo, ha presentado una Oferta Pública de Adquisición (OPA) voluntaria de acciones sobre la totalidad del capital del productor independiente de renovables **OPDENERGY HOLDINGS (OPDE)**. El fondo ofrece EUR 5,85 en efectivo por cada una de las 148.033.474 acciones de la sociedad, por lo que el precio máximo asciende a EUR 865,99 millones. El precio ofrecido está un 46% por encima del último cierre de OPDE en Bolsa, que fue de EUR 4. OPDE salió a Bolsa en julio de 2022 con una valoración aproximada de EUR 700 millones.

Según el Hecho Relevante, varios accionistas del productor de renovables han aceptado ya acudir a la oferta. Se trata de Marearaja Internacional (29,903%), Aldrovi (29,917%), Jalasa Ingeniería (11,087%), y el inversor Luis Cid Suárez (0,28%), quienes se han comprometido de forma irrevocable frente al fondo a aceptar la oferta. En conjunto controlan 105.379.889 acciones de la sociedad, representativas conjuntamente del 71,187% de su capital social.

Dado que los accionistas que ya se han comprometido a acudir suponen más del 71% del capital, el fondo ha fijado como condición de aceptación mínima que si, además de los accionistas vendedores, aceptan la oferta accionistas titulares de 5.645.217 acciones representativas del 3,813% del capital social de OPDE. El fondo considera que la oferta se encuentra sujeta a la autorización del Consejo de Ministros según lo previsto en el Real Decreto-ley 34/2020

. El diario *Expansión* informa en su edición de hoy que un informe de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) sobre el mercado minorista de electricidad y gas del año 2021 y el avance del 2022, publicado recientemente, avala la idea del Gobierno de subastar, de forma forzosa, parte de la producción de nucleares, hidráulicas, eólicas y fotovoltaicas. Así, las grandes eléctricas (**IBERDROLA (IBE)**, **ENDESA (ELE)**, **NATURGY (NTGY)** y **ACCIONA (ANA)**) tendrían que vender, en concurso, a terceros, pero de forma obligatoria, parte de su producción. El argumento del Gobierno, además de abaratar la luz, es que así se evitarían prácticas anticompetitivas por parte de las eléctricas gracias a su negocio verticalmente integrado.