

Martes, 28 de diciembre 2021

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

28/12/2021

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	27/12/2021	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	846,84	852,40	5,56	0,66%	Enero 2022	8.593,0	-29,10	Yen/\$	114,88
IBEX-35	8.563,7	8.622,1	58,4	0,68%	Febrero 2022	---	---	Euro/£	1,185
LATIBEX	4.880,90	4.916,20	35,3	0,72%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	35.950,56	36.302,38	351,82	0,98%	USA 5Yr (Tir)	1,25%	+1 p.b.	Brent \$/bbl	78,60
S&P 500	4.725,79	4.791,19	65,40	1,38%	USA 10Yr (Tir)	1,47%	-2 p.b.	Oro \$/ozt	1.805,20
NASDAQ Comp.	15.653,37	15.871,26	217,89	1,39%	USA 30Yr (Tir)	1,88%	-3 p.b.	Plata \$/ozt	22,67
VIX (Volatilidad)	17,96	17,68	-0,28	-1,56%	Alemania 10Yr (Tir)	-0,25%	-1 p.b.	Cobre \$/lbs	4,35
Nikkei	28.676,46	29.069,16	392,70	1,37%	Euro Bund	172,39	-0,02%	Níquel \$/Tn	20,295
Londres(FT100)	7.372,10	FESTIVO	---	---	España 3Yr (Tir)	-0,44%	=	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.086,58	7.140,39	53,81	0,76%	España 5Yr (Tir)	-0,20%	=	1 mes	-0,621
Frankfort (DAX)	15.756,31	15.835,25	78,94	0,50%	España 10Yr (TIR)	0,51%	-1 p.b.	3 meses	-0,587
Euro Stoxx 50	4.255,01	4.287,98	32,97	0,77%	Diferencial España vs. Alemania	77	+1 p.b.	12 meses	-0,494

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	573,78
IGBM (EUR millones)	627,50
S&P 500 (mill acciones)	1.507,01
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	3.363,51

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,133

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,86	3,90	-0,04
B. SANTANDER	2,91	2,92	-0,01
BBVA	5,20	5,23	-0,03

Evolución principales índices bursátiles mundiales - mes de diciembre 2021

Fuente: FactSet; elaboración propia

Índice	Price as of 30/11/21	Price as of 31/12/21	var % mes
S&P 500	4.567,00	4.791,19	4,9%
DJ Industrial Average	34.483,72	36.302,38	5,3%
NASDAQ Composite Index	15.537,69	15.871,26	2,1%
Japan Nikkei 225	27.821,76	28.676,46	3,1%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	455,38	479,08	5,2%
Euro STOXX 50	4.063,06	4.287,98	5,5%
IBEX 35	8.305,10	8.622,10	3,8%
France CAC 40	6.721,16	7.140,39	6,2%
Germany DAX (TR)	15.100,13	15.835,25	4,9%
FTSE MIB	25.814,34	27.231,20	5,5%
FTSE 100	7.059,45	7.372,10	4,4%
Eurostoxx	456,53	477,28	4,5%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Índ precios vivienda FHFA (oct): Est MoM: +0,7%; Est YoY: +16,9%; ii) Índ Case-Shiller vivienda (oct): Est MoM: 1,0%; Est YoY: +18,5%

iii) Índice manufacturas Richmond (diciembre): Est: 11,0

España: Ventas minoristas (noviembre): Est MoM: +1,0%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Faes-diciembre	1 x 19	16/12/2021 al 30/12/2021	Compromiso EUR 0,171

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

En una sesión de muy escaso volumen de contratación, los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron al alza, con el S&P 500 marcando un nuevo máximo histórico, el sexagésimo noveno del año. Cabe recordar que AYER la bolsa londinense se mantuvo cerrada por festividad local, algo que siempre se deja sentir en la actividad de las plazas continentales -recordar que este mercado HOY también estará cerrado-. A nivel sectorial, destacó el

Martes, 28 de diciembre 2021

buen comportamiento del sector tecnológico tanto en las plazas bursátiles europeas como en Wall Street, impulsado por la fortaleza mostrada por las compañías de semiconductores, mientras que el sector de las utilidades fue el que peor lo hizo durante la sesión en ambas regiones. En Wall Street, además, los valores del sector de la energía acabaron la jornada con fuertes ganancias tras el giro al alza que experimentó el precio del petróleo durante la sesión.

La relativa fortaleza mostrada AYER por la renta variable occidental, en un momento en el que los casos de Covid-19 siguen al alza en la mayoría de los países, nos hace pensar que es factible que finalmente asistamos en estas bolsas a lo que se conoce como “el rally de Navidad”. En ese sentido, señalar que, a pesar de las muchas conjeturas que suelen oírse sobre cuándo tiene lugar el mencionado rally, en Wall Street se considera que, de producirse, ocurre durante las últimas cinco sesiones del diciembre y las dos primeras de enero. Este fenómeno de tipo estacional es difícil de explicar desde un punto de vista fundamental, aunque desde un punto de vista estadístico es incuestionable. Habrá que estar atentos para comprobar si este año también las bolsas “cumplen con la tradición”.

Entendemos que en ello van a tener un papel importante las medidas que adopten los distintos gobiernos para combatir el fuerte repunte de casos de Covid-19, provocado por la nueva variante Ómicron. De momento, a pesar del incremento exponencial de los “positivos”, que no de los enfermos, los ingresos en los hospitales y las muertes siguen muy por debajo de anteriores olas de la pandemia, lo que está permitiendo a las autoridades “moderar” sus actuaciones. Así, AYER el Gobierno británico optó por no tomar nuevas medidas restrictivas en Inglaterra -los gobiernos locales de Gales, Irlanda del Norte y Escocia ya habían incrementado las restricciones con anterioridad-. Además, el Gobierno francés, a pesar de presentar AYER una batería de nuevas restricciones, estas pueden considerarse muy moderadas si se comparan con las que ha venido implementando el ejecutivo del presidente Macron desde que se inició la pandemia. Por su parte, el Centro de Enfermedades Infecciosas estadounidense, el CDC, anunció AYER que reduce desde 10 a 5 días el periodo de aislamiento para las personas que hayan dado positivo por Covid-19. Detrás de este comportamiento “contenido” de las distintas autoridades hay dos factores, principalmente: i) el elevado coste político que conlleva a estas alturas la imposición de fuertes restricciones, con una parte importante de la población mostrándose frontalmente en contra de estas medidas; y ii) el elevado coste económico que también generan este tipo de medidas, coste económico al que habría que sumar el que ya están teniendo las innumerables bajas laborales que están provocando los casos “positivos”, bajas que están afectando a la actividad de muchas empresas/sectores en muchos países europeos y en EEUU.

HOY esperamos que continúe el buen tono en las bolsas europeas cuando abran esta mañana, aunque, como ya señalamos AYER, los reducidos volúmenes de actividad hacen complicado poder determinar cómo se va a comportar el mercado. A falta de referencias macroeconómicas de calado, los inversores se mantendrán muy atentos a la evolución de la pandemia en las distintas regiones y a la posibilidad de que se implementen nuevas restricciones, sobre todo en Asia, donde la variante Ómicron está ya “llegando”, aunque, por el momento, los casos son limitados.

Por lo demás, creemos importante comentar las declaraciones realizadas por el Ministerio de Finanzas de China, en las que se aboga por potenciar las políticas fiscales con el objetivo de revitalizar el crecimiento económico del país, políticas fiscales que se coordinarán con unas políticas

Martes, 28 de diciembre 2021

monetarias más laxas por parte del Banco Popular de China (PBoC). Este tipo de anuncios es lo que venían esperando desde hace tiempo muchos inversores, que temían que, de no actuar las autoridades del país, la economía de China pudiera terminar sufriendo un “aterrizaje duro”, algo que podría tener un impacto muy negativo en el crecimiento económico global. Por tanto, estas declaraciones creemos que son buenas noticias, que deberían ser bien recibidas por los inversores en los mercados de valores occidentales.

Analista: Juan J. Fdez-Figares

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Renta 4 Banco (R4):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2021 por importe bruto de EUR 0,30 por acción; paga el día 30 de diciembre;
- **Bankinter (BKT):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2021 por importe bruto de EUR 0,051482 por acción; paga el día 30 de diciembre;
- **Solarpack (SPK):** sus acciones serán excluidas de cotización de las bolsas de Madrid, Valencia Bilbao y Barcelona;

Economía y Mercados

- **EEUU**

. El Centro de Enfermedades Infecciosas (CDC) ha reducido el número de días de aislamiento que recomiendan a los infectados por Covid-19 de 10 a 5 días, reflejando los recientes estudios, las nuevas ideas sobre la gestión de la pandemia, y el *stress* que estos días de aislamiento estaba causando en algunas industrias, en las que había tenido un impacto muy severo la variante Ómicron. Así, la ciencia ha demostrado que la mayoría de la transmisión del virus ocurre en las fases tempranas de haber cogido la enfermedad, generalmente en los 1-2 días anteriores a registrar los síntomas y en los 2-3 días posteriores, según recoge el comunicado de la CDC.

. El índice que mide la evolución de la actividad del sector de las manufacturas de Dallas, que elabora la Reserva Federal de la región, bajó en su lectura de diciembre hasta los 8,1 puntos desde los 11,8 puntos de noviembre, quedando igualmente muy por debajo de los 13,8 puntos que esperaba el consenso de analistas. Cualquier lectura por encima de cero indica que la actividad se ha expandido en la región en comparación con el mes precedente y, por debajo de ese nivel, que se ha contraído.

Cabe destacar que el subíndice de producción, una medida clave de las condiciones de fabricación estatales, se mantuvo bastante estable en diciembre, en los 26,7 puntos, una lectura indicativa de un sólido crecimiento de la producción. Otras medidas de la actividad manufacturera también indicaron un crecimiento continuo. Así, el subíndice de nuevos pedidos descendió ligeramente en el mes analizado, desde los 19,6 puntos hasta los 18,1 puntos, todavía muy por encima del promedio de la serie que es de 6,7 puntos. Además, el subíndice de envíos descendió en diciembre hasta los 19,1 puntos desde los 24,3 puntos de noviembre, mientras que el subíndice de utilización de capacidad repuntó hasta los 27,8 puntos.

Martes, 28 de diciembre 2021

A su vez, **el subíndice que mide las perspectivas de las empresas subió en diciembre hasta los 8,6 puntos desde los 1,3 puntos de noviembre, situándose a su nivel más elevado desde el pasado mes de agosto.** Por su parte, las medidas del mercado laboral indicaron un fuerte crecimiento del empleo y semanas laborales más largas. Así, el subíndice de empleo subió hasta los 30,9 puntos, su nivel máximo en ocho meses, mientras que el subíndice de horas trabajadas también se mantuvo estable a un nivel elevado (19,7 puntos).

Por su parte, y según las empresas encuestadas, **los precios y los salarios siguieron aumentando con fuerza en diciembre.** De este modo, el subíndice de precios de las materias primas se mantuvo muy elevado, en los 66,2 puntos, y el subíndice de precios de los productos terminados se mantuvo estable en 42,3 puntos, superando con creces su promedio histórico, que es de 7,7 puntos. Además, el subíndice que mide la evolución de los salarios y de las prestaciones se mantuvo cerca de sus niveles máximos, en los 45,5 puntos.

Por último, cabe destacar que **las expectativas con respecto a la actividad manufacturera futura se mantuvieron positivas, pero algo por debajo de las mostradas en noviembre.** Así, el subíndice de producción futura descendió en diciembre hasta los 40,6 puntos desde los 51,7 puntos de noviembre, mientras que el subíndice de actividad empresarial general futura cayó hasta los 14,0 puntos desde los 15,0 puntos del mes precedente.

. Según un informe de Mastercard, **las ventas minoristas aumentaron un 8,5% en tasa interanual en EEUU durante la temporada de compras navideñas de este año del 1 de noviembre al 24 de diciembre,** impulsadas por el aumento de las ventas de comercio electrónico (*online*). La lectura, a pesar de apuntar al mayor crecimiento interanual de esta variable en 17 años, quedó algo por debajo del incremento del 8,8% que esperaban los analistas.

• ASIA

. **El ministerio de Finanzas de China dijo que desarrollará políticas fiscales proactivas en 2022.** Como ha sido destacado de forma repetida por los legisladores, las medidas incluirán más recortes de impuestos y tarifas para los negocios. Además, el Gobierno chino también intentará acelerar las inversiones en infraestructuras. El ministerio de Finanzas indicó que el gasto fiscal se enfocará en impulsar el crecimiento y el Gobierno central acelerará las transferencias a los gobiernos locales.

Estas declaraciones se producen tras el compromiso del Banco Popular de China (PBoC) de comprometerse a adoptar una política monetaria más proactiva y de futuro en 2022, que encaja con las expectativas de que el apoyo aumentará con medidas de relajación de política monetaria, como recortes en la ratio de reservas de liquidez obligatoria de los bancos (RRR) y en inyecciones de liquidez al sistema financiero.

. **La producción industrial de Japón creció en noviembre un 7,2% con respecto al mes anterior,** lo que supone una mejora con respecto al crecimiento del 1,8% de octubre, y frente al aumento del 4,8% esperado por el consenso. El Ministerio de Economía, Comercio e Industria (METI) japonés revisó al alza sus expectativas, y ahora contempla un crecimiento de esta magnitud, frente a su anterior postura de que la producción industrial se estaba parando. Los automóviles impulsaron el crecimiento de la producción industrial, al relajarse las restricciones de las cadenas de suministro. Además, las industrias del acero y del hierro también contribuyeron de forma positiva al aumento, más que compensando la debilidad de la producción de químicos y de petróleo.

Por su parte, la encuesta de previsiones del METI apunta a un aumento de la producción del 1,6% en diciembre y a un repunte de la misma del 5% en enero, sugiriendo que la recuperación puede coger ritmo, tras una recuperación parcial en el 4T2021.

Asimismo, otros datos mostraron que **la tasa de desempleo aumentó en Japón inesperadamente al 2,8% desde el 2,7% anterior,** que era también la lectura esperada por el consenso. La ratio de ofertas sobre solicitudes de empleo se mantuvo sin cambios en 1,15, frente al 1,16 esperado por el consenso.

Martes, 28 de diciembre 2021

Noticias destacadas de Empresas

. Como continuación a la comunicación del 17 de diciembre de 2021, **TELEFÓNICA (TEF)** comunica que su capital social resultante del aumento de capital social que quedó inscrito en el Registro Mercantil de Madrid el pasado 23 de diciembre de 2021, asciende a EUR 5.779.048.020, dividido en 5.779.048.020 acciones ordinarias de EUR 1 de valor nominal cada una, las cuales confieren un total de 5.779.048.020 votos (uno por cada acción).

Conforme al calendario previsto, las 140.994.513 nuevas acciones emitidas en dicho aumento de capital fueron admitidas a negociación, el 23 de diciembre de 2021, en las cuatro Bolsas de Valores españolas y son contratables a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español, de modo que su contratación ordinaria en España comenzó ayer, 27 de diciembre de 2021. TEF ha solicitado también la admisión a cotización de las nuevas acciones en las restantes Bolsas de Valores extranjeras en las que cotiza.

Por otro lado, el diario *Expansión* recoge hoy que TEF firmará hoy con los sindicatos UGT y CCOO el conjunto de acuerdos laborales pactados en las últimas semanas, que incluyen como medida más destacada la aprobación del plan de bajas voluntarias conocido como Plan de Suspensión Individual (PSI) que permitirá la salida de hasta 2.982 empleados de la compañía, con un coste estimado en una horquilla entre EUR 1.600 – 1.700 millones. Este coste previsiblemente se contabilizará mediante una provisión de una sola vez, que se aplicará en las cuentas del 4T2021.

. Según informó ayer *Vozpópuli*, **NATURGY (NTGY)** había vendido su negocio de almacenamiento de gas en España. La energética ha alcanzado un acuerdo con el fondo de inversión español Teset Capital para traspasar el proyecto de Marismas que explotaba a través de sus filiales Petroleum Oil & Gas, Gas Natural Exploración y Naturgy Almacenamientos Andalucía.

La operación cuenta con un preacuerdo entre ambas partes y se estima que se concrete de forma definitiva en el 1S2022 tras conseguir los permisos administrativos necesarios al ser una actividad regulada. NTGY ya ha informado a los cerca de 30 trabajadores que forman las tres filiales de este acuerdo con el fondo español con sede en Madrid.

NTGY ha preferido no realizar comentarios sobre esta operación ante la consulta de *Vozpópuli*. La cifra de la operación no se ha revelado, aunque desde el mercado se indica que podría rondar los EUR 10 millones.

. **TUBACEX (TUB)** confirma que, en relación con la otra información relevante relativa a la venta de su filial Tubos Mecánicos comunicada el pasado jueves 23 de diciembre, la plusvalía de la operación teniendo en cuenta los ajustes futuros no es significativa para TUB en ningún caso.

Por otro lado, TUB comunicó que su capital social resultante de la reducción de capital, que quedó inscrita en el Registro Mercantil de Alava el pasado 30 de noviembre de 2021, asciende a EUR 58.040.451,90, representado por 128.978.782 acciones de EUR 0,45 de valor nominal cada una, las cuales confieren un total de 128.978.782 derechos de voto (uno por cada acción).

. Según informó ayer el diario digital *elEconomista.es*, Goldman Sachs ha vuelto a elevar su participación en el capital de **SACYR (SCYR)** hasta el 5,8% tras varios días por debajo del 1%, siendo ya ocho los accionistas significativos de la constructora. Al mismo tiempo, el fondo estadounidense Rubric Capital Management irrumpió en el accionariado de SCYR con una participación del 3%, valorada a precios actuales de mercado en EUR 41,5 millones y convirtiéndose en el octavo mayor accionista de la compañía.

. **SIEMENS GAMESA (SGRE)**, a través de una de sus filiales, ha recibido un pedido firme de Ayana Renewable Power Six Private Limited para suministrar aerogeneradores para un parque eólico situado en el distrito de Gadag, en el estado de Karnataka, India, con una capacidad total de 302 MW. El pedido firme comprende el suministro de 84 aerogeneradores del modelo SG 3.6-145 y la puesta en marcha del proyecto está prevista para el ejercicio 2023.

Martes, 28 de diciembre 2021

. Según informaron las respectivas Sociedades Rectoras, de conformidad con el acuerdo adoptado por la CNMV el 2 de diciembre de 2021 y lo dispuesto en el régimen de las Ofertas Públicas de Adquisición de valores, una vez efectuada la liquidación de las operaciones de venta forzosa, formulada por Veleta BidCo S.à. r.l., quedan excluidas de la negociación de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, las 33.253.012 acciones ordinarias, de **SOLARPACK (SPK)**, de EUR 0,40 de valor nominal cada una, código ES0105385001, representativas del capital social de EUR 13.301.204,80, con efectos al 28 de diciembre de 2021, inclusive.

. **AIRTIFICIAL (AI)** comunicó ayer que, terminado el plazo previsto para la suscripción de las acciones emitidas con ocasión de su ampliación de capital, han resultado suscritas un total de 155.555.556 acciones por su valor nominal de EUR 14.000.000,04. Consiguientemente, el consejo de administración ha procedido a determinar el importe efectivo del aumento de capital en esa suma de EUR 14.000.000,04, emitiéndose 155.555.556 nuevas acciones y a atribuir nueva redacción a la regla estatutaria sobre el capital social, que queda fijado en la suma de EUR 120.022.032,33 representado por 1.333.578.137 acciones de EUR 0,09 de valor nominal cada una.