

## COLUMNA CALIENTE

## Jazztel, en pleno 'rally'

■ La buena marcha de los negocios de Jazztel ha generado un importante despegue del valor, que se ha visto acentuado, con su incorporación al Ibex 35 primero y después, en los últimos días. Los rumores de hipotéticas opas que siempre han acompañado al valor se hicieron muy insistentes, tras acordar Vodafone la venta de su 45% en Verizon Wireless por casi 100.000 millones de euros.

En lo que va de año, la cotizada del Ibex 35 Jazztel se ha revalorizado en más de un 40%, convirtiéndose en el sexto valor más alcista de este índice, por detrás de Sacyr, Bankinter, IAG, Mediaset y FCC. Su "apetecible precio" hace que el Banco Sabadell le conceda hasta los 8 euros bajo la recomendación de compra, mientras que HSBC y el Banco Santander le dan unos 7,5 euros, mientras que cotiza en bolsa a unos 7,78 euros por acción.

Fidelity adquirió un paquete de 4,28 millones de acciones, que equivale a cerca del 1,7% del capital de la operadora, durante el pasado verano, tal y como figura en los rankings que elabora la agencia Bloomberg. Este nuevo paquete de acciones tendría en la actualidad un valor superior a 30 millones de euros.

Según estos mismos rankings, estas compras de títulos elevan al 2,59% la participación de Fidelity Management & Research en el capital de la teleco. El valor de la participación de la firma en Jazztel supera en la actualidad los 48 millones de euros.

La gestora se sitúa en la clasificación de inversores en el cuarto puesto, solo por detrás del presidente, Leopoldo Fernández Pujals, dueño del 14,71% (según la CNMV posee un 15,2%); de la gestora británica Governance For Owners, propietaria de un 5,25%; y del banco francés BNP Paribas, que posee el 4,96%. Otros accionistas de relevancia de la operadora son Groupama Asset Management con el 1,86% y T Rowe Price Associates con el 1,01%.



Bolsa de Madrid.

F. MORENO

## El Ibex-35 cierra la semana con un nuevo techo a la espera de la Fed

## La Bolsa, en máximos anuales

■ El selectivo salda la semana con un avance del 3,31% y acumula una revalorización del 7,85% en septiembre. La prima de riesgo sube moderadamente y se mantiene en el entorno de los 250 puntos.

El selectivo despide la semana con la tranquilidad de haber levantado un 3,5% y de haber encadenado tres máximos anuales consecutivos en los últimos días. El analista de XTB Daniel Álvarez ha calificado la semana del indicador de "muy buena" y ha atribuido estas subidas a "la mejora de los datos en Europa, al sorpasso o adelantamiento de la prima de riesgo española a la italiana, la aparente mejora de diplomática de Siria, que ha conseguido normalizar los precios del crudo, y la posibilidad de que la Fed no anuncie la retirada de estímulos el próximo miércoles".

Para el estratega de mercados de IG Daniel Pingarrón, la semana que viene "se antoja decisiva para estructurar la ten-

dencia de las bolsas durante el último trimestre del año".

Por el momento, la prima española sigue por debajo de la italiana, aunque las rentabilidades de sus bonos están más cercanas. La prima española ha repuntado hoy a los 252 puntos básicos, frente a los 260 puntos de la italiana. Por su parte, el bono español tiene un interés del 4,50% y el italiano, del 4,57%.

## Twitter, a Bolsa

Twitter ha confirmado que su próxima salida a bolsa trasciende a los rumores que acompañan a la compañía desde hace unos años. "Hemos remitido de forma confidencial un S-1 a la SEC para una próxima OPV", era el mensaje que lanzaba el mayor servicio de microblogging a los más de 200 millones de usuarios que tiene en todo el mundo. No ha hecho falta más, el mercado este viernes es un hervidero con la OPV más esperada desde la colocación de Facebook.

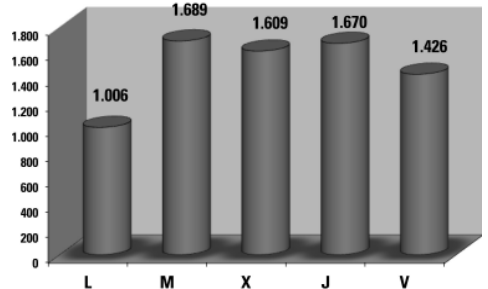
Pero la experiencia es un grado y el batacazo que se dio el gigante de las redes sociales en mayo de 2012 han llevado a la alta dirección de Twitter a andarse con pies de plomo para no cometer los mismos errores. En primer lugar, ni han facilitado datos del cuándo se produciría el debut ni la cantidad que piensan levantar. El principal objetivo de Twitter es evitar a toda costa la publicidad que rodeó la la OPV más famosa del año pasado y que hinchó la colocación de Facebook hasta disparar el precio de su oferta a 107 veces sus ganancias de 12 meses, el más caro que el 99% de todas las empresas del S&P500 del momento. Facebook perdió la mitad de su valor tras su OPV de 16.000 millones de euros.

la última estimación con la que cuenta el mercado es la valoración que realizó de Twitter el pasado mes de mayo la firma GSV Capital: 10.500 millones de dólares.

## LOS ÍNDICES (Datos a 12-09-13)

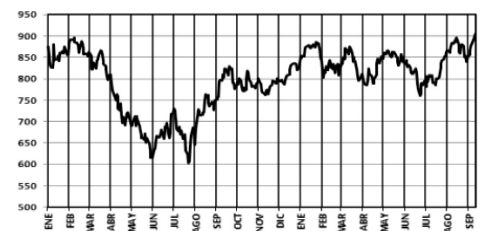
	Último	Variación (%)	
		Semanal	Anual
BARCELONA	722,40	3,41	11,49
BILBAO	1.467,26	3,20	5,26
MADRID	906,27	3,36	3,79
VALENCIA	1.026,48	3,36	15,62

## EL VOLUMEN (en millones de euros)



## EL GRÁFICO

## ÍNDICE GENERAL BOLSA DE MADRID 2012-2013



## IBEX SECTORIALES (Datos a 12-09-13)

SECTOR	ÚLTIMO	ANTERIOR	DIF%
LATIBEX TOP	3.977,50	3.876,20	2,61
IBEX MEDIUM	11.700,60	11.330,50	3,27
IBEX SMALL C	4.081,60	3.922,10	4,07

## ÍNDICE SECTORIAL (Datos a 12-09-13)

SECTOR	ÚLTIMO	ANTERIOR	DIF%
PETROLEO Y ENERGIA	1.022,42	1.006,20	1,61
PETROLEO	1.021,98	1.013,70	0,82
ELECTRICIDAD Y GAS	1.036,42	1.015,83	2,03
ENERGIAS RENOVABLES	445,94	438,56	1,68
MATE.BASI.INDUS.Y CONSTR.	705,95	705,95	0,00
MINE.METAL.Y TRA.PRO.MET.	899,76	882,12	2,00
FABRI.MONTAJE DE B.EQUIPO	1.002,41	969,43	3,40
CONSTRUCCION	1.176,99	1.128,01	4,34
MATERIALES DE CONSTRUCCION	154,86	146,82	5,48
INDUSTRIA QUIMICA	53,33	49,05	8,73
INGENIERIA Y OTROS	2.733,98	2.678,14	2,09
AEROSPAZIAL	2.090,88	2.107,19	-0,77
BIENES DE CONSUMO	3.361,42	3.254,76	3,28
ALIMENTACION Y BEBIDAS	1.840,48	1.828,60	0,65
TEXTIL, VESTIDO Y CALZADO	4.825,78	4.630,70	4,21
PAPEL Y ARTES GRAFICAS	839,22	827,01	1,48
PRO.FARMACEUTICOS Y BIO.	1.799,29	1.775,61	1,33
OTROS BIENES DE CONSUMO	2.179,11	2.112,63	3,15
SERVICIOS DE CONSUMO	1.006,50	974,43	3,29
OCIO, TURISMO Y HOSTELER.	483,18	462,86	4,39
COMERCIO	121,74	118,92	2,37
MEDIOS DE COMUNI.Y PUBLI.	426,47	410,08	4,00
TRANSPORTE Y DISTRIBUCION	2.114,14	2.016,84	4,82
APARCAMIENTOS Y AUTOPISTA	1.307,15	1.275,09	2,51
OTROS SERVICIOS	1.726,66	1.696,45	1,78
SERV.FINAN. E INMOBILIAR.	649,30	623,66	4,11
SERVICIOS DE INVERSION	592,23	568,13	4,24
BANCOS Y CAJAS DE AHORROS	1.592,15	1.542,00	3,25
SEGUROS	1.584,81	1.577,76	0,45
SOC.DE CARTERA Y HOLDING	102,96	99,93	3,03
INMOBILIARIAS Y OTROS	727,44	736,09	-1,18
TECNOLOGIA Y COMUNICACION	899,12	871,93	3,12
TELECOMUNICACIONES Y OTRO	828,64	800,78	3,48
ELECTRONICA Y SOFTWARE	1.627,75	1.604,33	1,46

## El supervisor bursátil europeo pide a la CNMV aclaraciones sobre 'swaps'

■ El supervisor europeo de los mercados de valores (ESMA) ha solicitado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) explicaciones de cómo asegura que la banca cumple con la normativa de protección al inversor en la comercialización de los 'swaps' o derivados que permiten a las entidades cubrirse frente a cambios en tipos de interés, divisas o inflación. Esta petición se formula por el presidente de la Autoridad Europea de Valores y Mercados, Steven Maijor, en contestación a una denuncia presentada por Fernando Zunuznegui, presidente

de Zunuznegui Abogados y expresidente del Comité de expertos en servicios financieros de la Comisión Europea (FIN-USE) y Jordi Ruiz de Villa, socio del despacho de abogados Jausas. Según un comunicado de Zunuznegui Abogados y Jausas, la ESMA recuerda que una sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea del 30 de mayo de 2013 exige que la Directiva de Mercados de Instrumentos Financieros (MIFID) se aplique a los 'swaps'.

"Sólo existen una serie de excepciones que no se dan en el Derecho español", según cita la autoridad europea tras

atender a la interpretación de una sentencia de la Sala Contencioso-Administrativa de la Audiencia Nacional de 15 de julio de 2013. El supervisor europeo recuerda a la CNMV que debe considerar el "efecto" de estas sentencias en cualquier reparto de competencias con el Banco de España. En este sentido, la ESMA requiere a la CNMV, según los despachos de abogados, para que rectifique la nota conjunta que publicó con el Banco de España el 20 de abril de 2010, en la que ambos organismos consideraban que a los 'swaps' comercializados como productos de



Elvira Rodríguez, presidenta CNMV.

F. MORENO

cobertura ligados a un crédito no se les aplica la MIFID.

Los 'swaps' son instrumentos de cobertura que fueron colocados por las entidades financieras a particulares y empresas justo antes del estallido de la crisis económica y que han ocasionado pérdidas a ambos colectivos.

Los despachos de abogados Zunuznegui y Jausas han denunciado la infracción del Derecho Comunitario por parte del Banco de España y la CNMV, dejando desprotegidos a los clientes que contrataban 'swaps', tanto al Comité Europeo de Reguladores de Valores (el 10 de mayo de 2010) como a su sucesora, la ESMA.