

## Nota Flash Rheinmetall AG

**Rheinmetall ha registrado hoy una caída en la sesión cercana al 19%.**

La reacción del mercado ha tenido lugar después de que Alemania anunciara la cancelación del programa de fragatas F126, VALORADO EN 12.800M, que iba a convertir a la compañía en el primer contratista militar de Europa. El pedido se ha redirigido a **TKMS**, por 8 fragatas Meko A-200 con un valor de unos 11.600M.

Los motivos del cambio han sido los retrasos constantes y significativos en las entregas, fuertes sobrecostos por encima del contrato original y riesgos asociados no comunicados al inicio.

Con el retroceso del 19%, la cotización de **Rheinmetall** ha borrado más de 11.000M de cotización, cifra cercana a la pérdida del contrato.

La gravedad de la noticia en el largo plazo es reducida, recordemos que sigue siendo uno de los principales contratistas a nivel mundial, su negocio principal no es el naval. Además, el gasto en defensa en Europa está aumentando de manera exponencial con contratos de largo plazo con un objetivo de superar el 5% respecto al PIB (OTAN).

El otro lado de la moneda lo tenía **TKMS**, el rival directo en Alemania que tenía una revalorización del 14% en la sesión, esto nos lleva a pensar que el sector sigue en auge, los contratos siguen llegando y los inflows de capital siguen estando en el sector defensa.



## DISCLAIMER

Banco de Inversión Global, S.A. es una institución registrada y regulada por el Banco de Portugal y la Comisión del Mercado de Valores de Portugal. Este documento ha sido preparado únicamente con fines informativos, basándose en la información disponible para el público general y recopilada de fuentes consideradas fiables. BiG no asume ninguna responsabilidad por la exactitud completa de la información proporcionada, ni nada de lo aquí contenido debe entenderse como un indicador de que se lograrán resultados. Se presta especial atención al hecho de que los resultados esperados probablemente cambiarán dependiendo de cambios que puedan ocurrir en las suposiciones que sirvieron de base para la información disponible actualmente. También se señala que el precio de cualquier valor puede cambiar sin previo aviso. Los cambios en los tipos de cambio de las inversiones que no están denominadas en la moneda local del inversor pueden tener un efecto adverso sobre su valor, precio o ingresos. Este documento no ha sido preparado para ningún propósito específico de inversión. En su preparación, no se consideraron necesidades específicas de ninguna persona o entidad. BiG puede proporcionar información adicional, si se solicita expresamente. Este documento no constituye una oferta de venta, ni una solicitud para comprar la suscripción de valores. Este documento es puramente informativo y solo pretende aportar valor a las decisiones de inversión de los destinatarios de esta información.