



Moeve y Repsol apuestan por la Defensa

El crecimiento experimentado por la Defensa en los últimos años está beneficiando a todas las industrias que rodean al sector. Una muestra de ello es el contrato público para el suministro de combustibles líquidos para las Fuerzas Armadas españolas, que abarca desde el carburante de los buques y aviones hasta la calefacción de las instalaciones militares que todavía tienen calderas de combustibles fósiles. La nueva adjudicación, lanzada por el Ministerio de Defensa, asciende a 1.500 millones de euros, una cuantía que supone casi duplicar la licitación anterior, de 2022, que alcanzó los 768 millones de euros, y el contrato suscrito en 2018, que alcanzó los 711 millones de euros. Defensa no detalla las razones que explican el incremento de la cuantía, pero se debe sobre todo al alza del precio de los combustibles a raíz de la guerra en Irán o al incremento de la actividad militar debido a la inestabilidad geopolítica. En los dos contratos anteriores participaron Moeve –entonces Cepsa– y Repsol, los dos grandes grupos de combustibles que operan en España, que lograron distinto lote, aunque no fueron los principales adjudicatarios. En la última licitación –que termina a finales de este año– Repsol se llevó unos 207 millones de euros, mientras que Moeve captó unos 55 millones de euros, en ambos casos incluyendo las prórrogas y las

modificaciones contractuales ejecutadas. El grupo Novum Energy Trading se hizo con 460 millones con dos lotes. No obstante, el incremento del nuevo contrato en juego, dividido en 11 lotes, ha elevado el interés de ambas empresas por participar en el negocio destinado a las Fuerzas Armadas españolas. Se espera que los ganadores del proceso se conozcan los próximos meses, pese a que parte de los lotes en juego están pendientes de una resolución del Tribunal Administrativo Central de Recursos Contractuales (TACRC), debido a un recurso presentado por la compañía catalana Overseas Energies, que también participa en el proceso.

ACS rentabiliza el tirón de la IA

El intenso crecimiento el consumo de IA en todo el planeta no solo fuerza la construcción de más centros de datos para almacenar y procesar información. Es necesario fortalecer las redes de transporte de agua, electricidad y digitales, vitales para el buen funcionamiento de los cada vez mayores campus de IA. En este incesante flujo de inversión multimillonaria se mueve ACS que trabaja en casi todas la fases desarrollo de la infraestructura digital, desde el di-

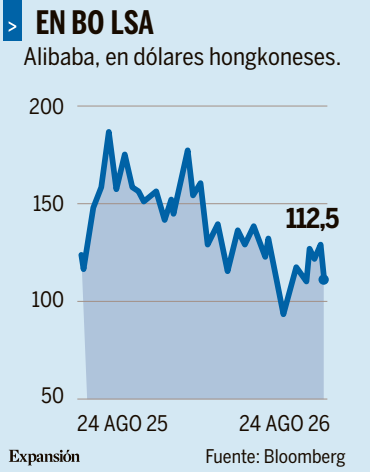
seño y construcción de los centros de datos a través de modelos cada vez más estandarizados, modulares y escalables, hasta la generación y transporte de energía para alimentar las instalaciones, pasando por la red de transporte de fibra óptica. En Reino Unido, el grupo español participa en los trabajos de la Red Eléctrica británica para modernizar el transporte de luz que va a dar servicios a, entre otros, cinco centros de datos en la zona de gran Londres, con inversiones por más de 1.000 millones de euros. En Australia, la multinacional española trabaja para un gran proveedor tecnológico que va a extender red de fibra óptica entre Sidney y Melbourne. Se trata de otra infraestructura clave para atender el crecimiento de centros de datos en la costa este de Australia. Es el primer tramo de varios miles de kilómetros de red que necesita el país. En ambos casos, ACS trabaja como instalador. La otra cara de la compañía española es su faceta de promotor digital tras crear su propia plataforma de data center.

Shein afronta su examen bursátil

La especialista china de comercio online Shein saldrá a Bolsa la semana que viene, tras varios años de retraso en sus planes. El grupo vende prendas directamente desde miles de fábricas chinas a precios ultrabajos en todo el mundo. Tras fracasar sus intentos de cotizar en Nueva York y Londres por obstáculos regulatorios y dudas sobre su cadena de suministro, el grupo ha recalado finalmente en la Bolsa de Hong Kong. El debut bursátil plantea una captación máxima de 1.770 millones de dólares y una valoración del 100% cercana a 27.000 millones, un 73% menos que los aproximadamente 100.000 millones alcanzados en una ronda privada de 2022. El deterioro de valoración también refleja una realidad económica, derivada de que EEUU y la UE han cerrado progresivamente las ventajas aduaneras que permitían a Shein enviar millones de pequeños paquetes desde China con costes fiscales mínimos, erosionando con ello su modelo de precios. La caída de valoración no significa que el modelo haya fracasado, sino que el mercado ha recalculado radicalmente el riesgo y el potencial de crecimiento. En 2025, el grupo tuvo ingresos de aproximadamente 41.800 millones de dólares y en el primer trimestre de 2026 los ingresos solo crecieron un 1,1%, hasta 9.052 millones, registrando pérdidas de 99 millones. Ahora Shein tiene que demostrar que su potente maquinaria digital y logística puede mantener precios competitivos sin depender de excepciones arancelarias.

Alibaba amplía capital para invertir en IA

En su primer trimestre a 30 de junio, el gigante tecnológico chino Alibaba tuvo ingresos de 39.639 millones de dólares (+9%) y beneficio operativo ajustado de 4.028 millones (-30%). El grupo invirtió 9.975 millones en el trimestre, con una subida del 75%, debida a distintos factores, entre ellos las fluctuaciones en los ciclos de aprovisionamiento, el aumento de la capacidad de computación mediante CPU ante la previsión de una creciente adopción de agentes de IA por parte de los clientes, y el encarecimiento de una amplia gama de componentes de chips. Como consecuencia del volumen inversor, el grupo registró un flujo de caja libre negativo de 6.584 millones de dólares. Alibaba ha reorganizado su estructura en cuatro grandes segmentos para reforzar las sinergias entre negocios, integrar sus capacidades de IA y acelerar en nuevos productos. Ayer anunció la fijación del precio de colocación de la ampliación de capital de 8.750 millones de euros destinada a inversores no estadounidenses fuera de EEUU, con



un descuento del 8,4% respecto del precio de cierre del viernes. La colocación tiene como objetivo reforzar el impulso de Alibaba en IA. La compañía destinará el 100% de los ingresos a invertir en sus capacidades integrales de IA –desde infraestructura hasta modelos y aplicaciones–, incluyendo especialmente la ampliación y mejora de su infraestructura. Alibaba capitaliza 285.800 millones de dólares en Bolsa.