

Lunes, 1 de diciembre 2025

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

01/12/2025

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indices	anterior	28/11/2025	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	1.620,80	1.621,80	1,00	0,06%	Diciembre 2025	16.388,0	16,40	Yen/\$	1,160
IBEX-35	16.361,8	16.371,6	9,8	0,06%	Enero 2026	16.363,0	-8,60	Euro/£	1,142
LATIBEX	5.657,80	5.655,90	-1,9	-0,03%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	47.427,12	47.716,42	289,30	0,61%	USA 5Yr (Tir)	3,60%	+3 p.b.	Brent \$/bbl	63,20
S&P 500	6.812,61	6.849,09	36,48	0,54%	USA 10Yr (Tir)	4,01%	+2 p.b.	Oro \$/ozt	4.191,05
NASDAQ Comp.	23.214,69	23.365,69	151,00	0,65%	USA 30Yr (Tir)	4,66%	-2 p.b.	Plata \$/ozt	53,91
VIX (Volatilidad)	17,19	16,35	-0,84	-4,89%	Alemania 10Yr (Tir)	2,69%	+1 p.b.	Cobre \$/lbs	4,99
Nikkei	50.253,91	49.303,28	-950,63	-1,89%	Euro Bund	128,88	-0,13%	Níquel \$/Tn	14.660
Londres(FT100)	9.693,93	9.720,51	26,58	0,27%	España 3Yr (Tir)	2,19%	+1 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	8.099,47	8.122,71	23,24	0,29%	España 5Yr (Tir)	2,52%	=	1 mes	1,946
Frankfort (DAX)	23.767,96	23.836,79	68,83	0,29%	España 10Yr (TIR)	3,16%	=	3 meses	2,060
Euro Stoxx 50	5.653,17	5.668,17	15,00	0,27%	Diferencial España vs. Alemania	47	-1 p.b.	12 meses	2,209

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	819,74
IGBM (EUR millones)	888,37
S&P 500 (mill acciones)	2.137,14
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	5.866,79

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,160

Valores	NYSE	SIIBE	Dif euros
TELEFONICA	3,69	3,74	-0,04
B. SANTANDER	9,26	9,24	0,02
BBVA	18,58	18,57	0,02

Evolución principales índices bursátiles mundiales - mes de noviembre 2025

Fuente: FactSet; elaboración propia

principales índices mundiales	Price as of 31/10/25	Price as of 30/11/25	var %	var % año 2025
S&P 500	6.840,20	6.849,09	0,1%	16,4%
DJ Industrial Average	47.562,87	47.716,42	0,3%	12,2%
NASDAQ Composite Index	23.724,96	23.365,69	-1,5%	21,0%
Japan Nikkei 225	52.411,34	50.253,91	-4,1%	23,4%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	529,23	536,90	1,4%	8,6%
Euro STOXX 50	5.662,04	5.668,17	0,1%	15,8%
IBEX 35	16.032,60	16.371,60	2,1%	41,2%
France CAC 40	8.121,07	8.122,71	0,0%	10,1%
Germany DAX (TR)	23.958,30	23.836,79	-0,5%	19,7%
FTSE MIB	43.175,32	43.357,01	0,4%	26,8%
FTSE 100	9.717,25	9.720,51	0,0%	18,9%
Eurostoxx	596,60	597,93	0,2%	18,4%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI manufacturas (nov; final): Est: 51,0; ii) ISM manufacturas (nov): Est: 49,3; iii) Gasto en construcción (oct): Est MoM: 0,0%

Alemania: PMI manufacturas (noviembre; final): Est: 48,4

Francia: PMI manufacturas (noviembre; final): Est: 47,8

Zona Euro: PMI manufacturas (noviembre; final): Est: 49,7

España: PMI manufacturas (noviembre): Est: n.d.

Italia: PMI manufacturas (noviembre): Est: n.d.

Reino Unido: PMI manufacturas (noviembre; final): Est: 50,2

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Viscofan-noviembre	1 x 35	20/11/2025 al 4/12/2025	Compromiso EUR 1,483

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

Tras un muy volátil mes de noviembre, en el que los principales índices de las bolsas europeas y estadounidenses, yendo de menos a más, de más a menos y, nuevamente, de menos a más, cerraron prácticamente sin cambios, **los inversores en estos mercados de valores afrontan la**

Lunes, 1 de diciembre 2025

primera semana del último mes del año muy enfocados en la decisión que en materia de tipos de interés adoptará la Reserva Federal (Fed) la semana que viene.

En este sentido, señalar que el mercado da por hecho que el banco central estadounidense bajará nuevamente sus tasas de interés de referencia en 25 puntos básicos. Cualquier otra decisión será muy negativamente recibida por los inversores. Cabe destacar que HOY por la tarde el presidente de la Fed, Powell, participa en una conferencia en la Universidad de Stanford, en lo que es su última intervención antes de que se reúna el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) los días 9 y 10 de este mes. Habrá que estar muy atentos a lo que diga Powell, si es que dice algo, sobre futuros movimientos de tipos de interés oficiales.

Antes, los inversores deberán afrontar una semana que presenta una agenda macroeconómica muy intensa, en la que destaca, sobre todo, la publicación el viernes en EEUU del índice de precios del consumo personal, el PCE del mes de septiembre, variable que, como siempre señalamos, es la que utiliza la Fed en sus proyecciones y que debió de haber sido publicada en octubre, aunque el cierre del gobierno federal lo impidió. Además, esta semana la consultora S&P Global dará a conocer en la Eurozona, sus principales economías, el Reino Unido y EEUU las lecturas finales de noviembre de los índices adelantados de actividad sectorial, los PMIs manufactureros (HOY) y de servicios (miércoles), mientras que *the Institute for Supply Management (ISM)* publicará en EEUU los ISM manufacturas (HOY) y de servicios (miércoles), índices muy similares a los anteriores. Todos ellos servirán para hacernos una idea más precisa de con qué fortaleza afronta la actividad privada de las principales economías desarrolladas el final de año. Además, MAÑANA Eurostat publicará la lectura preliminar de noviembre del IPC de la Eurozona, lectura que debe confirmar que, por ahora, la inflación sigue bajo control en la región.

En ese sentido, señalar que este fin de semana y esta madrugada se han publicado en China los PMIs oficiales y el PMI manufacturero privado, publicado por *RatingDog*, todos ellos correspondientes al mes de noviembre, y que han confirmado que la economía de este país no termina de arrancar, y ello a pesar de los estímulos aplicados por su gobierno.

Además, a lo largo del día se irán publicando las estadísticas de gasto en el pasado *Black Friday*, estadísticas que servirán para conocer cómo ha empezado la temporada de compras navideñas, temporada que es fundamental para muchas de las compañías cotizadas, ya que en ella se juegan gran parte de los resultados del año. En ese sentido, cabe destacar que las estadísticas preliminares dadas a conocer en EEUU por Adobe Analytics apuntan a un buen comienzo de la misma, con las ventas *online* aumentando más de lo esperado y marcando un nuevo récord histórico.

Por lo demás, y en el ámbito geopolítico, habrá que estar muy atentos a lo largo de la semana a cómo evolucionan las negociaciones para alcanzar un alto el fuego en Ucrania, destacando especialmente la visita que hará una delegación estadounidense a Moscú (Rusia) a mediados de semana. Como ya hemos venido analizando en las últimas semanas, una posible paz en Ucrania tendrá sin duda un impacto directo en el comportamiento de los distintos sectores cotizados en las

Lunes, 1 de diciembre 2025

bolsas europeas, favoreciendo la evolución en las mismas de los valores de corte más cíclico, especialmente los de materias primas minerales, los de materiales y los del acero, ya que son sectores que se verán directamente involucrados en la reconstrucción del país. No obstante, la paz en Ucrania, de alcanzarse, algo que seguimos viendo complicado, al menos por ahora, dadas las exigencias de Rusia, será muy positiva para el comportamiento global de las bolsas europeas.

Para empezar la semana, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran a la baja, siguiendo de esta forma el comportamiento mostrado por los futuros de los índices estadounidenses esta madrugada. Posteriormente, será el comportamiento de Wall Street el que determine la tendencia que adoptan las bolsas europeas durante la primera sesión del mes de diciembre. Señalar, por otro lado, que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado en su mayoría al alza, con la excepción de la japonesa, que ha caído con fuerza por las “renacidas” expectativas de que el Banco de Japón (BoJ) suba sus tasas de interés este mes, cuando reúna a su Comité de Política Monetaria. Por lo demás, destacar que esta madrugada el dólar muestra un comportamiento mixto, revalorizándose con relación a las principales divisas europeas, pero cediendo terreno frente al yen japonés; que los precios de los bonos caen ligeramente y sus rendimientos repuntan; que el precio del petróleo viene con fuerza al alza, tras conocerse que la OPEP+ ha optado por mantener sin cambios sus producciones; que el precio del oro sube ligeramente; y que los precios de las principales criptomonedas caen con fuerza.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Fluidra (FDR):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2024 por importe bruto por acción de EUR 0,3; paga el día 3 de diciembre;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó que, según su estimación inicial del dato, **el índice de precios de consumo (IPC) de España repuntó el 0,2% en el mes de noviembre con relación a octubre.**

En tasa interanual, y también según la lectura preliminar del índice, el IPC de España subió en noviembre el 3,0% (3,1% en octubre). El consenso de analistas de *FactSet* esperaba un incremento interanual del IPC español del 2,8%, algo inferior al real. La evolución de la inflación en noviembre fue consecuencia, principalmente, del descenso de los precios de la

Lunes, 1 de diciembre 2025

electricidad, frente al incremento de noviembre de 2024 y del comportamiento de los precios de ocio y cultura, que bajan, pero menos que en el mismo mes del año anterior, así como al de los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas, que suben, frente a la caída experimentada en el mismo mes del año pasado.

Por su parte, **la inflación subyacente**, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y los precios de la energía, **subió en noviembre el 2,6% frente al 2,5% que lo había hecho en octubre**.

Finalmente, señalar que **el IPC armonizado (IPCA) se mantuvo sin cambios (0,0%) en noviembre con relación a octubre, según la lectura preliminar del dato**. En tasa interanual IPCA subió en noviembre el 3,1% frente al 3,2% que lo había hecho en octubre. En este caso los analistas esperaban una lectura inferior, del 2,9%.

***Valoración:** lo peor de la evolución reciente de la inflación en España es el hecho de que la subyacente, que elimina los componentes más volátiles del índice general, lleva ya cinco meses subiendo desde que se situó en el 2,2% en mayo y junio y tras haber tocado el mínimo de presente ciclo en marzo, cuando fue del 2,0%.*

. **Las ventas minoristas se mantuvieron estables (0,0%) en España el mes de octubre con relación a septiembre**, mes éste en el que habían aumentado el 0,4%, según dio a conocer el Instituto Nacional de Estadística (INE). El de octubre es el peor comportamiento mensual de esta variable en los últimos tres meses.

En el mes de octubre todos los modos de distribución presentaron tasas mensuales negativas, con las ventas en pequeñas cadenas presentando la mayor caída (-0,9%). Si se excluyen las ventas en estaciones de servicios, las ventas minoristas bajaron el 0,1% en octubre con relación a septiembre. Finalmente, señalar que en el mes de octubre las ventas de alimentación disminuyeron un 0,5%, mientras que las ventas del resto de productos subieron en conjunto un 0,2%.

En tasa interanual, las ventas minoristas, ajustadas estacionalmente y por calendario, subieron en España el 3,8% en octubre (4,1% en septiembre). En la serie original sin ajustes y a precios constantes, las ventas minoristas repuntaron en octubre el 4,4% en tasa interanual (6,2% en septiembre).

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según la lectura preliminar del dato, dada a conocer por la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **el índice de precios de consumo (IPC) de Alemania bajó el 0,2% en el mes de noviembre con relación a octubre**. El dato estuvo en línea con lo anticipado por el consenso de analistas de FactSet.

En tasa interanual, el IPC de Alemania repuntó en noviembre el 2,3%, misma tasa a la que lo había hecho en octubre. La lectura también estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas. El crecimiento interanual de los precios de los servicios se mantuvo estable en noviembre en el 3,5%, mientras que el de los precios de los bienes se desaceleró (1,1% vs 1,2% en octubre). Por su parte, los precios de los alimentos también frenaron ligeramente su crecimiento (1,2% vs 1,3% en octubre), mientras que los precios de la energía descendieron a un ritmo inferior (-0,1% vs 0,9% en octubre).

La inflación subyacente, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos frescos y de la energía, **subió en noviembre el 2,7% frente al 2,8% que lo había hecho en octubre**.

Finalmente, señalar que, también en función de su lectura preliminar, **el IPC armonizado (IPCA) de Alemania bajó en el mes de noviembre el 0,5% con relación a octubre, mientras que en tasa interanual repuntó el 2,6% (2,3% en octubre)**. La lectura es la más elevada en 9 meses. En este caso, los analistas esperaban una caída del 0,6% con relación al mes precedente y un repunte del 2,5% en tasa interanual.

. La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, publicó que **las ventas minoristas descendieron en octubre en Alemania un 0,3% con relación a septiembre**. El consenso de analistas de FactSet esperaba un ligero repunte de las mismas en el mes, del 0,1%. La de octubre es la quinta caída mensual que experimenta esta variable en lo que va de año.

Lunes, 1 de diciembre 2025

En octubre las ventas minoristas se vieron lastradas por el descenso de un 0,7% que experimentaron las ventas de productos no alimentarios y por la caída del 0,6% de las ventas *online* y por correo. En sentido contrario, las ventas de alimentos aumentaron un 1,2% en el mes analizado.

En términos interanuales, las ventas minoristas aumentaron el 0,9% en Alemania en el mes de octubre, algo más que el 0,8% que lo habían hecho en septiembre.

. Según la lectura final del dato, dada a conocer por el Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, **el Producto Interior Bruto (PIB) de Francia creció el 0,5% en el 3T2025 con relación al trimestre precedente (+0,3% en el 2T2025)**, lectura que estuvo en línea con su preliminar y con los esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. La del 3T2025 es la mayor expansión intertrimestral que experimenta esta variable desde el 2T2023.

En el 3T2025 las exportaciones aumentaron un 3,2% (+0,3% en el 2T2025), impulsadas por una fuerte recuperación en las ventas de equipos de transporte (+13,4%), mientras que las importaciones aumentaron a un ritmo más suave del 1,3% (+1,5% en el 2T2025). Como resultado, **el saldo comercial neto contribuyó +0,6 puntos porcentuales al crecimiento en el trimestre analizado**.

Por su parte, **el consumo de los hogares aumentó un 0,1% (+0,1% en el 2T2025)**, ya que el menor gasto en alimentos (-1,0%; +1,5% en el 2T2025) se vio compensado por un repunte en la demanda de energía (+1,3%; -2,3% en el 2T2025) y por un ligero crecimiento en los servicios (+0,1%).

La inversión en capital fijo aumentó un 0,5% (0,0% en el 2T2025), apoyada por la inversión en información y comunicación (+1,7%) y por la inversión en bienes de capital (+1,7%). El gasto público creció el 0,5% en el trimestre, misma tasa a la que lo había hecho en el 2T2025.

En tasa interanual, el PIB de Francia se expandió un 0,9% en el 3T2025 (0,7% en el 2T2025), lo que marca el mayor crecimiento en un año. La lectura coincidió igualmente con su preliminar y con lo proyectado por los analistas.

El INSEE publicó además que, **según la estimación preliminar del dato, el índice de precios de consumo (IPC) de Francia bajó el 0,1% en el mes de noviembre con relación a octubre**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba que se mantuviera sin cambios (0,0%). El descenso mensual del IPC fue debido principalmente a los menores precios de los servicios, particularmente en transporte y comunicación, y, en menor medida, a los menores precios de los bienes manufacturados.

En tasa interanual el IPC de Francia repuntó en noviembre el 0,9%, misma tasa a la que lo había hecho en octubre. Los analistas esperaban en este caso un ligero aumento de la misma, hasta el 1,0%. En noviembre el crecimiento interanual de los precios de los servicios se desaceleró ligeramente (2,2% vs 2,4% en octubre), principalmente debido a los menores precios de los servicios de comunicación. Los precios de los bienes manufacturados cayeron más en el mes (-0,6% vs -0,5% en octubre). Estos efectos se vieron parcialmente compensados por una caída algo menor que en octubre de los precios de la energía (-4,6% vs -5,6% en octubre) y una ligera aceleración en el crecimiento de los precios de los alimentos (1,4% vs 1,3% en octubre). Por su parte, los precios del tabaco aumentaron el 4,1%, la misma tasa que en octubre.

A su vez, y también según la lectura preliminar del dato, **el IPC armonizado (IPCA) de Francia bajó el 0,2% en el mes de noviembre con relación a octubre, mientras que en tasa interanual aumentó un 0,9%**, igualando la tasa de octubre. El consenso de analistas esperaba que el IPCA de Francia bajase un 0,1% en el mes y repuntara un 0,9% en tasa interanual.

. Según la lectura preliminar del dato, dada a conocer por el Instituto Nacional de Estadística italiano, el ISTAT, **el índice de precios de consumo (IPC) bajó en Italia el 0,2% en el mes de noviembre con relación a octubre**, algo más que el 0,1% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*.

Lunes, 1 de diciembre 2025

En tasa interanual el IPC de Italia subió el 1,2% en noviembre, tasa similar a la de octubre y a la esperada por los analistas. El crecimiento interanual de los precios se desaceleró considerablemente en los servicios de transporte (0,8% vs 2,0% en octubre), en los alimentos frescos (1,4% vs 1,9% en octubre), en los servicios relacionados con la recreación, la cultura y el gasto personal (2,9% vs 3,3% en octubre) y en los bienes no duraderos (1,0% vs 1,3% en octubre). Además, los precios energéticos regulados cayeron a un ritmo más rápido (-3,3% vs -0,5% en octubre). Por su parte, el crecimiento interanual de los precios repuntó en los alimentos procesados (2,7% vs 2,5% en octubre), mientras que el descenso de los precios de los bienes duraderos se desaceleró (-0,1% vs -0,8% en octubre).

A su vez, **la inflación subyacente**, que excluye los precios de los alimentos no procesados y los precios de la energía, **subió en octubre el 1,8% frente al 1,9% del mes anterior**.

- **EEUU**

Según datos de *Adobe Analytics*, **los compradores estadounidenses están a punto de registrar un Viernes Negro (Black Friday) de récord**, con el gasto *online* superando ya los \$ 8.600 millones a principios de la noche del mencionado día, y las previsiones de que la cifra final podría exceder las proyecciones. Así, las compras del *Black Friday* a las 6:30 del viernes representan un crecimiento del 9,4% en comparación con las del año pasado, superando la previsión de crecimiento de *Adobe* del 8,3% interanual para el día.

Ahora *Adobe* espera que los consumidores gasten entre \$ 11.700 -11.900 millones para cuando concluya el *Black Friday*, frente a su estimación inicial de \$ 11.700 millones, lo que podría suponer un récord diario de compra online. Asimismo, *Adobe* también ha destacado que los compradores están utilizando herramientas de Inteligencia Artificial y opciones de “compre ahora, pague después” para realizar compras.

- **CHINA**

El índice oficial de gestores de compra del sector manufacturas de China, el PMI manufacturas, subió ligeramente en noviembre hasta los 49,2 puntos, desde los 49,0 puntos del mes anterior, en línea con lo esperado por el consenso de analistas. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que, por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma.

Los componentes subyacentes mostraron una mejoría, con la producción girándose a neutral. Mientras las caídas de los nuevos pedidos y de los nuevos pedidos de exportación se redujeron, en un entorno de estabilización de las demandas doméstica y externa. Asimismo, los componentes de precios mostraron que las presiones inflacionistas de las materias primas se aceleraron.

Por su parte, **el índice oficial de gestores de compra del sector no manufacturero de China, el PMI no manufacturero, bajó hasta los 49,5 puntos en noviembre**, desde los 50,1 puntos del mes anterior, y frente a los 50,0 puntos esperados por el consenso, en lo que supone su primera lectura de contracción de este índice desde que China terminó con los confinamientos del Covid-19 a finales de 2022. Los nuevos pedidos aceleraron su ritmo de caída, en un entorno de debilidad en los sectores de construcción y de servicios, reflejando una profundización de la recesión del sector promotor. Además, el sector servicios se giró a negativo por primera vez desde septiembre de 2024, y la Oficina Nacional de Estadísticas (NBS) de China atribuyó la caída a la comparativa con el buen comportamiento durante las vacaciones de octubre.

Adicionalmente, **el índice de gestores de compra del sector manufacturas de China, el PMI manufacturas publicado por RatingDog, bajó en noviembre hasta los 49,9 puntos**, desde los 50,6 puntos del mes anterior, quedando también por debajo de la previsión del consenso de analistas de 50,5 puntos. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que, por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma.

Lunes, 1 de diciembre 2025

La producción se estancó en un entorno de debilidad de los nuevos pedidos, y a pesar del máximo de ocho meses alcanzado por los nuevos pedidos de exportación, tras la tregua comercial entre EEUU y China. Los responsables políticos se han resistido a los llamamientos para que amplíen sus estímulos, en un entorno de tendencia de debilidad de la demanda.

Noticias destacadas de Empresas

. El portal digital *Bolsamania.com* informó que **DIA** prevé invertir más de EUR 70 millones hasta 2029 en la ampliación, modernización y equipamiento de su red logística. Una cantidad a la que, tal y como ha avanzado la compañía, hay que sumar la inversión a cargo de sus socios inmobiliarios para la promoción y desarrollo de seis nuevos centros logísticos.

Dicha inversión comprende también la modernización del resto de su parque logístico actual, que incluye, entre otras, la renovación de las cámaras de frío, la optimización de los sistemas de eficiencia energética y la implantación de soluciones para la gestión de residuos, para conseguir una operativa más sostenible y eficiente en toda la red. De este modo, DIA avanza en su plan de "modernización logística" con el objetivo de incrementar su capacidad e implementar mejoras tecnológicas que permitan ejecutar procesos de forma más rápida y precisa en cuanto a rutas y carga de mercancías. Esta iniciativa se integra en el marco del Plan Estratégico 2025 - 2029, "Creciendo cada día", y supondrá un incremento del 40% de su superficie logística, con el fin de incrementar su capacidad y dar soporte al plan de expansión de tiendas previsto.

. *Bolsamania.com* informó el pasado viernes que la agencia de calificación crediticia Moody's Ratings anunció la mejora de la calificación crediticia de **IAG** desde "Baa3" hasta "Baa2", tanto en el *rating* sénior no garantizado como en la nota de emisor a largo plazo. La perspectiva pasa de "positiva" a "estable".

. El diario *Expansión* informó el viernes que en la Junta Extraordinaria de Accionistas de este viernes, los accionistas de **INDRA (IDR)** dieron su aprobación a la adquisición del 89,68% de Hispasat por EUR 725 millones a REDEIA (RED) (y al resto de los puntos del día), que, por su parte compró ese porcentaje de Hispasat en 2019 por EUR 933 millones, valorando el 100% de la empresa en ese momento en más de EUR 1.000 millones. La operación, que se anunció en febrero, supone un paso decisivo de la compañía española en su intención de crecer en el prometedor sector del Espacio, en el que se van a movilizar miles de millones en los próximos años.

. **EDREAMS ODIGEO (EDR)** comunicó la finalización del programa de recompra de acciones mismo por haber finalizado su período de vigencia el 30 de noviembre de 2025, habiéndose adquirido bajo el mismo un total de 2.985.081 acciones propias, representativas del 2,45% del capital social actual de la Sociedad. Como notificó EDR con ocasión del inicio del Programa de Recompra, la finalidad del mismo ha consistido en la reducción del capital social mediante la amortización de las acciones adquiridas.

Posteriormente, EDR comunicó a la CNMV la puesta en marcha de un Programa de Recompra de acciones de la Sociedad de conformidad con la autorización conferida por la junta general de accionistas celebrada el 27 de septiembre de 2024

El Programa de Recompra será llevado a cabo en los siguientes términos:

1. **Finalidad.** La finalidad perseguida por el programa de recompra es la reducción del capital social de EDR mediante la amortización de las acciones adquiridas.
2. **Importe monetario máximo.** El importe monetario máximo del programa de recompra es de EUR 20.000.000. En todo caso, el valor nominal de las acciones propias adquiridas directa o indirectamente por la sociedad, sumadas al de las que ya posea la sociedad en cada momento y, en su caso, sus filiales, no podrá ser superior al 10% del capital suscrito de la Sociedad.

Lunes, 1 de diciembre 2025

3. **Número máximo de acciones a adquirir.** El programa de recompra afectará a un máximo de 3.600.000 acciones propias, que representan el 2,96% del capital social actual de la sociedad. En todo caso, el valor nominal de las acciones propias adquiridas directa o indirectamente por la sociedad, sumadas al de las que ya posea la sociedad en cada momento y, en su caso, sus filiales, no podrá ser superior al 10% del capital suscrito de la Sociedad.
4. **Precio y volumen.** Las acciones se comprarán a precio de mercado, de conformidad con las condiciones de precio y volumen establecidas en el artículo 3 del Reglamento Delegado 2016/1052.
5. **Duración.** El programa de recompra estará vigente por el plazo máximo de un año desde su entrada en vigor, salvo que, con anterioridad a dicha fecha (i) se hubiera alcanzado el número máximo de acciones; (ii) se hubiesen adquirido acciones por el importe máximo indicado; o (iii) si concurriera otra circunstancia que así lo aconsejase.



"Link Securities SV, S.A. no asume ninguna responsabilidad por posibles errores de hecho u opinión contenidos en este documento, el cual está basado en información obtenida de fuentes fidedignas. Este documento no representa una oferta de compra o venta de valores. Los clientes de Link Securities SV, S.A. y sus empleados pueden tener una posición o haber realizado transacciones sobre cualquiera de los valores a los que se hace referencia en este documento".

"Link Securities SV, S.A. es una entidad sometida a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)"