

Jueves, 18 de diciembre 2025

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA								18/12/2025
Indices	Indices Bursátiles			Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
	anterior	17/12/2025	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro
IGBM	1.669,10	1.670,10	1,00	0,06%	Diciembre 2025	16.906,0	-32,20	Yen/\$
IBEX-35	16.921,9	16.938,2	16,3	0,10%	Enero 2026	16.891,0	-47,20	Euro/E
LATIBEX	5.549,70	5.468,70	-81,0	-1,46%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas
DOWJONES	48.114,26	47.885,97	-228,29	-0,47%	USA 5Yr (Tir)	3,69%	=	Brent \$/bbl
S&P 500	6.800,26	6.721,43	-78,83	-1,16%	USA 10Yr (Tir)	4,15%	=	Oro \$/ozt
NASDAQ Comp.	23.111,46	22.693,32	-418,14	-1,81%	USA 30Yr (Tir)	4,82%	=	Plata \$/ozt
VIX (Volatilidad)	16,48	17,62	1,14	6,92%	Alemania 10Yr (Tir)	2,86%	+1 p.b.	Cobre \$/lbs
Nikkei	49.512,28	49.001,50	-510,78	-1,03%	Euro Bund	127,41	-0,12%	Níquel \$/Tn
Londres(FT100)	9.684,79	9.774,32	89,53	0,92%	España 3Yr (Tir)	2,29%	=	Interbancario (Euribor)
Paris (CAC40)	8.106,16	8.086,05	-20,11	-0,25%	España 5Yr (Tir)	2,65%	=	1 mes
Frankfort (DAX)	24.076,87	23.960,59	-116,28	-0,48%	España 10Yr (TIR)	3,29%	+1 p.b.	3 meses
Euro Stoxx 50	5.717,83	5.681,67	-36,16	-0,63%	Diferencial España vs. Alemania	44	=	12 meses
Volúmenes de Contratación								Tipo de Interés de Referencia de la Zona Euro - 20 años
Ibex-35 (EUR millones)	1.554,09			Fuente: BCE; FactSet				
IGBM (EUR millones)	1.623,30							
S&P 500 (mill acciones)	4.938,67							
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.841,65							
Valores Españoles Bolsa de Nueva York								
(* Paridad \$/Euro 7:15 a.m.)	1.175							
Valores	NYSE	SIBE	Dif euros					
TELEFONICA	3,44	3,49	-0,05					
B. SANTANDER	9,84	9,87	-0,03					
BBVA	19,16	19,19	-0,03					
Indicadores Macroeconómicos por países y regiones								
EEUU: i) IPC (nov): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 3,0%; ii) IPC subyacente (nov): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 3,0%								
iii) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 200.000; iv) Índ manufacturas Filadelfia (dic): Est: 3,5%								
v) Índice indicadores adelantados (nov): Est MoM: 0,0%								
Zona Euro: Consejo de Gobierno del BCE: Est tipo depósito: 2,0%								
Reino Unido: Comité Política Monetaria del BoE: Est tipo refi: 3,75%								
Francia: i) Índice clima negocio (dic): Est: 97,8; ii) Índice confianza manufacturas (dic): Est: n.d.								

ECB Refi Rate - Euro Zone



Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una sesión que fue, poco a poco, de más a menos, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER en su mayoría a la baja**, con excepciones como la del FTSE 100 británico, que se vio favorecido por el gran comportamiento de las grandes compañías mineras y de las del sector del petróleo, y por índices como el Ibex-35 o el FTSE Mib italiano que, apoyados en las alzas experimentadas por los bancos, cerraron la sesión con ligeros avances.

Jueves, 18 de diciembre 2025

Un día más fue la apertura a la baja de Wall Street lo que penalizó el comportamiento global de estos índices, con el sector tecnológico liderando las caídas, emulando de esta forma el comportamiento del mismo en Wall Street, donde los valores ligados directa e indirectamente con la Inteligencia Artificial, liderados por Oracle (ORCL-US), fueron nuevamente castigados por los inversores. En esta ocasión “la excusa” fueron los aparentes problemas de la compañía para financiar la construcción un centro de datos en Michigan, problemas luego desmentidos por la misma, aunque el desmentido no tuvo ningún efecto en el comportamiento y en la actitud de los inversores.

De este modo, el muy negativo comportamiento del sector tecnológico llevó AYER a todos los principales índices de Wall Street a cerrar la sesión con importantes caídas. No obstante, sectores como el de la energía, apoyado en el repunte del precio del crudo tras el anuncio por parte del presidente de EEUU, Trump, del inicio de un bloqueo naval de Venezuela para impedir la salida de crudo del país, o como el financiero, liderado por los bancos, mantuvieron AYER un mucho mejor comportamiento relativo en este mercado.

HOY, y en las bolsas europeas, la atención de los inversores la monopolizarán los principales bancos centrales de la región, el BCE y el Banco de Inglaterra (BoE), los cuales reúnen a sus comités de política monetaria, que es muy probable que diverjan en sus decisiones -también se reúnen el Banco Central de Suecia (Riksbank) y el de Noruega (Norges Bank), aunque se prevé que no realicen movimiento en materia de política monetaria-. Así, se espera que el Consejo de Gobierno del BCE mantenga sus tasas de referencia sin cambios, con la general de depósito en el 2,0%, ya que sus miembros se muestran conformes tanto con el nivel actual de la inflación (2,1% en noviembre) como con la mayor resistencia de la esperada que está mostrando la economía de la región del euro. Además, el BCE dará a conocer su cuadro macroeconómico actualizado, en el que es factible que revise al alza sus expectativas de crecimiento económico para la región y mantenga o disminuya ligeramente las de inflación.

Por su parte, esperamos que el BoE vuelve a bajar sus tasas de interés de referencia en un cuarto de punto porcentual, hasta el 3,75%. A pesar de que la inflación sigue manteniéndose en el Reino Unido a niveles elevados, muy por encima del objetivo del 2% del BoE, su reciente retroceso (3,2% en noviembre vs 3,6% en octubre), superior al esperado, y la debilidad que vienen mostrando el mercado laboral y la economía británica en los últimos meses, creemos que son factores suficientes para que el comité de política monetaria proceda a bajar sus tasas. Está por ver cuál es el mensaje que traslada a los mercados el BoE en lo que hace referencia a potenciales nuevos movimientos en materia de política monetaria, ya que entendemos que será éste el que “mueva” los mercados de divisas, renta fija y variable del país en el corto plazo.

Además, y ya por la tarde y en EEUU, el Departamento de Trabajo dará a conocer las lecturas de la inflación de noviembre en EEUU, lecturas que esperamos muestren que tanto la inflación general como su subyacente se mantienen a niveles cercanos al 3,0%. Lecturas por encima de ese nivel

Jueves, 18 de diciembre 2025

alejarían la posibilidad de que la Reserva Federal (Fed), a pesar de la debilidad mostrada por el mercado laboral del país, vuelva a bajar sus tasas de interés de referencia en el corto plazo, lo que sería mal recibido por los inversores. En sentido contrario, unas lecturas por debajo de lo esperado abrirían la puerta, ya semiabierta, a un nuevo recorte en el 1T2026, lo que, entendemos, sería muy bien acogido por los inversores.

Para empezar, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran a la baja, lastrados por el negativo comportamiento de AYER de Wall Street y por el mixto mostrado esta madrugada por las principales bolsas asiáticas. Posteriormente, será lo que “hagan y digan” los bancos centrales europeos y, sobre todo, las cifras de la inflación estadounidense del mes de noviembre, lo que determine si estos mercados son capaces o no de girarse al alza. Decir, además, que AYER, ya con las bolsas estadounidenses cerradas, la compañía fabricante de chips Micron Technology (MU-US) dio a conocer sus cifras trimestrales, que fueron muy positivas, aunque más lo fueron sus expectativas de beneficios para el próximo trimestre, que prácticamente duplicaron lo esperado por los analistas. Las acciones de la compañía se revalorizaron cerca del 8% en operaciones fuera de hora. Esperamos que ello sirva para tranquilizar un poco los ánimos de los inversores, especialmente en lo que hace referencia al sector tecnológico.

Por lo demás, cabe comentar que esta madrugada el dólar muestra un comportamiento mixto con relación a las principales divisas mundiales, aunque sin grandes cambios; que el precio del petróleo continúa subiendo y que el del oro baja; y que continúa la presión sobre los precios de las principales criptomonedas, con los inversores optando por seguir reduciendo sus posiciones en estos activos.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Telefónica (TEF):** paga dividendo ordinario a cargo de reservas de 2025 por importe bruto de EUR 0,15 por acción;

Bolsas Europeas: publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **Borregaard (BRG-NO):** ventas e ingreso 4T2025;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Accenture (ACN-US):** 1T2026;
- **CarMax (KMX-US):** 3T2026;
- **FactSet Research Systems (FDS-US):** 1T2026;

Jueves, 18 de diciembre 2025

- FedEx Corp. (FDX-US: 2T2026;
- NIKE (NKE-US): 2T2026;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según refleja la Estadística de Hipotecas publicada por el Instituto Nacional de Estadística (INE), **en España en el mes de octubre el número de hipotecas constituidas sobre viviendas fue de 52.198, lo que supone un crecimiento del 0,6% en tasa interanual (+12,2% en septiembre)**. De esta forma, y según el INE, con el avance interanual de octubre la firma de hipotecas sobre viviendas lleva ya 16 meses consecutivos de alzas interanuales. Además, el importe medio de estas operaciones fue de EUR 167.080, lo que representa un aumento del 10,4%.

En 10M2025 el número de hipotecas para la compra de una vivienda se ha incrementado un 18,4% en tasa interanual, con avances del 33,4% en el capital prestado y del 12,7% en el importe medio de los créditos concedidos.

En octubre, para las hipotecas constituidas sobre viviendas el tipo de interés medio fue del 2,81% y el plazo medio de 26 años. El 38,7% de las hipotecas sobre viviendas se constituyó a tipo variable y el 61,3% a tipo fijo. El tipo de interés medio al inicio fue del 2,79% para las hipotecas sobre viviendas a tipo variable y del 2,82% para las de tipo fijo.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. **El índice de precios de consumo (IPC) de la Eurozona bajó el 0,3% en el mes de noviembre con relación a octubre**, según la lectura final del dato dada a conocer por Eurostat. El descenso del IPC en el mes estuvo en línea al estimado inicialmente y al esperado por el consenso de analistas de FactSet.

En tasa interanual el IPC de la Eurozona repuntó en el mes de noviembre el 2,1% (2,1% en octubre), algo menos que el 2,2% estimado inicialmente, y que era lo que había proyectado el consenso de analistas. En noviembre se desaceleró la tasa de crecimiento de los precios de los alimentos, el alcohol y el tabaco (2,4% vs 2,5% en octubre), así como la de los bienes industriales no energéticos (0,5% vs 0,6% en octubre). En sentido contrario, el crecimiento interanual de los precios de los servicios volvió a acelerarse (3,5% vs 3,4% en octubre), mientras que los precios de la energía descendieron algo menos en el mes analizado y en tasa interanual (-0,5% vs -0,9% en octubre).

Entre los países de la Eurozona, **las tasas interanuales de crecimiento del IPC más bajas se registraron en Chipre (0,1%), Francia (0,8%) e Italia (1,1%)**, mientras que las más altas se registraron en Estonia (4,7%) y Croacia (4,3%).

A su vez, **el IPC subyacente**, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos, del alcohol y el tabaco, y los precios de la energía, **bajó el 0,5% en el mes de noviembre con relación a octubre**. En tasa interanual el IPC subyacente repuntó en noviembre en la Eurozona el 2,4% (2,4% en octubre), lectura similar a su preliminar y a lo esperado por el consenso.

. Según resumen los analistas de StreetAccount, **la Encuesta de Gestores de Fondos Europeos (FMS) de Bank of America de diciembre mostró que el optimismo de los inversores hacia la renta variable europea ha alcanzado niveles récord**, impulsado por la mejora de las expectativas de crecimiento, los bajos saldos de caja y la confianza en el dinamismo de los beneficios.

La encuesta mostró que el 81% de los encuestados espera ganancias a corto plazo en estos mercados, mientras que el 92% prevé un potencial alcista en los próximos doce meses, ambos máximos históricos. Las mejoras en los

Jueves, 18 de diciembre 2025

beneficios de las empresas se consideran ahora el principal impulsor de las ganancias de la renta variable (86%, frente al 77% de la anterior encuesta), y solo una pequeña minoría atribuye las posibles ganancias a la disminución de las tasas de descuento o a la caída de las primas de riesgo de la renta variable.

La percepción de la valoración mejoró, con un 32% que considera la renta variable europea infravalorada, mientras que las asignaciones de efectivo han caído al 2,8%, su mínimo en 12 años, lo que refleja una fuerte propensión al riesgo.

Dicho optimismo sobre el crecimiento global también está aumentando: **el 78% de los encuestados espera un mayor crecimiento europeo, impulsado por el estímulo fiscal alemán previsto, y el 18% espera un crecimiento global más sólido, el más alto desde agosto de 2021.**

Por su parte, **las tasas de interés más altas durante más tiempo, la preocupación por el mercado laboral estadounidense y los riesgos de una burbuja de inteligencia artificial no reducen el optimismo**. Por sectores, la encuesta mostró que los inversores se inclinan por la salud, los servicios públicos y el sector financiero, con una ponderación inferior en el comercio minorista, la alimentación y las bebidas, y los medios de comunicación. Se destaca, además, que Alemania es el mercado preferido, mientras que Francia sigue siendo el menos favorecido.

. **El índice de clima de negocio de Alemania, que elabora el instituto IFO, bajó en su lectura de diciembre hasta los 87,6 puntos desde los 88,0 puntos del mes de noviembre**, lectura que estuvo en línea con la esperada por el consenso de analistas de FactSet.

El subíndice IFO que mide el sentimiento de las empresas con relación a la situación actual de la economía alemana se mantuvo en diciembre sin cambios con relación a noviembre, en los 85,6 puntos, superando ligeramente los 85,4 puntos proyectados por los analistas. Finalmente, **el subíndice que mide las expectativas que barajan las empresas con relación a la economía de Alemania bajó hasta los 89,7 puntos desde los 90,5 puntos de noviembre**, quedando a su vez algo por debajo de los 89,9 puntos esperados por el consenso.

Los detalles de la encuesta realizada por el IFO mostraron que la moral de las compañías manufactureras sigue débil, que se observa cautela entre los minoristas, que el sector de servicios vuelve a territorio negativo y que la construcción se encuentra en niveles bajos.

• REINO UNIDO

. La Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, publicó que **el índice de precios de consumo (IPC) del Reino Unido bajó el 0,2% en noviembre con relación a octubre**, lo que representa su primera caída desde el mes de enero y la mayor en un mes desde julio de 2024. El consenso de analistas de FactSet esperaba un ligero repunte de esta variable en el mes, del 0,1%.

En tasa interanual el IPC del Reino Unido repuntó el 3,2% en noviembre (3,6% en octubre), lo que supone su menor alza en ocho meses. Los analistas esperaban una lectura superior, del 3,5%. En noviembre la mayor contribución a la baja de la inflación británica provino de la desaceleración del crecimiento de los precios de los alimentos y las bebidas no alcohólicas (4,2% vs 4,9% en octubre). El incremento de los precios también se desaceleró para el alcohol y el tabaco (4,0% vs 5,9% en octubre), siendo la tasa de crecimiento de esta partida la más baja desde diciembre de 2022. Por su parte, los precios del transporte también se desaceleraron (3,7% vs 3,8% en octubre); al igual que lo hicieron los de la vivienda y los servicios públicos (5,1% vs 5,2% en octubre), incluidos los precios de los alquileres reales de las viviendas (3,8% vs 4,1% en octubre).

Por su parte, **el crecimiento de los precios de los servicios también se moderó ligeramente (4,4% vs 4,5% en octubre)**. Además, los precios de la ropa y el calzado bajaron (-0,6% vs 0,3% en octubre), mientras que los precios de la recreación y la cultura aumentaron un 2,9% en tasa interanual en noviembre (vs 2,9% octubre).

Jueves, 18 de diciembre 2025

A su vez, el **IPC subyacente**, que excluye los precios de los alimentos no elaborados y los precios de la energía, **bajó el 0,2% en el mes de noviembre con relación al mes de octubre, mientras que en tasa interanual repuntó el 3,2% (3,4 en octubre)**, situándose esta lectura por debajo del 3,5% que esperaban los analistas. La inflación subyacente se situó de esta forma a su nivel más bajo desde el mes de diciembre de 2024.

Por otra parte, y también según la OMC, el **índice de precios de la producción (IPP)**, en su componente **output**, subió el **0,1% en noviembre con relación a octubre**, en línea con las expectativas de los analistas.

En tasa interanual el IPP del Reino Unido repuntó el 3,4% en noviembre de 2025 (3,6% en octubre; máximo en más de dos años). La principal presión a la baja para el crecimiento interanual del IPP provino de los precios del coque y de los productos refinados del petróleo, cuyos precios cayeron un 0,6% (vs 0,6% en octubre). Mientras tanto, siete de cada diez grupos de productos hicieron contribuciones al alza al crecimiento de la tasa interanual del IPP, liderados por los precios de los productos alimenticios, así como por los precios de los vehículos de motor y otro equipo de transporte. Por su parte, los precios de los productos alimenticios aumentaron un 4,2% en tasa interanual (vs 4,6% en octubre). A su vez, los precios de los vehículos de motor y de otros equipos de transporte subieron un 7,2% (vs 6,6% en octubre).

Noticias destacadas de Empresas

. Según informa el diario *elEconomista.es*, haciendo referencia a los registros de la CNMV, el fondo BlackRock, propietario de Global Infraestructure Partners (GIP), ha situado su participación en **NATURGY (NTGY)** en el 12,6% del capital tras la reciente venta de un 7,1% de la participación de GIP en la compañía española.

Si antes de esa venta controlaba un total del 18,83% del accionariado, ahora pasa a ostentar ese 12,62% incluyendo los derechos de voto atribuidos a sus acciones y los que tiene a través de instrumentos financieros. Por sí solo, el fondo GIP controla un 11,42% de NTGY, por lo que BlackRock/GIP se sitúa como cuarto accionista, por detrás de Criteria (23,96%), CVC (18,58%) y el fondo australiano IFM (15,16%).

. **GESTAMP AUTOMOCIÓN (GEST)** informó ayer a la CNMV que el Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión celebrada ayer día 16 de diciembre de 2025, aprobó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2025 en efectivo por un importe de EUR 0,0391 brutos por acción. El pago del referido dividendo se hará efectivo el día 14 de enero de 2026.

Las fechas relevantes de la operación societaria son las siguientes:

- Fecha a partir de la cual las acciones de la Sociedad se negociarán sin derecho a percibir el dividendo (*ex date*): 12 de enero de 2026;
- Fecha en la que se determinarán los titulares inscritos con derecho a percibir el dividendo (*record date*): 13 de enero de 2026;
- Fecha de pago del dividendo (*payment date*): 14 de enero de 2026.

. S&P Global Ratings ha elevado la calificación crediticia de **GRIFOLS (GRF)** como emisor de "B+" a "BB-", con perspectiva "estable". La agencia de calificación crediticia también ha mejorado la calificación de la deuda senior no garantizada de GRF a "B".

S&P Global Ratings considera que el rendimiento operativo de GRF se mantendrá sólido durante el periodo 2025-2027 y que la compañía mantendrá una política financiera prudente. Según S&P Global Ratings, la mejora refleja el sólido rendimiento operativo de GRF en los primeros nueve meses de 2025 (9M2025), respaldado por la fuerte demanda de productos de inmunoglobulina (IG), la mejora de la eficiencia operativa y la normalización de las inversiones extraordinarias. S&P Global

Jueves, 18 de diciembre 2025

Ratings también destaca el continuo progreso en la eficiencia operativa en toda la red de recogida de plasma y producción, lo que contribuye a una expansión sostenida de los márgenes.

La agencia destaca igualmente que GRF sigue superando al mercado de hemoderivados, impulsada por su liderazgo en IG, la expansión de las terapias de inmunoglobulina subcutánea y la disciplinada ejecución comercial en mercados clave, especialmente en EEUU. La agencia señala que la compañía está bien posicionada dentro de un sector en expansión, y dice que espera un desapalancamiento gradual y un aumento del flujo de caja operativo libre.

Por último, la agencia destaca el compromiso continuo de GRF con el fortalecimiento de su balance, manteniendo al mismo tiempo un gasto de capital estable y una política financiera disciplinada, a pesar de las continuas inversiones para apoyar el crecimiento a largo plazo.

. Según comunicó a la CNMV en Hecho Relevante, **COX (COXG)** ha incorporado con fecha 17 de diciembre de 2025 un programa de emisión de pagarés denominado "Programa de Pagarés Verdes Cox ABG Group, S.A. 2025" en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), por un saldo vivo máximo de EUR 50 millones.

Este programa tiene una validez de un año y los pagarés se podrán emitir por un plazo máximo de hasta dos años, con amortización al vencimiento. La financiación obtenida se utilizará para financiar las necesidades generales corporativas y las necesidades de circulante de la Sociedad.

Los pagarés tendrán un importe nominal unitario de EUR 100.000,00 y se dirigirán a:

- (i) personas de los estados pertenecientes al Espacio Económico Europeo que tengan la consideración de "inversores cualificados"
- (ii) en particular, en España, a clientes profesionales, esto es, a aquellos a quienes se les presuma la experiencia, conocimientos y cualificación necesarios para tomar sus propias decisiones de inversión y valorar correctamente sus riesgos.

. El Consejo de Administración de **AMADEUS (AMS)** ha ratificado la política actual de dividendos para el ejercicio 2025, y que consiste en una propuesta de reparto (*pay-out*) de entre un 40% a 50% del beneficio consolidado del ejercicio. En concreto, el Consejo de Administración de la Sociedad propone fijar el dividendo correspondiente al ejercicio 2025 en un importe equivalente al 50% (porcentaje máximo dentro del rango aprobado).

En consecuencia, ha aprobado la distribución de un dividendo a cuenta con cargo a los resultados correspondientes al ejercicio 2025 por un importe fijo de EUR 0,53 brutos por acción, que se hará efectivo el día 16 de enero de 2026 (*payment date*).

No obstante, AMS señala que la política de dividendos podría verse alterada por las previsiones o condiciones del mercado así como por las circunstancias financieras del mismo, evolución del negocio de la Sociedad, sus necesidades de caja y obligaciones en relación con la deuda financiera, en cuyo caso se procedería a realizar la oportuna comunicación al mercado.

. Según informó ayer el diario *Expansión*, **TELEFÓNICA (TEF)** ha presentado la oferta final para los tres ERE de Telefónica España, Móviles y Soluciones, con un recorte de salidas mínimas, que lo sitúa en 3.765, facilitando así el acuerdo con los sindicatos. El diario señala que, con este recorte, el objetivo total de salidas en los siete ERE se sitúa en 4.554 bajas, un 25% menos que las 6.088 inicialmente planteadas.

Esta oferta, posibilita que los sindicatos aprueben la propuesta y se alcance un acuerdo definitivo esta misma semana, posiblemente el jueves o el viernes.

La reducción de las salidas mínimas a 3.765 personas responde al reparto de 2.925 en Telefónica de España, 720 en Telefónica Móviles y 120 en Telefónica Soluciones, cifras que debe permitir garantizar un proceso 100% voluntario.

Jueves, 18 de diciembre 2025

En el resto de las filiales las salidas propuestas en las ofertas finales por parte de la empresa son: 190 bajas en Movistar+; 301 en Telefónica SA, la compañía matriz de la que depende el centro corporativo; 186 en Telefónica Innovación Digital y 112 en Telefónica Global Solutions.

Además, según informa Expansión, TEF también ha otorgado otras concesiones a los sindicatos: el compromiso de creación de empleo del 10%, orientado a equilibrar plantilla y territorios; y la posibilidad de superar el 35% de adhesiones en áreas críticas, a través de la Comisión de Seguimiento, siempre que existan circunstancias objetivas de negocio que lo permitan.

. El Consejo de Administración de **EBRO FOODS (EBRO)**, en su reunión celebrada ayer, ha acordado proponer a la próxima Junta General Ordinaria de accionistas que se celebre en 2026, una distribución de dividendo de EUR 0,69 brutos por acción a pagar a lo largo del año 2026. El dividendo se haría efectivo en tres pagos de EUR 0,23 euros brutos por acción cada uno de ellos, los días 1 de abril, 30 de junio y 1 de octubre de 2026.

. La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) comunicó ayer el resultado de la Oferta Pública Voluntaria (OPA) de NEINOR DMP BIDCO, S.A.U., (entidad participada por **NEINOR HOMES (HOME)**) sobre la totalidad de las acciones de **AEDAS HOMES (AEDAS)**, habiendo sido aceptada la OPA por 34.610.761 acciones de AEDAS que representan un 79,20% de su capital social, lo que supone que la OPA haya tenido un resultado positivo al cumplirse la condición de aceptación mínima del 75% del capital social.

HOME, una vez conocidos los niveles de aceptación de la OPA, ha reiterado y hecho público en el día de hoy y a través de la correspondiente comunicación de Otra Información Relevante, su obligación de formular una Oferta Pública de Adquisición Obligatoria y su intención de formularla a un precio de EUR 24 por acción, al considerar el mismo equitativo, todo ello sin perjuicio de la autorización de la CNMV al respecto en el procedimiento de la propia oferta.

HOME ha manifestado su intención de presentar la solicitud de autorización de esta Oferta Pública de Adquisición Obligatoria en los próximos días, una vez liquidada la actual OPA.

. **GRENERGY (GRE)** ha firmado una financiación sin recurso con BANCO SANTANDER (SAN) por un total de EUR 85 millones para el proyecto solar de Ayora en España. Esta financiación asciende a EUR 99 millones incluyendo las líneas de crédito.

El parque solar de Ayora está ubicado en la provincia de Valencia y cuenta con una potencia de 172 MW y una producción anual estimada de 344 GWh. Actualmente el proyecto está construido y se encuentra en fase de puesta en servicio. El proyecto cuenta con un acuerdo de compraventa de energía a largo plazo (PPA) por un periodo de unos 15 años.



"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)"