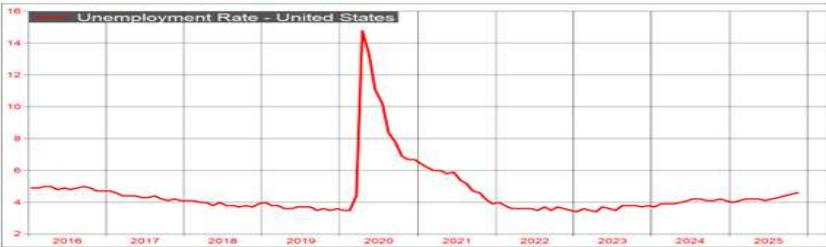


Viernes, 9 de enero 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA							09/01/2026								
Indices	Indices Bursátiles			Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)								
	anterior	08/01/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro							
IGBM	1.735,00	1.741,30	6,30	0,36%	Enero 2025	17.674,0	19,30	Yen/\$							
IBEX-35	17.596,4	17.654,7	58,3	0,33%	Febrero 2026	17.669,0	14,30	Euro/£							
LATIBEX	5.703,40	5.716,30	12,9	0,23%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas							
DOWJONES	48.996,08	49.266,11	270,03	0,55%	USA 5Yr (Tir)	3,74%	+4 p.b.	Brent \$/bbl	61,99						
S&P 500	6.920,93	6.921,46	0,53	0,01%	USA 10Yr (Tir)	4,18%	+4 p.b.	Oro \$/ozt	4.429,35						
NASDAQ Comp.	23.584,28	23.480,02	-104,26	-0,44%	USA 30Yr (Tir)	4,85%	+3 p.b.	Plata \$/ozt	75,21						
VIX (Volatilidad)	15,38	15,45	0,07	0,46%	Alemania 10Yr (Tir)	2,83%	+1 p.b.	Cobre \$/lbs	5,84						
Nikkei	51.117,26	51.939,89	822,63	1,61%	Euro Bund	127,86	-0,15%	Níquel \$/Tn	16.920						
Londres(FT100)	10.048,21	10.044,69	-3,52	-0,04%	España 3Yr (Tir)	2,24%	+1 p.b.	Interbancario (Euribor)							
Paris (CAC40)	8.233,92	8.243,47	9,55	0,12%	España 5Yr (Tir)	2,61%	+1 p.b.	1 mes	1,941						
Frankfort (DAX)	25.122,26	25.127,46	5,20	0,02%	España 10Yr (TIR)	3,27%	+1 p.b.	3 meses	2.032						
Euro Stoxx 50	5.923,57	5.904,32	-19,25	-0,32%	Diferencial España vs. Alemania	44	=	12 meses	2,259						
Volúmenes de Contratación			Tasa de desempleo EEUU (% s/total población activa; mes) - 10 años												
Ibex-35 (EUR millones)			Fuente: Departamento de Trabajo; FactSet												
IGBM (EUR millones)															
S&P 500 (mill acciones)															
Euro Stoxx 50 (EUR millones)															
Valores Españoles Bolsa de Nueva York															
(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,165															
Valores	NYSE	SIBE	Dif euros												
TELEFONICA	3,40	3,45	-0,06												
B. SANTANDER	10,23	10,21	0,02												
BBVA	20,24	20,07	0,17												
Indicadores Macroeconómicos por países y regiones															
EEUU: i) Empleo no agrícola (dic): Est: 55.000; ii) Empleo privado (dic): Est: 42.500; iii) Tasa desempleo (dic): Est: 4,5%															
iv) Ingresos medios hora (dic): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 3,6%; v) Horas trabajo medias semanales (dic): Est: 34,3															
vi) Inicio viviendas (octubre): Est: 1.333 millones; vii) Permisos construcción viviendas (octubre; prel): Est: 1.350 millones															
viii) Sentimiento consumidores (enero; prel): Est: 54,0															
Zona Euro: Ventas minoristas (noviembre): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 1,6%															
Alemania: i) Producción industrial (noviembre): Est MoM: -0,5%; Est YoY: -2,3%; ii) Balanza comercial (nov): Est: EUR 16.000 millones															
España: Producción industrial (noviembre): Est: n.d.															
Italia: Ventas minoristas (noviembre): Est: n.d.															
Francia: i) Gasto consumo (noviembre): Est MoM: -0,1%; Est YoY: 0,1%; ii) Prod industrial (nov): Est MoM: -0,2%; Est YoY: 1,6%															
iii) Prod manufacturera (nov): Est MoM: -0,3%; Est YoY: 1,2%															

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

En una sesión en la que los inversores optaron por rotar algunas posiciones a nivel sectorial, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER de forma mixta**, sin grandes cambios, y tras pasarse gran parte de la jornada moviéndose en un estrecho intervalo de precios. Lastrados por las fuertes caídas que registraron algunos de estos valores tras la apertura de Wall Street, el sector

Viernes, 9 de enero 2026

tecnológico, especialmente los valores ligados directamente o de forma indirecta (infraestructuras) a la Inteligencia Artificial (IA), sufrieron AYER importantes caídas, cediendo de esta forma una parte significativa de lo que habían ganado durante las primeras sesiones del presente ejercicio. Nuevamente el temor de los inversores a que las valoraciones alcanzadas por muchas de estas compañías no estén del todo justificadas, provocó ventas masivas de muchos de estos valores, optando los inversores por rotar sus posiciones a otros sectores. En sentido contrario, fueron los valores del sector de la defensa, animados por el anuncio del presidente de EEUU, Trump, de que quiere impulsar significativamente el gasto en defensa en 2027, y los grandes valores del lujo los que mejor se comportaron AYER, junto con los bancos y las compañías del sector de los seguros, ambos sectores beneficiados por el repunte que experimentaron los rendimientos de los bonos durante la sesión.

En Wall Street la rotación sectorial fue más pronunciada, con los inversores vendiendo muchos valores del sector tecnológico y apostando por los del sector de la energía, AYER beneficiados por el repunte del precio del crudo, y, sobre todo, por los de consumo, tanto por los de consumo básico como por los de consumo discrecional. Otros valores que AYER se comportaron mejor que el conjunto del mercado fueron los de pequeña capitalización, que han empezado el ejercicio con mucha fuerza, lo que sugiere que los inversores están apostando por un positivo comportamiento de la economía estadounidense este año. Al cierre, la mayoría de los principales índices bursátiles de Wall Street cerraron al alza, con la excepción del Nasdaq Composite, que lo hizo con pérdidas, y con el Russell 2000, índice integrado por valores estadounidenses de pequeña capitalización, liderando las alzas.

HOY la atención de los inversores la monopolizará la publicación en EEUU esta tarde del informe de empleo no agrícola del mes de diciembre, que se espera confirme que la economía estadounidense continúa generando empleo neto, pero a un ritmo muy moderado -se espera que se hayan creado 55.000 empleos netos no agrícolas en el mes y que la tasa de desempleo haya bajado una décima en el mes, hasta el 4,5%. Unas cifras peores de las esperadas aumentarán sin duda las expectativas de los inversores respecto a la posibilidad de que la Reserva Federal (Fed) vuelva a bajar sus tasas de interés de referencia cuando reúna a finales de mes a su Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC). Actualmente la probabilidad que da el mercado a este movimiento es inferior al 20%.

Además, existe la posibilidad, como ya comentamos AYER, de que el Tribunal Supremo de EEUU anuncie su decisión sobre la utilización por parte del Gobierno del país de una ley de emergencia nacional para la implantación de aranceles generalizados a sus socios comerciales. Como también señalamos AYER, la reacción de los inversores al veredicto del Tribunal es toda una incógnita, aunque de rechazar el uso de la mencionada ley y obligar a la Administración a reembolsar las tarifas cobradas la reacción del mercado de bonos va a ser muy negativa, ya que ello dispararía al alza nuevamente el déficit público del país. No obstante, no es seguro que el Tribunal vaya a dictar sentencia sobre este caso en el día de HOY.

Viernes, 9 de enero 2026

Para empezar, esperamos que HOY las bolsas europeas abran al alza, siguiendo de esta forma la estela dejada esta madrugada por los mercados de valores asiáticos, cuyos principales índices han terminado el día en su mayoría en positivo. Posteriormente, esperamos que los principales índices bursátiles europeos se estabilicen, moviéndose en un estrecho intervalo de precios hasta que se publiquen los datos de empleo de diciembre en EEUU, datos que esperamos determinen la tendencia con la que abre la sesión Wall Street y, por tanto, condicionen el cierre semanal de las bolsas europeas.

Por lo demás, cabe destacar que esta madrugada el dólar viene al alza con relación a las principales divisas mundiales; que el precio del crudo sigue recuperando terreno; que el precio del oro baja ligeramente; y que los precios de las principales criptomonedas presentan moderados avances.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según dio a conocer la Comisión Europea (CE), el **índice de sentimiento económico de la Eurozona bajó en el mes de diciembre hasta los 96,7 puntos desde los 97,1 puntos de noviembre**, quedando la lectura ligeramente por debajo de los 96,9 puntos esperados por el consenso de analistas de FactSet. Entre las mayores economías de la Eurozona, el sentimiento disminuyó en Alemania (-1,1 puntos), Francia (-0,9), Italia (-0,6) y España (-0,5), mientras que los Países Bajos fueron la única economía importante que registró una mejora de este indicador (+0,5).

Por su parte, el **índice de sentimiento del sector servicios de la región bajó en diciembre hasta los 5,6 puntos desde los 5,9 puntos de noviembre**, quedando muy por debajo de los 9,8 puntos proyectados por los analistas, mientras que el índice de sentimiento del sector industrial subió hasta los -9,0 puntos en diciembre desde los -9,3 puntos del mes precedente, situándose, no obstante, por debajo de los -7,3 puntos esperados por el consenso. En lo que hace referencia a otros sectores de actividad, **en diciembre el sentimiento también se deterioró para el comercio minorista (-6,9 puntos vs -5,7 puntos en noviembre)**. En cambio, el sentimiento mejoró ligeramente en el sector manufacturero (-9,0 puntos vs -9,3 puntos en noviembre) y en el sector de la construcción (-1,3 puntos vs -1,6 puntos en noviembre).

A su vez, cabe señalar que la **lectura final de diciembre del índice de confianza de los consumidores bajó hasta una lectura de -13,1 puntos desde los -12,8 puntos de finales de noviembre**, aunque superó claramente los -14,6 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo proyectado por los analistas.

Finalmente, destacar que el **índice de expectativas de inflación de los consumidores subió 2,4 puntos en diciembre, hasta los 26,7 puntos**, mientras que el índice de expectativas de precios de venta de los fabricantes aumentó 1 punto, hasta los 10,9 puntos.

. La agencia estadística europea Eurostat publicó ayer que el **índice de precios de la producción (IPP) subió en la Eurozona el 0,5% en el mes de noviembre con relación a octubre**, sensiblemente más que el incremento del 0,2% que esperaban

Viernes, 9 de enero 2026

los analistas del consenso de FactSet. Con relación a octubre los precios de los bienes intermedios subieron el 0,3% en noviembre; los de la energía el 1,8%; los de los bienes de capital el 0,1% y los de los bienes de consumo duraderos el 0,3%. En sentido contrario, en noviembre y con relación al mes precedente los precios de los bienes de consumo no duraderos bajaron el 0,2%. **Excluyendo los precios de la energía, el IPP subió el 0,1% en noviembre con relación a octubre.**

En tasa interanual en noviembre el IPP de la Eurozona bajó el 1,7% (-0,5% en octubre), lectura que estuvo en línea con lo esperado por los analistas. Por industrias y en tasa interanual, en noviembre los precios de la energía bajaron el 7,4%. Por el contrario, los precios de los bienes intermedios subieron el 0,4%; los precios de los bienes de capital el 1,8%; los precios de los bienes de consumo duraderos el 2,0%; y los precios de los bienes de consumo no duraderos el 1,1%. **Excluyendo los precios de la energía, el IPP subió en noviembre el 1,0% en tasa interanual.**

. **La tasa de desempleo de la Eurozona bajó en el mes de noviembre hasta el 6,3% desde el 6,4% de octubre,** según publicó la agencia estadística europea Eurostat. El consenso de analistas esperaba una lectura superior a la real, del 6,4%. Según Eurostat, en noviembre 10,937 millones de personas estaban en paro en la Eurozona. Además en comparación con octubre, en noviembre el desempleo disminuyó en 71.000 personas en la Eurozona, mientras que en comparación con noviembre de 2024, el desempleo aumentó en 253.000 personas en la región.

Por países, **las tasas más elevadas de desempleo de la Eurozona en noviembre fueron la de España (10,4%), la de Finlandia (10,1%) la de Grecia (8,2%) y la de Francia (7,7%)**. En sentido contrario, las bajas se registraron en Malta (3,1%) y en Chequia y Polonia (3,2%).

. El Banco Central Europeo (BCE) informó de que **las expectativas medianas de inflación en la Eurozona para los próximos 12 meses se mantuvieron en el 2,8% en noviembre**, mientras que las expectativas de inflación para la región a 3 y 5 años se mantuvieron igualmente estables en el 2,5% y el 2,2%, respectivamente.

La incertidumbre en torno a la inflación a corto plazo también mostró pocos cambios. Los hogares con ingresos más bajos continuaron reportando una inflación percibida y expectativas a corto plazo ligeramente más altas que los grupos de ingresos más altos, un patrón observado desde 2023, aunque las tendencias en todos los niveles de ingresos se mantienen en general alineadas. Además, los consumidores más jóvenes reportaron expectativas de inflación más bajas que los grupos de mayor edad.

Por otra parte, destacar que **los hogares de la Eurozona se mostraron más cautelosos sobre las perspectivas**: las expectativas de crecimiento del gasto disminuyeron y las perspectivas sobre el crecimiento económico se tornaron más negativas. Al mismo tiempo, **las expectativas de desempleo se moderaron ligeramente**, mientras que las previsiones de crecimiento de los precios de la vivienda y las tasas hipotecarias para el próximo año disminuyeron.

. La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, publicó que **los pedidos de fábrica en Alemania aumentaron un 5,6% en noviembre con relación a octubre**, sorprendiendo a los analistas del consenso de FactSet, que esperaban una caída de los mismos en el mes del 1,3%. De esta forma, los pedidos de bienes duraderos han aumentado en el país los últimos tres meses de forma consecutiva. Además, **el repunte de esta variable en noviembre es el más pronunciado desde el del mes de diciembre de 2024.**

En noviembre subieron con fuerza los grandes pedidos en la fabricación de productos metálicos (25,3% vs octubre) y los pedidos de aeronaves, barcos, trenes y vehículos militares (12,3% vs octubre). También se registró un crecimiento más moderado en los pedidos de equipos eléctricos, ingeniería mecánica y procesamiento de datos, productos electrónicos y ópticos. Por categoría, los pedidos aumentaron de forma generalizada, incluyendo los de bienes de consumo (8,2% vs octubre), los de bienes de capital (7,9% vs octubre) y los de bienes intermedios (1,0% vs octubre).

En el mes analizado **la demanda interna aumentó un 6,5%, mientras que la demanda externa lo hizo el 4,9%**, impulsada por el aumento tanto de los pedidos de los mercados de la Eurozona (8,2%) como de los de fuera de la región (2,9%).

Viernes, 9 de enero 2026

Excluyendo los contratos a gran escala, los pedidos alemanes aumentaron un 0,7% en noviembre con relación a octubre.

En tasa interanual los pedidos de fábrica alemanes aumentaron el 10,5% en noviembre (-0,7% en octubre), superando igualmente por un amplio margen lo esperado por los analistas, que era de un aumento del 2,6%.

. La economía de Francia generó un déficit comercial de EUR 4.200 millones en el mes de noviembre (déficit de EUR 3.500 millones en octubre), según datos del Ministerio de Economía y Finanzas. La lectura estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas.

En noviembre las importaciones aumentaron un 2,0% con relación al mes precedente, hasta los EUR 56.400 millones, lideradas por las compras de productos agrícolas (+10,0%), de equipos mecánicos (+2,7%) y de otros productos industriales (+1,8%). Por región, las importaciones aumentaron desde África (+32,5%), desde Oriente Medio (+14,4%) y desde Asia (+2,6%), pero cayeron las procedentes de América (-0,7%) y de la UE (-0,2%).

Por su parte, **las exportaciones crecieron un 0,8% en noviembre con relación a octubre, hasta los EUR 52.200 millones,** respaldadas por mayores ventas de productos agrícolas (+2,3%), de equipos mecánicos y electrónicos (+1,3%) y de equipos de transporte (+0,3%). Estos fueron parcialmente compensados por disminuciones en los envíos de productos petrolíferos refinados (-12,3%), de productos agroalimentarios (-0,3%) y de productos editoriales y de comunicación (-2,7%). A nivel regional, las exportaciones aumentaron hacia la UE (+2,9%), África (+3,6%) y las Américas (+12,0%), pero cayeron las destinadas a Oriente Medio (-28,6%) y a Asia (-3,0%).

• **EEUU**

. El Departamento de Comercio estadounidense publicó que el déficit comercial de EEUU bajó hasta los \$ 29.400 millones en el mes de octubre desde los \$ 48.100 millones del mes de septiembre. El déficit comercial de noviembre es el más bajo que genera la economía estadounidense en un mes desde junio de 2009. La lectura quedó muy por debajo del déficit comercial de \$ 60.600 millones que esperaban los analistas del consenso de FactSet.

En octubre las exportaciones aumentaron un 2,6% con relación a septiembre, hasta los \$ 302.000 millones (\$ 286.000 millones estimados por los analistas), debido principalmente al aumento de las ventas de oro no monetario y otros metales preciosos. También aumentaron las exportaciones de viajes y cargos por el uso de propiedad intelectual, mientras que se observó una disminución en los envíos de preparados farmacéuticos y bienes y servicios gubernamentales.

Por su parte, **las importaciones disminuyeron un 3,2% en octubre, hasta los \$ 331.400 millones (\$ 346.000 millones estimados por los analistas),** su nivel más bajo en 21 meses, debido principalmente a una fuerte caída en las compras de preparados farmacéuticos y, en menor medida, a una disminución de las de oro no monetario y del transporte. Por otro lado, aumentaron las compras de accesorios informáticos, equipos de telecomunicaciones, computadoras, viajes y seguros.

En octubre los mayores déficits comerciales se registraron con México (\$ 17.900 millones), Taiwán (\$ 15.700 millones), Vietnam (\$ 15.000 millones) y China (\$ 13.700 millones). La brecha comercial con la UE se redujo drásticamente hasta los \$ 6.300 millones.

. Las peticiones iniciales de subsidios de desempleo aumentaron en 8.000 solicitudes en la semana del 3 de enero, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 208.000 peticiones, según dio a conocer ayer el Departamento de Trabajo. La cifra estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas de FactSet. La media móvil de esta variable de las últimas cuatro semanas se situó en las 211.750 peticiones, sensiblemente por debajo de las 219.000 peticiones de la semana precedente.

Viernes, 9 de enero 2026

A su vez, las peticiones continuadas de subsidios de desempleo aumentaron en 56.000 peticiones en la semana del 27 de diciembre, hasta los 1,914 millones, superando los 1,90 millones de peticiones de la semana anterior, por encima de las expectativas del consenso de analistas, cifradas en 1,864 millones de solicitudes.

. El Departamento de Trabajo publicó que, según sus estimaciones preliminares, los costes laborales unitarios en el sector empresarial no agrícola de EEUU disminuyeron un 1,9% en el 3T2025 con relación al trimestre precedente, muy por debajo de las expectativas de un aumento del 0,2% esperado por los analistas del consenso de FactSet. Esta disminución se produjo debido a que la productividad no agrícola aumentó un 4,9%, superando el aumento del 2,9% en la remuneración por hora. En términos interanuales, los costes laborales unitarios no agrícolas aumentaron un 1,2%.

Por su parte, y como ya hemos señalado, la productividad no agrícola creció el 4,9% en el 3T2025 con relación al trimestre anterior, superando el incremento del 4,6% proyectado por los analistas. Este crecimiento fue el mayor registrado en un trimestre desde el 3T2023, ya que la producción subió un 5,4%, mientras que las horas trabajadas aumentaron un 0,5%. En tasa interanual, la productividad laboral del sector empresarial no agrícola aumentó en el 3T2025 un 1,9%.

• CHINA

. Según datos de la Oficina Nacional de Estadísticas, el índice de precios de consumo (IPC) de China aumentó en tasa en tasa interanual un 0,8% en diciembre, desde el 0,7% del mes anterior, su mayor tasa desde febrero de 2023, aunque quedó ligeramente por debajo del repunte del 0,9% esperado por el consenso de analistas. Así, la inflación aumentó por tercer mes consecutivo, con los precios de los alimentos aumentando a su mayor ritmo interanual en 14 meses (1,1% vs 0,2%; noviembre), impulsados por unos incrementos mayores de los precios de las verduras y fruta frescas. Mientras, el crecimiento de los precios no alimentarios se mantuvo sin cambios en el 0,8%, ayudados por los programas de intercambio de los consumidores.

Los precios continuaron aumentando para la confección (1,7% vs 1,9%; noviembre); salud (1,8% vs 1,6%; noviembre); y educación (0,9% vs 0,8%; noviembre). En sentido contrario, los precios de la vivienda disminuyeron un 0,2%, tras haberse mantenido planos el mes anterior, mientras que los del transporte profundizaron su caída (-2,6% vs -2,3%; noviembre).

La inflación subyacente, que excluye los precios de los alimentos no procesados y los precios de la energía, se mantuvo en el 1,2%, su mayor nivel en 20 meses. En términos mensuales, el IPC aumentó un 0,2%, tras la caída del 0,1% en noviembre.

En el conjunto del ejercicio 2025, la inflación fue plana (0,0%), situándose por debajo del objetivo oficial del 2,0%.

Por su parte, el índice de precios de la producción (IPP) de China cayó un 1,9% en tasa interanual en diciembre, una caída menor que la del 2,2% de noviembre, extendiendo la contracción a 39 meses consecutivos. La lectura fue ligeramente menor que la del 2,0% esperada por el consenso de analistas, y supone la menor desde agosto de 2024, reflejando los esfuerzos del Gobierno chino de controlar la excesiva competencia en precios.

Los precios de los bienes de consumo cayeron a un ritmo inferior en diciembre en tasa interanual (-1,3% vs -1,5%; noviembre), impulsados por las caídas más modestas de los precios de los bienes duraderos (-3,5% vs -3,6%; noviembre) y de confección (-0,1% vs -0,3%; noviembre), mientras que los precios de los alimentos se mantuvieron débiles (-1,5% vs -1,5%; noviembre). En sentido contrario, los precios de los bienes de uso diario aceleraron su aumento (1,4% vs 1,1%; noviembre). Al mismo tiempo, los precios de los materiales de producción ralentizaron su caída (-2,1% vs -2,4%; noviembre), al igual que los de la minería (-4,7% vs -6,1%; noviembre) y los de las materias primas (-2,6% vs -2,9%; noviembre) y los procesos (-1,6% vs -1,9%; noviembre). En términos mensuales, el IPP aumentó un 0,2% en el mes de diciembre, tras haber repuntado un 0,1% en el mes anterior.

En el conjunto del ejercicio 2025, el IPP de China se contrajo un 2,6%.

Viernes, 9 de enero 2026

Noticias destacadas de Empresas

. En relación con los términos y condiciones de la segunda edición del sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible" del ejercicio 2025, **IBERDROLA (IBE)** comunicó que el presidente ejecutivo de IBE ha determinado las siguientes cuestiones en relación con dicho sistema:

- a. La ejecución del segundo aumento de capital liberado aprobado por la Junta General de Accionistas de la sociedad celebrada en primera convocatoria el 30 de mayo de 2025.
- b. El pago de una cantidad a cuenta del dividendo correspondiente al ejercicio 2025.

En particular, se han concretado los siguientes extremos:

- i. El valor de mercado de referencia máximo del aumento de capital es de EUR 1.713 millones. Este importe garantiza que el Dividendo a Cuenta bruto por acción sea, como mínimo, de EUR 0,250;
- ii. El número máximo de acciones nuevas a emitir en virtud del aumento de capital es de 91.523.662;
- iii. El número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción nueva es de 73;
- iv. El importe nominal máximo del Aumento de Capital asciende a EUR 68.642.746,50;
- v. El importe del Dividendo a Cuenta bruto por acción es de EUR 0,253;
- vi. El importe agregado máximo del Dividendo a Cuenta bruto es de EUR 1.690.350.526,38. Esta cifra resulta de multiplicar el número total de acciones de la sociedad en circulación a la fecha de esta comunicación (sin deducir las acciones en autocartera de la Compañía) por el importe bruto por acción referido anteriormente (i.e., EUR 0,253)

. El portal digital *Bolsamania.com* informó que **TELEFÓNICA (TEF)** ha presentado ante la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (SEC, por sus iniciales en inglés) el documento con el que hace oficial su salida de Wall Street, por lo que ahora se espera que abandone la bolsa estadounidense en las próximas dos semanas, según los plazos habituales en este tipo de procesos.

La cotizada española ya había hecho pública a mediados de diciembre su decisión de no seguir cotizando en este mercado, cuando aseguró también que "no ha previsto la cotización, negociación o registro de los ADS en otro mercado de valores o sistema de cotización estadounidense". Los titulares de ADS tendrán la opción de canjear sus activos por acciones ordinarias negociadas en las Bolsas de Valores españolas. Asimismo, TEF y Telefónica Emisiones tienen la intención de iniciar el procedimiento para excluir voluntariamente la cotización de la NYSE de varias series de valores de deuda.

Por otro lado, *Expansión* informa hoy que los consejeros delegados de algunas de las principales compañías de telecomunicaciones europeas, entre ellos el de TEF, Marc Murtra, pidieron ayer políticas favorables a la inversión, en una reunión en Bruselas con la vicepresidenta de la Comisión Europea (CE), Teresa Ribera, y la presidenta de la Eurocámara, Roberta Metsola. Los directivos quieren más facilidades para las fusiones de las operadoras europeas, según señaló ayer Connect, patronal europea de las telecos.

. **GESTAMP (GEST)**, multinacional especializada en el diseño, desarrollo y fabricación de componentes metálicos de alta ingeniería para la industria de la automoción, formalizó ayer la novación de su financiación sindicada por importe total de EUR 1.700 millones con el apoyo del pool de 18 bancos de relación compuesto tanto por entidades nacionales como internacionales. La operación supone una mejora de las condiciones aplicables a esa deuda corporativa, dado que ha acordado extender su vencimiento desde 2028 a 2031 y ha ajustado su coste para alinearla con el de operaciones cerradas recientemente.

Viernes, 9 de enero 2026

Al mismo tiempo, ha reforzado su carácter de financiación vinculada a objetivos de sostenibilidad. El acuerdo alcanzado con el conjunto de entidades, que ha reafirmado de nuevo su compromiso y apoyo a GEST, refuerza la solidez del balance de la compañía, en tanto que evidencia la confianza continuada que los mercados financieros tienen en ella, incluso en un entorno sectorial tan exigente como el actual.

. El diario **elEconomista.es** informó ayer que **INDRA (IDR)** ha cerrado un acuerdo con la compañía británica Altitud Angel para adquirir los activos relacionados con GuardianUTM, su plataforma modular de gestión de tráfico aéreo para drones, según ha informado la empresa española en un comunicado. "Esta operación permite a IDR reforzar su posición en el negocio del tráfico aéreo, situándose como referente global en el creciente segmento de UTM (*unmanned traffic management*, por sus siglas en inglés) y fortalecer su presencia en una geografía estratégica como es Reino Unido", ha subrayado la compañía.

. Según **Expansión**, Leighton Asia, empresa de construcción con sede en Hong Kong y perteneciente al Grupo Cimic, que **ACS** controla a través de su filial Hochtief, ha sido adjudicataria de un contrato para las obras del proyecto de compresión terrestre (UCC)Tangguh Ubadari de BP Indonesia.

El desarrollo, valorado en su totalidad en \$ 7.000 millones (unos EUR 6.000 millones) busca la captura, utilización y almacenamiento de carbono (CCUS) para desbloquear recursos adicionales de gas y reducir emisiones. El contrato de la filial de ACS incluye las obras civiles para el desarrollo del proyecto, ubicado en la provincia de Papua Barat (Indonesia), así como de las obras mecánicas de conexión del mismo.

. El diario **Expansión** informa hoy que **REPSOL (REP)**, la primera petrolera española, y una de las que más reservas de hidrocarburos (petróleo y gas) tiene en Venezuela, valoradas en cerca de EUR 13.000 millones, es una de la docena de grandes compañías del sector que tiene previsto reunirse hoy con el presidente de EEUU, Donald Trump, en la Casa Blanca. REP quiere obtener permiso para volver a exportar crudo desde Venezuela y resarcir la deuda de PDVSA.

. Cellnex Finance, filial íntegramente participada por **CELLNEX (CLNX)**, completó ayer con éxito la fijación del precio de dos series de bonos denominados en euros, destinados a inversores cualificados, al amparo de su Programa de emisión de deuda *Euro Medium Term Note Programme* (Programa EMTN) y garantizadas por CLNX:

- I. Serie A: por un importe nominal total de EUR 750.000.000, con vencimiento el 19 de enero de 2031, que devengará un cupón del 3,000% pagadero anualmente y se emitirá a un precio del 98,494% de su valor nominal. La gestión activa del riesgo de tipo de interés a través de instrumentos de cobertura reducirá el coste anual efectivo de esta emisión en 15 puntos básicos.
- II. Serie B: por un importe nominal total de EUR 750.000.000, con vencimiento el 19 de enero de 2036, que devengará un cupón del 3,875% pagadero anualmente y se emitirá a un precio del 98,304% de su valor nominal.

Se espera que ambas emisiones tengan un *rating* de BBB- por Fitch Ratings y BBB- por Standard&Poor's y que los bonos sean admitidos a negociación en el mercado regulado de Euronext Dublin. El desembolso de ambas series está previsto para el 19 de enero de 2026, una vez cumplidas las condiciones y formalidades habituales.

. **SACYR (SCYR)** comunicó a la CNMV que ha acordado iniciar la ejecución del aumento de capital social con cargo a beneficios o reservas (*scrip dividend*) adoptado por la Junta General ordinaria de accionistas, celebrada en segunda convocatoria el día 12 de junio de 2025. Los accionistas de SCYR recibirán un derecho de asignación gratuita por cada acción de la Sociedad de la que sean titulares. Estos derechos de asignación gratuita serán negociables y, por tanto, podrán ser transmitidos, en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia durante un periodo de quince días naturales. El número de derechos de asignación gratuita necesario para recibir una acción nueva de la sociedad es de 80. El precio fijo al que SCYR se compromete de forma irrevocable a adquirir cada derecho de asignación gratuita será de EUR 0,049 brutos por cada derecho.

Viernes, 9 de enero 2026

El calendario tentativo previsto para la ejecución del aumento de capital es el siguiente:

- **8 de enero de 2026** Comunicación, mediante otra información relevante, de este documento informativo, que contendrá, entre otras materias, información sobre el número y la naturaleza de las acciones nuevas, el número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción nueva y el precio de compromiso de compra de derechos que asume la sociedad.
- **12 de enero de 2026** Publicación del anuncio de la ejecución del Aumento de Capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME). Último día en el que se negocian las acciones de la sociedad con derecho a participar en el aumento de capital (*last trading date*).
- **13 de enero de 2026** Fecha a partir de la cual las acciones de la sociedad se negocian sin derecho a participar en el aumento de capital (*ex-date*). Comienzo del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita y del plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de derechos asumido por la sociedad.
- **22 de enero de 2026** Fin del plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de derechos asumido por la sociedad.
- **27 de enero de 2026** Fin del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita.
- **29 de enero de 2026** Pago de efectivo a los accionistas que hubieran optado por recibir efectivo en virtud del compromiso de compra de derechos asumido por la sociedad.
- **30 de enero de 2026** Fecha estimada de otorgamiento de la escritura pública de aumento de capital.
- **18 de febrero de 2026** Fecha estimada de inicio de la contratación ordinaria de las nuevas acciones en las bolsas españolas

. **CAIXABANK (CABK)** comunicó a la CNMV que el número de acciones compradas hasta la fecha como consecuencia de la ejecución del programa de recompras asciende a 12.452.346 que representan un importe de EUR 125.556.434 equivalente al 25,11% del importe monetario máximo.



"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)"