

Viernes, 30 de enero 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

30/01/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	29/01/2026	Var(pts)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.741,00	1.740,10	-0,90	-0,05%	Enero 2025	17.728,0	138,30	Yen/\$	1,192	
IBEX-35	17.607,6	17.589,7	-17,9	-0,10%	Febrero 2026	17.880,0	290,30	Euro/£	1,154	
LATIBEX	6.477,70	6.397,80	-79,9	-1,23%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	49.015,60	49.071,56	55,96	0,11%	USA 5Yr (Tir)	3,81%	-3 p.b.	Brent \$/bbl	70,71	
S&P 500	6.978,03	6.969,01	-9,02	-0,13%	USA 10Yr (Tir)	4,23%	-2 p.b.	Oro \$/ozt	5.405,00	
NASDAQ Comp.	23.857,45	23.685,12	-172,33	-0,72%	USA 30Yr (Tir)	4,86%	+1 p.b.	Plata \$/ozt	118,45	
VIX (Volatilidad)	16,35	16,88	0,53	3,24%	Alemania 10Yr (Tir)	2,83%	-3 p.b.	Cobre \$/lbs	6,28	
Nikkei	53.375,60	53.322,85	-52,75	-0,10%	Euro Bund	128,33	0,23%	Niquel \$/Tn	18.750	
Londres(FT100)	10.154,43	10.171,76	17,33	0,17%	España 3Yr (Tir)	2,34%	-2 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	8.066,68	8.071,36	4,68	0,06%	España 5Yr (Tir)	2,55%	-2 p.b.	1 mes	1,954	
Frankfort (DAX)	24.822,79	24.309,46	-513,33	-2,07%	España 10Yr (TIR)	3,20%	-2 p.b.	3 meses	2,026	
Euro Stoxx 50	5.933,20	5.891,95	-41,25	-0,70%	Diferencial España vs. Alemania	37	+1 p.b.	12 meses	2,246	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.386,32
IGBM (EUR millones)	1.446,63
S&P 500 (mill acciones)	6.392,93
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	12.050,04

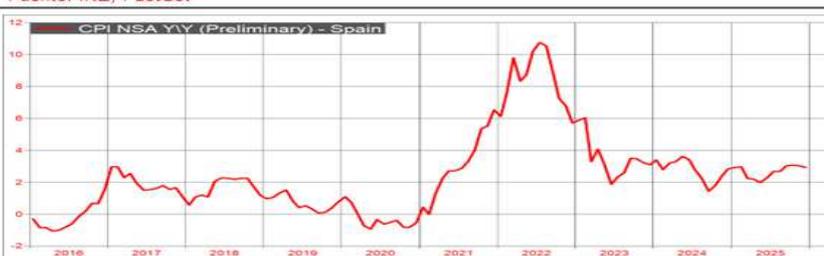
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,192

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	10,74	10,63	0,11
BBVA	21,33	21,03	0,30

Índice Precios de Consumo (IPC) de España (var% interanual; mes) - 10 años

Fuente: INE; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI Chicago (ene): Est: 44,0; ii) IPP (dic): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 2,8%; iii) IPP subyacente (dic): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 2,8%

Francia: i) Gasto consumidor (dic): Est MoM: n.d.; Est YoY: n.d.; ii) PIB (4T2025; prel): Est QoQ: 0,2%; Est YoY: 1,0%

iii) IPP (diciembre): Est: n.d.

Alemania: i) PIB (4T2025; prel): Est: 0,2%; Est YoY: 0,3%; ii) Tasa desempleo (ene): Est: 6,3%; iii) Cambio desempleo (ene): Est: +10.000

España: i) IPC (ene; prel): Est MoM: n.d.; Est YoY: n.d.; ii) IPC armonizado (ene; prel): Est MoM: n.d.; Est YoY: 2,2%

iii) PIB (4T2025; prel): Est QoQ: 0,6%; Est YoY: n.d.

Zona Euro: i) PIB (4T2025; prel): Est: 0,2%; Est YoY: 1,1%; ii) Tasa desempleo (dic): Est: 6,3%

Italia: i) Tasa desempleo (dic): Est: 5,8%; ii) IPP (dic): Est: n.d.

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

	Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
ACS-enero		1 x 203	21/01/2026 al 03/02/2026	Compromiso EUR 0,457

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una sesión que fue de más a mucho menos, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER en su mayoría a la baja**, tras darse la vuelta por la tarde, lastrados por el muy negativo inicio de la sesión en Wall Street, algo sobre lo que luego elaboraremos. Cabe destacar que AYER fue el sector tecnológico el que peor se comportó en las bolsas europeas, lastrado sobre todo

Viernes, 30 de enero 2026

por la fuerte caída que experimentaron las acciones de la compañía alemana SAP (SAP-US), cuya cotización llegó a ceder por momento más del 15%. A los inversores no les gustó la ralentización del crecimiento de su negocio en la nube lo que, unido al hecho de que las compañías de software pueden ser de las más perjudicadas por la expansión de la Inteligencia Artificial (IA), provocó esta radical reacción del valor en bolsa, reacción que consideramos algo exagerada.

Sin embargo, el resto del mercado se estaba comportando de forma bastante positiva hasta que Wall Street comenzó su sesión. Rápidamente las ventas en las bolsas estadounidenses se fueron acelerando, lideradas por las fuertes caídas de los valores del sector tecnológico, con las acciones de Microsoft (MSFT-US), cediendo más del 10%, otra compañía damnificada por la publicación de unos resultados que no terminaron de convencer a los inversores, que parece que han puesto el listón muy alto, aunque de forma selectiva. En seguida las fuertes caídas en Wall Street se extendieron rápidamente a las bolsas europeas y a otros activos, incluidos el oro y la plata, cuyos precios llegaron a caer con fuerza en un momento determinado, producto de las tomas de beneficios, así como a las criptomonedas.

Detrás de este negativo comportamiento inicial de Wall Street hubo tres factores, principalmente: i) las dudas que vuelven a plantearse los inversores sobre la rentabilidad a corto/medio plazo de las grandes inversiones en IA; ii) la cada vez mayor tensión en Oriente Medio, con el presidente estadounidense “renovando” sus amenazas contra el régimen iraní, lo que ha provocado un fuerte repunte del precio del crudo, lo que puede terminar impulsando nuevamente la inflación al alza; y iii) la posibilidad de que el gobierno federal se volviera a quedar sin financiación a finales de mes y tuviera que cerrar nuevamente -tras el cierre se anunció un acuerdo entre el Gobierno y el Senado para impedir que así ocurra-.

No obstante, los principales índices bursátiles estadounidenses fueron capaces de recuperar durante las últimas horas de la sesión una parte muy significativa de las caídas, cerrando de forma mixta, con el Dow Jones ligeramente en positivo, el S&P 500 con una pequeña pérdida y el Nasdaq Composite con una caída del 0,7%, muy inferior a la del 2,5% que llegó a alcanzar por momentos.

HOY, y en un día en el que la agenda macroeconómica presenta citas interesantes como la publicación en la Eurozona y en algunas de sus principales economías de la primera estimación del PIB del 4T2025, así como la del índice de precios de la producción (IPP) de EEUU, correspondiente al mes de diciembre, será la elección del nuevo presidente de la Reserva Federal (Fed) la que centre toda la atención de los inversores. Así, Trump anunció AYER por la noche que HOY daría a conocer el que, si el Senado lo aprueba, será el sustituto de Powell al frente de la institución. En este sentido, señalar que AYER se filtró que los asesores de Trump han sido informados de que se espera que escoja a Kevin Warsh, un ex gobernador del banco central -fue elegido por el presidente Bush- que se ha convertido en crítico del organismo en los últimos años y que ya fue candidato al puesto cuando Trump escogió a Powell. Las expectativas de los inversores pasan por que, sea quien sea el elegido, éste actúe con rapidez para implementar las demandas de Trump de bajar los tipos de interés. En

Viernes, 30 de enero 2026

principio, los mercados de futuros indican que, en general, los inversores apuestan por que la Fed mantendrá estables los tipos de interés hasta que un nuevo presidente asuma el cargo en mayo, apostando por una nueva rebaja de los mismos en junio. No obstante, el comportamiento de la inflación hasta entonces seguirá siendo clave para que se cumplan “los deseos” de los mercados.

Para empezar, esperamos que HOY los índices bursátiles europeos abran ligeramente al alza, intentando recuperarse de los descensos que experimentaron durante las últimas horas de la sesión de AYER, en un día en el que, como hemos señalado, será el anuncio de la elección del nuevo presidente de la Fed lo que, en principio, monopolice la atención de los inversores. Decir, por otra parte, que esta madrugada las principales bolsas asiáticas han cerrado a la baja; que el dólar recupera terreno frente al resto de principales divisas; que los precios del crudo, del oro y de la plata caen con fuerza desde sus máximos recientes, especialmente los de estas dos últimas materias primas, lo que entendemos que lastrará HOY en las bolsas europeas el comportamiento de las compañías relacionadas con las materias primas minerales y con el petróleo; y que los precios de las grandes criptomonedas también ceden con fuerza.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **CaixaBank (CABK):** resultados 2025; conferencia con analistas a las 9:00 horas (CET);
- **Naturhouse Health (NTH):** descuento dividendo ordinario a cuenta de 2025 por importe bruto de EUR 0,10 por acción; paga el día 3 de febrero;

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

- **Maisons du Monde (MDM-FR):** ventas, ingresos del 4T2025;
- **ATOSS Software (AOF-DE):** resultados 4T2025;
- **Signify (LIGHT-NL):** resultados 4T2025;
- **Electrolux (ELUX.B-SE):** resultados 4T2025;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **American Express (AXP-US):** 4T2025;
- **Chevron Corp. (CVX-US):** 4T2025;
- **Colgate-Palmolive (CL-US):** 4T2025;
- **Exxon Mobil (XOM-US):** 4T2025;
- **Verizon Communications (VZ-US):** 4T2025;

Viernes, 30 de enero 2026

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó que **las ventas minoristas descendieron en España el 0,8% en diciembre con relación a noviembre**, mes en el que habían aumentado el 1,0%. En diciembre todos los modos de distribución presentaron tasas mensuales negativas, excepto comercio electrónico que aumentó un 1,8%. Por su parte, las ventas en grandes superficies fueron las que más descendieron en diciembre (-2,3%). Por productos, las ventas de alimentación disminuyeron en el mes el 0,4% y las del resto el 0,9%.

Si se excluyen las ventas en las estaciones de servicio, las ventas minoristas descendieron el 0,2% en diciembre con relación a noviembre.

En tasa interanual las ventas minoristas a precios constantes, en cifras ajustadas estacionalmente y por calendario, crecieron en diciembre el 2,9% (+6,0% en noviembre). Sin ajustes, en la serie original, y también a precios constantes, las ventas minoristas subieron en diciembre el 4,7% en tasa interanual (+3,9% en noviembre).

En el conjunto del año 2025 las ventas minoristas aumentaron un 4,3% en la serie corregida, y un 4,1% en la serie original.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según datos dados a conocer por el BCE, **el agregado monetario M3 creció en la Eurozona el 2,8% en tasa interanual en el mes de diciembre**, algo por debajo del 3,0% que lo había hecho en noviembre y que era lo que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*.

Por su parte, **el crédito bancario a hogares aumentó en la Eurozona un 3,0% en tasa interanual en el mes de diciembre (2,9% en noviembre)**, superando en su caso las expectativas de los analistas, que habían proyectado un crecimiento del 2,9%. Este aumento refleja una recuperación continua de la demanda de crédito, impulsada por la reciente flexibilización de la política monetaria del BCE. Igualmente, el crédito a empresas también creció un 3,0% en diciembre en la región (3,1% en noviembre). En conjunto, **el crecimiento general del crédito al sector privado**, que abarca tanto a hogares como a empresas no financieras, **creció el 3,3% en diciembre en tasa interanual**, algo por debajo del 3,4% que lo había hecho el mes precedente.

. La Comisión Europea (CE) publicó el viernes que **el índice de sentimiento económico de la Eurozona subió en enero hasta los 99,4 puntos desde los 97,2 puntos de diciembre**, superando de esta forma los 96,5 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. La lectura es la más elevada desde la de enero de 2023. Entre las mayores economías de la Eurozona, el índice subió en Francia (+5,8), Alemania (+3,0), los Países Bajos (+2,3), España (+1,7) e Italia (+1,3).

A su vez, **el índice de confianza del sector industrial subió en enero hasta los -6,8 puntos (máxima desde mayo de 2023)** desde los -8,5 puntos de diciembre, superando igualmente los -9,0 puntos proyectados por el consenso, mientras que **el índice de confianza del sector servicios subió hasta los 7,2 puntos (máxima desde enero de 2024)** desde los 5,8 puntos de diciembre y frente a los 5,4 puntos estimados por los analistas.

Finalmente, señalar que, **según la lectura final de enero, el índice de confianza de los consumidores subió en enero hasta los -12,4 puntos desde los -13,1 puntos de diciembre.** En este caso la lectura estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso.

Viernes, 30 de enero 2026

- **EEUU**

. Según dio a conocer ayer el Departamento de Trabajo, **las peticiones iniciales de subsidios de desempleo descendieron en 1.000 solicitudes en la semana finalizada el 24 de enero, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 209.000 solicitudes**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba una cifra algo inferior, de 204.500 solicitudes. La media móvil de esta variable de las últimas cuatro semanas, que reduce la volatilidad semanal del dato, subió hasta las 206.250 solicitudes desde las 204.000 solicitudes de la semana precedente.

A su vez, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo disminuyeron en 38.000 solicitudes en la semana del 17 de enero, hasta 1,827 millones**, por debajo de las expectativas de los analistas de 1,840 millones, lo que refleja el nivel más bajo de desempleo pendiente desde septiembre de 2024.

Valoración: *el mercado laboral estadounidense sigue estable, con las empresas evitando contratar a la vez que no reducen sus plantillas. De momento, no se dan las condiciones, con la tasa de desempleo en el 4,4%, para que la Reserva Federal (Fed) se vea forzada a actuar y a bajar sus tasas oficiales, lo que entendemos que da un respiro al banco central, sobre todo teniendo en cuenta que la inflación continúa muy por encima de su objetivo del 2%.*

. El Departamento de Trabajo publicó que, **según la estimación final del dato, la productividad laboral del sector empresarial no agrícola de EEUU aumentó un 4,9% en el 3T2025 con relación al 2T2025 y en términos anualizados (+4,1% en el 2T2025)**. La lectura estuvo en línea con su estimación preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. Esto marcó el mayor avance de esta variable desde el 3T2023, ya que la producción aumentó en el 3T2025 un 5,4% (+5,2% en el 2T2025), mientras que las horas trabajadas aumentaron un 0,5% (+1,0% en el 2T2025).

Por su parte, **los costes laborales unitarios disminuyeron un 1,9% en el 3T2025 con relación al 2T2025 y en términos anualizados**. Igualmente, la lectura estuvo en línea con la estimación anterior y con lo esperado por el consenso. En el 2T2025 esta variable había bajado un 2,9%. La caída de esta variable en el 3T2025 se produjo debido al aumento del 4,9% de la productividad, que superó el 2,9% que creció la remuneración por hora. En términos anuales, los costes laborales unitarios no agrícolas aumentaron un 1,3%.

. El Departamento de Comercio informó de que **el déficit comercial de bienes y servicios de EEUU subió en el mes de noviembre hasta los \$ 56.800 millones desde los \$ 29.200 millones del mes precedente**, alcanzando su nivel más elevado en cuatro meses. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba una cifra sensiblemente inferior, de \$ 50.600 millones.

En noviembre las importaciones aumentaron un 5,0% con relación a octubre, hasta los \$ 348.900 millones (\$ 340.000 millones estimados por los analistas), lideradas por un incremento sustancial de compras de preparaciones farmacéuticas después de una caída en el mes anterior. Las compras de ordenadores también aumentaron, al igual que las de semiconductores, mientras que se registró una disminución en las importaciones de accesorios de ordenadores, suministros y materiales industriales y viajes.

Por su parte, **las exportaciones descendieron un 3,6% con relación a octubre, hasta los \$ 292.100 millones (\$ 303.000 millones estimados por los analistas)**, lideradas por el descenso de las exportaciones de oro no monetario, de las preparaciones farmacéuticas y del petróleo crudo.

En el mes de noviembre, y en el apartado de bienes, las cifras muestran superávits, en miles de millones de dólares, con Suiza (\$ 7,8), Países Bajos (\$ 5,6), América del Sur y Central (\$ 5,1), Reino Unido (\$ 4,2), Hong Kong (\$ 2,2), Brasil (\$ 2,1), Australia (\$ 1,2), Bélgica (\$1,2) y Arabia Saudita (\$ 0,4). En sentido contrario, se registraron déficits, en miles de millones de dólares, con México (\$ 17,8), Vietnam (\$ 16,2), Taiwán (\$ 15,6), China (\$ 14,7), Unión Europea (\$ 14,5), Alemania (\$ 7,4), Japón (\$ 4,7), India (\$ 4,4), Corea del Sur (\$ 3,7), Francia (\$ 3,6), Canadá (\$ 3,5), Irlanda (\$ 3,0), Italia (\$ 3,0), Malasia (\$ 3,0), Singapur (\$ 1,1) e Israel (\$ 0,6).

Viernes, 30 de enero 2026

. Según datos de la Oficina del Censo (Departamento de Comercio), **en noviembre los nuevos pedidos de bienes manufacturados repuntaron en EEUU un 2,7% con respecto al mes anterior, hasta alcanzar los \$ 621.600 millones**, en datos ajustados estacionalmente. El de noviembre es el mayor aumento de esta variable en seis meses.

Los pedidos de bienes duraderos aumentaron un 5,3%, hasta los \$ 323.800 millones, impulsados por un fuerte aumento de los pedidos de equipos de transporte (un 14,7%) debido a que casi se duplicaron los pedidos de aeronaves y piezas no relacionadas con la defensa. Los pedidos de bienes duraderos también aumentaron en el caso de los equipos eléctricos (un 1,0%), en el caso de los productos metálicos fabricados (un 0,9%) y en el de maquinaria (0,3%). A su vez, **los pedidos de las industrias de bienes no duraderos se mantuvieron sin cambios con respecto al mes anterior (0,0%), hasta los \$ 297.900 millones**.

- **JAPÓN**

. Según datos del ministerio de Economía, Comercio y Turismo (METI) japonés, **la producción industrial de Japón cayó un 0,1% en su lectura preliminar de diciembre con respecto al mes anterior**, una caída mucho menor que la del 2,7% registrada el mes previo, y también inferior con respecto a la esperada por el consenso de analistas, que era de un descenso del 0,4%. No obstante, la lectura supone el segundo mes consecutivo de caída, reflejando los ajustes de producción de finales del año.

Las industrias que contribuyeron más a la caída fueron la producción de maquinaria (-1,9% vs 5,1%; noviembre); la producción de productos químicos, excluyendo inorgánicos, de productos orgánicos químicos y fármacos (-2,9% vs -2,1%; noviembre); y la de la pulpa, papel y productos de papel (-4,1% vs -1,5%; noviembre). En sentido contrario, la producción creció para maquinaria de uso generalizado y orientada a negocios (+7,3% vs -0,3%; noviembre); maquinaria eléctrica y equipos electrónicos de comunicación e información (+2,7% vs -10,1%; noviembre); los vehículos de motor (+1,4% vs -6,7%; noviembre).

En términos interanuales, la producción se expandió un 2,6% en diciembre, revirtiendo la caída del 2,2% de noviembre, y marcando su mayor ritmo de expansión en tres meses.

Viernes, 30 de enero 2026

Análisis Resultados 2025 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

CAIXABANK (CABK) ha presentado hoy sus resultados correspondientes al ejercicio 2025, y su comparativa interanual, de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS CAIXABANK 2025 vs 2024 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	2025	2024	var %	2025E	var %
Margen bruto	16.270	15.873	2,5%	16.210	0,4%
Margen intereses	10.671	11.108	-3,9%	10.671	0,0%
EBIT	9.855	9.765	0,9%	9.671	1,9%
<i>Margin (%)</i>	<i>60,6%</i>	<i>61,5%</i>		<i>59,7%</i>	
Beneficio antes impuestos	8.674	8.319	4,3%	8.588	1,0%
<i>Margin (%)</i>	<i>53,3%</i>	<i>52,4%</i>		<i>53,0%</i>	
Beneficio neto	5.891	5.787	1,8%	5.747	2,5%
<i>Margin (%)</i>	<i>36,2%</i>	<i>36,5%</i>		<i>35,5%</i>	

Fuente: Estados financieros de la entidad bancaria. Estimación consenso FactSet.

- CABK obtuvo un **margen de intereses** de EUR 10.671 millones, lo que supone una caída interanual del 3,9%, aunque la cifra está en línea (+0,0%) con lo estimado por el consenso de *FactSet*. Los menores ingresos del crédito por la caída de tipos de interés han sido parcialmente compensados por el menor coste de recursos *retail*, mayores volúmenes de crédito y de cartera renta fija, menor volumen y tipo de la financiación institucional y mayor liquidez por incremento de recursos *retail*.
- Además, los Ingresos por servicios aumentaron un 5,4% en tasa interanual en el 2025. Por componentes, los Ingresos por gestión patrimonial (+11,2% interanual) crecen por el mayor volumen gestionado, los Ingresos por seguros de protección (+4,8% interanual) apoyados en la intensa actividad comercial y las Comisiones bancarias (+0,6% interanual) debido a la mayor actividad mayorista. De esta forma, el **margen bruto** de CABK repuntó un 2,5% interanual (+0,4%; consenso analistas) en 2025, hasta situarse en EUR 16.270 millones.
- Sin embargo, los gastos de administración y amortización aumentaron un 5,0% en tasa interanual, lastrando el crecimiento del **margen de explotación o EBIT**, hasta el 0,9% interanual (+1,9%; consenso *FactSet*), situando su importe en los EUR 9.855 millones. En términos sobre margen bruto, el margen EBIT cerró 2025 en el 60,6% (vs 61,5%; 2024; vs 59,7%; consenso analistas).
- La reducción de las pérdidas por deterioro de activos (-14,5% interanual) y de otras dotaciones a provisiones (-37,4%) permitió a CABK elevar su **beneficio antes de impuestos (BAI)** un 4,3% en tasa interanual en 2025 (+1,0%; consenso analistas), hasta los EUR 8.674 millones. Finalmente, el **beneficio neto atribuible** de CABK alcanzó los EUR 5.891 millones en 2025, una mejora del 1,8% interanual (+2,5%; consenso *FactSet*).
- CABK mantiene una adecuada rentabilidad, con un ROTE del 17,5%, y la ratio de eficiencia se sitúa en el 39,4%. Además, registra una fuerte generación orgánica de capital y cuenta con una cómoda posición de liquidez.

Viernes, 30 de enero 2026

- En términos de **balance**, los activos totales de CABK aumentaron un 5,2% interanual en 2025, hasta los EUR 664.040 millones, con el crédito de CABK a la clientela bruto en 2025 en EUR 384.334 millones (+6,4% en el año), mientras que los recursos de clientes alcanzaron los EUR 731.936 millones en el ejercicio (+6,8% en el año).
- Por su lado, la **ratio de morosidad** se situó al cierre de 2025 en el 2,1% (2,6%; 2024), tras una reducción de EUR 1.611 millones en 2025. Además, CABK alcanzó una sólida ratio de cobertura del 77% (+8 p.p. en el año). El coste del riesgo (últimos 12 meses) es del 0,22%.
- En términos de **solvencia**, la ratio *Common Equity Tier 1 (CET1)* se situó en el 12,6%, que recoge el impacto extraordinario de +20 puntos básicos (pb) por la entrada en vigor, en enero de 2025, del nuevo Reglamento de Requisitos de Capital (CRR3, Basilea IV) y del séptimo programa de recompra de acciones anunciado el 31 de octubre de 2025 (deducción del importe máximo del programa EUR 500 millones, -21 pb)

Por otro lado, CABK informó de que ayer, el Consejo de Administración acordó proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas que se convocará durante el mes de febrero, la distribución de un dividendo complementario en efectivo de EUR 0,3321 brutos por acción, con cargo a los beneficios del ejercicio 2025, a abonar durante el próximo mes de abril. Con el pago de este dividendo, junto con el dividendo a cuenta abonado en el mes de noviembre de 2025, el importe en efectivo de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2025 ascenderá a EUR 0,50 brutos por acción, equivalente al 59,4% del beneficio neto consolidado, en línea con la política de dividendos actualmente vigente.

Asimismo, el Consejo de Administración celebrado ayer aprobó mantener el mismo plan de dividendos para el ejercicio 2026, que consiste en una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado, que se abonaría mediante dos pagos en efectivo:

- Un dividendo a cuenta a abonar durante el mes de noviembre de 2026, por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al 1S2026.
- Un dividendo complementario a abonar tras la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de 2027.

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido en el Plan Estratégico 2025-2027 en materia de remuneración al accionista, para 2026, CABK fijó el umbral para distribuciones adicionales de capital en el 12,5% CET1.

Además, CABK informó que el número de acciones compradas hasta la fecha como consecuencia de la ejecución del programa de recompras asciende a 17.420.819 que representan un importe de EUR 178.425.208 equivalente al 35,69% del importe monetario máximo.

Noticias destacadas de Empresas

. Según informó el portal digital *Bolsamania.com*, **TELEFÓNICA (TEF)** se convierte en el primer aliado de Siemens (SIE-DE) que proporcionará tecnología 5G e IoT a la industria a través de su iniciativa Siemens Xcelerator, una plataforma de soluciones tecnológicas que ofrece el ecosistema de productos, soluciones y servicios más avanzado del mundo para el sector industrial, con especial foco en las áreas de infraestructuras y transporte logístico. Siemens Xcelerator es una plataforma tecnológica que facilita la colaboración e impulsa la innovación abierta entre desarrolladores, empresas asociadas y clientes y está estructurada en torno a un catálogo que impulsa la transformación digital del sector. También cuenta con un *marketplace* que sirve de punto de encuentro y ventanilla única para resolver los desafíos que afectan a las empresas en su camino a la digitalización. A partir de ahora, TEF será la primera empresa en poder ofrecer capacidades de conectividad avanzada a todas las empresas que accedan a este ecosistema tecnológico, que ya cuenta con cerca de 300 *partners* en todo el mundo.

. El diario *Expansión* informó que **BANCO SANTANDER (SAN)** anunció ayer por la mañana el cierre de 44 oficinas en Reino Unido, dentro de su estrategia de acondicionar su red a una demanda que pasa por un mayor uso de las plataformas digitales a la vez que la presencia de clientes en las sucursales sigue bajando. Además, 291 personas resultarán afectadas, aunque a algunas se les ofrecerá una recolocación en empleos con diferentes perfiles. El banco ha explicado que los cierres se suplirán con atención desde otras oficinas o con el

Viernes, 30 de enero 2026

denominado *banking hub*, que suelen prestar servicio puntual para aspectos más básicos en ciertas poblaciones. Esta decisión se produce mientras el banco espera culminar en las próximas semanas la compra de TSB por £ 2.650 millones (unos EUR 3.060 millones). La filial británica de BANCO SABADELL (SAB) cuenta con una red de 218 oficinas y otros puntos más de atención al cliente, y unos 5.000 empleados, sobre los que SAN deberá tomar una decisión.

Por otro lado, el Banco Europeo de Inversiones (BEI) ha firmado acuerdos de garantía con SAN por un valor total de EUR 450 millones. Estas garantías permitirán a SAN movilizar alrededor de EUR 900 millones de nueva financiación para respaldar soluciones de financiación para las cadenas de suministro de empresas europeas que operan en sectores estratégicos. Los acuerdos tienen como finalidad ampliar y mejorar la gama de soluciones de financiación disponibles para el ecosistema europeo de cadenas de suministro en sectores clave como la seguridad y la defensa, las tecnologías limpias, las telecomunicaciones y las infraestructuras digitales.

. Según *Bolsamania.com*, **IBERDROLA (IBE)** ha cerrado la venta de su cartera de activos de gas para el tratamiento de purines en España a la compañía de servicios energéticos Edison Next, que fue anunciada el pasado mes de diciembre. El porfolio cuenta con cinco plantas de tratamiento de purines en operación, desarrolladas hace más de 20 años, que suman 52 megavatios (MW), y con cuatro proyectos de biometano en desarrollo situados en entornos próximos. El cierre de esta operación se enmarca en el plan de rotación de activos y alianzas de IBE y responde a su estrategia de impulsar una transformación hacia negocios con mayores oportunidades de crecimiento, principalmente las redes eléctricas y la generación renovable.

. El Consejo de Administración de **TUBOS REUNIDOS (TRG)**, en su reunión del 29 de enero de 2026, ha tomado razón del cese voluntario comunicado ayer 28 de enero a los consejeros por D. Josu Calvo Moreira, con fecha de efectos 29 de enero de 2026, y en su virtud ha acordado el cese de D. Josu Calvo como consejero independiente y como presidente no ejecutivo, y, previo informe y propuesta al efecto de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, ha aprobado el simultáneo nombramiento por el sistema de cooptación de D. Joaquín Fernández de Piérola como consejero, con la calificación de independiente, y como presidente no ejecutivo de la sociedad.

. *Bolsamania.com* informó que **INDRA (IDR)**, a través de Micro Nav, ha firmado un acuerdo con Nav Canada, proveedor de servicios de navegación aérea en el país, a través del cual se convierte en su proveedor tecnológico de simuladores para la formación de toda su red nacional de controladores aéreos y de profesionales de la gestión del tráfico aéreo, con el objetivo de apoyar su programa de modernización y estandarización de la enseñanza. A través del acuerdo, Nav Canada implementará la plataforma de simulación BEST de Micro Nav, la cual permitirá "una modernización integral basada en datos de su entorno de simulación". Una vez desplegada, respaldará la formación de la generación actual y futura de profesionales del tráfico aéreo. La solución incorpora reconocimiento de voz mediante inteligencia artificial, visualizaciones 3D de torre "altamente realistas", herramientas de creación de escenarios y datos, así como conectividad con sistemas operativos para fines de formación y validación

Por otro lado, el diario *Expansión* destaca hoy que el Consejo de Administración de IDR celebrado ayer trató la fusión por absorción del grupo con Escribano Mechanical & Engineering (EM&E), presentando varias opciones de gobernanza y estructura para la operación, como que los Escribano cedan poder, o que la SEPI siga teniendo más consejeros pese al aumento de peso de los hermanos Escribano. El diario señala que una opción es que Angel Escribano, presidente de IDR dé un paso al lado, aunque no entraría en sus planes. El diario señala que el Consejo sigue adelante con la operación de compra de EM&E pese a la polémica generada a su alrededor.

. *Expansión* informa hoy que **FERROVIAL (FER)** remitió el pasado 21 de enero una propuesta para llevar a cabo una reforma integral del actual aeropuerto internacional Dulles de Washington (EEUU), una vieja instalación que la Casa Blanca quiere modernizar. El diario señala que el aeropuerto podría ser rebautizado como Donald Trump y requerirá de una inversión de hasta EUR 15.000 millones. FER se ha unido al estudio Grimshaw, diseñador del aeropuerto de Estambul. La inversión cuenta con el apoyo del Gobierno Federal.