

Martes, 10 de febrero 2026
INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA
10/02/2026

Indices	Indices Bursátiles			Futuros IBEX-35	Tipos de Cambio (MAD)				
	anterior	09/02/2026	Var(ptos)		Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	1.767,50	1.792,90	25,40	1,44%	Enero 2025	18.214,0	18,90	Yen/\$	
IBEX-35	17.943,3	18.195,1	251,8	1,40%	Febrero 2026	18.230,0	34,90	Euro/E	
LATIBEX	6.331,30	6.361,50	30,2	0,48%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	50.115,67	50.135,87	20,20	0,04%	USA 5Yr (Tir)	3,74%	-1 p.b.	Brent \$/bbl	69,04
S&P 500	6.932,30	6.964,82	32,52	0,47%	USA 10Yr (Tir)	4,20%	=	Oro \$/ozt	5.039,55
NASDAQ Comp.	23.031,21	23.238,67	207,46	0,90%	USA 30Yr (Tir)	4,85%	=	Plata \$/ozt	80,36
VIX (Volatilidad)	17,76	17,36	-0,40	-2,25%	Alemania 10Yr (Tir)	2,84%	=	Cobre \$/lbs	5,89
Nikkei	56.363,94	57.650,54	1.286,60	2,28%	Euro Bund	128,31	0,09%	Níquel \$/Tn	17.050
Londres(FT100)	10.369,75	10.386,23	16,48	0,16%	España 3Yr (Tir)	2,33%	-3 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	8.273,84	8.323,28	49,44	0,60%	España 5Yr (Tir)	2,55%	-1 p.b.	1 mes	1.972
Frankfort (DAX)	24.721,46	25.014,87	293,41	1,19%	España 10Yr (TIR)	3,22%	=	3 meses	1.999
Euro Stoxx 50	5.998,40	6.059,01	60,61	1,01%	Diferencial España vs. Alemania	37	-1 p.b.	12 meses	2.227

Volumenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.418,61
IGBM (EUR millones)	1.487,71
S&P 500 (mill acciones)	4.998,53
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.517,70

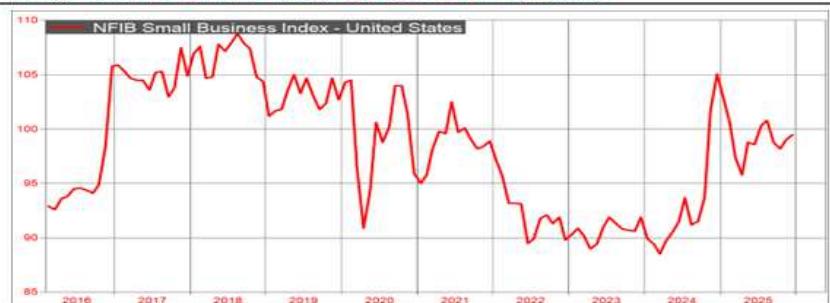
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,191

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	10,74	10,82	-0,08
BBVA	20,64	20,63	0,01

Índice de confianza pequeñas empresas EEUU - 10 años

Fuente: National Federation of Independent Business (NFIB); FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Ventas minoristas (dic): Est MoM: 0,4%; Est sin auto: 0,4%; Est grupo contol MoM: 0,5%

iii) Índice NFIB optimismo pequeñas empresas (enero): Est: 99,8; iii) Inventarios negocios (nov): Est MoM: 0,2%

Francia: Tasa de desempleo (4T2025): Est QoQ: 7,7%

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

En un claro seguimiento de los futuros de los índices bursátiles estadounidenses, primero, y de los propios índices, tras la apertura de Wall Street, los principales índices bursátiles europeos fueron AYER de más a menos y de menos a más, **para cerrar la sesión con fuertes alzas, a sus niveles más elevados de la jornada, con muchos de ellos alcanzando máximos anuales y/o**

Martes, 10 de febrero 2026

multianuales, como fue el caso de los Eurostoxx, del Ibex-35 y del FTSE Mib italiano. En un día en el que los inversores volvieron a apostar por el riesgo, activos como el oro y la plata subieron AYER con fuerza -estos activos han entrado en una espiral especulativa, perdiendo parcialmente su estatus de activos defensivos, al menos de momento-, al igual que lo hizo la renta variable, destacando en Europa el comportamiento del sector bancario, tras ser muy positivamente recibidos los resultados trimestrales de la entidad italiana UniCredit (UCG-IT). Igualmente, AYER volvió a destacar el buen comportamiento de los valores relacionados con las materias primas y con la energía, que aprovecharon el repunte del precio de estos productos, incluido el del petróleo, así como los del sector de la defensa. También algunos valores tecnológicos, concretamente los desarrolladores de *software*, recuperaron durante la sesión algo del mucho terreno cedido en las últimas semanas. En sentido contrario, AYER fue el sector de la distribución minorista, tanto el de consumo básico como el de consumo discrecional, el que peor lo hizo en estos mercados, al igual que el de alimentación.

En Wall Street los principales índices también cerraron AYER al alza, aunque por debajo de sus niveles más altos del día, impulsados principalmente por el gran comportamiento que tuvieron sectores como el tecnológico, sector en el que destacó el fuerte rebote que experimentaron muchas empresas de *software*, o el de materiales. En sentido contrario, AYER fueron algunos sectores de corte más defensivo, como el de la sanidad, el de consumo básico o el de las utilidades los que se quedaron rezagados, cerrando todos ellos a la baja. El Dow Jones, a pesar de mostrar un comportamiento sensiblemente peor que el del S&P 500 y que el del Nasdaq Composite, al ser el peso relativo del sector tecnológico muy inferior en este índice, fue capaz de terminar la sesión marcando un nuevo máximo histórico y de consolidarse por encima de los 50.000 puntos.

HOY la atención de los inversores seguirá puesta en los resultados trimestrales que den a conocer las cotizadas, tanto en las principales plazas europeas, donde compañías como el gigante de lujo francés Kering (KER-FR), la farmacéutica británica AstraZeneca (AZN-GB), la entidad bancaria Barclays (BARC-GB), la petrolera BP (BP-GB) o la automovilística Ferrari (RACE-IT) publicarán sus cifras trimestrales, como en Wall Street, donde, entre otras muchas empresas, lo harán Ford (F-US) y Coca-Cola (KO-US). Hasta ahora, y como señalamos AYER, la temporada de publicación de resultados está siendo positiva tanto en Europa como en EEUU, lo que entendemos está sirviendo de soporte a las bolsas en su conjunto.

Pero además, HOY se publica en EEUU la cifra de ventas minoristas del mes de diciembre, variable que junto al informe de empleo del mismo mes, que se dará a conocer MAÑANA, y el IPC de enero, que se publicará el viernes, entendemos que pueden ser determinantes para que las bolsas consoliden o no su actual tendencia alcista en el corto plazo, ya que servirán para hacerse una idea más concreta del momento por el que atraviesa la economía estadounidense.

Para empezar, esperamos que HOY los principales índices de las bolsas europeas abran sin tendencia fija, sin grandes cambios, a la espera de conocer tanto los distintos resultados

Martes, 10 de febrero 2026

empresariales que se irán dando a conocer a lo largo del día, como, sobre todo, el comportamiento de las ventas minoristas estadounidenses en diciembre, variable clave para determinar con qué fuerza acabó el año el consumo privado en el país y, por tanto, la economía estadounidense en su conjunto. Por lo demás, cabe destacar que esta madrugada las principales bolsas asiáticas han vuelto a cerrar al alza, lideradas nuevamente por la japonesa, con el Nikkei alcanzando un nuevo máximo histórico; que el dólar no presenta cambios relevantes con relación a las principales monedas europeas, aunque sí cede claramente frente al yen japonés; que el precio del crudo, del oro y la plata ceden terreno; y que los precios de las principales criptomonedas vienen en su mayoría a la baja.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Neinor Homes (HOME)**: descuenta dividendo por reducción de nominal por importe de EUR 0,9327 bruto por acción; paga el día 12 de febrero;

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

- **Nokian Renkaat (TYRES-FI)**: resultados 4T2025;
- **Gecina (GFC-FR)**: resultados 4T2025;
- **Kering (KER-FR)**: resultados 4T2025;
- **TUI (TUI1-DE)**: resultados 1T2026;
- **Ferrari (RACE-IT)**: resultados 4T2025;
- **Mediobanca Banca (MB-IT)**: resultados 2T2026;
- **Royal Philips (INPHI-NL)**: resultados 4T2025;
- **Thule Group (THULE-SE)**: resultados 4T2025;
- **AstraZeneca (AZN-GB)**: resultados 4T2025;
- **Barclays (BARC-GB)**: resultados 4T2025;
- **BP (BP-GB)**: resultados 4T2025;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Duke Energy (DUK-US)**: 4T2025;
- **Edwards Lifesciences (EW-US)**: 4T2025;
- **Ford Motor (F-US)**: 4T2025;
- **Gilead Sciences (GILD-US)**: 4T2025;
- **Harley-Davidson (HOG-US)**: 4T2025;
- **Hasbro (HAS-US)**: 4T2025;
- **Lyft (LYFT-US)**: 4T2025;

Martes, 10 de febrero 2026

- Mattel (MAT-US): 4T2025;
- Coca-Cola (KO-US): 4T2025;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El índice de confianza inversora de la Eurozona, que elabora Sentix, subió en el mes de febrero hasta los +4,2 puntos desde los -1,8 puntos de enero, lectura que superó los -0,2 puntos proyectados por el consenso de analistas. Además, alcanza su nivel más elevado desde julio de 2025. Este es el tercer mes en el que de forma consecutiva sube este indicador. El subíndice de situación actual alcanza su nivel más elevado desde abril de 2023 (-6,8 puntos vs -13,0 puntos de enero) y el de expectativas también mejora, hasta los +15,8 puntos, su nivel más alto desde el pasado julio y en consecuencia, por tercera vez de manera consecutiva. Esto sugiere que podría haberse iniciado una recuperación.

La economía alemana también contribuyó al alentador desarrollo de la Eurozona. Los valores del índice Sentix subieron de forma generalizada hasta su nivel más alto desde julio de 2025. Las expectativas se dispararon 10,8 puntos.

Sentix señaló que, si bien existe cierta cautela entre los inversores privados, los inversores institucionales están abandonando su perspectiva bajista, con un índice de expectativas de los profesionales de +24 puntos. Además, a pesar de la reciente volatilidad en el mercado de materias primas y la tendencia a un aumento moderado del precio del petróleo, los inversores no prevén un mayor riesgo de presión inflacionista.

A nivel mundial, la región asiática es el principal impulsor. El índice económico de Asia, excluyendo Japón, subió por sexta vez consecutiva, alcanzando los +23,9 puntos. Europa del Este y América Latina también experimentaron crecimiento por tercera vez consecutiva. En cambio, el motor económico de EEUU se muestra algo débil. Las expectativas bajaron 1,5 puntos.

. La Encuesta realizada a Expertos en Previsión Económica (EPE) del BCE para el 1T2026 proyecta una inflación general para la Eurozona del 1,8% para 2026, que aumentará al 2,0% en 2027 y al 2,1% en 2028, con una inflación subyacente estable en el 2,0% en todos los horizontes.

Además, el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) para la Eurozona fue revisado al alza, hasta el 1,2% para 2026 (desde el 1,1% anterior), lo que refleja los sólidos datos del 3T2025. Para 2027 se espera un crecimiento del 1,4%, que será del 1,3% a partir de entonces.

Por su parte, se estima que el desempleo se sitúe en el 6,3% en 2026, y que se acerque al 6,1% a largo plazo.

En comparación con las proyecciones del personal del BCE de diciembre, la EPE prevé una inflación subyacente ligeramente más estable en 2027 (2,0% frente al 1,9%), pero menor en 2026 (2,0% frente al 2,2%), con un desempleo ligeramente superior a lo largo del período. Ambos coinciden en que el crecimiento del PIB para 2026-27 será del 1,2-1,4%.

• EEUU

. Según el informe mensual que elabora la Reserva Federal de Nueva York, que mide las expectativas de inflación a un año en EEUU, éstas disminuyeron al 3,1% en enero desde el 3,4% de diciembre, situándose a su nivel más bajo en 6 meses. En el estudio se indica que los consumidores esperan una desaceleración en los precios de la gasolina (-1,2 puntos porcentuales, hasta el 2,8%), en los precios la atención médica (-0,1 puntos porcentuales, hasta el 9,8%), en los precios del alquiler (-0,9 puntos porcentuales, hasta el 6,8%) y en los precios de la vivienda (-0,1 puntos porcentuales, hasta el 2,9%, su

Martes, 10 de febrero 2026

lectura más baja desde julio de 2023). Por su parte, las expectativas de cambio de precios a un año se mantuvieron sin cambios para los alimentos en el 5,7% y aumentaron en 0,7 puntos porcentuales para los precios de la educación universitaria, hasta el 9,0%.

A su vez, **las expectativas de inflación se mantuvieron estables en el 3% para los horizontes de 3 y 5 años**.

Por otra parte, **las expectativas de crecimiento de los ingresos aumentaron en enero en 0,2 puntos porcentuales, hasta el 2,7%** y las expectativas de desempleo subieron ligeramente en 0,1 puntos porcentuales, hasta el 41,9%.

• JAPÓN

. La coalición gobernante de la primera ministra Sanae Takaichi obtuvo 354 de los 465 escaños en las elecciones a la cámara baja de Japón celebradas este fin de semana, con su Partido Liberal Democrático ganando 316 escaños.

La agenda de Takaichi incluye nuevas inversiones en industrias estratégicas, desgravaciones fiscales temporales para los consumidores y un aumento del presupuesto de defensa. Entre los desafíos para Takaichi se encuentran la preocupación de los inversores por el endeudamiento público, las represalias económicas de China y las altas expectativas de los votantes sobre los resultados.

Noticias destacadas de Empresas

. **BANCO SABADELL (SAB)** comunicó los términos y el inicio de un programa de recompra de acciones propias aprobado por el Consejo de Administración:

- a. Finalidad: compra de acciones propias para su amortización mediante una reducción de capital, que se someterá a la próxima Junta General de Accionistas.
- b. Importe monetario máximo: EUR 435 millones.
- c. Número máximo de acciones: el número máximo de acciones a adquirir dependerá del precio medio al que se realicen las compras, pero no excederá de 502.367.773 acciones, o de aquel número inferior de acciones que, sumadas al resto de acciones propias de SAB en cada momento, representen un 10% del capital social.
- d. Precio máximo por acción: SAB no podrá adquirir acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (a) el precio de la última operación independiente, o (b) la oferta independiente más alta de ese momento en el centro de negociación donde se efectúe la compra.
- e. Otras condiciones:
 - a. El Programa de Recompra se llevará a cabo de modo que la operativa de compra no distorsione la demanda ni influya artificialmente en la formación del precio de las acciones, respetando la normativa y recomendaciones vigentes en el momento de su ejecución.
 - b. SAB no podrá comprar en cualquier día de negociación más del 25% del volumen diario medio de las acciones del Banco en el centro de negociación donde se efectúe la compra. El volumen diario tendrá como base el volumen diario medio negociado en los 20 días hábiles anteriores a la fecha de cada compra.
 - c. Adicionalmente, durante el período de duración del Programa de Recompra, quedarán suspendidas las operaciones sobre acciones propias que regularmente lleva a cabo SAB con finalidad de creación de mercado (*market making*).
- f. Inicio del Programa de Recompra: el Programa de Recompra dará comienzo el día 9 de febrero de 2026.
- g. Finalización del Programa de Recompra: el Programa de Recompra finalizará como máximo el 31 de diciembre de 2026 y, en todo caso, cuando se alcance el importe monetario máximo o se adquiera el número máximo de acciones que constituyen su objeto.

Martes, 10 de febrero 2026

. **SACYR (SCYR)** comunicó a la CNMV, con efectos de ayer, la suspensión temporal del contrato de liquidez suscrito con ALANTRA (ALNT). La suspensión se produce para habilitar la adquisición de 9.927.793 acciones propias, mediante la compra en bloques, que SCYR va a llevar a cabo como consecuencia del vencimiento de instrumentos financieros derivados (*forwards*) formalizados con una entidad financiera, al haber elegido la sociedad la entrega física. Las acciones se destinarán a dar cumplimiento a las obligaciones derivadas de los planes de retribución variable, mediante entrega de acciones, aprobados por la sociedad para el presidente ejecutivo, el consejero delegado, y demás directivos y empleados de SCYR.

. **Bolsamania.com** informó ayer que **TUBOS REUNIDOS (TRG)** prevé cerrar el ejercicio 2025 con un resultado neto atribuible negativo de EUR 71,3 millones, pendiente aún de incorporar el deterioro de activos afectados por la caída de la actividad en EEUU. Según las cifras preliminares y no auditadas comunicadas este lunes a la CNMV, el EBITDA consolidado también fue negativo, con EUR -22,8 millones, lastrado por el descenso de la actividad, la presión en precios y el impacto del tipo de cambio del dólar.

La cifra de negocios alcanzó los EUR 365,7 millones en el conjunto del año, después de pasar de EUR 205,8 millones en el 1S2025 a EUR 159,9 millones en el 2S2025, lo que refleja el deterioro progresivo del mercado. En este contexto, la dirección mantuvo este lunes una reunión con la comisión negociadora que representa a los trabajadores de las plantas de Amurrio y Trápaga para presentar y explicar las medidas del plan de viabilidad que afectarán a cada una de las plantas, entre las que se incluye un Expediente de Regulación de Empleo (ERE).

Así, posteriormente, TRG concretó que su plan de viabilidad tiene tres áreas de actuación: diversificación comercial, reducción de costes y reducción de la deuda.

1) La diversificación comercial se concreta con la apuesta por los mercados clave (Alemania, Italia, España y Arabia Saudí), el refuerzo de la posición de TRG como proveedor de productos descarbonizados como la gama O-Next® (tubo 0 emisiones) y el desarrollo de acuerdos a medio y largo plazo con nuevos clientes.

2) La puesta en marcha de un Expediente de Regulación de Empleo (ERE) que implicará la supresión por fases de 301 puestos de trabajo entre Amurrio y Trápaga. Este proceso lo quiere hacer TRG minimizando el impacto social y con carácter progresivo, ya que debe iniciar en paralelo un proceso de búsqueda de proveedores competitivos.

3) Además, la reducción de la deuda y la reestructuración del balance se establece para TRG como un tercer eje de actuación imprescindible. A pesar de haber realizado un esfuerzo desde 2021 en la reducción de deuda, la compañía sigue teniendo que afrontar un elevado nivel de apalancamiento, con una cifra de deuda neta de EUR 263,2 millones al cierre del ejercicio (dato no auditado) con vencimiento en 2028.

. **BBVA** comunicó ayer a la CNMV que el importe monetario de las acciones compradas hasta la fecha como consecuencia de la ejecución del Primer Tramo del programa de recompra de acciones, asciende a EUR 809.022.183,55, que representa, aproximadamente, el 53,93% del importe monetario máximo del Primer Tramo.

. Según **Bolsamania.com**, **ORYZON GENOMICS (ORY)** anunció este lunes que el primer paciente ha recibido tratamiento en un ensayo clínico de Fase Ib iniciado por un investigador que evalúa iadademstat —su inhibidor selectivo de LSD1— en combinación con radioterapia y un inhibidor de puntos de control inmunitario en pacientes con cáncer de pulmón de células pequeñas en estadio extenso residual, progresivo o recurrente. El estudio está patrocinado y dirigido por la Universidad de Yale y analizará la seguridad, tolerabilidad y eficacia del fármaco junto a atezolizumab y radioterapia corporal estereotáctica, seguido de un tratamiento de mantenimiento con ambos medicamentos. El ensayo es abierto y no aleatorizado e incluirá pacientes que hayan recibido previamente quimioterapia basada en platino, con o sin inmunoterapia.

Martes, 10 de febrero 2026

. Expansión informa hoy que **INDRA (IDR)** ha conseguido seguir participando en el proyecto de conexión ferroviaria de alta velocidad entre Meca y Medina (Arabía Saudí), hasta 2038. IDR continuará dando soporte y encargándose de la operativa de los sistemas tecnológicos de gestión del tráfico ferroviario del proyecto Haramain High-Speed Railway en Arabia Saudí, por lo que según el diario percibirá unos EUR 130 millones.

. Según informa hoy *Cinco Días*, **BANCO SANTANDER (SAN)** ultima su nuevo plan estratégico. La hoja de ruta, que presentará a finales de mes y estará en vigor hasta 2028, dará una imagen completa de hacia dónde va a el banco en el futuro y contemplará una sustancial mejora de la eficiencia y un importante recorte de costes, según indican fuentes del mercado conocedoras. Todo ello serán palancas para lograr la principal cota que se ha propuesto, una rentabilidad (medida como ROTE, rendimiento sobre capital tangible) que supere el 20%. En este planteamiento, la adopción de soluciones de inteligencia artificial será un elemento clave.

El mercado cree que el plan será esencialmente continuista con el anterior y no espera grandes sorpresas de la presentación de SAN. La firma ofrecerá una gran panorámica de dónde espera que esté el banco en los próximos años, con detalles sobre los ingresos y su distribución por áreas de negocio, capital o número de clientes, entre otros. En la presentación de resultados de la semana pasada ya dio algunas pistas, siendo la más relevante el umbral de rentabilidad.

. **AEDAS HOMES (AEDAS)** emitió un Hecho Relevante en el que, además de los cambios y nombramientos en su Consejo de Administración indicó que, de conformidad con lo previsto en el folleto de la Oferta Pública obligatoria de Adquisición (OPA) formulada por Neinor DMP BidCo, S.A.U. (**NEINOR HOMES (HOME)**) sobre la totalidad del capital social de AEDAS, el Consejo de Administración ha acordado la supresión de la actual política de dividendos de la sociedad. Las futuras distribuciones dependerán de la valoración que se haga en cada momento de los factores indicados en el folleto de la Oferta, por lo que la ratio de *pay-out* de las distribuciones podrá ser inferior, igual o superior a la actual.



"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)"