

Lunes, 2 de marzo 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

02/03/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35		Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	27/02/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	1.822,60	1.808,10	-14,50	-0,80%	Marzo 2025	18.218,0	-142,80	Yen/\$	1,178
IBEX-35	18.496,6	18.360,8	-135,8	-0,73%	Abril 2026	18.120,0	-240,80	Euro/£	1,139
LATIBEX	6.721,20	6.742,70	21,5	0,32%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	49.499,20	48.977,92	-521,28	-1,05%	USA 5Yr (Tir)	3,52%	-5 p.b.	Brent \$/bbl	72,48
S&P 500	6.908,86	6.878,88	-29,98	-0,43%	USA 10Yr (Tir)	3,96%	-5 p.b.	Oro \$/ozt	5.222,30
NASDAQ Comp.	22.878,38	22.668,21	-210,17	-0,92%	USA 30Yr (Tir)	4,63%	-4 p.b.	Plata \$/ozt	89,98
VIX (Volatilidad)	18,63	19,86	1,23	6,60%	Alemania 10Yr (Tir)	2,67%	-2 p.b.	Cobre \$/lbs	6,10
Nikkei	58.850,27	58.057,24	-793,03	-1,35%	Euro Bund	130,23	0,35%	Níquel \$/Tn	17.685
Londres(FT100)	10.846,70	10.910,55	63,85	0,59%	España 3Yr (Tir)	2,23%	-1 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	8.620,93	8.580,75	-40,18	-0,47%	España 5Yr (Tir)	2,41%	-1 p.b.	1 mes	1,954
Frankfort (DAX)	25.289,02	25.284,26	-4,76	-0,02%	España 10Yr (TIR)	3,03%	-1 p.b.	3 meses	2,013
Euro Stoxx 50	6.161,56	6.138,41	-23,15	-0,38%	Diferencial España vs. Alemania	36	+1 p.b.	12 meses	2,217

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	3.829,47
IGBM (EUR millones)	3.993,33
S&P 500 (mill acciones)	6.302,66
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	15.362,09

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 7:15 a.m. 1,178

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	10,48	10,79	-0,31
BBVA	19,59	19,75	-0,16

Evolución principales índices bursátiles - mes de febrero de 2026

Fuente: FactSet; elaboración propia

principales índices mundiales	Price as of 31/01/26	Price as of 28/02/26	var %	var % año 2026
S&P 500	6.939,03	6.878,88	-0,9%	0,5%
DJ Industrial Average	48.892,47	48.977,92	0,2%	1,9%
NASDAQ Composite Index	23.461,82	22.668,21	-3,4%	-2,5%
Japan Nikkei 225	53.322,85	58.850,27	10,4%	16,9%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	573,70	597,34	4,1%	7,9%
Euro STOXX 50	5.947,81	6.138,41	3,2%	6,0%
IBEX 35	17.880,90	18.360,80	2,7%	6,1%
France CAC 40	8.126,53	8.580,75	5,6%	5,3%
Germany DAX (TR)	24.538,81	25.284,26	3,0%	3,2%
FTSE MIB	45.527,42	47.209,89	3,7%	5,0%
FTSE 100	10.223,54	10.910,55	6,7%	9,9%
Eurostoxx	629,30	650,70	3,4%	6,3%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI manufacturas (feb; final): Est: 51,3; ii) ISM manufacturas (feb): Est: 51,5
 Alemania: i) PMI manufacturas (feb; final): Est: 50,7; ii) Ventas minoristas (enero): Est MoM: -0,5%; Est YoY: +1,2%
 Francia: PMI manufacturas (feb; final): Est: 49,9
 Zona Euro: PMI manufacturas (feb; final): Est: 50,8
 Reino Unido: PMI manufacturas (feb; final): Est: 52,0
 España: PMI manufacturas (feb): Est: 50,1
 Italia: PMI manufacturas (feb): Est: 48,8

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Tras un mes de febrero muy positivo para las bolsas europeas, especialmente para la británica, y algo negativo para las bolsas estadounidenses, **los inversores afrontan a partir de HOY el inicio del mes de marzo con la geopolítica como principal foco de atención**, concretamente con el conflicto en Oriente Medio, iniciado este fin de semana tras el ataque conjunto de Israel y EEUU

Lunes, 2 de marzo 2026

contra Irán en el que han decapitado a la cúpula política, religiosa y militar del país asiático. Como es habitual en los conflictos en la región, el precio del petróleo se ha disparado al alza por la posibilidad de que el tráfico de petroleros se interrumpa en el estrecho de Ormuz, por donde circula una quinta parte del crudo mundial. Además, la primera reacción de los inversores en este tipo de conflicto es la de reducir sus posiciones de mayor riesgo y apostar por incrementarlas en activos refugio como el oro, la plata y el dólar. En este caso los bonos no suelen funcionar como tal, ya que el incremento del precio del petróleo es inflacionista, lo que, de perdurar, podría condicionar las políticas monetarias de los principales bancos centrales del mundo. Si bien este tipo de conflictos se sabe cómo se inician pero no cómo finalizan, de cara a los mercados el impacto inicial, que suele ser muy negativo, históricamente ha durado poco tiempo. Además, en este caso concreto no creemos que ninguna de las partes esté interesada en mantener el conflicto durante mucho tiempo; los EEUU por falta de infraestructura militar en la región y por interés político -al presidente Trump no le interesa que el precio de las gasolineras se mantenga elevado por mucho tiempo y que ello impacte en el crecimiento económico del país- y a Irán por su situación de extrema debilidad. Es por ello que recomendaríamos a los inversores no entrar en "pánico" y, de momento, mantener sus estrategias de inversión sin cambios bruscos.

Pero esta semana los inversores, además de focalizar su atención en el conflicto de Oriente Medio, tienen otras citas de interés, ya que la agenda macroeconómica es bastante intensa. No tanto la empresarial, ya que la temporada de publicación de resultados empresariales trimestrales se puede dar por prácticamente finalizada tanto en las principales plazas bursátiles europeas como en Wall Street. Centrándonos en la agenda macro, cabe destacar que HOY la consultora S&P Global dará a conocer en la Eurozona, sus principales economías, el Reino Unido y EEUU las lecturas finales de febrero de sus índices de gestores de compra del sector manufacturero, los PMIs manufacturas, mientras que en EEUU *the Institute for Supply Management (ISM)* publicará un índice muy similar, el ISM manufacturas del mismo mes. Además, el miércoles se darán a conocer en todas estas economías los PMI del sector servicios y en EEUU el ISM servicios. Estos indicadores adelantados de actividad privada deben confirmar que las principales economías desarrolladas occidentales han continuado expandiéndose a un ritmo moderado a comienzos de año. Habrá que estar muy pendientes a los subíndices de precios para ver cómo está evolucionando la inflación en estos países.

Además, el viernes se dará a conocer el informe de empleo no agrícola del mes de febrero en EEUU, informe que, tras meses de retrasos por el cierre al que fue sometido el gobierno federal, se publica finalmente a tiempo. Se espera que la economía estadounidense haya seguido generando empleo no agrícola a un ritmo moderado en el mes y que la tasa de desempleo se haya mantenido en el 4,3%, nivel históricamente muy bajo. Estos datos confirmarían que el mercado laboral estadounidense continúa estable, sin destruir empleo, pero sin tampoco generarlo a un ritmo elevado.

A la espera de conocer cómo evoluciona el conflicto en Oriente Medio y de la publicación de los PMIs manufactureros de febrero, esperamos que HOY las bolsas europeas abran claramente a la baja,

Lunes, 2 de marzo 2026

con los valores de corte más cíclico liderando los descensos y los de corte defensivo comportándose algo mejor. Por su parte, los valores del sector de la defensa y los del sector de la energía esperamos que abran al alza, al ser los principales “beneficiados” de la actual situación. Posteriormente, será la apertura de Wall Street la que determine si los descensos se aceleran o si, por el contrario, se moderan. El precio del petróleo actuará, como suele ser lo habitual en estos casos, como principal termómetro de la situación y, por ello, será la referencia a seguir para los inversores.

Por lo demás, cabe destacar que esta madrugada las principales bolsas asiáticas han cerrado con significativos descensos; que los rendimientos de los bonos repuntan; que el dólar, en su papel de activo refugio, sube con relación al resto de principales divisas; que el precio del petróleo repunta con fuerza, aunque algo menos de lo que lo hacía a primera hora del día; que el del oro y el de la plata suben; y que en esta ocasión sí, los precios de las principales criptomonedas vienen ligeramente al alza, algo que nos sorprende ya que últimamente estos activos han sido muy castigados en días en los que los inversores optaban por reducir sus posiciones de mayor riesgo.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

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

- **Bank of Ireland Group (BIRG-IE):** resultados 4T2025;
- **Galp Energia (GALP-PT):** resultados 4T2025;
- **Aryzta (ARYN-CH):** resultados 4T2025;
- **Smith & Nephew (SN-GB):** resultados 4T2025;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó que, **según su lectura preliminar, el índice de precios de consumo (IPC) de España subió el 0,4% en el mes de febrero con relación a enero**, algo más que el 0,3% esperado por el consenso de analistas.

En tasa interanual el IPC de España repuntó en febrero el 2,3% (2,3% en enero), superando igualmente el 2,2% esperado por los analistas. En este comportamiento afecta a la baja el descenso de los precios de la electricidad, que subieron en febrero de 2025. Por su parte, destaca la influencia al alza de los precios de los combustibles y lubricantes para vehículos personales, restaurantes y servicios de alojamiento y de los alimentos y bebidas no alcohólicas, cuyos precios aumentan más que en el mismo mes del año pasado.

Lunes, 2 de marzo 2026

La inflación subyacente, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y los precios de la energía, **aumentó en el mes de febrero el 2,7% frente al 2,6% que lo había hecho el mes precedente.**

También en función de su lectura preliminar de febrero, **el IPC armonizado (IPCA) subió en España en febrero el 0,4% con relación a enero y el 2,5% en tasa interanual (2,4% en enero).** En este caso los analistas esperaban un repunte mensual del 0,3% y uno interanual del 2,3%, en ambos casos inferiores a las lecturas reales.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según la lectura preliminar del dato, dada a conocer el viernes por la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **el índice de precios de consumo (IPC) de Alemania subió el 0,2% en el mes de febrero con relación a enero**, sensiblemente menos que el 0,5% esperado por el consenso de analistas.

En tasa interanual el IPC de Alemania subió en febrero el 1,9% (2,1% en enero), algo menos que el 2,0% esperado por el consenso de analistas. En febrero el crecimiento interanual de los precios de los bienes se desaceleró hasta el 0,8% (+1,0% en enero), ya que los precios de la energía disminuyeron a un ritmo más rápido (-1,9% vs -1,7% en enero). Por su parte, el crecimiento de los precios de los alimentos se moderó notablemente, hasta el 1,1% (2,1% en enero). Por último, destacar que el crecimiento de los precios de los servicios se mantuvo sin cambios en el 3,2%.

La inflación subyacente, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos sin procesar y los precios de la energía, **se mantuvo estable en el 2,5% en el mes de febrero, según la lectura preliminar del dato.**

Finalmente señalar que **el IPC armonizado (IPCA) subió en Alemania el 0,4% en febrero con relación a enero**, algo menos que el 0,5% que esperaban los analistas, mientras que en tasa interanual repuntó el 2,0% (2,1% en enero), por debajo también del 2,1% esperado por el consenso.

El índice armonizado de precios al consumidor, monitoreado de cerca por el BCE, también bajó ligeramente del 2,1% al 2,0%, manteniéndose ambas medidas en línea con el objetivo del 2% del banco central. mientras que la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, se mantuvo sin cambios en el 2,5%.

. El Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, publicó que, **según la lectura final del dato, el Producto Interior Bruto (PIB) de Francia creció el 0,2% en el 4T2025 con relación al 3T2025**, trimestre éste en el que había crecido el 0,5%. La lectura estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. El del 4T2025 es el crecimiento trimestral más débil de los últimos tres trimestres.

En el trimestre analizado, **el consumo público moderó su crecimiento intertrimestral (0,2% vs 0,7% en el 3T2025)**, mientras que la formación en capital fijo también se desaceleró (0,3% vs 0,8% en el 3T2025), lastrada por las manufacturas (-1,0% vs 0,5% en el 3T2025) y la construcción (0,4% vs 0,6% en el 3T2025). Los cambios de inventario también restaron 0,8 puntos porcentuales al crecimiento del PIB general.

Por su parte, **el crecimiento del consumo de los hogares se aceleró (0,4% v 0,1% en el 3T2025)**, impulsado por el mayor consumo de bienes (0,5% vs 0,1% en el 3T2025) y de servicios (0,2% vs 0,1% en el 3T2025). A su vez, el comercio neto sumó 0,7 puntos porcentuales al crecimiento económico en el trimestre, al aumentar las exportaciones (1,0% vs 3,1% en el 3T2025) y descender las importaciones (-1,1% vs +1,4% en el 3T2025).

En términos interanuales, el PIB de Francia se expandió un 1,2% (+1,0% en el 3T2025), superando de esta forma la estimación inicial del dato, que había sido de un crecimiento del 1,1% y que era lo que esperaban los analistas. Este crecimiento es el mayor que experimenta la economía francesa en un trimestre en términos interanuales desde el alcanzado en el 1T2024.

Lunes, 2 de marzo 2026

En el ejercicio 2025, la economía francesa creció un 0,9%, algo menos que el 1,1% que se expandió en 2024.

. El Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, publicó el viernes que, según la lectura preliminar del dato, el índice de precios de consumo de Francia repuntó el 0,7% en el mes de febrero con relación a enero, algo por encima del 0,5% esperado por el consenso de analistas. El aumento mensual del IPC francés en febrero es el mayor en más de dos años. El repunte de los precios fue consecuencia principalmente del aumento de los precios de los servicios, impulsado por un repunte estacional en los servicios de transporte. También influyó el aumento estacional de los precios de los productos manufacturados tras el fin de las rebajas en ropa y calzado. Además, también se produjo un ligero aumento intermensual de los precios de los alimentos, al igual que de la energía y del tabaco.

En tasa interanual el IPC de Francia repuntó el 1,0% (0,3% en enero; la menor lectura desde diciembre de 2020). El consenso de analistas estimaba un incremento menor, del 0,7%. El repunte fue impulsado en parte por una disminución más moderada de los precios de la energía (-3% vs -7,6% en enero), lo que refleja un efecto de base vinculado a los precios de la electricidad, que habían caído bruscamente en febrero de 2025. A su vez, los precios de los bienes manufacturados disminuyeron a un ritmo más lento (-0,3% vs -1,2% en enero). Al mismo tiempo, el aumento interanual de los precios de los alimentos se aceleró (+2,1% vs 1,9% en enero), al igual que ocurrió con el incremento de los precios de los servicios (+1,8% vs 1,7% en enero). Por su parte, los precios del tabaco aumentaron a una tasa interanual más elevada (3,0% vs 2,7% en enero).

La inflación subyacente, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y los precios de la energía, se situó en su lectura preliminar de febrero en el 0,7%, por debajo del 1,1% que alcanzó en enero.

También según la lectura preliminar del dato, cabe señalar que el IPC armonizado (IPCA) repuntó en el mes de febrero el 0,4%, mientras que en tasa interanual lo hizo el 1,1% (0,4% en enero). Los analistas esperaban un incremento mensual del IPCA del 0,3% y uno interanual del 0,7%.

• REINO UNIDO

. El índice de Confianza del Consumidor del Reino Unido, que elabora la consultora GfK, bajó en su lectura de febrero hasta los -19 puntos desde los -16 puntos de enero, quedando muy por debajo de los -15 puntos esperados por el consenso de analistas de FactSet. En el mes de febrero el aumento del desempleo lastró la confianza de los consumidores británicos, ya que la tasa de desempleo subió hasta el 5,2% en el trimestre finalizado en diciembre, su nivel más elevado desde la finalización de la pandemia. Además, el descenso general de la confianza se debió en gran medida al deterioro de las opiniones sobre las finanzas personales, con los subíndices que evalúan la situación tanto del año pasado como del actual cayendo cuatro puntos en el mes.

Los analistas de GfK señalan en su comunicado que la tendencia muestra que están aumentando las preocupaciones sobre la seguridad laboral, particularmente dado el contexto de débil crecimiento salarial. Además, señalan, con menos oportunidades para lograr primeros empleos, aquellos con ingresos más bajos ya están sintiendo la presión y esta tendencia corre el riesgo de socavar la perspectiva típicamente más optimista que tienen los grupos de edad más jóvenes.

• EEUU

. El Departamento de Trabajo de EEUU publicó que el índice de precios de la producción (IPP) subió el 0,5% en el mes de enero con relación a diciembre, sensiblemente más que el 0,3% esperado por el consenso de analistas. En el mes analizado los precios de los servicios aumentaron un 0,8%, lo que representa su mayor aumento desde julio, liderado por el incremento del 14,4% en los márgenes de venta al por mayor de equipos profesionales y comerciales. Los precios también aumentaron para la ropa, el calzado; los productos químicos; los servicios de acceso a telecomunicaciones por cable agrupados; la venta minorista de productos de salud, belleza y óptica; y la venta minorista de alimentos y alcohol.

Lunes, 2 de marzo 2026

En sentido contrario, **los precios de los bienes bajaron un 0,3% en el mes de enero, su mayor descenso en un mes desde el pasado marzo**, debido principalmente a una caída del 5,5% en los precios de la gasolina. Los precios de los huevos de gallina, de la energía eléctrica, de los combustibles gaseosos, de las frutas frescas y del etanol también bajaron.

En tasa interanual el IPP repuntó el 2,9% en enero en EEUU (+3,0% en diciembre), su menor alza en tres meses, aunque el incremento se situó por encima del 2,6% esperado por los analistas.

El IPP subyacente, que excluye los precios de los alimentos no procesados y los precios de la energía, **subió el 0,8% en el mes de enero con relación a diciembre**, su mayor repunte en seis meses, superando además el aumento del 0,3% proyectado por el consenso. En tasa interanual el IPP subyacente subió en enero el 3,6% (3,3% en diciembre), crecimiento muy superior al del 3,0% esperado por el consenso.

• JAPÓN

El índice de gestores de compra del sector manufacturas de Japón, el PMI manufacturas, elaborado por S&P Global, subió en febrero hasta los 53,0 puntos desde los 51,5 puntos de enero, superando su lectura preliminar de 52,8 puntos. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma. Así, la lectura mostró una fuerte recuperación de las condiciones de negocio, con la producción, los nuevos pedidos, y el empleo creciendo y acelerándose desde el mes de enero.

De esta forma, **la lectura indicó la mayor expansión en la actividad manufacturera desde mayo de 2022**. La producción creció a un ritmo sólido, el mayor en casi cuatro años, con las compañías indicando de manera habitual los nuevos negocios como un factor clave de la mejora. Los nuevos pedidos totales también se expandieron de forma robusta, a su ritmo más acelerado desde enero de 2022. El empleo en el sector manufacturero nipón continuó repuntando en febrero, extendiendo su racha de creación de trabajo a 15 meses consecutivos.

Mientras, los mayores precios de las materias primas, de la mano de obra y del transporte, elevaron la media de precios de los insumos en el mes. De cara al futuro, las perspectivas de las empresas a 12 meses rebotaron, hasta su nivel más elevado desde junio de 2024, con las compañías mostrándose optimistas de que la mejora de la demanda global y los lanzamientos de nuevos productos continúen apoyando el crecimiento.

• PETRÓLEO

En la reunión mantenida por ocho países de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), los participantes indicaron que, en vista de unas perspectivas económicas estables y de los fundamentos actuales saludables del mercado, como se reflejó en niveles bajos de inventario de petróleo, **los participantes decidieron reanudar la reversión de los ajustes voluntarios de 1,65 millones de barriles diarios anunciados en abril de 2023 y acordaron un ajuste de producción de 206.000 barriles por día**. Este ajuste se implementará a partir de abril de 2026. Los 1,65 millones de barriles diarios podrían ser devueltos de forma parcial o total, según las condiciones de mercado, y de forma gradual.

Los países continuarán monitorizando y evaluando las condiciones del mercado, y en sus continuos esfuerzos para apoyar la estabilidad del mercado, reafirmaron la importancia de adoptar un enfoque cauto y mantener una flexibilidad total para aumentar, pausar o revertir la eliminación gradual de los ajustes voluntarios de producción, incluyendo la reversión de los ajustes voluntarios implementados de 2,2 millones de barriles diarios anunciados en noviembre de 2023.

Lunes, 2 de marzo 2026

Análisis Resultados 2025 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **IAG** presentó el viernes sus resultados correspondientes al ejercicio 2025, y su comparativa interanual, de los que destacamos los siguientes aspectos:

- IAG elevó su **cifra de ingresos** un 3,5% interanual en 2025, hasta situar su importe en los EUR 33.213 millones, impulsada por la mejora de los ingresos de pasaje (+2,5% interanual) y la partida de otros ingresos (+16,0% interanual). Los asientos por kilómetro ofertados (AKOs) aumentaron un 2,4% interanual en 2025, hasta los 351.435 millones
- Asimismo, el crecimiento limitado de los gastos de explotación (+1,3% interanual), debido a la reducción del gasto de combustible (-6,9% interanual), permitió a IAG incrementar su **beneficio neto de explotación (EBIT)** de forma significativa (+17,3% interanual), hasta una cifra de EUR 5.024 millones. En términos sobre ingresos totales, el margen EBIT cerró 2025 en el 15,1%, frente al 13,3% de 2024.

RESULTADOS IAG 2025 vs 2024

EUR millones	2025	2024	Var (%)
Ingresos totales	33.213	32.100	3,5%
Ingresos Pasaje	28.969	28.274	2,5%
Ingresos de Carga	1.238	1.234	0,3%
Otros Ingresos	3.006	2.592	16,0%
Beneficio de explotación (EBIT)	5.024	4.283	17,3%
<i>Margen EBIT s/ingresos totales</i>	<i>15,1%</i>	<i>13,3%</i>	
Beneficio antes de impuestos	4.505	3.563	26,4%
Beneficio neto atribuible	3.342	2.732	22,3%

Fuente: Estados financieros de la compañía. CNMV,

- Los gastos totales no operativos netos, que incluyen el resultado financiero de IAG se redujeron un 27,9% interanual, hasta los EUR 519 millones, lo que arrojó un **beneficio antes de impuestos (BAI)** de EUR 4.505 millones, una cifra un 26,4% superior a la de 2024.
- Finalmente, el **beneficio neto atribuible** de IAG alcanzó los EUR 3.342 millones en 2025, una mejora del 22,3% interanual con respecto a la obtenida en el año precedente.
- Asimismo, el **flujo de caja libre** de IAG en 2025 alcanzó los EUR 3.100 millones (2024: aproximadamente EUR 3.600 millones). Por su parte, la rentabilidad sobre el Capital Invertido fue del 18,5% (2024: 17,3%). A su vez, la deuda financiera de IAG se situó al cierre de 2025 en los EUR 14.267 millones, una reducción de EUR 3.078 millones con respecto al cierre del ejercicio anterior.

Lunes, 2 de marzo 2026

- Incremento significativo del **Dividendo** para los accionistas:
 - o Dividendo atractivo y sostenible: aumento del 8,9% en el dividendo total por acción para 2025.
 - o Devolución del exceso del efectivo de EUR 1.500 millones, comenzando con una recompra de acciones por valor de EUR 500 millones, lo que supone un aumento con respecto a los EUR 1.000 millones anunciados en febrero de 2025.
- **Previsiones para 2026:** De cara a 2026, IAG ha previsto un aumento de capacidad de alrededor del 3%, con reservas del 1T2026 "sólidas" y un entorno de demanda que el grupo considera favorable. También ha anticipado que el flujo de caja libre, tras unas inversiones previstas de unos EUR 3.600 millones, superará los EUR 3.000 millones.

Noticias destacadas de Empresas

. El portal digital *Bolsamania.com* informó que **VISCOFAN (VIS)** presentó el viernes su nuevo Plan Estratégico "Beat'30", una hoja de ruta que pone como objetivos de la compañía alcanzar los EUR 1.800 millones en ingresos y EUR 450 millones en EBITDA en 2030 (25 - 26% de margen EBITDA) después de invertir más de EUR 600 millones en los próximos cinco años, de los cuales EUR 300 millones serán en proyectos de crecimiento.

En concreto, VIS espera que el ritmo de crecimiento alcance el 8% con este Plan Estratégico, frente a su anterior hoja de ruta, "Beyond25", que registró un CAGR (tasa de crecimiento anual compuesta) del 7% durante los cuatro años de ejecución, al igual que del el Plan Estratégico 2012- 2015, "BeMORE". Asimismo, proyecta que el EBITDA alcance un CAGR del 9% hasta 2030, duplicando el conseguido bajo su estrategia "Beyond25".

El plan de VIS supone redefinir la propuesta de valor en tres áreas diferentes: "Food: Packaging & Ingredients" (FPI) que incluye envolturas, *packaging* e ingredientes; "Health", basada en productos y soluciones de colágeno, saciantes, gel; y "Pet Treats", es decir, snacks para mascotas. La compañía espera que estos segmentos alcancen un crecimiento medio del 7-8%, 25% y 40%, respectivamente, en los cinco años de ejecución de su nueva hoja de ruta. Asimismo, de los EUR 300 millones que VIS pretende destinar a proyectos de crecimiento, el 50% se invertirán en envolturas de proteínas (artificiales comestibles o pelables, fabricadas principalmente a partir de colágeno derivado de la piel de bovino o cerdo) y un 25% en fundas de contacto alimentario (materiales diseñados específicamente para entrar en contacto directo con los alimentos).

. El importe satisfecho por las acciones compradas por **BANCO SANTANDER (SAN)** hasta el día 26 de febrero de 2026 bajo el programa de recompra asciende a EUR 1.572.905.221, lo que representa aproximadamente el 31,3% del importe de inversión máxima del programa de recompra. Con estas compras, SAN ha recomprado desde 2021 aproximadamente el 16,1% de sus acciones en circulación a esa fecha.

. El diario *Expansión* informó el viernes que la compañía española de Defensa, comunicaciones y energía **AMPER (AMP)** está desplegando una estrategia de crecimiento orgánico e inorgánico que le permitirá crecer en un entorno positivo de mercado, principalmente en el ámbito de la Defensa. De hecho, la empresa está a punto de cerrar dos operaciones corporativas.

Según informó este viernes el consejero delegado del grupo, Enrique López, en un encuentro con analistas, AMP tiene en la actualidad diez operaciones en cartera con altas probabilidades de cerrarse en el corto plazo, aunque hay unas más avanzadas que otras. Así, resaltó que en estos momentos se están elaborando las *due diligences* para el cierre de dos operaciones en los ámbitos de la Defensa y de la gestión y el almacenamiento de la energía. La compañía, según López, está buscando operaciones en el mercado que estén alineadas con la Estrategia Nacional de Defensa y Seguridad y además que sean inversiones sostenibles a largo plazo. La compañía, como ya ha hecho anteriormente, se decanta por ejecutar estas transacciones junto con co-inversores tanto públicos como privados.

Lunes, 2 de marzo 2026

. **COLONIAL (COL)** informa del inicio de un programa de recompra de acciones propias al amparo de la autorización conferida por la Junta General Ordinaria de accionistas de la sociedad celebrada el 27 de mayo de 2025. El programa de recompra tendrá las siguientes características:

- **Propósito:** reducir el capital social de COL a través de la amortización de acciones propias con el objetivo de retribuir al accionista de la Sociedad mediante el incremento del beneficio por acción.
- **Importe monetario máximo:** EUR 50 millones.
- **Número máximo de acciones:** 9 millones de acciones, representativas del 1,43% del capital social de la Sociedad.
- **Precio y volumen:** las adquisiciones de acciones al amparo del programa de recompra se realizarán de conformidad con las condiciones de precio y volumen establecidas en el artículo 3 del Reglamento Delegado.
- **Duración indicativa:** el Programa de Recompra se iniciará el 2 de marzo de 2026 y tendrá una duración de 6 meses. No obstante, el Programa de Recompra podrá finalizar anticipadamente si, con anterioridad a dicha fecha, se hubieran adquirido al amparo del Programa de Recompra acciones por un precio de adquisición que alcanzara el importe monetario máximo o se hubiera adquirido el número máximo de acciones en ejecución del Programa de Recompra, o si concurriera cualquier otra circunstancia que así lo aconsejara.

Adicionalmente a la propuesta de dividendo en aplicación de la distribución del resultado del ejercicio, el Consejo de Administración de COL tiene previsto someter a aprobación de la Junta General de accionistas, además de la amortización de las acciones que se adquieran en el marco de este programa de recompra, la de otros 5 millones de acciones propias adicionales que COL mantiene actualmente en autocartera.

. En relación con la información publicada el viernes por la agencia de calificación crediticia Fitch Ratings, **REDEIA (RED)** informa que dicha agencia ha decidido rebajar el *rating* crediticio a largo plazo de RED a "BBB+" desde "A-", manteniendo no obstante una perspectiva "estable". Tras este anuncio, RED y Red Eléctrica de España, Sociedad Anónima Unipersonal cambian su nivel de *rating* a largo plazo a "BBB+" desde "A-" manteniéndose a corto plazo en "F1", con perspectiva "estable".

Adicionalmente, el "senior unsecured" de Redeia Financiaciones S.L. y Red Eléctrica Financiaciones, Sociedad Anónima Unipersonal cambian su nivel de rating a largo plazo a "A-" desde "A". La decisión de la agencia responde fundamentalmente al incremento del esfuerzo inversor previsto en los próximos ejercicios, en el marco del plan estratégico de la sociedad orientado a impulsar la transición energética, el refuerzo y modernización de las infraestructuras y el cumplimiento de los objetivos de descarbonización y electrificación del sistema.