

Jueves, 23 de abril 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

23/04/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	22/04/2026	Var(pts)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.789,20	1.777,00	-12,20	-0,68%	Mayo 2025	17.904,0	-102,40	Yen/\$	1,170	
IBEX-35	18.142,6	18.006,4	-136,2	-0,75%	Junio 2026	---	---	Euro/£	159,55	
LATIBEX	7.400,90	7.350,00	-50,9	-0,69%				1,152		
DOWJONES	49.149,38	49.490,03	340,65	0,69%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
S&P 500	7.064,01	7.137,90	73,89	1,05%	USA 5Yr (Tir)	3,92%	-1 p.b.	Brent \$/bbl	101,91	
NASDAQ Comp.	24.259,97	24.657,57	397,60	1,64%	USA 10Yr (Tir)	4,30%	-1 p.b.	Oro \$/ozt	4.742,10	
VIX (Volatilidad)	19,50	18,92	-0,58	-2,97%	USA 30Yr (Tir)	4,90%	-2 p.b.	Plata \$/ozt	78,07	
Nikkei	59.585,86	59.140,23	-445,63	-0,75%	Alemania 10Yr (Tir)	2,99%	=	Cobre \$/lbs	5,99	
Londres(FT100)	10.498,09	10.476,46	-21,63	-0,21%	Euro Bund	125,71	0,02%	Niquel \$/Tn	18,180	
Paris (CAC40)	8.235,72	8.156,43	-79,29	-0,96%	España 3Yr (Tir)	2,69%	+2 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Frankfort (DAX)	24.270,87	24.194,90	-75,97	-0,31%	España 5Yr (Tir)	2,90%	+2 p.b.	1 mes	1,982	
Euro Stoxx 50	5.930,25	5.906,22	-24,03	-0,41%	España 10Yr (TIR)	3,44%	=	3 meses	2,168	
					Diferencial España vs. Alemania	45	+1 p.b.	12 meses	2,655	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.563,53
IGBM (EUR millones)	1.645,22
S&P 500 (mill acciones)	4.519,53
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	9.106,69

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,170

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	10,48	10,55	-0,07
BBVA	19,05	19,07	-0,01

Índice Gestores de Compra Compuesto Zona Euro - 36 meses

Fuente: S&P Global; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI manufacturas (abril, prel): Est: 52,9; ii) PMI servicios (abril; prel): Est: 51,0
 iii) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 210.000

Alemania: i) PMI manufacturas (abril, prel): Est: 51,3; ii) PMI servicios (abril; prel): Est: 50,2

Francia: i) PMI manufacturas (abril, prel): Est: 49,7; ii) PMI servicios (abril; prel): Est: 48,0

Reino Unido: i) PMI manufacturas (abril, prel): Est: 50,5; ii) PMI servicios (abril; prel): Est: 50,0

Zona Euro: i) PMI manufacturas (abril, prel): Est: 51,0; ii) PMI servicios (abril; prel): Est: 49,6
 iii) PMI compuesto (abril; prel): Est: 50,2

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Ezentis-abril	10 x 49	14/04/2026 al 23/04/2026	Desembolso EUR 0,0647

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una nueva jornada que fue de más a menos, y ya van tres de forma consecutiva, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER a la baja, aunque por encima de los niveles más bajos del día**, alcanzados a primera hora de la tarde. Así, y tras conocerse la noche anterior que el presidente estadounidense, Donald Trump, había declarado un alto el fuego indefinido hasta que se

Jueves, 23 de abril 2026

dieran por terminadas las negociaciones de paz con Irán, los inversores en las principales plazas europeas optaron durante la primera parte de la sesión por incrementar sus posiciones de riesgo, concretamente en renta variable. A ello también ayudó el hecho de que el precio del petróleo cedía parte de lo ganado el día precedente. No obstante, y a medida que avanzaba la sesión, las noticias de que Irán había atacado a tres barcos comerciales y había interceptado a otros dos y el hecho de que la armada estadounidense continuara con el bloqueo de Ormuz, hizo que el optimismo inicial mostrado por los inversores fuera diluyéndose y que las bolsas se giraran a la baja, sobre todo por el hecho de que el precio del crudo comenzó a repuntar, con el de la variedad Brent superando nuevamente los \$ 100 el barril. Tampoco “ayudó” que tanto el gobierno alemán como el francés revisaran sensiblemente a la baja sus estimaciones de crecimiento económico para el ejercicio. La positiva apertura de Wall Street en esta ocasión no sirvió para cambiar la tendencia de los índices europeos que, como hemos señalado, cerraron el día con sensibles descensos. En estos mercados fueron los valores del sector del gas y petróleo, los de materias primas minerales, las utilidades y los tecnológicos los que mejor se comportaron, mientras que otros valores/sectores de corte más cíclico a más dependientes del precio de la energía, como los de ocio y turismo -en este sector las compañías están comenzando a revisar a la baja sus expectativas de resultados para el año-, los de consumo discrecional o los bancos terminaban la sesión con importantes descensos.

En Wall Street la sesión fue completamente diferente, con los inversores dando por bueno el “alto el fuego indefinido” declarado por Trump y centrándose en los positivos resultados trimestrales que están dando a conocer la mayoría de las cotizadas. Así, al cierre de la jornada todos los índices de este mercado terminaron con ganancias, con el S&P 500 y el Nasdaq Composite marcando nuevos máximos históricos, en una sesión en la que los valores del sector de la energía, los tecnológicos, semiconductores y desarrolladores de *software* entre otros, y los de servicios de comunicación lideraron las alzas, mientras que los del sector inmobiliario patrimonialista, los industriales, las utilidades y los del sector financiero fueron de los pocos que cerraron a la baja el día.

En los últimos días ha quedado patente como las bolsas estadounidenses están siendo capaces de superar la incertidumbre generada por el conflicto de Oriente Medio mucho mejor que las europeas, al tener el componente tecnológico un mayor peso en las primeras, en un momento en el que los inversores están apostando claramente por el desarrollo de la Inteligencia Artificial (IA), mientras que en las bolsas europeas abundan y tienen un elevado peso relativo los valores más relacionados con el ciclo, cuyos resultados son los que más se pueden ver afectados por el impacto del conflicto en el crecimiento económico.

HOY podremos comprobar si el conflicto de Oriente Medio está ya impactando en la actividad privada de las principales economías desarrolladas, ya que la consultora S&P Global dará a conocer en la Eurozona, sus dos principales economías: Alemania y Francia, el Reino Unido y EEUU las lecturas preliminares de abril de los índices adelantados de actividad sectoriales, los PMIs manufacturas y los PMIs de servicios. Se espera que la actividad privada en todas estas economías se haya mantenido prácticamente estancada en el mes, aunque no descartamos que se haya contraído en

Jueves, 23 de abril 2026

algunas de ellas. Habrá que analizar además en profundidad los subíndices de precios para comprobar el impacto que el alza de los precios de la energía puede estar ya teniendo en los mismos.

Por lo demás, cabe destacar que, por ahora, no hay fecha concreta para que EEUU e Irán se vuelvan a sentar a negociar, aunque el gobierno pakistaní se muestra optimista al respecto por los mensajes recibidos desde Teherán. Además, si bien AYER se filtró que Trump había indicado que la tregua indefinida no era tal, si no que duraría entre 3 y 5 días, esta noticia fue desmentida por portavoces del gobierno estadounidense, que volvieron a calificar el alto el fuego como "indefinido", al menos hasta que concluyan las nuevas negociaciones de paz. Si bien estos titulares son todos positivos, los inversores siguen inquietos, por lo que esperamos que HOY las bolsas europeas abran a la baja, en línea con el comportamiento mostrado esta madrugada por las principales bolsas asiáticas. Unos "malos" índices PMIs podrían acelerar las ventas en las bolsas europeas, sobre todo de los valores más ligados al ciclo económico.

Por lo demás, comentar que esta madrugada el dólar no presenta grandes cambios con relación al resto de principales divisas; que el precio del petróleo sube, con el del futuro (junio) del Brent situado "cómodamente" por encima de los \$ 100 el barril; que los precios del oro y la plata bajan; y que los de las principales criptomonedas también vienen cediendo terreno.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Unicaja (UNI):** paga dividendo ordinario complementario a cargo de 2025 por importe de EUR 0,106560 bruto por acción;
- **AENA:** descuenta dividendo ordinario único a cargo de 2025 por importe de EUR 1,09 brutos por acción; paga el día 27 de abril;
- **Bankinter (BKT):** resultados 1T2026; conferencia con analistas a las 9:00 horas (CET);
- **Atresmedia (A3M):** resultados 1T2026;
- **DIA:** ventas e ingresos 1T2026;
- **Viscofan (VIS):** Junta General de Accionistas (1ª convocatoria);

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

- **Atria (ATRAV-FI):** resultados 1T2026;
- **Nokia (NOKIA-FI):** resultados 1T2026;
- **Saint-Gobain (SGO-FR):** ventas e ingresos 1T2026;
- **Orange (ORA-FR):** resultados 1T2026;

Jueves, 23 de abril 2026

- **Renault (RNO-FR):** ventas e ingresos 1T2026;
- **Safran (SAF-FR):** ventas e ingresos 1T2026;
- **Sanofi (SAN-FR):** resultados 1T2026;
- **Unibail-Rodamco-Westfield (URW-FR):** ventas, ingresos y datos operativos 1T2026;
- **VINCI (DG-FR):** ventas e ingresos 1T2026;
- **SAP (SAP-DE):** resultados 1T2026;
- **Sartorius (SRT-DE):** resultados 1T2026;
- **BE Semiconductor Industries (BESI-NL):** resultados 1T2026;
- **Heineken Holding (HEIO-NL):** ventas e ingresos 1T2026;
- **Heineken (HEIA-NL):** ventas e ingresos 1T2026;
- **Saab (SAAB.B-SE):** resultados 1T2026;
- **Nestle (NESN-CH):** ventas e ingresos 1T2026;
- **Roche Holding (ROP-CH):** ventas e ingresos 1T2026;
- **STMicroelectronics (STMMI-IT):** resultados 1T2026;
- **J Sainsbury (SBRY-GB):** resultados 1T2026;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **American Express (AXP-US):** 1T2026;
- **Baker Hughes (BKR-US):** 1T2026;
- **Blackstone (BX-US):** 1T2026;
- **Comcast (CMCSA-US):** 1T2026;
- **Freeport-McMoRan (FCX-US):** 1T2026;
- **Honeywell International (HON-US):** 1T2026;
- **Intel (INTC-US):** 1T2026;
- **Lockheed Martin (LMT-US):** 1T2026;
- **VeriSign (VRSN-US):** 1T2026;

Economía y Mercados

- **ESPAÑA**

. Según datos del Banco de España (BdE), publicados por el diario *Expansión*, **la deuda de las Administraciones Públicas españolas, en términos absolutos, aumentó en febrero el 4,7% en tasa interanual y el 1,0% con relación al mes de enero, hasta situarse en los EUR 1,723 billones**, cifra que supone un nuevo máximo histórico. Con relación al PIB, la deuda de las Administraciones Públicas españolas se situó en febrero en el 101,2%.

En febrero el importe de la deuda del Estado se situó en EUR 1,573 billones (92,4% del PIB), lo que representa un incremento interanual del 5,1%. Para las Otras Unidades de la Administración Central el saldo de la deuda fue de EUR 33.620 millones (2,0% del PIB), cifra un 6,1% inferior en tasa interanual.

Por su parte, **el importe de la deuda de las Administraciones de Seguridad Social se situó en febrero en EUR 136.181 millones (8,0% del PIB)**, cifra un 7,9% superior a la del mismo mes de 2025. Este incremento se debe a los préstamos concedidos por el Estado a la Tesorería General de la Seguridad Social para financiar su desequilibrio presupuestario.

Respecto a las administraciones territoriales, cabe señalar que **la deuda de las Comunidades Autónomas (CCAA) se situó en los EUR 345.706 millones en febrero (20,3% del PIB)**, con una variación interanual del 2,9%, mientras que la deuda de

Jueves, 23 de abril 2026

las Corporaciones Locales se situó en EUR 20.829 millones (1,2% del PIB), un 9,3% inferior al importe registrado un año antes.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El índice de confianza de los consumidores de la Eurozona bajó en su lectura preliminar de abril hasta los **-20,6 puntos desde los -16,4 puntos de su lectura final de marzo**, según dio a conocer la Comisión Europea (CE). El consenso de analistas esperaba una lectura algo mejor, de -17,3 puntos.

Este descenso fue consecuencia de la preocupación de los consumidores de la región por las perspectivas económicas, ya que el conflicto en Oriente Medio incrementa la volatilidad de los precios de la energía y los riesgos de inflación.

. Según publicó Eurostat, **en la Eurozona la relación entre el déficit público y el PIB disminuyó del 3,0% de 2024 al 2,9% en 2025**, mientras que en el conjunto de la Unión Europea (UE) se mantuvo sin cambios en el 3,1%.

Además, **en la Eurozona la relación entre la deuda pública y el PIB aumentó del 87,0% de finales de 2024 al 87,8% a finales de 2025**. Por su parte, en el conjunto de la UE pasó del 80,7% en 2024 al 81,7% en 2025.

En 2025, **todos los Estados miembros, excepto Chipre (+3,4%), Dinamarca (+2,9%), Irlanda (+1,8%), Grecia (+1,7%) y Portugal (+0,7%), registraron un déficit**. Los déficits más elevados se observaron en Rumanía (-7,9%), Polonia (-7,3%), Bélgica (-5,2%) y Francia (-5,1%). Once Estados miembros presentaron déficits iguales o superiores al 3% del PIB.

A finales de 2025, las ratios más bajas de deuda pública en relación con el PIB se registraron en Estonia (24,1%), Luxemburgo (26,5%), Dinamarca (27,9%), Bulgaria (29,9%), Irlanda (32,9%), Suecia (35,1%) y Lituania (39,5%). Doce Estados miembros tenían ratios de deuda pública superiores al 60% del PIB, siendo las más altas las de Grecia (146,1%), Italia (137,1%), Francia (115,6%), Bélgica (107,9%) y España (100,7%).

• REINO UNIDO

. La Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, publicó que **el índice de precios de consumo (IPC) del Reino Unido repuntó el 0,7% en el mes de marzo con relación a febrero**, su incremento más fuerte en un mes desde el que experimentó en abril de 2025. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba un repunte de esta variable en marzo algo inferior, del 0,6%.

En tasa interanual el IPC del Reino Unido subió al 3,3% en marzo (+3,0% en febrero). En este caso, el consenso de analistas había proyectado un aumento del 3,2%. La inflación se sitúa en el Reino Unido de este modo a su nivel más elevado en tres meses.

El repunte de la inflación en marzo fue impulsado, en parte, por los precios del transporte, que aumentaron un 4,7% en tasa interanual, el ritmo más rápido desde diciembre de 2022. Los precios de los combustibles para motores subieron un 4,9%, lo que supuso la mayor contribución al alza, debido en gran medida al impacto de la guerra en Oriente Medio. Además, los precios de la vivienda y de los servicios domésticos aumentaron un 4,3% (vs 4,2% en febrero), impulsados por un repunte del 95,3% en los precios del gasóleo de calefacción doméstico, el mayor aumento interanual en un mes desde septiembre de 2022. El crecimiento de los precios también se aceleró en el caso de los alimentos y las bebidas no alcohólicas (3,7% vs 3,3% en febrero) y en el de los servicios (4,5% vs 4,3% en febrero). Por el contrario, los precios de la ropa cayeron un 0,8% en marzo en tasa interanual, lo que representa su descenso más pronunciado desde marzo de 2021.

A su vez, **el IPC subyacente**, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y los precios de la energía, **subió en marzo el 0,4% con relación a febrero y el 3,1% en tasa interanual (3,2% en febrero)**. La lectura estuvo en línea con lo proyectado por el consenso.

Jueves, 23 de abril 2026

Por otra parte, y también según dio a conocer la ONS, **el índice de precios de la producción (IPP), en su componente output, repuntó el 0,8% en el Reino Unido en el mes de marzo con relación a febrero**, algo menos que el 1,0% que esperaban lo analistas. No obstante, el repunte es el mayor que experimenta esta variable en un mes desde octubre de 2022.

En tasa interanual el IPP en su componente output subió en marzo en el Reino Unido el 2,6% (+1,8% en febrero), lo que representa su tasa más elevada en tres meses. El alza de los precios la lideraron los precios del coque y de los productos derivados del petróleo refinado (14,6% vs -7,9% en febrero). El crecimiento de los precios también repuntó en el caso de los vehículos de motor y otros equipos de transporte (2,1% vs 1,8% en febrero), mientras que el crecimiento de precios para otros productos manufacturados se moderó ligeramente (2,7% vs 2,8% en febrero), aunque siguió siendo un factor clave en las presiones alcistas.

Por su parte, el crecimiento de los precios de los productos alimenticios se moderó en tasa interanual en marzo (1,6% vs 2,4% en febrero), al igual que ocurrió con el crecimiento de los precios de los productos químicos y las preparaciones farmacéuticas (0,1% vs 0,9% en febrero) y de los precios de los metales básicos (3,5% vs 3,7% en febrero).

• JAPÓN

El índice de gestores de compra del sector manufacturas de Japón, el PMI manufacturas que elabora S&P Global, subió en su lectura preliminar de abril hasta los 54,9 puntos, desde los 51,6 puntos de marzo y superando las previsiones del consenso de analistas de 51,2 puntos. Recordamos que una cifra por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto al mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma.

Así, **la lectura supone el cuarto mes consecutivo de expansión en la actividad fabril y el incremento más rápido desde enero de 2022**. La producción creció al ritmo más rápido desde febrero de 2014, lo que indica que los fabricantes aumentaron la producción en medio de la preocupación por la futura escasez de suministros derivada del conflicto bélico en Oriente Medio. Mientras tanto, los nuevos pedidos aumentaron modestamente, aunque el ritmo de aumento se fortaleció ligeramente con respecto a marzo, con un repunte más rápido de los pedidos de exportación. Como resultado, las empresas aumentaron el empleo a un ritmo más rápido.

Por otro lado, los plazos de entrega aumentaron al ritmo más rápido en casi cuatro años. **En cuanto a los precios, el crecimiento de los precios de los insumos se aceleró debido a la guerra en Oriente Medio y la continua tensión en las cadenas de suministros**. Finalmente, la confianza empresarial se deterioró en medio de la incertidumbre sobre el impacto de la guerra en Oriente Medio.

• ORIENTE MEDIO

Hay pocos indicios de avances en la reanudación de las negociaciones de paz entre EEUU e Irán, con el país asiático indicando que EEUU finalice su bloqueo naval en el Estrecho de Ormuz y la Casa Blanca esperando que el liderazgo dividido de Irán presente una propuesta unificada. El *NY Times* destacó que los funcionarios paquistaníes se mantienen optimistas sobre los esfuerzos para que ambas partes vuelvan a negociar de forma potencial en los próximos días, tras recibir señales positivas procedentes de Irán.

No está claro si los iraníes han renunciado a su solicitud de que EEUU levante su bloqueo naval como condición para reanudar las conversaciones. Además, el Gobierno de Trump negó los artículos que indican que la extensión del alto el fuego finalizará en 3-5 días, ya que Trump no ha fijado una fecha límite hasta recibir la propuesta iraní.

Con las negociaciones en punto muerto, el foco se centra en el Estrecho de Ormuz, donde las tensiones parecen haber escalado, después de que Irán capturó y disparó a barcos comerciales. Por su parte, el bloque naval estadounidense

Jueves, 23 de abril 2026

 ha expandido su alcance, con la agencia *Reuters* indicando que la armada de EEUU ha interceptado al menos tres petroleros de bandera iraní en aguas asiáticas.

Análisis Resultados 1T2026 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

 . **BANKINTER (BKT)** ha presentado hoy sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2026), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS BANKINTER 1T2026 vs 1T2025 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	1T2026	1T2025	var %	1T2026E	var %
Margen bruto	779	732	6,5%	778	0,2%
Margen intereses	571	541	5,5%	573	-0,3%
EBIT	503	463	8,7%	499	0,7%
<i>Margin (%)</i>	64,2%	63,3%		64,2%	
Beneficio antes impuestos	410	378	8,2%	403	1,8%
<i>Margin (%)</i>	51,8%	51,7%		51,8%	
Beneficio neto	291	270	7,6%	283	2,8%
<i>Margin (%)</i>	36,4%	36,9%		36,4%	

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

- El **margen de intereses** de BKT creció entre enero y marzo un 5,5% con respecto al del 1T2025 (-0,3%; consenso analistas *FactSet*), hasta alcanzar los EUR 570,6 millones, situándose por encima de los cinco últimos trimestres.
- Por su parte, el **margen bruto**, que agrupa la totalidad de los ingresos, se situó en EUR 779 millones, un 6,5% interanual más en el 1T2026 (+0,2%; consenso analistas), gracias al buen comportamiento de las comisiones, en su mayor parte procedentes de servicios transaccionales o de asesoramiento y gestión de activos.
- Las **comisiones percibidas** alcanzaron los EUR 257 millones, un 9,9% interanual más, siendo especialmente significativas las procedentes de los servicios de gestión de activos y *brokerage*, EUR 146 millones, (+18,1% interanual), gracias a una mayor actividad en esos negocios. Una vez deducidas las comisiones pagadas a los socios de la Red de Agentes y de Banca Partner, el dato de comisiones netas se situó en EUR 203 millones (+8,1% vs 1T2025).
- A la cifra de margen bruto hay que restarle unos costes operativos de EUR 276 millones, con un incremento moderado del 3% interanual, inferior al crecimiento de los ingresos, que sitúan el **beneficio neto de explotación (EBIT)** del trimestre en los EUR 502,9 millones, lo que supone un crecimiento del 8,7% interanual en el periodo analizado (+0,7%; consenso *FactSet*). En términos sobre margen bruto, el margen EBIT alcanzó el 64,2%, en línea con el esperado por el consenso, y superando el 63,3% del 1T2025.
- Así, el **beneficio antes de impuestos (BAI)** de BKT alcanzó los EUR 410 millones, lo que supuso una mejora del 8,2% interanual (+1,8%; consenso analistas). Finalmente, BKT registró un **beneficio neto atribuible** de EUR 291 millones, lo que supuso una mejora del 7,6% interanual (+2,8%; consenso *FactSet*).
- Pasando ahora a las diferentes ratios de la cuenta, la rentabilidad sobre recursos propios, (ROE), mantiene su fortaleza y se sitúa en el 18,8%, con un ROTE que se consolida en el 20%, entre los mejores del sector en Europa.

Jueves, 23 de abril 2026

- De igual forma, en términos de **solvencia**, la ratio de capital CET1 de BKT concluyó el trimestre en el 12,96%, muy por encima del mínimo exigido a BKT por el BCE, que a marzo de este año es del 8,47%.
- La **ratio de mora** se sitúa en el 1,92%, inferior en 23 puntos básicos a la de hace un año, y con un índice de cobertura del 69,5%. En cuanto a la eficiencia, mantiene la ratio de eficiencia se situó en el 35,4%.
- En cuanto al **balance**, los activos totales de BKT se situaron al cierre de marzo en EUR 136.678 millones (+10,4% interanual). La cartera crediticia alcanzó los EUR 84.723 millones (+4,9% interanual). Por su parte, los recursos controlados de clientes inician el año con un crecimiento del 7,3%, alcanzando los EUR 154.044 millones. Dentro de ellos, vuelve a ser significativa la buena evolución de los recursos gestionados fuera de balance (fondos de inversión propios y ajenos, fondos de pensiones, gestión patrimonial, SICAVs e inversión alternativa), de mayor aportación de valor al cliente, los cuales sumaron EUR 69.124 millones (+17% interanual).

Noticias destacadas de Empresas

. **METROVACESA (MVC)** informó a la CNMV, en calidad de operación vinculada que, con fecha 21 de abril de 2026 ha firmado acuerdo de coinversión con un fondo gestionado por Santander Alternative Investment para el desarrollo de un proyecto de *coliving* en Sevilla. La *joint-venture* está participada por MVC en un 10% y el resto del capital por varios fondos gestionados por Santander alternative Investment. MVC actuará como gestor integral de la promoción, supervisando el diseño del proyecto, concesión de licencias, gestión de la construcción y entrega. Asimismo, MVC ha alcanzado un acuerdo de coinversión con Santander Alternative Investment para el desarrollo de otro proyecto de *coliving* en Valencia. MVC se estima cerrar el acuerdo en próximas semanas.

. Según *Bolsamania.com*, **ENDESA (ELE)** acaba de poner en servicio la planta solar de Balbona, en la zona de "La Capellanía" en Jumilla, una instalación que se convierte en la más grande de la compañía en la Región de Murcia. La nueva planta solar, en la que ELE ha invertido EUR 82 millones, viene a triplicar la potencia renovable de ELE en la Región y cuenta con una potencia instalada de 145 MW, capaces de producir 241 GWh al año, el equivalente al consumo energético anual de una ciudad de 150.000 habitantes. Según ELE, más de 300 personas han trabajado en la construcción de esta instalación, el 50% de las cuales pertenecen al entorno de Jumilla, realizando desde la preparación del terreno, al hincado de las estructuras, a la colocación de paneles, pasando por el cableado, subestación eléctrica y conexiones.

. El diario *Expansión* informó ayer que la tubera alavesa **TUBACEX (TUB)**, con mucho negocio enfocado en las industrias de petróleo y gas, sufre ya los efectos de la guerra en Irán y ha anunciado a los sindicatos ajustes coyunturales si persiste la caída de las ventas derivada del cierre del estrecho de Ormuz. TUB asegura que, ante la disminución de pedidos derivada del conflicto en Oriente Medio, se plantea ajustes de empleo de carácter puntal.

En una carta remitida a sus sindicatos, con los que hace ya dos años que negocia la renovación del convenio colectivo, la dirección de TUB avanza las negativas repercusiones de la guerra en Irán y del cierre del estrecho de Ormuz en su actividad. El difícil contexto geopolítico internacional, que arrecia con el conflicto en Irán, coincide con un momento en que la tubera esperaba el empuje de su nueva planta de acabado y roscado de tubos en Abu Dabi. Estas instalaciones -que forman parte del macro contrato de EUR 1.000 millones con Adnoc- debían suponer un "crecimiento significativo" para TUB en 2025 y 2026.

. El diario *Expansión* informa hoy que el presidente de **TELEFÓNICA (TEF)**, Marc Murtra, reunió ayer en el Movistar Arena de Madrid a cerca de 700 directivos de la operadora en la primera convención que organiza TEF desde que Murtra accediera a la presidencia en enero de 2025. Murtra señaló la necesidad de acelerar la ejecución del plan estratégico denominado *Transform & Grow*. Así, el presidente indicó que los directivos deben de actuar con rapidez, asumir riesgos y ejecutar sin retrasos. También advirtió de la necesidad de simplificar la organización del grupo y corregir rigideces estructurales. Asimismo, Murtra reiteró que la consolidación en Europa es una de las prioridades del plan estratégico.

Jueves, 23 de abril 2026

. **AIRTFICIAL GROUP (AI)** comunicó a la CNMV que ha dado un paso en su posicionamiento en Defensa con el inicio de las entregas de mandos de control de vuelo, "sticks", para el programa HÜRJET, el avión de entrenamiento militar avanzado que incorporará la Fuerza Aérea Española. Este hito se enmarca en los acuerdos de cooperación industrial anunciados entre AIRBUS (AIR) y Turkish Aerospace en FEINDEF 2025, que sentaron las bases para la participación de la industria española. Esta entrega se suma a la actividad industrial del grupo, que en los últimos dos años ha superado desde la división de Aerospace & Defense la fabricación de 110.000 piezas consolidando a AI como un referente en la fabricación de componentes críticos para el sector aeroespacial civil y militar.

El contrato, firmado con Turkish Aerospace Industries (TAI) y valorado en más de EUR 16 millones, se enmarca en el desarrollo del programa HÜRJET, que contempla la incorporación de 30 aviones por parte del Ejército del Aire y del Espacio español y la progresiva sustitución de otras aeronaves, a partir de 2027. Las entregas se realizarán de forma progresiva entre este año, 2026, y el 2031. Este contrato posiciona a AI como uno de los principales suministradores de mandos de vuelo en programas de nueva generación a nivel internacional.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que **Digi**, la cuarta operadora de telecomunicaciones en España, ha decidido suspender el proceso de salida a Bolsa que tenía en marcha ante la inestabilidad en los mercados por la guerra en Irán. La colocación, que iba a producirse de forma inminente, se aplaza de forma indefinida.



"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)"