

Martes, 5 de mayo 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

05/05/2026

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	04/05/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	1.758,80	1.717,00	-41,80	-2,38%	Mayo 2025	17.260,0	-96,10	Yen/\$	1,168
IBEX-35	17.781,0	17.356,1	-424,9	-2,39%	Junio 2026	17.520,0	163,90	Euro/£	1,158
LATIBEX	7.201,40	7.204,30	2,9	0,04%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	49.499,27	48.941,90	-557,37	-1,13%	USA 5Yr (Tir)	4,09%	+6 p.b.	Brent \$/bbl	114,44
S&P 500	7.230,12	7.200,75	-29,37	-0,41%	USA 10Yr (Tir)	4,44%	+6 p.b.	Oro \$/ozt	4.636,90
NASDAQ Comp.	25.114,44	25.067,80	-46,64	-0,19%	USA 30Yr (Tir)	5,02%	+5 p.b.	Plata \$/ozt	73,14
VIX (Volatilidad)	16,99	18,29	1,30	7,65%	Alemania 10Yr (Tir)	3,05%	+2 p.b.	Cobre \$/lbs	5,85
Nikkei	59.513,12	FESTIVO	---	---	Euro Bund	124,99	-0,30%	Niquel \$/Tn	19,180
Londres(FT100)	10.363,93	FESTIVO	---	---	España 3Yr (Tir)	2,80%	+3 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	8.114,84	7.976,12	-138,72	-1,71%	España 5Yr (Tir)	3,00%	+3 p.b.	1 mes	1,980
Frankfort (DAX)	24.292,38	23.991,27	-301,11	-1,24%	España 10Yr (TIR)	3,52%	+3 p.b.	3 meses	2,199
Euro Stoxx 50	5.881,51	5.763,61	-117,90	-2,00%	Diferencial España vs. Alemania	46	=	12 meses	2,848

Volúmenes de Contratación

ibex-35 (EUR millones)	2.293,98
IGBM (EUR millones)	2.389,71
S&P 500 (mill acciones)	4.704,98
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	11.061,00

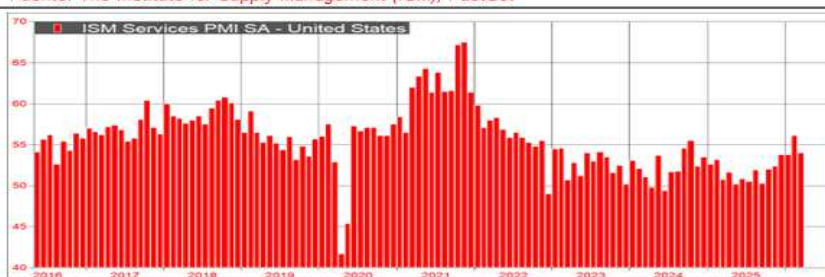
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,168

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	9,89	9,98	-0,09
BBVA	17,81	17,90	-0,08

Índice gestores de compras sector servicios EEUU - 10 años

Fuente: The Institute for Supply Management (ISM); FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI servicios (abril; final): Est: 52,1; ii) ISM servicios (abril): Est: 54,2; iii) Informe JOLTS empleos ofertados (marzo): Est: 6,8 millones

iv) Ventas nuevas viviendas (marzo): Est: 655.000; v) Balanza comercial (marzo): Est: \$ 60.900 millones

Japón: Festivo: mercados cerrados

España: Evolución desempleo (abril): Est: n.d.

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Greening-abril	13 x 30	29/04/2026 al 06/05/2026	Desembolso EUR 2,39

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

En una sesión monopolizada por las noticias que llegaban desde Oriente Medio, que apuntaban a una potencial ruptura de una tregua que dura ya cuatro semanas, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER con significativos descensos**, en sus mínimos del día, con los inversores optando claramente por reducir sus posiciones de mayor riesgo. Así, el anuncio de que

Martes, 5 de mayo 2026

EEUU escoltaría a los barcos comerciales de distintos países que llevan ya más de dos meses sin poder abandonar el Golfo Pérsico provocó AYER un fuerte repunte de la tensión en la zona, con Irán y EEUU llevando a cabo ataques puntuales, poniendo de este modo en peligro la mencionada tregua -más detalles en la sección de Economía y Mercados-. No obstante, y a pesar de todo ello, fuertes amenazas incluidas, ninguna de las partes pareció AYER dispuesta a abandonar definitivamente la vía diplomática lo que, dentro de lo malo, nos da ciertas esperanzas de que se pueda alcanzar un acuerdo de paz duradero en las próximas semanas.

Todo lo mencionado provocó AYER un fuerte repunte del precio del crudo y la caída de los precios de los activos de riesgo, acciones, bonos, oro y plata, incluidos. En las bolsas europeas, que AYER no contaron con la referencia de Londres, mercado que permaneció cerrado por la celebración de una festividad local, fueron los sectores de media y telecomunicaciones los que mejor se comportaron, mientras que el del automóvil, muy penalizado por la nueva amenaza del presidente de EEUU, Trump, de incrementar los aranceles a los automóviles y camiones europeos, el sector bancario, las utilidades y el sector de los seguros, fueron los que peor lo hicieron. Cabe destacar que en esta ocasión el sector de la energía no se benefició del incremento del precio del petróleo, cerrando la jornada la mayoría de los valores del mismo a la baja.

En Wall Street la jornada también fue negativa, aunque en este mercado las caídas de sus principales índices fueron más moderadas que en las bolsas europeas, cerrando todos ellos por encima de sus niveles más bajos del día. No obstante, únicamente el sector de la energía acabó el día en positivo, mientras que los valores del sector de materiales y los industriales fueron los que más cedieron al término de la jornada. Los bonos, por su parte, sufrieron fuertes caídas, lo que propició repuntes generalizados de sus rendimientos a lo largo de toda la curva de tipos, con el del bono del Tesoro a 30 años superando nuevamente el 5% y el del bono del Tesoro a 10 años acercándose al nivel del 4,5%, lo que no son buenas noticias para la Administración estadounidense.

HOY seguirá siendo el conflicto de Oriente Medio el que condicione en gran medida el comportamiento de las bolsas europeas y estadounidenses, en una jornada que en su agenda macroeconómica presenta como principal cita la publicación en EEUU de las lecturas finales del mes de abril de los índices de gestores de compra del sector de servicios, el PMI servicios que elabora S&P Global y el ISM servicios que publica *the Institute for Supply Management (ISM)*. En ambos casos se espera que la lectura muestre expansión de la actividad en el sector en el mencionado mes. También se espera un fuerte repunte de los subíndices de precios, tanto de los soportados como de los repercutidos por las empresas.

Para empezar, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran ligeramente a la baja, con los inversores actuando de forma prudente, a la espera de conocer cómo evoluciona la situación en Oriente Medio, situación que parece va a provocar que el estrecho de Ormuz siga cerrado más tiempo del que sería deseable, sobre todo por el impacto que este hecho ya está teniendo en la inflación y en el crecimiento económico, lo que terminará condicionando sin ninguna

Martes, 5 de mayo 2026

duda las políticas monetarias de los principales bancos centrales -esta madrugada el banco central de Australia (RBA) ha subido sus tasas oficiales en 25 puntos básicos, hasta el 4,35%, para intentar contener la creciente inflación; ver detalles en la Sección de Economía y Mercados-.

Por lo demás, cabe señalar que esta madrugada las principales bolsas asiáticas que han abierto -la japonesa, la china continental y la coreana están HOY cerradas por la celebración de una festividad local- han terminado la sesión ligeramente a la baja; que el dólar, tras haberse revalorizado AYER con cierta intensidad con relación al resto de principales divisas, se muestra estable; que el precio del petróleo baja ligeramente; que el precio del oro y el precio de la plata, tras los fuertes descensos que sufrieron AYER, repuntan ligeramente; y que los precios de las principales criptomonedas no presentan cambios relevantes.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Santander (SAN):** paga dividendo complementario ordinario a cargo 2025 por importe bruto por acción de EUR 0,124;
- **Prosegur (PSG):** resultados 1T2026; conferencia con analistas a las 13:00 horas (CET);
- **Unicaja (UNI):** resultados 1T2026; conferencia con analistas a las 11:00 horas (CET);
- **Sabadell (SAB):** i) resultados 1T2026; ii) Junta General de Accionistas (1ª convocatoria);
- **Acerinox (ACX):** Junta General de Accionistas (1ª convocatoria);

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

- **Anheuser-Busch InBev (ABI-BE):** resultados 1T2026;
- **AXA (CS-FR):** ventas e ingresos 1T2026;
- **Bonduelle (BON-FR):** ventas e ingresos 3T2026;
- **JCDecaux (DEC-FR):** ventas e ingresos 1T2026;
- **Covestro (1COV-DE):** resultados 1T2026;
- **Frankfurt Airport (FRA-DE):** resultados 1T2026;
- **Fresenius Medical Care (FME-DE):** resultados 1T2026;
- **Hugo Boss (BOSS-DE):** resultados 1T2026;
- **Infineon Technologies (IFX-DE):** resultados 2T2026;
- **Trivago (TRVG-DE):** resultados 1T2026;
- **Amplifon (AMP-IT):** resultados 1T2026;
- **Banco BPM (BAMI-IT):** resultados 1T2026;
- **Ferrari (RACE-IT):** resultados 1T2026;
- **Italgas (IG-IT):** resultados 1T2026;
- **Leonardo (LDO-IT):** resultados 1T2026;

Martes, 5 de mayo 2026

- **Lottomatica Group (LTMC-IT):** resultados 1T2026;
- **UniCredit (UCG-IT):** resultados 1T2026;
- **Volvo Car (VOLCAR.B-SE):** ventas e ingresos mes de abril de 2026;
- **Logitech International (LOGN-CH):** resultados 4T2026;
- **HSBC Holdings (HSBA-GB):** resultados 1T2026;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Archer-Daniels-Midland (ADM-US):** 1T2026;
- **BJ's Restaurants (BJRI-US):** 1T2026;
- **Devon Energy (CVN-US):** 1T2026;
- **Duke Energy (DUK-US):** 1T2026;
- **Harley-Davidson (HOG-US):** 1T2026;
- **Marathon Petroleum (MPC-US):** 1T2026;
- **Occidental Petroleum (OXY-US):** 1T2026;
- **PayPal Holdings (PYPL-US):** 1T2026;
- **Pfizer (PFE-US):** 1T2026;
- **Qorvo (QRVO-US):** 4T2026;
- **Skyworks Solutions (SWKS-US):** 2T2026;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según dio a conocer S&P Global, **el índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de España, el PMI manufacturero, subió en su lectura de abril hasta los 51,7 puntos desde los 48,7 puntos de marzo**, superando a su vez los 49,3 puntos esperados por el consenso de analistas de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En su informe, los analistas que elaboran el índice señalan que **el sector manufacturero español registró un crecimiento tanto de la producción como de los nuevos pedidos en abril, lo que supone un cambio positivo respecto a los resultados registrados en marzo y en los dos meses precedentes**. Sin embargo, un análisis más detallado de los últimos datos revela que este crecimiento se vio impulsado en parte por el acopio de *stocks* por parte de los clientes, ya que las empresas se apresuraron a asegurar el suministro de productos ante la escasez y la interrupción de la cadena de suministro provocadas por la guerra en Oriente Medio.

En general, señalan estos analistas, **el optimismo se mantiene históricamente bajo y las empresas expresan una notable incertidumbre respecto a las perspectivas**. De hecho, en medio de la crisis energética y los trastornos del suministro, **los precios de los insumos están subiendo a un ritmo vertiginoso, a un nivel no observado desde mediados de 2022**. Es crucial destacar que el impacto en los precios también fue significativo, ya que **el crecimiento de los precios de venta alcanzó su nivel más alto en casi tres años y medio**. Aunque persiste una considerable incertidumbre sobre la duración de la crisis de los precios y del suministro, la disposición de un número notable de empresas a subir sus precios aumenta la posibilidad de que ya se estén produciendo efectos de segunda ronda de la inflación.

. Según dio a conocer la Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC), **en marzo se vendieron en España 130.340 vehículos nuevos, lo que supone un crecimiento del 11,7% respecto al mismo mes del año pasado**. El impulso de las ventas de electrificados y el buen comportamiento de los híbridos convencionales ha permitido que el

Martes, 5 de mayo 2026

mercado supere las 130.000 unidades vendidas, cifra que no se registraba desde junio de 2019, año previo a la pandemia. Respecto a los turismos electrificados (BEV+PHEV), cabe destacar que continúan siendo un segmento clave para el crecimiento de las matriculaciones. **En marzo sus ventas aumentaron el 62%, hasta las 26.725 unidades, lo que representó el 20,5% de las ventas totales.**

En marzo, todos los canales mostraron crecimientos de sus ventas, con el de particulares aumentando las suyas un 17,9% en tasa interanual, hasta las 51.774 unidades. Por su parte, el segmento de empresas aumentó las ventas un 13,5%, hasta las 37.647 unidades, mientras que el canal alquilador incrementó las suyas un 3,6%, hasta las 40.919 unidades.

En el 1T2026 se han vendido en España 300.529 vehículos, un 7,6% más en tasa interanual. En el acumulado del año, se vendieron 62.966 unidades de vehículos electrificados, un 58,4% más que el mismo periodo del año anterior, lo que representa el 21% de las ventas.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de la Eurozona, el PMI manufacturero que elabora S&P Global, subió en su lectura final de abril hasta los 52,2 puntos desde los 51,6 puntos de marzo, quedando la lectura en línea con su preliminar y con lo esperado por los analistas del consenso de *FactSet*. La final de abril es la lectura más elevada que alcanza este indicador en 47 meses. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

El subíndice de producción se situó en abril en los 52,3 puntos, por encima de los 52,0 puntos de marzo, alcanzando su nivel más alto en 8 meses.

En su informe, **los analistas que elaboran los índices señalan que, aunque el índice ha alcanzado su nivel más alto en casi cuatro años, la encuesta genera más preocupación que alegría.** La producción y la cartera de nuevos pedidos se vieron impulsadas por la acumulación de *stocks* de seguridad, como resultado de la preocupación generalizada por la escasez de suministros y el aumento de precios derivados de la guerra en Oriente Medio.

En ese sentido, indican que, para obtener una imagen más precisa de la situación económica que se está desarrollando en la Eurozona conviene consultar el índice de expectativas de producción futura de la encuesta. **El optimismo de los fabricantes con respecto a los próximos doce meses ha caído hasta su nivel más bajo en casi un año y medio**, ya que la guerra ha truncado la creciente confianza que se había generado a principios de año. A los productores les preocupa no solo que la guerra frene la demanda, sumándose a los obstáculos ya existentes como los aranceles estadounidenses y la guerra en Ucrania, sino también que la escasez de suministros relacionada con la guerra restrinja la producción en los próximos meses. El peligro reside en que los responsables de las políticas monetarias se confíen respecto al crecimiento económico ante estas cifras más sólidas del índice PMI, pero la encuesta indica claramente que este crecimiento no se mantendrá.

Por otro lado, continúan estos analistas, **los datos de la encuesta también sugieren que el próximo impacto inflacionista podría ser mayor de lo que muchos habían previsto**, lo que plantea un importante dilema para quienes fijan los tipos de interés. Para poner el impacto de los precios en perspectiva, señalan que el crecimiento de los precios de venta de los fabricantes en abril fue el más pronunciado registrado desde que se empezó a publicar los datos de la encuesta PMI de la Eurozona en 1997, lo que refleja la necesidad de trasladar los elevados precios a los clientes. En los dos meses transcurridos desde el inicio de la guerra, el aumento de los precios de los insumos ha sido mucho mayor que cualquier otro registrado en los casi treinta años de la historia de la encuesta.

Por países, cabe destacar que el PMI manufacturero de **Alemania** bajó en su lectura final de abril hasta los 51,4 puntos desde los 52,2 puntos de marzo, superando no obstante los 51,2 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo esperado por los analistas. A su vez, el PMI manufacturero de **Francia**, también según su lectura final de abril, subió hasta los 52,8 puntos desde los 50,0 puntos de marzo, quedando la lectura en línea con su preliminar y con lo proyectado por el

Martes, 5 de mayo 2026

consenso. Finalmente, destacar que el PMI manufacturero de **Italia** subió en abril hasta los 52,1 puntos desde los 51,3 puntos de marzo, quedando ligeramente por encima de los 52,0 puntos esperados por los analistas.

. **El índice Sentix Economic Index, que mide la confianza de los inversores en la Eurozona, subió en su lectura de mayo hasta los -16,4 puntos desde los -19,2 puntos de abril**, superando las previsiones de consenso de analistas, que eran de -21,0 puntos. Las lecturas de este índice han sido en su mayoría negativos para Europa desde el inicio del conflicto en Ucrania, a comienzos de 2022.

Tanto el subíndice que mide la percepción de los inversores de la situación actual en la Eurozona (-21,5 puntos en mayo vs -22,8 puntos en abril) como el que mide sus expectativas (-11,3 puntos en mayo vs -15,5 puntos en abril) mejoraron, aunque ambas siguen profundamente en negativo, manteniendo a la región en territorio de recesión.

El índice Sentix para Alemania, por su parte, descendió en mayo hasta los -30,9 puntos desde los -27,7 puntos de abril, en lo que representa su tercer descenso mensual consecutivo. El índice se situó de esta forma a su nivel más bajo desde enero de 2025. En mayo empeoró tanto el subíndice de situación actual (-42,3 puntos) como el de expectativas (-18,8 puntos). Según los analistas de Sentix, Alemania sigue una trayectoria económica negativa diferenciada en medio de una crisis de gobierno.

- **EEUU**

. La Oficina del Censo, dependiente del Departamento de Comercio, publicó ayer que **los pedidos de fábrica repuntaron en EEUU el 1,5% en el mes de marzo con relación a febrero**, encadenando de esta forma tres meses consecutivos de crecimiento. Los analistas del consenso esperaban un crecimiento inferior de esta variable en el mes, del 0,5%.

El aumento de los pedidos de fábrica se debió a la demanda de equipos de transporte, con un incremento de los pedidos del 0,8%, liderado por los vehículos (+0,9%), de los de aeronaves y piezas de defensa (+17,8%) y de los de barcos y embarcaciones (+30,9%). Igualmente, los nuevos pedidos de bienes duraderos manufacturados aumentaron un 0,8%. Los pedidos de ordenadores y de productos electrónicos aumentaron un 3,6%, impulsados por un auge de la inversión en inteligencia artificial y la construcción de centros de datos.

Excluyendo los pedidos de transporte, los pedidos de fábrica aumentaron el 1,6% en EEUU en el mes de marzo.

- **CONFLICTO ORIENTE MEDIO**

. **La tensión aumentó ayer lunes en Oriente Medio después de que EEUU e Irán intercambiasen disparos en el Estrecho de Ormuz**. EEUU lanzó el "Programa Libertad" con destructores escoltando buques con bandera estadounidense a través del paso marítimo. Irán respondió con drones, misiles y barcos rápidos y reclamó que había impactado en un buque de guerra de EEUU (algo que fue desmentido por la Casa Blanca). El presidente de EEUU, Trump, dijo que habían abatido los barcos rápidos mientras fue alcanzado un carguero surcoreano. Trump advirtió de una fuerte respuesta si las fuerzas iraníes dirigían sus ataques a buques estadounidenses mientras que en declaraciones posteriores a ABC se abstuvo de declarar que Irán había violado el alto el fuego.

Los mercados también se intranquilizaron por los ataques iraníes al puerto de Emiratos Árabes (EAU) de Fujairah, que termina en el oleoducto clave que evita el Estrecho de Ormuz. Un petrolero de ADNOC también informó que había sido alcanzado. Trump reconoció los ataques a EAU, aunque rebajó la gravedad de los mismos.

Estos acontecimientos subrayan la debilidad del alto el fuego con ambas partes aún muy alejadas de un acuerdo que cese las hostilidades. El pasado fin de semana Irán remitió un plan de 14 puntos que era un refrito de las solicitudes previas que habían sido ya rechazadas por EEUU, dejando la situación de las últimas semanas sin cambios. El ministro de Exteriores

Martes, 5 de mayo 2026

iraní Araghchi advirtió a EEUU que no se vuelva a involucrar en el conflicto, ya que en las negociaciones se estaban realizando progresos.

- **AUSTRALIA**

. El Banco de Reservas de Australia (RBA) elevó su tipo de interés de referencia en 25 puntos básico, hasta el 4,35% en su reunión del mes de abril, tras el incremento de marzo, y en línea con lo esperado, en una votación con 8 votos a favor y 1 en contra. La medida del banco central se fundamentó en el repunte de la inflación, impulsada por las presiones de capacidad y los mayores precios del combustible y de las *commodities*, vinculadas al conflicto bélico de Oriente Medio.

Las compañías están comenzando a trasladar los mayores precios a sus clientes, mientras que las expectativas de inflación han aumentado. La actualización de las previsiones muestra que la inflación repuntará más de lo esperado, antes de disminuir ya que se espera una ralentización de la demanda y unas menores presiones de capacidad. Las perspectivas se mantienen inciertas, con los riesgos sesgados al alza si persisten las tensiones geopolíticas y se elevan los precios de la energía, alimentando una mayor inflación.

El Consejo del RBA evaluó que es probable que la inflación se mantenga por encima de su objetivo, garantizando el aumento de tipos, y reiteró su enfoque de adaptarse a los datos macro que se publiquen, monitorizando las condiciones globales y domésticas, los mercados laborales y la inflación, mientras se centran en la estabilidad de los precios y en el pleno empleo.

Análisis Resultados 1T2026 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

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

RESULTADOS SABADELL 1T2026 vs 1T2025

EUR millones	1T2026	1T2025	var %
Margen bruto	1.195	1.283	-6,8%
Margen intereses	872	904	-3,5%
EBIT	572	733	-22,0%
<i>Margen (%)</i>	<i>47,9%</i>	<i>56,6%</i>	
Beneficio antes impuestos	438	594	-26,2%
<i>Margen (%)</i>	<i>36,7%</i>	<i>46,3%</i>	
Beneficio neto	284	394	-28,1%
<i>Margen (%)</i>	<i>23,8%</i>	<i>30,7%</i>	
Beneficio neto con TSB	347	489	-29,1%
<i>Margen (%)</i>	<i>29,0%</i>	<i>38,1%</i>	

Fuente: Estados financieros de la entidad bancaria. CNMV.

- El **margen de intereses** alcanzó los EUR 872 millones a cierre del 1T2026, lo que supone una variación interanual del -3,5%. Este comportamiento se debió, principalmente, al menor rendimiento del crédito y a la menor contribución de las entidades de crédito, en un contexto de tipos de interés más reducidos.

Martes, 5 de mayo 2026

- Por su parte, las comisiones netas también se redujeron un 2,2% en tasa interanual entre enero y marzo, hasta los EUR 315 millones debido a la menor contribución de las comisiones de servicios, y los resultados por operaciones financieras (ROF) y por participación y dividendos también disminuyeron, redundando en un **margen bruto** de EUR 1.195 millones, una cifra un 6,8% menor a la del 1T2025.
- Asimismo, los costes de explotación aumentaron un 13,4% en tasa interanual, hasta los EUR 624 millones, e incorporan EUR 55 millones de gastos no recurrentes derivados del nuevo plan de prejubilaciones puesto en marcha en España. El incremento de los costes recurrentes fue del 3,5% en tasa interanual. De esta forma, el **margen antes de dotaciones o beneficio neto de explotación (EBIT)** se redujo un 22,0% en tasa interanual en el 1T2026, hasta los EUR 572 millones. En términos sobre margen bruto, el margen EBIT cerró marzo en el 47,9%, frente al 56,6% del 1T2025.
- El **resultado antes de impuestos (BAI)** se contrajo un 26,2% en tasa interanual, hasta los EUR 438 millones. Finalmente, el beneficio neto de SAB redujo un 28,1% su importe, hasta los EUR 284 millones. **Teniendo en cuenta TSB, el beneficio neto** habría sido de EUR 347 millones, un 29,1% interanual menos en el 1T2026.
- La ratio de eficiencia exTSB -incluyendo amortizaciones- se ha situado en el 52,2% al cierre de marzo. El RoTE del Grupo se situó en el 14,1% en términos recurrentes - desconsolidando TSB y sin impactos extraordinarios-. SAB mantiene su objetivo de alcanzar una rentabilidad del 16% en el ejercicio 2027.
- En términos de **solvencia**, la ratio CET1 fully-loaded de SAB se elevó al 13,2% a cierre de marzo de 2026, lo que representa una generación orgánica de capital de 32 puntos básicos en el trimestre, y elevar la ratio en 7 puntos básicos tras absorber los costes extraordinarios del plan de prejubilaciones y descontado el 60% de *pay-out*.
- En términos de balance, la actividad comercial continúa su tendencia positiva gracias al buen comportamiento en todas las líneas de negocio, con crecimientos interanuales del 5,6% en crédito y del 5,9% en recursos de clientes.
- En cuanto a la calidad del balance, la **ratio de morosidad exTSB** se redujo al 2,55% en marzo de 2026, frente al 2,65% del cierre del año anterior, mientras que la ratio de cobertura *stage 3* con el total de provisiones incrementó hasta el 71%, que compara con el 69% del trimestre inmediatamente anterior

. **ELEC NOR (ENO)** presentó ayer sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2026), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS ELEC NOR 1T2026 vs 1T2025

EUR millones	1T2026	1T2025	var %
Cifra neta de negocio	930,8	897,3	3,7%
Nacional	470,1	386,0	21,8%
Internacional	460,6	511,3	-9,9%
EBITDA	58,0	54,4	6,6%
Margin (%)	6,2%	6,1%	
Beneficio neto atribuible	27,1	25,0	8,1%

Fuente: Estados financieros de la compañía. CNMV.

Martes, 5 de mayo 2026

- ENO incrementó su **cifra de negocio** un 3,7% interanual en el 1T2026, hasta situar la misma en los EUR 930,8 millones. Desglosando la cifra de facturación por área de negocio, Servicios aportó EUR 569,54 millones, lo que supone una mejora del 14,0% interanual, mientras que Proyectos contribuyó con EUR 359,65 millones, lo que supone una caída del 9,8% interanual.
- Por otra parte, el **cash flow de explotación (EBITDA)** de ENO cerró el 1T2026 en los EUR 57,97 millones, una cifra un 6,6% superior a la del mismo trimestre del año anterior. Desglosando por área de negocio, el EBITDA de Servicios se elevó hasta los EUR 36,95 millones, un 13,8% más, mientras que Proyectos contribuyó con EUR 26,75 millones (+9,8% interanual). Tanto las concesiones como los proyectos propios y la gestión del grupo y otros ajustes lastraron el margen operativo del grupo. En términos sobre ingresos, el **margen EBITDA** se situó en el 6,2%, ligeramente por encima del 6,1% del 1T2025.
- Finalmente, el **beneficio neto atribuible** de ENO en el 1T2026 aumentó un 8,1% interanual, hasta los EUR 27,1 millones.
- **Dividendo:** La Junta General de Accionistas de ENO, que se celebrará el próximo 27 de mayo, votará el reparto de un dividendo complementario de EUR 0,417 brutos por acción con cargo a los resultados de 2025. En total, destinará a este dividendo complementario EUR 36,18 millones que, unido al dividendo a cuenta ya pagado, sumará un total de EUR 44,29 millones destinados a dividendos con cargo a los resultados de 2025.
- La **cartera de producción ejecutable** en los próximos 12 meses asciende a EUR 2.997,7 millones (EUR 2.844,6 millones al cierre de 2025). De esta cifra de cartera, un 58,3% corresponde al segmento de Proyectos, por un importe de EUR 1.748,6 millones, y un 41,7% corresponde al segmento de Servicios, por un importe de EUR 1.249,1 millones. En ambos segmentos, la cartera experimenta un crecimiento tanto en el mercado nacional como en el internacional.

Noticias destacadas de Empresas

NEINOR HOMES (HOME) informó a la CNMV que su Consejo de Administración acordó llevar a cabo una distribución a sus accionistas por un importe total de EUR 77 millones conforme al siguiente desglose:

- La distribución de un dividendo extraordinario en efectivo de EUR 0,3748 brutos por acción con cargo a prima de emisión por importe total de EUR 37.053.735, en ejecución del acuerdo adoptado por la Junta General ordinaria de Accionistas de HOME el 8 de abril de 2026.
- La reducción del capital social en la cantidad de EUR 39.999.844,7786 con la finalidad de devolver aportaciones a los accionistas, mediante la reducción del valor nominal de todas las acciones de HOME en un importe de EUR 0,4046 por acción. HOME retendrá un importe de EUR 0,004046 por acción, que autoliquidará e ingresará en la Hacienda Foral de Vizcaya por cuenta de los accionistas.

Las fechas relevantes de las distribuciones referidas son las siguientes:

- Último día de negociación de las acciones de HOME con derecho a recibir el importe objeto de distribución (*Last Trading Date*): 3 de junio de 2026.
- Fecha desde la que las acciones se negociarán sin derecho a recibir el importe objeto de distribución (*Ex-Date*): 4 de junio de 2026.
- Fecha en la que se determinan los accionistas inscritos que tienen derecho a recibir el importe objeto de distribución (*Record Date*): 5 de junio de 2026.
- Fecha de abono (*Payment Date*): 8 de junio de 2026.

Martes, 5 de mayo 2026

. El portal digital *Bolsamania.com* informó ayer que **TUBACEX (TUB)** y Mubadala Investment Company (Mubadala), inversor soberano de Abu Dabi, han anunciado este lunes el lanzamiento "plenamente operativo" de su *joint venture* en Abu Dabi, marcando la activación de la primera plataforma regional de fabricación dedicada a soluciones avanzadas de Oil Country Tubular Goods (OCTG), incluida la activación oficial de TBX Nexxia, la nueva marca que representa la propuesta de valor de TUB en OCTG de aleaciones resistentes a la corrosión (CRA), articulada a través de una plataforma industrial integrada.

. Según informó ayer *Cinco Días*, **ACERINOX (ACX)** ve potencial para incrementar su cash flow de explotación (EBITDA) en hasta EUR 500 millones al año, según las previsiones mostradas por el presidente de la compañía, Carlos Ortega, durante un encuentro con prensa previo a la Junta de Accionistas. Las proyecciones de la cotizada española incluyen un posible aumento de hasta EUR 300 millones en el beneficio operativo gracias al crecimiento inorgánico de los años previos, una cifra que se puede incrementar hasta los EUR 500 millones si se incorporan las sinergias y su plan Beyond Excellence.

En 2025, la compañía reportó un EBITDA de EUR 354 millones, un 29% menos que en el ejercicio precedente, mientras que el EBITDA ajustado fue de EUR 422 millones, con un margen sobre ventas del 7%, en un entorno macroeconómico complejo y de baja demanda global. ACX se verá beneficiada por la entrada en vigor del CBAM (Mecanismo de Ajuste en Frontera por Carbono), que penaliza las emisiones de CO₂ de ciertos productos extracomunitarios, lo que ha reducido las importaciones de acero en la UE en un 42%, especialmente las procedentes de China. Por otro lado, la empresa ha desvelado que analiza la posibilidad de cotizar en EEUU, ya que cree que puede tener una buena acogida entre los inversores de Wall Street.

. **TUBOS REUNIDOS (TRG)** comunicó a la CNMV que ayer su Consejo de Administración ha tomado conocimiento de que, debido a las tensiones de tesorería que viene sufriendo TRG en los últimos meses, agudizadas por la paralización indeseada de la actividad en su planta de Amurrio, la Sociedad se encuentra en una situación de insolvencia inminente.

En estas circunstancias, y sin perjuicio de que el Consejo de Administración viene trabajando en los últimos meses en un plan de viabilidad que promueva la continuidad de la sociedad y de sus filiales, en la medida en que las premisas necesarias para la viabilidad de la sociedad a día de hoy no se han podido garantizar (especialmente, la entrada relevante de caja), el Consejo, manteniendo la postura de prudencia que ha guiado su actuación, se ha visto obligado a solicitar la declaración de concurso voluntario de acreedores, de conformidad con lo previsto en el artículo 6 y concordantes del Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, por el que se aprueba el Texto refundido de la Ley Concursal (TRLR).

La CNMV ha decidido la suspensión de TRG con efectos inmediatos.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que **INDRA (IDR)** valora en EUR 2.300 millones Escribano Mechanical & Engineering (EM&E) la empresa propiedad de los hermanos Escribano, para una eventual fusión. La compañía está dispuesta a retomar las negociaciones tras dimitir Angel Escribano como presidente de IDR, forzado por el Gobierno.