

Jueves, 7 de mayo 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

07/05/2026

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	06/05/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	Yen/\$	1,175
IGBM	1.745,90	1.787,60	41,70	2,39%	Mayo 2025	18.144,0	39,70	156,36		
IBEX-35	17.667,7	18.104,3	436,6	2,47%	Junio 2026	18.110,0	5,70	1,157		
LATIBEX	7.256,60	7.304,20	47,6	0,66%						
DOWJONES	49.298,25	49.910,59	612,34	1,24%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
S&P 500	7.259,22	7.365,12	105,90	1,46%	USA 5Yr (Tir)	4,00%	-8 p.b.	Brent \$/bbl		101,27
NASDAQ Comp.	25.326,13	25.838,94	512,82	2,02%	USA 10Yr (Tir)	4,35%	-7 p.b.	Oro \$/ozt		4.706,90
VIX (Volatilidad)	17,38	17,39	0,01	0,06%	USA 30Yr (Tir)	4,94%	-5 p.b.	Plata \$/ozt		77,62
Nikkei	59.513,12	62.833,84	3.320,72	5,58%	Alemania 10Yr (Tir)	3,00%	-7 p.b.	Cobre \$/lbs		6,06
Londres(FT100)	10.219,11	10.438,66	219,55	2,15%	Euro Bund	125,70	0,62%	Niquel \$/Tn		19.450
Paris (CAC40)	8.062,31	8.299,42	237,11	2,94%	España 3Yr (Tir)	2,69%	-14 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Frankfort (DAX)	24.401,70	24.918,69	516,99	2,12%	España 5Yr (Tir)	2,89%	-12 p.b.	1 mes		1,958
Euro Stoxx 50	5.869,63	6.027,13	157,50	2,68%	España 10Yr (TIR)	3,43%	-9 p.b.	3 meses		2,218
					Diferencial España vs. Alemania	43	-4 p.b.	12 meses		2,837

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	2.801,82
IGBM (EUR millones)	2.899,09
S&P 500 (mill acciones)	6.317,18
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	15.801,96

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,175

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	10,54	10,59	-0,05
BBVA	18,85	18,88	-0,03

Ventas Minoristas de la Eurozona (var% interanual; mes) - 10 años

Fuente: Eurostat; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Productividad (1T2026; prel): Est QoQ: 1,7%; ii) Costes laborales unitarios (1T2026; prel): Est QoQ: 2,0%
 iii) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 205.000; iv) Gasto construcción (marzo): Est MoM: 0,5%

Alemania: i) Pedidos de fábrica (marzo): Est MoM: 1,3%; Est YoY: 1,1%; ii) PMI construcción (abril): Est: n.d.

Zona Euro: Ventas minoristas (marzo): Est MoM: -0,7%; Est YoY: -0,4%

Reino Unido: PMI construcción (abril): Est: 46,0

Francia: Balanza comercial (marzo): Est: n.d.

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Impulsados por las positivas noticias sobre la evolución de las negociaciones entre EEUU e Irán para alcanzar una paz duradera en Oriente Medio, lo que propició un fuerte recorte del precio del petróleo, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER con fuertes alzas, algo por debajo de sus máximos del día.** Desde primera hora el anuncio del presidente estadounidenses Trump de

Jueves, 7 de mayo 2026

que había suspendido la “Operación Libertad” en el estrecho de Ormuz para dar una oportunidad a las negociaciones de paz y el optimismo que mostró al respecto animaron a los inversores a incrementar sus posiciones de riesgo. Pero fue un teletipo de la agencia *Axios* en el que se afirmaba que EEUU e Irán estaban negociando un memorándum de entendimiento de una página para finalizar el conflicto en la región lo que propició una drástica reacción en todos los mercados. El más afectado, para mal, fue el sector del petróleo, con el precio de esta materia prima llegando a ceder casi el 10% en momentos puntuales -cerró sensiblemente por encima de sus mínimos del día-. Por su parte, el dólar, que ha venido ejerciendo el papel de activo refugio, se devaluó con fuerza con relación al resto de principales divisas, mientras que tanto los precios de las acciones como los de los bonos de la región se dispararon al alza, al igual que lo hacían el precio del oro y el de la plata.

A nivel sectorial, “la alegría fue por barrios”. Así, las acciones de sectores como el del petróleo y el gas o el de las utilidades, sectores que lo han venido haciendo mucho mejor que el mercado en su conjunto en términos relativos desde el comienzo del conflicto, sufrieron AYER las tomas de beneficios por parte de los inversores, mientras los valores/sectores más castigados durante este periodo, especialmente los de corte más cíclico como los de ocio y turismo, los del automóvil, los de las materias primas minerales y los del acero, y los bancos se revalorizaron con mucha fuerza.

En Wall Street la sesión fue igualmente muy positiva ya que, al optimismo generado sobre un potencial final del conflicto en Oriente Medio se unió el muy positivo recibimiento por parte de los inversores de los resultados de dos compañías de semiconductores: *Advanced Micro Devices (AMD-US)* y *Super Micro Computer (SMCI-US)*, cuyas acciones se revalorizaron con mucha fuerza, arrastrando tras de sí al resto del sector. Con los valores del sector industrial y del tecnológico liderando las alzas, tanto el S&P 500 como el Nasdaq Composite fueron capaces de alcanzar al cierre de la jornada nuevos máximos históricos, mientras que el Dow Jones, tras haber subido más del 10% desde sus recientes mínimos, abandonaba el territorio de corrección técnica en el que había caído tras el inicio del conflicto, siendo uno de los últimos índices en hacerlo. En este mercado los bonos también subieron con fuerza, lo que conllevó una sensible reducción de sus rendimientos a lo largo de toda la curva de tipos.

Si bien todo parece indicar, como hemos venido señalando en nuestros comentarios, que la voluntad de las partes es acabar con el conflicto lo antes posible, todavía hay temas como el programa nuclear iraní o el control del estrecho de Ormuz que les separan. Las últimas noticias apuntan a que las conversaciones de paz podrían retomarse la próxima semana en Islamabad (Pakistán). No obstante, el presidente Trump, en su línea habitual, advirtió AYER que EEUU reanudaría los bombardeos sobre Irán "con mucha mayor intensidad" si su gobierno no acepta un acuerdo. Por su parte, un portavoz del Ministerio de Relaciones Exteriores iraní declaró que Irán está analizando la propuesta estadounidense y que, tras completar su evaluación, transmitirá su postura a los mediadores pakistaníes.

Jueves, 7 de mayo 2026

De momento la realidad es que el estrecho de Ormuz sigue cerrado y que el repunte de los precios de la energía ya está comenzando a filtrarse al resto de la economía, lo que comienza a penalizar su crecimiento -AYER lo confirmaron los índices PMIs de abril publicados por S&P Global en la Eurozona y en el Reino Unido; ver detalles en la sección de Economía y Mercados- y que, cuanto más dure la situación, el daño será mayor y la recuperación será más compleja.

De momento, HOY esperamos que los principales índices bursátiles europeos abran la sesión sin grandes cambios, con los inversores a la espera de más noticias sobre las negociaciones de paz entre EEUU e Irán, no siendo descartable que algunos inversores más cortoplacistas opten por aprovechar los recientes repuntes en los precios de muchos valores para realizar algunos beneficios. Señalar, además, que en la agenda macro del día destacan la publicación en Alemania de los pedidos de fábrica de marzo, que se espera hayan repuntado, y en la Eurozona de las ventas minoristas del mismo mes, variable que es muy posible que muestre ya el negativo impacto que en los consumidores ha tenido el inicio de la guerra de Irán. Por su parte, la agenda empresarial sigue dominada por las presentaciones de resultados trimestrales, con muchas compañías dando a conocer sus cifras y sus expectativas de negocio a lo largo del día -ver sección de Eventos de Empresas-.

Por lo demás, destacar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado en su mayoría al alza, con la japonesa subiendo con fuerza y recuperando así el terreno perdido tras haber estado cerrada por la celebración de festividades locales desde el pasado viernes; que el dólar se muestra estable con relación al resto de principales divisas; que el precio del petróleo sube ligeramente, al igual que lo hacen los precios del oro y de la plata; y que los precios de las principales criptomonedas muestran ligeros descensos generalizados.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Global Dominion Access (DOM):** resultados 1T2026; conferencia con analistas a las 18:00 horas (CET);
- **Grifols (GRF):** resultados 1T2026; conferencia con analistas a las 18:30 horas (CET);
- **ACS:** Junta General de Accionistas (1ª convocatoria);
- **Inmobiliaria del Sur (ISUR):** resultados 1T2026;
- **Laboratorio Reig Jofre (RJF):** i) resultados 1T2026; y ii) Junta General de Accionistas Extraordinaria (1ª convocatoria);

Jueves, 7 de mayo 2026

- **MERLIN Properties (MRL)**: i) descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2026 por importe de EUR 0,015089 brutos por acción; paga el 25 de mayo; ii) descuenta dividendo por devolución de prima de emisión por importe de EUR 0,204929 brutos por acción; paga el 25 de mayo;
- **Ferrovial (FER)**: resultados 1T2026;
- **CAF**: resultados 1T2026;
- **Acciona Renovables (ANE)**: ventas e ingresos 1T2026;
- **Melia Hotels International (MEL)**: resultados 1T2026;

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

- **Argenx (ARGX-BE)**: resultados 1T2026;
- **Solvay (SOLB-BE)**: resultados 1T2026;
- **Finnair (FIA1S-FI)**: ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de abril 2026;
- **Stora Enso (STERV-FI)**: resultados 1T2026;
- **Bouygues (EN-FR)**: resultados 1T2026;
- **ENGIE (ENGI-FR)**: resultados 1T2026;
- **Legrand (LR-FR)**: resultados 1T2026;
- **Rheinmetall (RHM-DE)**: resultados 1T2026;
- **Vonovia (VNA-DE)**: resultados 1T2026;
- **Azimut Holding (AZM-IT)**: resultados 1T2026;
- **Enel (ENEL-IT)**: resultados 1T2026;
- **Iveco Group (IVG-IT)**: resultados 1T2026;
- **TERNA (TRN-IT)**: resultados 1T2026;
- **Redes Energeticas Nacionais (RENE-PT)**: resultados 1T2026;
- **Navigator (NVG-PT)**: resultados 1T2026;
- **Swiss Re (SREN-CH)**: resultados 1T2026;
- **Swisscom (SCMN-CH)**: resultados 1T2026;
- **Shell (SHEL-GB)**: resultados 1T2026;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Airbnb (ABNB-US)**: 1T2026;
- **Coinbase Global (COIN-US)**: 1T2026;
- **Dropbox (BBX-US)**: 1T2026;
- **Eastman Kodak (KODK-US)**: 1T2026;
- **El Pollo Loco (LOCO-US)**: 1T2026;
- **Lyft (LYFT-US)**: 1T2026;
- **McDonald's (MCD-US)**: 1T2026;
- **Microchip Technology (MCHP-US)**: 4T2026;
- **Pagaya Technologies (PGY-US)**: 1T2026;
- **Papa John's International (PZZA-US)**: 1T2026;
- **Peloton Interactive (PTON-US)**: 3T2026;
- **TripAdvisor (TRIP-US)**: 1T2026;
- **Warner Music Group (WMG-US)**: 2T2026;

Jueves, 7 de mayo 2026

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. El índice de gestores de compra del sector servicios de España, el PMI servicios que elabora S&P Global, bajó en su lectura de abril hasta los 47,9 puntos desde los 53,3 puntos de marzo, quedando la lectura muy por debajo de los 51,9 puntos esperados por los analistas del consenso de *FactSet*. La de abril es la lectura más baja de este indicador desde comienzos de 2022. 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.

Según dicen los analistas que elaboran los índices en su informe, a diferencia del resultado, en cierto modo sorprendentemente bueno, del sector manufacturero, **las cifras decepcionantes del índice PMI de abril para el sector servicios resultaron menos inesperadas en el contexto del impacto negativo en la confianza provocado por la guerra en Oriente Medio**. Las empresas mencionaron ampliamente que la demanda del mercado se había debilitado, ya que la incertidumbre generalizada llevó tanto a las empresas como a los consumidores a tener dudas a la hora de tomar decisiones sobre el gasto. **Este hecho se debió principalmente a la incertidumbre generada por la guerra en Oriente Medio, pero también a la creciente preocupación por la inflación**, a medida que el impacto de la subida de los precios de la energía y la crisis en las cadenas de suministro se extiende por la economía global.

En este sentido, estos analistas indican que, como reflejo del impacto que la guerra ha tenido en la confianza, **las empresas de servicios registraron su nivel más bajo de confianza desde finales de 2022**, y esta evaluación más pesimista de las perspectivas podría estar contribuyendo a mantener el poder de fijación de precios de las empresas bajo control. **Aunque los precios de venta volvieron a subir notablemente, el crecimiento se moderó un poco desde marzo y, lo que es crucial, se mantiene muy por debajo de los niveles observados en 2022 y a principios de 2024**, lo que sugiere que los efectos de una segunda ronda de la inflación aún no se han materializado por completo.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El índice de gestores de compra compuesto de la Eurozona, el PMI compuesto que elabora S&P Global, bajó en su lectura final de abril hasta los 48,8 puntos (mínimo en 17 meses) desde los 50,7 puntos de marzo, quedando ligeramente por encima de los 48,6 puntos de su lectura preliminar, que era lo esperado por los analistas del consenso 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.

Por su parte, y también según la lectura final de abril, **el PMI servicios de la Eurozona bajó hasta los 47,6 puntos (mínimo en 62 meses) desde los 50,2 puntos de marzo**, superando no obstante los 47,4 puntos de su lectura *flash* de mediados de mes, que era lo proyectado por el consenso.

En su informe, los analistas que elaboran los índices señalan que **las lecturas de abril confirman los indicios tempranos de una economía que se encamina hacia el declive, a medida que la guerra en Oriente Medio frena la recuperación que se venía gestando** antes del estallido del conflicto. Aunque hasta el momento solo se observa una modesta caída trimestral del PIB de la Eurozona del 0,1%, la ausencia de señales de que la crisis vaya a remitir pronto sugiere que la desaceleración podría agravarse rápidamente.

En este sentido, estos analistas señalan que, **de momento, el sector servicios ha sido el más afectado, ya que las empresas orientadas al consumidor están sufriendo una presión particular**, en medio de la doble crisis del aumento vertiginoso de los precios de la energía y las interrupciones de los viajes. Sin embargo, **aunque el sector manufacturero ha mostrado resistencia hasta el momento, esto se debe al acopio de existencias**, ya que las empresas temen nuevas

Jueves, 7 de mayo 2026

subidas de precios y restricciones en el suministro. Esto no solo frenará el crecimiento de la economía manufacturera en los próximos meses a medida que disminuya el acopio de existencias, sino que también tendrá un efecto dominó en las empresas del sector servicios que dependen de insumos manufacturados, especialmente alimentos y, por supuesto, combustibles refinados, si se materializan estas preocupaciones adicionales sobre el suministro y los precios. **La posibilidad de subidas de los tipos de interés también preocupa a muchas empresas de servicios financieros**, afectando especialmente a la actividad inmobiliaria.

Además, continúan estos analistas, **la respuesta del BCE al fuerte aumento de la inflación que señala el índice PMI tendrá una influencia clave en las perspectivas económicas**, mucho más allá del sector inmobiliario. En su opinión, lo alarmante es que, como las expectativas de crecimiento empresarial ya se han reducido drásticamente desde que comenzó la guerra, unos tipos de interés más altos agravarán esta caída inicial de la confianza.

Por países, cabe destacar que el PMI servicios de **Alemania** bajó en su lectura final de abril hasta los 46,9 puntos desde los 50,9 puntos de marzo, situándose la lectura en línea con su preliminar de mediados de mes y con lo esperado por los analistas. Por su parte, el PMI servicios de **Francia** bajó en su lectura final de abril hasta los 46,5 puntos desde los 48,8 puntos de marzo, quedando igualmente en línea con la lectura *flash* del mes y con lo proyectado por el consenso. Finalmente, señalar que el PMI servicios de **Italia** subió en su lectura de abril hasta los 49,8 puntos desde los 48,8 puntos de marzo, superando además los 48,0 puntos esperados por los analistas.

. La oficina europea de estadística, Eurostat, publicó que **el índice de precios de la producción (IPP) de la Eurozona subió el 3,4% en el mes de marzo con relación a febrero**, algo más del incremento del 3,0% que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Por segmentos de actividad, los precios aumentaron en marzo un 0,7% para los bienes intermedios; un 11,1% para la energía; un 0,2% para los bienes de capital; un 0,2% para los bienes de consumo duraderos; y un 0,3% para los bienes de consumo no duraderos.

En tasa interanual, el IPP de la Eurozona aumentó el 2,1% (-3,0% en febrero), también algo por encima del aumento del 1,8% que esperaban los analistas del consenso. Por segmentos de actividad, y en tasa interanual, los precios aumentaron el 2,0% para los bienes intermedios; el 4,2% para la energía; el 1,6% para los bienes de capital; y el 2,5% para los bienes de consumo duraderos, mientras que se mantuvieron estables para los bienes de consumo no duraderos.

• REINO UNIDO

. **El índice de gestores de compra del sector servicios del Reino Unido, el PMI servicios que elabora S&P Global, subió en su lectura final de abril hasta los 52,7 puntos desde los 50,5 puntos de marzo**, superando además los 52,0 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes. 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 los índices señalan que **los datos de abril apuntaron a una modesta recuperación en el crecimiento de la producción del sector servicios del Reino Unido tras la considerable pérdida de dinamismo observada en marzo**. Sin embargo, esta mejora podría ser efímera, ya que la captación de nuevos negocios se mantuvo baja en comparación con principios de 2026. **Los encuestados señalaron en general que el conflicto en Oriente Medio y las consiguientes interrupciones en las cadenas de suministro mundiales habían afectado gravemente la confianza empresarial y del consumidor**.

En ese sentido, estos analistas indican que las expectativas de actividad empresarial para el próximo año aumentaron solo ligeramente desde el mínimo de nueve meses registrado en marzo, lo que refleja en gran medida la preocupación por las perspectivas económicas generales y las crecientes presiones inflacionistas. Además, **los proveedores de servicios registraron el mayor aumento en los precios medios desde noviembre de 2022**, vinculado principalmente al aumento de los gastos de transporte y del pago de salarios. Varias empresas también señalaron que habían introducido recargos por combustible para sus clientes, lo que provocó un repunte de los precios en el sector servicios, que alcanzó su nivel más alto en más de tres años en abril.

Jueves, 7 de mayo 2026

- **EEUU**

. **La procesadora de nóminas ADP publicó que la economía de EEUU generó 109.000 empleos privados netos en el mes de abril**, cifra algo superior a la de 107.500 empleos privados netos proyectada por el consenso de analistas de *FactSet*. La lectura es la más elevada que se registran en un mes desde la de enero de 2025.

En abril el sector de servicios lideró la creación de empleo (+94.000 empleos), impulsado por la generación de empleos en los servicios de educación y de salud (+61.000 empleos), en el comercio, en el transporte y en los servicios públicos (+25.000 empleos) y en las actividades financieras (+9.000 empleos). Además, el sector manufacturero generó en el mes analizado 15.000 empleos netos, principalmente por la construcción (+10.000 empleos).

Por tamaño de las compañías, **en abril fueron las pequeñas empresas las principales contribuyentes a la generación de empleo neto, agregando 65.000 empleos**, seguidas de las grandes empresas (+42.000 empleos), mientras que las empresas medianas agregaron únicamente 2.000 empleos.

Los datos reflejan el mercado laboral descrito por la Reserva Federal (Fed) como de "bajas contrataciones y pocos despidos", con las empresas evitando despedir trabajadores, pero habiendo reducido significativamente las contrataciones en medio de un crecimiento más lento de la fuerza laboral debido a la menor inmigración.

- **CONFLICTO ORIENTE MEDIO**

. **Según artículos publicados por varios medios de comunicación, EEUU e Irán están cerca de alcanzar un acuerdo para finalizar la guerra**. Los mercados recibieron de forma positiva los signos actualizados de las negociaciones entre EEUU e Irán, con artículos de medios que señalan que ambas partes están cerca de alcanzar un acuerdo de entendimiento en 14 puntos para finalizar la guerra y fijar un periodo de 30 días de negociación para discutir la reapertura del Estrecho de Ormuz, limitar el programa nuclear iraní y el levantamiento de las sanciones por parte de EEUU. En la propuesta, Irán se compromete a no fomentar las armas nucleares, a permitir unas inspecciones más exhaustivas y a eliminar los inventarios de uranio enriquecido de su país. EEUU podría descongelar de forma gradual los fondos iraníes. Se espera que Irán responda a la propuesta esta misma semana.

El presidente de EEUU, **Donald Trump, se mostró optimista sobre la posibilidad de alcanzar un acuerdo en los próximos días, repitiendo su afirmación de que Irán ha aceptado renunciar a las armas nucleares**. Existen dudas que rodean el calendario de cualquier congelación del enriquecimiento, con el Gobierno iraní habiendo ofrecido una moratoria de 5 años y EEUU exigiendo 20 años (funcionarios estadounidenses indicaron que una moratoria de 15 años podría ser el punto de encuentro).

Además, **hasta ahora, Irán ha rechazado la entrega de sus inventarios de uranio enriquecido, aunque algunos piensan que las visitas del ministro de Asuntos Exteriores Araghchi iraní a Rusia y China habrían tenido algo que ver con que ambas potencias se impliquen en este asunto**. Asimismo, la insistencia de Irán de seguir controlando el Estrecho de Ormuz constituye otro de los mayores puntos conflictivos. En público, Irán desmintió el artículo de *Axios*, con fuentes anónimas describiendo algunos de los términos estadounidenses como inaceptables.

Jueves, 7 de mayo 2026

Análisis Resultados 1T2026 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

LABORATORIOS ROVI (ROVI) presentó ayer sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2026), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS LABORATORIOS ROVI 1T2026 vs 1T2025

EUR millones	1T2026	1T2025	var %
Ingresos Operativos	152,5	154,9	-1,5%
Margen Bruto	95,0	90,6	4,9%
<i>Margin (%)</i>	62,3%	58,5%	
EBITDA	20,3	30,3	-33,0%
<i>Margin (%)</i>	13,3%	19,6%	
EBIT	12,1	23,0	-47,3%
<i>Margin (%)</i>	8,0%	14,9%	
Beneficio neto	9,4	18,1	-48,1%
<i>Margin (%)</i>	6,2%	11,7%	

Fuente: Estados financieros de la compañía. CNMV.

- Los **ingresos operativos** de ROVI se situaron en EUR 152,5 millones en el 1T2026, un descenso del 1,5% con respecto al 1T2025, debido principalmente al comportamiento de la división de heparinas. No obstante, las ventas del negocio de fabricación a terceros (CDMO) aumentaron un 5% hasta los EUR 37,4 millones en el 1T2026.
- Por su parte, el **margen bruto** aumentó un 4,9% en el 1T2026 respecto al 1T2025, hasta alcanzar los EUR 95,0 millones, reflejando un aumento en el margen bruto de 3,8 puntos porcentuales con respecto al 1T2025 hasta situarse en el 62,3% al cierre de marzo. Este incremento incluye el impacto del reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D concedida por el CDTI para el proyecto LAISOLID, que está registrada en la línea de "Otros ingresos".
- El incremento tanto de los gastos de I+D (+79% interanual; hasta EUR 11,2 millones) como de los gastos de ventas, generales y administrativos (+18,6% interanual; hasta EUR 63,6 millones) arrojaron un **cash flow de explotación (EBITDA)** de EUR 20,3 millones, lo que supone una caída del 33,0% interanual. En términos sobre ingresos operativos, el margen EBITDA cerró el 1T2026 en el 13,3% (vs 19,6%; 1T2025).
- Asimismo, el **beneficio neto de explotación (EBIT)**, tras la aplicación de las amortizaciones, se elevó hasta los EUR 12,1 millones, un 47,3% menos que en el 1T2025. Una vez más, en términos sobre los ingresos operativos, el margen EBIT disminuyó desde el 14,8% del 1T2025 al 8,0% del 1T2026.
- Finalmente, el **beneficio neto atribuible** de ROVI en el 1T2026 redujo su importe un 48,1% interanual entre enero y marzo, hasta los EUR 9,4 millones.
- Previsiones:** ROVI espera que sus ingresos operativos sigan aumentando, pero entre la banda baja y la banda media de la primera decena (es decir, entre 0% y 10%), con respecto a 2025. Esta previsión supone un escenario de

Jueves, 7 de mayo 2026

crecimiento más moderado para el 2026 que el anteriormente comunicado y está sujeta a diversos factores cuya evolución sigue resultando difícil de anticipar con precisión.

. **ENDESA (ELE)** presentó ayer sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2026), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS ENDESA 1T2026 vs 1T2025

EUR millones	1T2026	1T2025	var %
Ingresos	5.824	5.899	-1,3%
EBITDA	1.632	1.431	14,0%
EBIT	1.063	859	23,7%
Margin (%)	18,3%	14,6%	
Beneficio antes impuestos	972	774	25,6%
Margin (%)	16,7%	13,1%	
Beneficio neto	725	583	24,4%
Margin (%)	12,4%	9,9%	

Fuente: Estados financieros de la compañía. CNMV.

- En el 1T2026 los ingresos se han situado en EUR 5.824 millones, un importe inferior del 1,3% en tasa interanual.
- Por su parte, los costes de explotación del 1T2026 han ascendido a EUR 4.761 millones, con una disminución del 5,5% respecto del mismo periodo del ejercicio anterior. De esta forma, el **cash flow de explotación (EBITDA)** se aceleró un 14,0% interanual, hasta los EUR 1.632 millones. En términos sobre ingresos, el margen EBITDA cerró el 1T2026 en el 28,0% (vs 24,3%; 1T2025).
- Así, una vez aplicadas las amortizaciones, el **beneficio neto de explotación (EBIT)** de ELE se situó en los EUR 1.063 millones, una mejora del 23,7% interanual. En términos sobre ingresos, el margen EBIT repuntó en el 1T2026 hasta el 18,3%, desde el 14,6% del mismo trimestre del año anterior.
- El **beneficio antes de impuestos (BAI)** repuntó un 25,6% interanual, hasta los EUR 972 millones. Finalmente, el **beneficio neto atribuible** de ELE en el 1T2026 alcanzó los EUR 725 millones, un 24,4% más que en el mismo periodo del año precedente.
- **Objetivos:** el nuevo consejero delegado de ELE, Gianni Vittorio Armani, confirmó ayer los objetivos de ELE para el conjunto del año 2026, en lo que fue su primera presentación financiera.

Jueves, 7 de mayo 2026

Noticias destacadas de Empresas

. Cox Asset México S.A. de C.V., sociedad subsidiaria mexicana de **COX (COXG)**, ha cerrado una emisión de bonos en el mercado de deuda estadounidense en formato 144A/Reg S por un importe total de \$ 2.000 millones. La emisión se ha estructurado en dos tramos con las siguientes características:

- Un primer tramo por importe de \$ 1.000 millones, con vencimiento a 5 años y un cupón del 7,125%.
- Un segundo tramo por importe de \$ 1.000 millones, con vencimiento a 10 años y un cupón del 7,75%.

La emisión ha presentado un nivel de sobresuscripción de aproximadamente 5 veces el volumen inicialmente ofrecido. Los recursos se destinarán a la refinanciación del crédito bancario puente (*bridge loan*) por importe de \$ 2.650 millones, asociada a la adquisición de la totalidad del capital social de Iberdrola México, S.A. de C.V. (**IBERDROLA (IBE)**). El importe restante para completar la refinanciación del crédito puente se cubrirá mediante un préstamo a plazo (*term loan*), asegurado ya por las siete entidades financieras participantes en el propio crédito puente, previéndose su sindicación en los próximos días.

. El Consejo de Administración de **AZKOYEN (AZK)** acordó ayer proponer a la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas una modificación del objeto social de la sociedad con el propósito de que ésta desarrolle únicamente la actividad propia de una sociedad holding o “de cartera”, cesando así en la explotación de los negocios de VPS y Time & Security que recoge su objeto social actual y que quedaría reservada únicamente para las filiales en las que participa.

El carácter sustancial de la modificación del objeto social implicará un derecho de separación en los términos previstos en la Ley de Sociedades de Capital a favor de los accionistas de AZK que no voten a favor de este acuerdo de modificación del objeto social. La efectividad de esta modificación del objeto social de Azkoyen queda sujeta al cumplimiento de la siguiente condición suspensiva: que el derecho de separación no sea ejercitado con referencia a un número de acciones de AZK que representen un porcentaje superior al 1% del capital social.

Por otro lado, el Consejo de AZK acordó ayer, como medida destinada a la retribución y satisfacción de los accionistas de la sociedad, proponer a la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de los siguientes dividendos brutos con cargo a reservas:

- Un dividendo ordinario equivalente al 50% del beneficio consolidado neto del Grupo Azkoyen del ejercicio 2025, por importe de EUR 0,356 brutos/acción; y
- Un dividendo extraordinario de EUR 0,644 brutos/acción.

Por lo tanto, el dividendo total (ordinario más extraordinario) es de EUR 1 brutos/acción. El importe neto correspondiente a los citados dividendos será abonado a los 15 días de liquidación del derecho de separación que en su caso ejerciten los accionistas en relación con la propuesta de modificación del objeto social que también se someterá a la Junta conforme ha anunciado hoy. AZK informará de la fecha concreta más adelante, cuando se conozca.

. El diario *Expansión* informó ayer que el presidente de **CAIXABANK (CABK)**, Tomás Muniesa, señaló este miércoles que la incertidumbre provocada por la guerra en Irán está ralentizando las decisiones de los clientes a la hora de solicitar préstamos. En las últimas semanas se empieza a notar una disminución en la demanda de crédito a empresas. Poco, pero se empieza a notar, apuntó el banquero en un desayuno organizado por el Club Cámara de Madrid.

Jueves, 7 de mayo 2026

. Según informa hoy *Expansión*, la Oferta Pública de Suscripción (OPS) lanzada por **TSK** ha despertado un fuerte interés entre inversores cualificados que, en menos de una hora, completaron ayer el libro de órdenes en todo el rango de precios (EUR 4,45 – 5,05 por acción). Según las fuentes consultadas por el diario, TSK ha recibido órdenes por el 100% en el rango alto de la colocación, lo que pone de manifiesto el interés despertado, sobre todo en inversores institucionales con sede, en su mayoría, en Reino Unido.

. El Consejo de Administración de **ARTECHE (ART)** ha propuesto someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas proceder al abono a cada una de las acciones ordinarias de la sociedad en circulación (excluyendo, por consiguiente, las acciones que tuviera en autocartera la sociedad en la fecha de abono del citado dividendo, en su caso) un importe de aproximadamente EUR 0,39 brutos por acción en concepto de dividendo, de tal forma que sea satisfecho el 12 de mayo de 2026.

. El diario *Expansión* destaca en su edición de hoy, de acuerdo a varias fuentes consultadas, que **ACCIONA (ANA)**, a través de **ACCIONA ENERGÍA (ANE)**, ha contratado los servicios de BNP Paribas (BNP-FR) en calidad de asesor financiero para la venta de una cartera eólica en España valorada en alrededor de EUR 400 millones. La operación (proyecto Sirocco) está compuesta por varios proyectos eólicos ya en operación en España que suman alrededor de 361 MW de potencia instalada, según las fuentes consultadas, que precisan que se trata de activos con cierto nivel de antigüedad que venden la electricidad que producen al mercado mayoristas. *Expansión* indica que ANE prevé acordar ventas adicionales de activos por importe de EUR 1.000 millones en 2026.

. *Expansión* informa hoy que Advanced Mechanical & Engineering, sociedad patrimonial de los hermanos Angel y Javier Escribano, lanzó el martes una colocación acelerada de acciones para desprenderse de su posición del 14,3% en el capital de **INDRA (IDR)** por EUR 1.338 millones a un precio unitario de EUR 53 por título, tal y como adelantó la edición *online* del diario.

Sin embargo, la mayor parte de ese importe no recaerá en el *family office* de los Escribano, a través del que controlan Escribano Mechanical & Engineering (EM&E), sino que irá a parar a JPMorgan, con el que la patrimonial mantenía un derivado financiero para el usufructo de las acciones de IDR, de las que no era dueño. Los hermanos Escribano buscan eliminar las trabas para retomar las negociaciones con IDR.