

Martes, 26 de mayo 2026

## INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

26/05/2026

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	25/05/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.773,50	1.813,80	40,30	2,27%	Junio 2025	18.410,0	22,60	Yen/\$	1,164	
IBEX-35	17.985,3	18.387,4	402,1	2,24%	Julio 2026	---	---	Euro/£	1,158	
LATIBEX	7.129,00	7.127,00	-2,0	-0,03%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>		
DOWJONES	50.579,70	FESTIVO	---	---	USA 5Yr (Tir)	4,26%	=	Brent \$/bbl	103,54	
S&P 500	7.473,47	FESTIVO	---	---	USA 10Yr (Tir)	4,56%	=	Oro \$/ozt	4.506,15	
NASDAQ Comp.	26.343,97	FESTIVO	---	---	USA 30Yr (Tir)	5,07%	=	Plata \$/ozt	75,84	
VIX (Volatilidad)	16,70	FESTIVO	---	---	Alemania 10Yr (Tir)	2,94%	-9 p.b.	Cobre \$/lbs	6,14	
Nikkei	65.158,19	64.996,09	-162,10	-0,25%	Euro Bund	126,33	0,73%	Niquel \$/Tn	18.550	
Londres(FT100)	10.466,26	FESTIVO	---	---	España 3Yr (Tir)	2,67%	-7 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>		
Paris (CAC40)	8.115,75	8.258,26	142,51	1,76%	España 5Yr (Tir)	2,85%	-8 p.b.	1 mes	1,953	
Frankfort (DAX)	24.888,56	25.389,10	500,54	2,01%	España 10Yr (TIR)	3,37%	-9 p.b.	3 meses	2,204	
Euro Stoxx 50	6.019,45	6.136,66	117,21	1,95%	Diferencial España vs. Alemania	43	=	12 meses	2,780	

## Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.131,34
IGBM (EUR millones)	1.212,57
S&P 500 (mill acciones)	FESTIVO
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.225,81

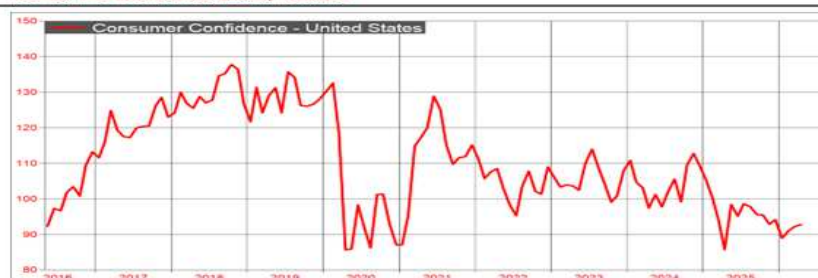
## Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(\*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,164

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	10,34	10,85	-0,51
BBVA	19,22	20,09	-0,87

## Índice de Confianza de los Consumidores de EEUU - 10 años

Fuente: The Conference Board; FactSet



## Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Índice FHFA precios vivienda (marzo): Est MoM: +0,1%; ii) Índice Case-Shiller vivienda (marzo): Est MoM: +0,1%; Est YoY: +1,0%  
 iii) Índice manufacturas Dallas (mayo): Est: -1,0; iv) Confianza consumidor (mayo): Est: 91,9  
 v) Índice Actividad Nacional de Chicago (abril): Est: -0,10

España: Índice precios producción - IPP (abril): Est: n.d.

## Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

	Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Almirall-mayo		1 x 55	14/05/2026 al 01/06/2026	Compromiso EUR 0,184
Reig Jofre-mayo		1 x 114	21/05/2026 al 04/06/2026	Compromiso EUR 0,024

## Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

En una sesión de escaso volumen de contratación en las bolsas europeas continentales que se mantuvieron abiertas, al no contar los inversores con la referencia de Wall Street ni la actividad de la bolsa de Londres, que permanecieron cerradas por la celebración de festividades locales, **los**

Martes, 26 de mayo 2026

**principales índices bursátiles de la Eurozona cerraron AYER con fuertes avances**, en un día que fue claramente de menos a más. Las expectativas que, esta vez sí, EEUU e Irán alcancen un acuerdo de paz -ver detalles sobre el estado de las negociaciones en la sección de Economía y Mercados- y de que se abra nuevamente el estrecho de Ormuz al tráfico fluvial fueron lo que animó AYER a los inversores a incrementar sus posiciones de riesgo, como lo han hecho durante gran parte del mes de mayo, periodo en el que la mayoría de ellos han recuperado casi todo lo cedido desde el inicio del conflicto de Oriente Medio, con índices como el Stoxx 600, el Eurostoxx o el FTSE Mib italiano siendo capaces AYER de cerrar en nuevos máximo anuales e históricos.

A nivel sectorial, y tal y como señalamos AYER en nuestra comentario que podría ocurrir, fueron los valores/sectores más ligados a la marcha del ciclo económico, tales como los bancos, los de ocio y turismo, los de materiales y los ligados al automóvil, los que mejor se comportaron, mientras que los de la energía, lastrados por la fuerte caída del precio del crudo, superior al 5%, y los de corte más defensivo, como los del sector de las telecomunicaciones, los de alimentación o los de sanidad, se quedaban bastante rezagados.

Los precios de los bonos europeos, por su parte, también subieron AYER con fuerza, animados por la caída de los precios energéticos, lo que propició un importante repliegue de sus rendimientos a lo largo de toda la curva de tipos.

HOY los inversores, que ya contarán con la referencia de Wall Street, seguirán muy atentos a las noticias que sobre el avance de las conversaciones de paz en Oriente Medio se vayan generando. En ese sentido, cabe destacar que esta madrugada el ejército de EEUU ha llevado a cabo una serie de ataques puntuales en el sur de Irán, ataques que ha calificado como de defensivos -se han dirigido contra algunos silos de misiles y lanchas que estaban poniendo minas en el estrecho de Ormuz-. De momento, dichas intervenciones no parecen que hayan interferido en el avance de las mencionadas negociaciones, aunque habrá que estar atentos a la reacción de Irán a las mismas.

Independientemente del conflicto de Oriente Medio, HOY la agenda macroeconómica trae como cita más relevante la publicación por parte de la consultora *the Conference Board* de la lectura de mayo de su índice de confianza de los consumidores de EEUU. El pasado viernes la Universidad de Michigan publicó su índice de sentimiento de los consumidores del mismo mes, que se situó en su nivel más bajo de la historia. Ambos indicadores adelantados de consumo privado han sufrido un fuerte deterioro desde el inicio del conflicto de Oriente Medio, principalmente por el fuerte repunte de la inflación. En este sentido, cabe señalar que el consumo privado representa dos terceras partes del PIB de EEUU, por lo que un potencial parón del mismo -hasta ahora ha venido aguantando bien, impulsado por las devoluciones de impuestos incluidas en la ley de presupuestos estadounidense-, tendría un impacto muy negativo en el crecimiento de esta economía.

Para empezar, esperamos que HOY las bolsas europeas abran de forma mixta, en su mayoría con ligeros descensos, consolidando los índices de las principales plazas continentales las alzas

Martes, 26 de mayo 2026

registradas AYER, y con los inversores a la espera de conocer cómo evoluciona la situación en Oriente Medio. El precio del petróleo, que repunta ligeramente tras su fuerte caída de los últimos días, volverá a ejercer como termómetro de la situación.

Por lo demás, cabe destacar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado de forma mixta; que el dólar recupera algo del terreno cedido AYER; que, como hemos señalado, el precio del petróleo viene al alza; que tanto el precio del oro como el de la plata bajan; y que los precios de las principales criptomonedas vienen todos a la baja.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

## Eventos Empresas del Día

---

### Bolsa Española:

- **Mapfre (MAP):** descuenta dividendo complementario ordinario a cargo de 2025 por importe de EUR 0,110372 brutos por acción; paga el día 27 de mayo;
- **Iberpapel (IBG):** Junta General de Accionistas (2ª convocatoria);

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

- **Atalaya Mining Copper (ATYM-GB):** resultados 1T2026;

**Wall Street:** publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **AutoZone (AZO-US):** 3T2026;

## Economía y Mercados

---

- **ESPAÑA**

. Según el informe de Coyuntura Turística Hotelera (EOH/IPH/IRSH), dado a conocer ayer por el Instituto Nacional de Estadística (INE), **las pernoctaciones en establecimientos hoteleros aumentaron en España un 1,1% en abril en tasa interanual, hasta superar los 29,2 millones**. Las pernoctaciones de los viajeros residentes en España crecieron el 0,9% y las de los no residentes un 1,3%.

Dado que en 2026 la Semana Santa se celebró entre marzo y abril y en 2025 en abril, es conveniente analizar en conjunto los dos meses. En este periodo y en tasa interanual las pernoctaciones en hoteles aumentaron el 3,0% respecto al mismo bimestre de 2025 (las de los residentes crecieron un 2,8% y las de los no residentes un 3,1%).

Martes, 26 de mayo 2026

---

**Durante los cuatro primeros meses de 2026 (4M2026) las pernoctaciones crecieron un 2,7% respecto al mismo periodo del año anterior.** Las de viajeros residentes en España aumentaron las suyas un 1,7% y los no residentes un 3,2%.

Por países de origen, **los viajeros procedentes de Reino Unido y Alemania concentraron el 23,4% y el 16,7% de las pernoctaciones, respectivamente**, del total de pernoctaciones de no residentes en abril. Las pernoctaciones de viajeros procedentes de Francia, EEUU y Países Bajos (los siguientes mercados emisores) representaron el 9,6%, 5,2% y 4,8% del total, respectivamente.

Señalar, por otro lado, que en abril **se cubrieron el 58,5% de las plazas hoteleras ofertadas**, un 0,9% menos que en abril de 2025. El grado de ocupación por plazas en fin de semana subió un 0,1% y se situó en el 65,1%.

Además, **el Índice de Precios Hoteleros subió un 4,0% en abril respecto al mismo mes de 2025.**

**La facturación media de los hoteles por cada habitación ocupada (ADR) fue en el mes de abril de EUR 122,3**, lo que supuso un aumento del 4,9% respecto al mismo mes de 2025. A su vez, **el ingreso medio diario por habitación disponible (RevPAR), que está condicionado por la ocupación de estos establecimientos, alcanzó los EUR 81,7**, lo que representa un aumento del 5,5%.

Por categorías, el ADR fue de EUR 295,9 para los hoteles de cinco estrellas, de EUR 123,2 para los de cuatro y de EUR 95,2, para los de tres. El RevPAR para estas mismas categorías fue de EUR 200,7, EUR 90,5 y EUR 63,3, respectivamente.

## • EEUU

. Según el informe *EarningsInsight* de *FactSet*, **el 94% de las empresas que integran el S&P 500 ya han presentado sus resultados correspondientes al 1T2026.** De ellas, el 84% ha superado las previsiones de beneficio por acción (EPS) elaboradas por los analistas. La cifra no solo supera ampliamente la media de los últimos cinco años, situada en el 78%, sino también la media de la última década, del 76%. Además, si este porcentaje se mantiene una vez finalizada la temporada de resultados, será el nivel más alto desde el 1T2021, cuando el 87% de las empresas batió las estimaciones del consenso.

**En conjunto, las compañías del índice están registrando beneficios un 16,6% superiores a lo esperado por el mercado.** Se trata de un dato excepcional si se compara con la media de los últimos cinco años, del 7,3%, y con la media de los últimos diez años, del 7,1%. De confirmarse este porcentaje al cierre definitivo de la campaña de resultados, sería el mayor nivel de sorpresa positiva desde el 1T2021, cuando el índice alcanzó un 22,2%.

**Este fuerte desempeño corporativo ha provocado una revisión continua al alza de las expectativas agregadas de beneficios del S&P 500.** Actualmente, la tasa de crecimiento combinado, que mezcla resultados ya publicados con estimaciones para las empresas que todavía no han presentado cuentas, se sitúa en el 28,4%. Hace apenas una semana era del 27,8%, mientras que, a 31 de marzo, el mercado esperaba un crecimiento de únicamente el 13%. La diferencia entre las previsiones iniciales y la realidad publicada refleja hasta qué punto las empresas estadounidenses han demostrado una capacidad de adaptación superior a la esperada en un entorno todavía marcado por tipos de interés elevados, tensiones geopolíticas, especialmente el conflicto de Oriente Medio, y la desaceleración económica en algunas regiones del mundo. De hecho, si finalmente se confirma este crecimiento del 28,4%, el S&P 500 registrará su mayor expansión de beneficios desde el 4T2021, cuando el incremento alcanzó el 32%. Además, supondría el sexto trimestre consecutivo con crecimiento interanual de doble dígito en los beneficios del índice.

Martes, 26 de mayo 2026

---

## • ASIA

. Según datos del Ministerio de Comercio de China, **el volumen de inversión extranjera directa en China disminuyó un 10,3% en tasa interanual en los primeros cuatro meses del ejercicio (4M2026)**, hasta una cifra de yuanes 287.700 millones.

Dentro de este total, **la inversión extranjera directa en el sector manufacturero ascendió a yuanes 78.900 millones, mientras que las industrias de alta tecnología atrajeron yuanes 166.300 millones**, un 20,3% más, lo que representa el 40,4% de la inversión extranjera directa total. Por su parte, el sector servicios recibió yuanes 204.200 millones.

Por su parte, la inversión en servicios de I+D y diseño, así como en la fabricación de ordenadores, equipos de oficina y equipos electrónicos y de comunicación, aumentó un 108,4%, un 22,9% y un 20,2%, respectivamente.

**Durante el periodo analizado, se establecieron en China 20.113 nuevas empresas con inversión extranjera**, lo que supone un incremento interanual del 6,8%. Por origen, los flujos de inversión hacia China crecieron significativamente desde Luxemburgo (+110,3%), Suiza (+60,8%), Francia (+58,3%) y EEUU (+24,5%).

. Según dio a conocer la Oficina del Gabinete japonesa, **el índice de indicadores adelantados de Japón, que mide las perspectivas para los próximos meses utilizando indicadores como las ofertas de empleo y la confianza del consumidor, se situó en su lectura final de marzo en los 114,0 puntos**, por debajo de los 114,5 puntos de su lectura preliminar, aunque por encima de los 113,2 puntos de febrero. De esta forma, el índice se mantiene a su nivel más alto desde agosto de 2021, lo que subraya una mejora gradual de las perspectivas económicas.

**El programa de estímulo a gran escala del Gobierno, diseñado para impulsar el gasto de los hogares y estabilizar el crecimiento, contribuyó a elevar el índice en comparación con febrero**, a pesar de la intensificación de las presiones de precios provocadas por el aumento de los precios del combustible vinculado a la guerra en Irán. Como resultado, las ventas minoristas repuntaron en marzo tras la caída de febrero.

## • CONFLICTO ORIENTE MEDIO

. **Los titulares de la situación en el conflicto bélico entre EEUU e Irán aún se manifiestan cercanos a un acuerdo de paz, en base a las negociaciones actuales.** El presidente de EEUU, Donald Trump, informó en su red social que las negociaciones se están manteniendo de forma agradable y el jefe de mediadores paquistaníes dijo que el acuerdo de paz es cercano. La delegación iraní fueron a Catar ayer lunes para una conversación de mediación, lideradas por el portavoz parlamentario Ghalibaf, el ministro de Asuntos Exteriores, Araghchi y el gobernador del banco central. Una fuente de *Reuters* señaló que las conversaciones se centraron en el Estrecho de Ormuz, en los inventarios de uranio enriquecido, y en la liberación de los activos iraníes paralizados.

**Los detalles del Memorando de Entendimiento (MoU) que circularon por la prensa incluyen un acuerdo para finalizar el conflicto y establecer un periodo de 60 días para negociar el asunto nuclear.** Aún permanecen dudas acerca del enriquecimiento de uranio y el destino de los inventarios del uranio ya enriquecido. Trump dijo que los inventarios o se entregaban a EEUU o se destruían de forma coordinada con Irán. EEUU quiere vincular el alivio de las sanciones a los compromisos de Irán sobre el uranio enriquecido, mientras que el Gobierno iraní está presionando para que se ofrezcan más detalles del alivio de sanciones con anterioridad.

**Una fuente de Nikkei dijo que ambas partes están discutiendo un plan para la reapertura del Estrecho de Ormuz 30 días después de que se firme el acuerdo**, otorgando dicho tiempo a Irán para que elimine de minas del paso marítimo. Irán permitirá el paso libre sin el cobro de peajes desde la reapertura. Los países árabes también solicitan que el acuerdo incluya

Martes, 26 de mayo 2026

la libertad de navegación por el paso. No obstante, el portavoz del ministro de Asuntos Exteriores, Baghaei, insistió en que el país asiático mantenga un rol de control del Estrecho y en el cobro de peajes.

## Noticias destacadas de Empresas

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

### RESULTADOS OHLA 1T2026 vs 1T2025

EUR millones	1T2026	1T2025	Var 26/25 (%)
<b>Ventas</b>	<b>774,3</b>	<b>783,1</b>	-1,1%
<b>EBITDA</b>	<b>44,7</b>	<b>26,7</b>	67,4%
<i>Margen EBITDA</i>	5,8%	3,4%	
<b>EBIT</b>	<b>26,6</b>	<b>18,8</b>	41,5%
<i>Margen EBIT</i>	3,4%	2,4%	
<b>Resultado neto atribuible</b>	<b>7,8</b>	<b>-21,8</b>	n.s.

Fuente: Estados financieros de la compañía. CNMV.

- OHLA alcanzó un **importe neto de la cifra de negocios** de EUR 774,3 millones en el 1T2026, lo que supone una caída del 1,1% interanual. Desglosando por tipo de negocio, Construcción fue la mayor contribuyente, con EUR 731,2 millones (-0,1% interanual); seguida de Industrial, con EUR 32,9 millones (-24,5% interanual); y de Otros, con EUR 10,2 millones (+32,5% interanual).
- Asimismo, OHLA contuvo los gastos de explotación (-0,5%; hasta EUR 579,5 millones) y los de personal (-13,7% interanual; hasta los EUR 163,9 millones), lo que situó su **cash flow de explotación (EBITDA)** en EUR 44,7 millones, una cifra un 67,4% superior a la del 1T2025. En términos sobre ventas, el margen EBITDA alcanzó el 5,8% (vs 3,4%; 1T2025).
- Además, el **beneficio neto de explotación (EBIT)** de OHLA repuntó un 41,5% interanual, hasta los EUR 26,6 millones. En términos sobre la cifra de negocio, el margen EBIT cerró marzo en el 3,4% (vs 2,4%; 1T2025).
- Adicionalmente, la pérdida financiera de OHLA se redujo en un 94,1% (EUR -1,9 millones vs EUR -32,0 millones), arrojando un **beneficio antes de impuestos (BAI)** de EUR 24,6 millones, que compara positivamente con la pérdida de EUR -13,4 millones del 1T2025.
- Por último, el **beneficio neto atribuible** se situó en los EUR 7,8 millones, cifra que compara muy favorablemente con el resultado de EUR -21,8 millones del 1T2025. Este crecimiento interanual se fundamenta en el desempeño de la cartera, la eficacia del plan de ahorro de costes de estructura mejorando los márgenes y la ausencia del impacto contable extraordinario sobre los gastos financieros derivado de la recapitalización en 2025.

. **AMPER (AMP)** ha adquirido los activos y capacidades tecnológicas de Zeleros Global, S.L., compañía española especializada en almacenamiento energético avanzado de uso dual y sistemas electromagnéticos de alta potencia para uso militar. La operación se ha cerrado por un precio total de aproximadamente EUR 1 millón, en el marco de un concurso de acreedores de carácter voluntario de Zeleros.

**Martes, 26 de mayo 2026**

---

La oferta presentada por AMP no solo contó con el informe favorable del administrador concursal, sino también con el apoyo de los trabajadores que integran la unidad productiva adquirida. Por su parte, la resolución judicial que adjudicó la citada unidad productiva a AMP incorporó íntegramente cada uno de los términos recogidos en la oferta presentada. Esta operación permite a AMP reforzar su posicionamiento en el mercado de Defensa y Seguridad Nacional e incorporar capacidades de ingeniería, tecnológicas e integración en ámbitos estratégicos como almacenamiento energético, baterías de alta potencia, trenes de potencia eléctricos, electrónica de potencia y monitorización inteligente de activos. De esta manera, se fortalece la propuesta de valor de AMP en tecnologías de uso dual aplicadas a infraestructuras y plataformas críticas.

. **BBVA** comunicó a la CNMV que el importe monetario de las acciones compradas hasta la fecha como consecuencia de la ejecución del tercer tramo del programa de recompra de acciones asciende a EUR 342.180.329,95, que representa, aproximadamente, el 23,44% del importe monetario máximo del tercer tramo.

. El diario *Expansión* informa hoy que una unión temporal de empresas (UTE) entre **PROSEGUR (PSG)** y ESC Servicios Integrales se ha adjudicado por EUR 27,4 millones un contrato público para la prestación de los servicios de vigilancia y seguridad integral en los edificios del Banco de España (BdE) en Madrid, según figura en los registros del portal de contratación del Estado. La propuesta de la UTE entre PSG y ESC se impuso a las presentadas por Sasegur y Transportes Blindados, S.A.

. **BANCO SABADELL (SAB)** informó a la CNMV que el importe satisfecho por las acciones compradas hasta el día 22 de mayo de 2026 bajo el Programa de Recompra asciende a EUR 406.135.370,54, lo que representa aproximadamente, el 93,36% del importe monetario máximo del Programa de Recompra, quedando por tanto pendiente de ejecución aproximadamente el 6,64% del citado importe.

. Según informa hoy el diario *Expansión*, **NATURGY (NTGY)** invertirá más de EUR 300 millones hasta 2030 en la modernización de su red de gas en municipios estratégicos de Nuevo León (México) para expandir su infraestructura energética. El presidente de NTGY, Francisco Reynés, se reunió en Madrid con el gobernador de Nuevo México, Samuel García, para reforzar los lazos de colaboración estratégica entre la compañía y este estado mexicano, así como para abordar nuevas oportunidades para impulsar de forma conjunta infraestructuras clave.

. Según *Expansión*, el **BANCO SANTANDER (SAN)** ha puesto fin a la alianza inmobiliaria que constituyó con Blackstone hace ocho años, tras la adquisición del extinto Banco Popular. SAN ha salido del capital de Project Quasar Investments, la sociedad que compartía con el fondo estadounidense desde 2018, según se desprende de las comunicaciones remitidas al Registro Mercantil.