

Viernes, 29 de mayo 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

29/05/2026

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	28/05/2026	Var(pts)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.812,30	1.800,10	-12,20	-0,67%	Junio 2025	18.340,0	60,70	Yen/\$	1,164	
IBEX-35	18.380,9	18.279,3	-101,6	-0,55%	Julio 2026	---	---	Euro/£	1,153	
LATIBEX	7.045,60	7.029,70	-15,9	-0,23%						
DOWJONES	50.644,28	50.668,97	24,69	0,05%						
S&P 500	7.520,36	7.563,63	43,27	0,58%						
NASDAQ Comp.	26.674,73	26.917,47	242,74	0,91%						
VIX (Volatilidad)	16,29	15,74	-0,55	-3,38%						
Nikkei	64.693,12	66.329,50	1.636,38	2,53%						
Londres(FT100)	10.505,01	10.425,96	-79,05	-0,75%						
Paris (CAC40)	8.207,89	8.188,87	-19,02	-0,23%						
Frankfort (DAX)	25.177,80	25.092,25	-85,55	-0,34%						
Euro Stoxx 50	6.070,54	6.055,11	-15,43	-0,25%						
					Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
					USA 5Yr (Tir)	4,16%	-2 p.b.	Brent \$/bbl	93,71	
					USA 10Yr (Tir)	4,45%	-3 p.b.	Oro \$/ozt	4.419,45	
					USA 30Yr (Tir)	4,98%	-3 p.b.	Plata \$/ozt	73,02	
					Alemania 10Yr (Tir)	2,96%	-2 p.b.	Cobre \$/lbs	6,13	
					Euro Bund	126,19	0,17%	Niquel \$/Tn	18.735	
					España 3Yr (Tir)	2,69%	-2 p.b.	Interbancario (Euribor)		
					España 5Yr (Tir)	2,88%	=	1 mes	1,903	
					España 10Yr (TIR)	3,39%	=	3 meses	2,229	
					Diferencial España vs. Alemania	43	+2 p.b.	12 meses	2,742	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.544,06
IGBM (EUR millones)	1.636,33
S&P 500 (mill acciones)	5.461,32
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.687,05

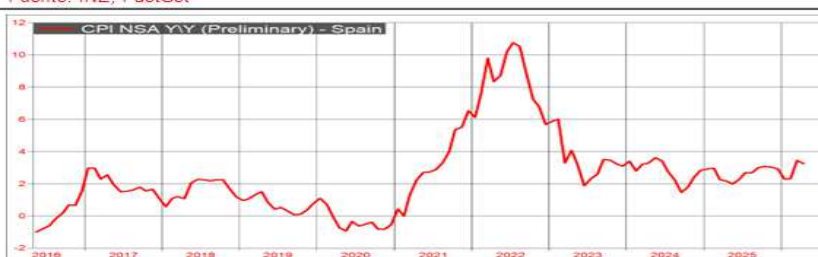
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

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

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	10,68	10,67	0,00
BBVA	19,88	19,84	0,04

Índice de Precios del Consumo - IPC de España (var% interanual; mes)

Fuente: INE; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Inventarios mayoristas (abril; prel): Est MoM: +1,4%; ii) PMI de Chicago (mayo): Est: 50,8
 Alemania: i) Cambio desempleo (mayo): Est: +14.000; ii) Tas desempleo (mayo): Est: 6,4%
 iii) IPC (mayo; prel): Est MoM: -0,1%; Est YoY: 2,7%; iv) IPC armonizado (mayo; prel): Est MoM: n.d.; Est YoY: 2,8%
 Francia: i) PIB (1T2026; final): Est QoQ: 0,0%; Est YoY: 1,1%; ii) IPC (mayo; prel): Est MoM: n.d.; Est YoY: 2,5%
 iii) IPC armonizado (mayo; prel): Est MoM: n.d.; Est YoY: 2,8%
 España: i) IPC (mayo; prel): Est MoM: n.d.; Est YoY: 3,2%; ii) IPC armonizado (mayo; prel): Est MoM: n.d.; Est YoY: 3,3%
 Italia: i) PIB (1T2026; final): Est QoQ: 0,2%; Est YoY: 0,7%; ii) IPC (mayo; prel): Est MoM: n.d.; Est YoY: 3,2%
 iii) IPC armonizado (mayo; prel): Est MoM: n.d.; Est YoY: 3,3%

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 6 minutos de lectura)

En una nueva sesión en la que las noticias sobre el desarrollo del conflicto en Irán condicionaron el comportamiento de los mercados financieros de la región, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER en su mayoría a la baja, aunque lejos de sus niveles mínimos del**

Viernes, 29 de mayo 2026

día. Los inversores “desayunaron” con la noticia de nuevos intercambios de ataques entre EEUU e Irán en el estrecho de Ormuz, lo que propició que, desde primera hora de la mañana, el precio del petróleo subiera, recuperando algo, no mucho, de lo cedido en días precedentes. Este hecho provocó ventas en los mercados de renta variable europeos, ventas que fueron mucho más limitadas que en los mercados de bonos. Al medio día, la noticia recogida por varios medios de que EEUU e Irán habían alcanzado un acuerdo para la aprobación de un memorándum de entendimiento -noticia que viene repitiéndose de forma periódica- y que éste debía ser todavía aprobado por el presidente estadounidense, Donald Trump, provocó que el precio del petróleo se girara a la baja y que los índices bursátiles europeos, que hasta ese momento estaban claramente en negativo, recuperaran casi todo el terreno perdido. No obstante, la constatación de que, a pesar de la noticia del nuevo acercamiento de posturas entre las partes, nada era seguro, hizo que, poco a poco, los índices volvieran a ceder terreno, para cerrar el día, como ya hemos señalado, a la baja.

A nivel sectorial, AYER fueron el sector tecnológico y el de materias primas minerales los que mejor se comportaron, mientras que, en sentido contrario, fueron el sector asegurador y el de la sanidad, junto con las compañías de utilidades, los que más cedieron. Los precios de los bonos, por su parte, experimentaron pocos cambios, cerrando sus rendimientos sin apenas variaciones.

En Wall Street, por su parte, AYER asistimos a una positiva sesión, en la que sus principales índices cerraron todos al alza, marcando nuevos máximos históricos. La publicación del índice de precios de consumo personal, el PCE, del mes de abril que, aunque se comportó algo mejor de lo esperado, confirmó que la inflación en EEUU se ha situado a su nivel más elevado en más de tres años, fue obviada por los inversores que, probablemente, ya tienen descontado que los precios van a seguir altos durante algún tiempo y que la Reserva Federal (Fed), de hacer algo, va a subir sus tasas oficiales -ver análisis en la sección de Economía y Mercados-. En este mercado los valores tecnológicos, en esta ocasión tanto los desarrolladores de *software*, en este caso animados por los muy positivos resultados publicados por la compañía Snowflakes (SNOW-US), como los de infraestructuras de IA, con los semiconductores a la cabeza, lideraron las alzas, conjuntamente con los valores del sector de la sanidad. Las utilidades y los valores del sector del consumo básico fueron, junto a las inmobiliarias patrimonialistas, los que más cedieron al término de la jornada. Además, las noticias sobre el mencionado memorándum de entendimiento y la consiguiente nueva caída del precio del crudo también animaron a los inversores a incrementar sus posiciones de riesgo en renta variable y en renta fija.

HOY, y a la espera de saber si definitivamente se firma el acuerdo en Oriente Medio, lo que facilitaría el final del conflicto -ver detalles del estado actual de las cosas en la sección de Economía y Mercados-, los inversores en Europa deberán enfrentarse a una agenda macro bastante intensa, en la que destaca sobre todo la publicación de las lecturas preliminares de mayo de la inflación en las cuatro mayores economías de la Eurozona: Alemania, Francia, Italia y España. Se espera que la inflación en todas ellas haya vuelto a repuntar, alejándose del objetivo del 2%, establecido por el BCE, impulsada por el alza de los precios de la energía. Habrá que estar atentos para comprobar si

Viernes, 29 de mayo 2026

el alza de estos precios se ha comenzado a filtrar ya al resto de la economía y en qué medida lo ha hecho.

Para empezar, y siguiendo la estela de Wall Street AYER y de la mayoría de las principales bolsas asiáticas esta madrugada, esperamos que HOY los índices bursátiles europeos abran ligeramente al alza, con los inversores a la espera de conocer “noticias frescas” sobre el estado de las negociaciones en Oriente Medio, siendo las noticias que lleguen al respecto las que determinarán la tendencia de cierre semanal y mensual de estas bolsas.

Por lo demás, cabe destacar que esta madrugada el dólar se muestra estable con relación al resto de principales divisas; que tanto los precios como los rendimientos de los bonos también están estables: que el precio del crudo, como hemos señalado, cede ligeramente; que los precios del oro y de la plata repuntan de forma moderada; y que los precios de las principales criptomonedas no muestran un comportamiento homogéneo, pero presentan pocos cambios.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Sabadell (SAB):** paga dividendo extraordinario especial a cargo de 2026 por importe de EUR 0,50 brutos por acción;
- **Iberdrola (IBE):** Junta General de Accionistas;
- **Puig Brands (PUIG):** Junta General de Accionistas;
- **Naturhouse Health (NTH):** Junta General de Accionistas (1ª convocatoria);

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

- **Ibersol (IBS-PT):** resultados 1T2026;

Economía y Mercados

- **ESPAÑA**

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó que **las ventas minoristas descendieron en España el 1,5% en el mes de abril con relación a marzo**, mes en el que habían repuntado el 1,2%. Por modos de distribución, las ventas de empresas unilocalizadas fueron las que más disminuyeron (-1,3%).

Viernes, 29 de mayo 2026

Las ventas minoristas, excluidas las generadas en estaciones de servicio, bajaron en abril el -1,1% con relación a marzo. Por productos, las ventas de alimentación disminuyeron en el mes un 0,3% y las de resto un 1,7%.

En tasa interanual, y en datos constantes corregidos estacionalmente y por calendario, las ventas minoristas aumentaron el 0,8% en el mes de abril (+4,1% en marzo). Sin ajustes, las ventas minoristas crecieron en abril el 0,3% en tasa interanual (+3,9% en marzo).

En abril y en tasa interanual las ventas de las pequeñas cadenas descendieron el 2,0%, mientras que las de las grandes cadenas y las de las grandes superficies crecieron el 2,7% y el 1,3%, respectivamente. Por su parte, las ventas de empresas unilocalizadas aumentaron el 0,6%.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La Comisión Europea (CE) publicó que **el índice de confianza económica de la Eurozona subió en el mes de mayo hasta los 93,5 puntos desde los 93,2 puntos de abril**, superando de esta forma la lectura de 92,5 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Aun así, la lectura es la segunda más baja registrada en los últimos 5 años. El sentimiento se mantuvo débil, reflejando la creciente preocupación por las perspectivas económicas, lastradas por el conflicto en Oriente Medio.

En las mayores economías de la Eurozona, en mayo el índice subió en Alemania (+1,0 puntos) y en Francia (+0,9 puntos), se mantuvo prácticamente estable en Italia (+0,1 puntos) y España (-0,1 puntos), y bajó en los Países Bajos (-0,9 puntos).

Por sectores de actividad, cabe destacar que **la confianza de la industria bajó hasta los -8,0 puntos en mayo desde los -7,7 puntos de abril**, quedando algo por encima de los -8,2 puntos esperados por los analistas. La lectura es la más baja registrada en los últimos 5 meses. El descenso se debió a un mayor deterioro de las expectativas de producción de las empresas y a una evaluación más débil de los inventarios de productos terminados, compensado en parte por una mejor evaluación de las carteras de pedidos actuales.

A su vez, **la confianza del sector de los servicios subió en su lectura de mayo hasta los 2,2 puntos desde los 0,9 puntos de abril**, superando además los -0,7 puntos proyectados por los analistas. En el mes analizado también se deterioró la confianza en el sector de la distribución minorista (-10,9 puntos vs -10,0 puntos en abril) y en el de la construcción (-3,6 puntos vs -2,8 puntos en abril).

Finalmente, señalar que **el índice de confianza de los consumidores de la Eurozona subió en mayo, según la lectura final del dato, hasta los -19,0 puntos desde los -20,6 puntos de abril**. La lectura estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas.

. Según datos del Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, **el índice de precios de la producción (IPP) bajó en Francia el 2,1% en abril con relación a marzo**, revirtiendo el aumento del 1,9% registrado en marzo y marcando el descenso más pronunciado desde abril del año pasado.

La caída estuvo impulsada principalmente por un fuerte descenso de los precios en los sectores de minería, canteras, energía y agua (-10,9% vs +0,7% en marzo). Este retroceso se debió sobre todo al desplome de los precios de la electricidad (-22,1% vs -0,2% en marzo), en un contexto de menores precios en el mercado mayorista, mayor producción de energías renovables y una demanda más débil asociada a las temperaturas suaves registradas durante el mes. Asimismo, los precios del coque y de los productos refinados del petróleo también mostraron una fuerte desaceleración en su crecimiento (+4,1% vs +53,1% de marzo), a medida que los precios del crudo se estabilizaron en abril tras el fuerte repunte observado en marzo. No obstante, esta tendencia fue parcialmente compensada por la aceleración en los precios del gas (6,5% vs +2,4% en marzo), atribuida a las tensiones derivadas del conflicto en Oriente Medio, que sigue generando incertidumbre sobre el suministro energético internacional.

Viernes, 29 de mayo 2026

Por otro lado, **el crecimiento de los precios de los productos manufacturados se moderó de forma significativa (0,7% vs +2,3% en marzo)**. Dentro de este grupo, la evolución de los precios de alimentos, bebidas y tabaco pasó a terreno negativo (-0,3% vs +0,2% en marzo), reflejando una desaceleración de las presiones inflacionistas en los bienes de consumo.

En tasa interanual, el IPP de Francia aumentó el 2,1% (0,0% en marzo), lo que representa su mayor incremento desde junio de 2023. Este repunte interanual sugiere que, pese a la caída mensual, persisten ciertas presiones inflacionarias en sectores energéticos e industriales clave de la economía francesa.

- **EEUU**

. La Oficina de Análisis Económico, dependiente del Departamento de Comercio de EEUU, publicó que **en el mes de abril y con relación a marzo los ingresos personales se mantuvieron estables (0,0%)**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba un crecimiento de esta variable en el mes del 0,4%. La lectura plana se debió en gran medida a la caída de los ingresos de los propietarios agrícolas, reflejo de menores pagos bajo el Programa de Asistencia Puente para Agricultores (*Farmer Bridge Assistance Program*) tras el cierre de solicitudes a mediados de abril. Los ingresos de propietarios, ajustados por valoración de inventarios y consumo de capital, también disminuyeron. Esto fue compensado parcialmente por un aumento de las remuneraciones laborales, incluyendo el incremento en salarios y sueldos.

Por su parte, **los gastos personales aumentaron en el mes de abril el 0,5% con relación a marzo**, algo por encima del 0,3% esperado por los analistas. En el mes, el gasto en bienes aumentó, impulsado principalmente por el incremento del gasto en gasolina y en otros productos energéticos. También se registraron aumentos en el gasto en alimentos y bebidas, en otros bienes no duraderos y en bienes recreativos y vehículos, mientras que el gasto en vehículos de motor cayó. Por su parte, el gasto en servicios creció, liderado por vivienda y servicios públicos, por el gasto en servicios recreativos, por el gasto en restauración y alojamiento y por el gasto final de instituciones sin ánimo de lucro. Mientras tanto, el gasto de consumo ajustado por inflación avanzó apenas un 0,1% en abril, desacelerándose frente al aumento revisado al alza del 0,3% registrado en marzo.

A su vez, **el índice de precios del consumo personal, el PCE, repuntó en abril el 0,4% con relación a marzo**, algo menos que el 0,5% proyectado por el consenso. Los precios de los bienes aumentaron un 0,7% (vs 1,4% en marzo), mientras que el aumento de los precios de los servicios se mantuvo estable en el 0,3%. **En tasa interanual el PCE subió el 3,8% en abril (3,5% en marzo)**, también menos que el 3,9% esperado por los analistas.

El subyacente del PCE, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y los precios de la energía, **subió en abril el 0,2% con relación a marzo, mientras que en tasa interanual lo hizo el 3,3% (3,2% en marzo)**. Los analistas esperaban un repunte de esta variable en el mes del 0,3%, algo por encima de la lectura real, y del 3,3% en tasa interanual.

. Según la segunda lectura del dato, dada a conocer por la Oficina de Análisis Económico, dependiente del Departamento de Comercio, **el Producto Interior Bruto (PIB) de EEUU creció un 1,6% en tasa anualizada en el 1T2026 con relación al trimestre precedente**, acelerándose frente al crecimiento del 0,5% registrado en el 4T2025, aunque por debajo del 2,0% estimado inicialmente, que era lo que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. La revisión a la baja refleja principalmente un menor dinamismo de la inversión y del consumo privado respecto a los cálculos preliminares.

El consumo de los hogares, el principal motor del PIB estadounidense, creció en el 1T2026 un 1,4%, ligeramente menos que el 1,6% de la primera estimación del dato. El crecimiento estuvo sostenido sobre todo por el gasto en servicios (+1,8%), mientras que el consumo de bienes permaneció débil (+0,4%). Esto sugiere que los hogares continúan priorizando servicios como ocio, salud, transporte o restauración, pero muestran más cautela en compras de bienes duraderos y productos discrecionales, probablemente debido a unos tipos de interés todavía elevados y a un menor impulso del crédito al consumo. La inversión empresarial bruta aumentó un 7,0%, también por debajo del 8,7% inicialmente estimado. Dentro de este componente destacó el fuerte crecimiento de la inversión empresarial en equipamiento (+17,2%) y en propiedad intelectual

Viernes, 29 de mayo 2026

(+11,6%), lo que apunta a que las empresas siguen apostando por automatización, tecnología, software e inteligencia artificial. Sin embargo, la inversión en estructuras cayó un 5,4% y la inversión residencial descendió un 6,2%, reflejando que el sector inmobiliario continúa presionado por el alto coste de financiación hipotecaria y unas condiciones monetarias restrictivas.

El sector exterior volvió a restar crecimiento al PIB. La contribución neta del comercio fue negativa en 1,25 puntos porcentuales, ya que, aunque las exportaciones crecieron con fuerza (+13,1%), las importaciones aumentaron aún más (+21,1%). Este patrón suele interpretarse como una señal de demanda interna relativamente sólida: empresas y consumidores siguen comprando productos del exterior, pero el fuerte incremento de importaciones reduce matemáticamente el crecimiento del PIB.

Por otro lado, **el gasto público aumentó un 4,4%, recuperándose tras la contracción del 5,6% del trimestre anterior.** El rebote estuvo vinculado a la reanudación de la actividad administrativa y presupuestaria después del cierre parcial del gobierno federal, que había afectado negativamente al gasto público en el trimestre previo.

Lectura económica de fondo

El dato dibuja una economía estadounidense que sigue creciendo, pero de forma moderada y desigual:

- El crecimiento mejora respecto al trimestre anterior, evitando señales de recesión inmediata.
- El consumo continúa resistiendo, aunque pierde algo de fuerza.
- La inversión empresarial tecnológica permanece muy sólida.
- El mercado inmobiliario sigue debilitado por los tipos altos.
- El déficit comercial continúa lastrando el PIB.
- El gasto público vuelve a aportar crecimiento tras el impacto temporal del *shutdown*.

En conjunto, **el informe refuerza la idea de un “aterrizaje suave”**: la economía se desacelera respecto a los años posteriores a la pandemia, pero mantiene suficiente tracción para seguir expandiéndose sin una caída brusca de la actividad.

. Según datos publicados por la Oficina del Censo (primera estimación), **los nuevos pedidos de bienes duraderos manufacturados en EEUU crecieron el 7,9% en abril con relación a marzo**, superando ampliamente las previsiones del consenso de analistas de *FactSet*, que eran de un aumento del 0,8%. Se trata del mayor aumento de los pedidos desde mayo de 2025 y refleja principalmente un fuerte incremento de la demanda de equipos de transporte (+21,5%), especialmente de aeronaves no militares y componentes (+165,9%), así como de bienes de capital (+21%). También aumentaron los pedidos de productos metálicos fabricados (+3,5%), metales primarios (+1,9%) y maquinaria (+0,5%), mientras que los pedidos de productos informáticos y electrónicos descendieron un 0,7%.

Excluyendo el sector transporte, habitualmente muy volátil, los nuevos pedidos crecieron un 1,1%, superando también el crecimiento del 0,3% que esperaba el consenso. Por su parte, excluyendo defensa, los pedidos avanzaron un 8,1%.

Sin embargo, el indicador más seguido por los analistas para medir los planes de inversión empresarial, **los pedidos de bienes de capital no destinados a defensa excluyendo aeronaves, descendió en abril un 1,1% con relación a marzo.**

. Según dio a conocer el Departamento de Trabajo, **el número solicitudes iniciales de prestaciones por desempleo aumentó en EEUU en 5.000 personas, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 215.000 peticiones en la semana acabada el 23 de mayo.** La lectura estuvo ligeramente por encima de las expectativas del consenso de analistas de *FactSet*, que proyectaba una cifra de 213.000 peticiones. La media móvil de esta variable de las últimas cuatro semanas, que resta mucha volatilidad al dato semanal, subió en la misma semana hasta las 209.000 peticiones desde las 202.750 solicitudes de la semana precedente.

Viernes, 29 de mayo 2026

Por su parte, **las solicitudes continuadas de subsidio por desempleo aumentaron en 15.000 personas, hasta los 1,786 millones de solicitudes en la semana finalizada el 16 de mayo.** La lectura estuvo en línea con las previsiones de 1,780 millones de solicitudes.

Las cifras de solicitudes permanecen claramente por debajo de los promedios observados el año anterior y prolongan el periodo de estabilidad registrado tras la caída de las solicitudes iniciales en los últimos meses. Esto sigue reflejando un mercado laboral sólido.

. Según publicó ayer la Oficina del Censo de EEUU, **las ventas de nuevas viviendas unifamiliares descendieron el 6,2% en abril con relación al mes anterior, hasta una tasa anualizada de 622.000 unidades.** El consenso de analistas de FactSet esperaban una lectura superior, de 675.000 unidades.

En abril, la oferta de viviendas se situó en 489.000 unidades, equivalente a 9,4 meses de oferta al ritmo actual de ventas. Por su parte, el precio medio de venta de las viviendas fue en abril de \$ 422.500 la unidad.

• JAPÓN

. Según datos del Ministerio de Economía, Comercio e Industria (METI) de Japón, **las ventas minoristas crecieron un 2,1% en tasa interanual en abril**, tras el aumento revisado a la baja del 1,4% del mes anterior, y batiendo la previsión del 1,3% del consenso de analistas. El crecimiento fue el mayor desde abril de 2025, apoyada por los esfuerzos gubernamentales, incluyendo un paquete de estímulo destinado a impulsar el consumo y suavizar las presiones inflacionistas. Las ventas aumentaron en automóviles (+15,4%), maquinaria y equipos (+5,5%), otros bienes minoristas (+4,3%), grandes almacenes (+3,3%), farmacia y cosméticos (+2,8%) y alimentos y bebidas (+0,2%).

En sentido contrario, las ventas disminuyeron en combustible (-9,0%), ventas minoristas fuera de tiendas (-2,0%), y bienes personales y confección (-1,6%). **En términos mensuales, las ventas minoristas aumentaron un 1,0% en abril**, tras el repunte revisado a la baja del 1,0% en marzo, en lo que supone su mayor lectura en tres meses.

Por otra parte, **el METI informó que la producción industrial de Japón aumentó un 0,8% en abril con respecto al mes anterior**, revirtiendo la caída del 0,4% del mes anterior, y desafiando las previsiones del mercado de una caída del 0,9%. Este es el primer aumento de esta magnitud desde enero, en un entorno de una demanda extranjera resistente y una recuperación de la actividad manufacturera doméstica, aunque la escalada de las tensiones en Oriente Medio contribuyó a incrementar los riesgos de las cadenas de suministro y los precios de la energía.

Las industrias que más contribuyeron a la subida fueron las de maquinarias orientada a negocios y de propósito general (5,3% vs -4,3%; marzo), maquinaria eléctrica y equipos electrónicos de comunicación (3,5% vs 0,9%; marzo), y otras manufacturas (1,6% vs -1,7%; marzo). En sentido contrario, la producción cayó para vehículos de motor (-2,4% vs lectura plana; marzo), para productos químicos orgánicos e inorgánicos (-1,8% vs -8,6%; marzo) y para los químicos excluyendo los inorgánicos y orgánicos y las medicinas (-1,2% vs 0,1%; marzo). **En términos interanuales, la producción aumentó un 2,3% en abril**, tras el repunte del 2,4% de marzo, en lo que supone el quinto mes consecutivo de expansión.

• CONFLICTO DE ORIENTE MEDIO

. **Varios medios de comunicación estadounidenses informaron que EEUU e Irán han alcanzado un acuerdo sobre el memorándum de entendimiento (MoU) que extendería el alto el fuego en 60 días**, en línea con las filtraciones previas a la prensa. Según *Axios*, Irán eliminará las minas en los próximos 30 días una vez se firme el acuerdo y permitirá el paso libre y sin restricciones a través del Estrecho de Ormuz, con EEUU levantando su bloqueo naval a cambio. Irán podría recibir un alivio parcial de las sanciones a su petróleo, con un levantamiento mayor de las sanciones a tratar en la siguiente ronda de negociaciones.

Viernes, 29 de mayo 2026

El MoU estipula que Irán se compromete a no elaborar armas nucleares, aunque los detalles sobre el enriquecimiento de uranio y el destino de los inventarios del uranio ya enriquecido se decidirán en los próximos 60 días. Los funcionarios estadounidenses señalaron que Irán dio compromisos verbales sobre su voluntad de hacer concesiones en materia nuclear. El MoU también incluye la finalización de la guerra en el Líbano, la promoción de una paz en la región y mecanismos autorizando que Irán reciba ayuda humanitaria.

No hubo confirmación oficial por parte de Irán, con los medios estatales negando que el MoU haya finalizado, añadiendo que esto solo podría producirse a través de un mediador paquistaní. Asimismo, el acuerdo tendría que firmarlo también el presidente de EEUU, Donald Trump, con su vicepresidente, **JD Vance**, diciendo que **no tiene claro que Trump esté de acuerdo, dados los puntos de fricción actuales con el enriquecimiento de uranio y los inventarios del uranio ya enriquecido**. El secretario del Tesoro, Scott Bessent reiteró que la finalización del programa nuclear por parte de Irán y la entrega de los inventarios del ya enriquecido se mantienen como líneas rojas para EEUU.

Además, **tampoco queda claro si ambas partes han alcanzado puntos en común en relación al Estrecho de Ormuz**, en un entorno de insistencia iraní de que controlará el paso marítimo, con un cobro de peajes. Bessent dijo que Omán ha asegurado a EEUU que no tiene planes de imponer peajes en el paso marítimo, tras los artículos que indicaban que Irán estaba en conversaciones con Omán para un control compartido del Estrecho. Trump había amenazado con atacar Omán si este país apoyaba la imposición de peajes. Asimismo, la tensión se elevó esta semana en el Estrecho, tras los ataques militares de EEUU para eliminar drones que estaban atacando barcos.

Análisis Resultados 1T2026 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

EDREAMS ODIGEO (EDR) presentó ayer sus resultados sobre el ejercicio fiscal 2026, finalizado el 31 de marzo de 2026. Destacamos del mismo los siguientes aspectos:

RESULTADOS EDREAMS 2026 vs 2025

EUR millones	2026	2025	Var 26/25 (%)
Margen sobre Ingresos	668,50	671,20	-0,4%
Beneficio marginal cash	264,80	281,60	-6,0%
EBITDA cash	157,00	180,40	-13,0%
EBITDA ajustado	172,30	133,70	28,9%
Resultado neto	52,20	45,10	15,7%
Resultado neto ajustado	72,90	51,20	42,4%

Fuente: Estados financieros de la compañía. CNMV.

- EDR comunicó que ha superado sus objetivos de suscriptores Prime y de EBITDA cash (rentabilidad), lo que marca un inicio exitoso del nuevo plan estratégico que tiene por objetivo superar los 13 millones de suscriptores en 2030.
- Prime sumó 643.000 nuevos suscriptores durante el ejercicio fiscal, superando en un 7,2% el objetivo anual de 600.000 nuevos suscriptores. Asimismo, el crecimiento de suscriptores Prime ha continuado en el ejercicio fiscal actual y alcanza ya los 8 millones de miembros.

Viernes, 29 de mayo 2026

- El **cash flow de explotación (EBITDA) cash** alcanzó los EUR 157 millones, superando la previsión de EUR 155 millones, aunque quedó por debajo (-13,0%) del importe alcanzado el año precedente. Por su parte, el **EBITDA ajustado** creció un 28,9% interanual en 2026, hasta los EUR 172,3 millones.
- El **beneficio neto ajustado** de EDR alcanzó el máximo histórico de EUR 72,9 millones (+42,4% vs EUR 51,2 millones; 2025). El beneficio neto aumentó un 17% hasta alcanzar la cifra de EUR 52,2 millones, marcando también un récord histórico.

Noticias destacadas de Empresas

BANCO SABADELL (SAB) informa de que, tras las últimas adquisiciones, ha finalizado la ejecución del programa de recompra al haberse alcanzado el importe monetario máximo de EUR 435 millones previsto en el programa de recompra, lo que supone la adquisición de un número total de 135.466.171 acciones propias representativas aproximadamente del 2,70% del capital social de SAB. La finalidad del programa de recompra era reducir el capital social de SAB mediante la amortización de las acciones adquiridas bajo el programa de recompra, en ejecución de una reducción de capital a aprobar por la Junta General de Accionista

Por otro lado, SAB comunica los términos y la fecha de inicio del segundo programa de recompra de acciones propias aprobados ayer por el Consejo de Administración:

- (a) **Finalidad:** compra de acciones propias que serán retenidas en autocartera para su posterior amortización vía reducción de capital aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Sabadell celebrada el 6 de mayo de 2026.
- (b) **Importe monetario máximo:** el importe monetario máximo será de EUR 365 millones.
- (c) **Número máximo de acciones:** el número máximo de acciones a adquirir dependerá del precio medio al que se realicen las compras, pero no excederá de 488.821.156 acciones, o de aquel número inferior de acciones que, sumadas al resto de acciones propias de SAB en cada momento, representen un 10% del capital social.
- (d) **Precio máximo por acción:** Banco Sabadell no podrá adquirir acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (a) el precio de la última operación independiente, o (b) la oferta independiente más alta de ese momento en el centro de negociación donde se efectúe la compra.
- (e) **Otras condiciones:**
 - a. El Programa de Recompra se llevará a cabo de modo que la operativa de compra no distorsione la demanda ni influya artificialmente en la formación del precio de las acciones, respetando la normativa y recomendaciones vigentes en el momento de su ejecución.
 - b. SAB no podrá comprar en cualquier día de negociación más del 25% del volumen diario medio de las acciones del Banco en el centro de negociación donde se efectúe la compra. El volumen diario tendrá como base el volumen diario medio negociado en los veinte (20) días hábiles anteriores a la fecha de cada compra.
 - c. Adicionalmente, durante el período de duración del Programa de Recompra, quedarán suspendidas las operaciones sobre acciones propias que regularmente lleva a cabo SAB con finalidad de creación de mercado (market making).
- (f) **Inicio del Programa de Recompra:** el Programa de Recompra dará comienzo el día 1 de junio de 2026.
- (g) **Finalización del Programa de Recompra:** el Programa de Recompra finalizará como máximo el 31 de diciembre de 2026 y, en todo caso, cuando se alcance el importe monetario máximo o se adquiera el número máximo de acciones que constituyen su objeto.

IZERTIS (IZER) comunica que el 27 de mayo de 2026, la agencia de *rating* Ethifinance Ratings, S.L., ha avalado la solidez financiera de IZER con una calificación "BB+" cambiando la tendencia de "Estable" a "Positiva".

FLUIDRA (FDR) líder mundial en equipamiento y soluciones conectadas en el sector de la piscina y del *wellness*, anunció ayer que su Consejo de Administración ha nombrado a Juan Graham nuevo director Financiero (CFO). Graham se incorporará a la compañía y al Comité Ejecutivo de FDR el 1 de junio de 2026, trabajando estrechamente con Xavier Tintoré durante los próximos meses para asegurar una transición fluida y coordinada. Xavier dejará el cargo de CFO el 1 de agosto de 2026 y seguirá apoyando a la compañía hasta finales de año como parte de la transición.

Viernes, 29 de mayo 2026

. El portal digital *Bolsamania.com* informó ayer que Goldman Sachs afloró este miércoles un 3,02% de **NATURGY (NTGY)** (2,817% en forma de derivados y 0,215% acciones), según consta en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). El banco estadounidense se ha quedado con una parte de las acciones de las que se deshizo el fondo CVC, que contaba con una participación del 13,8% en la energética española entre acciones (11,08%) y derivados financieros (2,72%).

. **IAG** anunció, en relación con la emisión de dos series distintas de bonos sénior no garantizados por un importe nominal agregado de (i) EUR 500.000.000 de Bonos Serie A y (ii) EUR 500.000.000 de Bonos Serie B, que ayer, siendo esta fecha la fecha de cierre de la Emisión, se ha procedido a la suscripción completa y desembolso de la totalidad de los Bonos. Los Bonos Serie A (ISIN: XS3364672256) y los Bonos Serie B (ISIN: XS3364672413) han sido admitidos a cotización en la Lista Oficial y a negociación en el mercado regulado de Irish Stock Exchange plc, operando como Euronext Dublin.

. Según informó el diario digital *elEconomista.es*, el gestor aeroportuario **AENA** cierra la puerta a nuevas operaciones corporativas en el corto plazo y centrará sus esfuerzos en la integración de los activos adquiridos, manteniendo así la disciplina financiera anunciada ante los mercados. AENA apuesta así por consolidar sus recientes compras en Reino Unido y Brasil antes de acometer nuevos proyectos, situando la preparación del próximo periodo regulatorio (DORA III) como el eje central de su estrategia operativa para los próximos meses.

De este modo, el gestor aeroportuario no prevé a corto plazo participar en ningún nuevo proceso y mantiene su hoja de ruta centrada en la consolidación de sus activos actuales. Pese a que el Plan Estratégico de la compañía contempla el crecimiento internacional como uno de sus pilares para generar valor al accionista, la dirección de AENA apuesta en este momento por la prudencia operativa y el rigor financiero.

. La Junta General de Accionistas de **TUBACEX (TUB)** ha aprobado la propuesta de retribución al accionista correspondiente al ejercicio 2025 por importe total de EUR 6,4 millones, en línea con la política de dividendo de la compañía, que mantiene un *pay-out* del 40% sobre el beneficio neto ajustado. Esta propuesta refleja el compromiso de TUB con una remuneración estable a medio y largo plazo con el accionista, compatible con la disciplina financiera, el control del capital circulante y la inversión selectiva en proyectos de mayor valor añadido.

. El Consejo de Administración de **REDEIA (RED)** ha aprobado un Programa Temporal de Recompra de acciones propias con las siguientes características básicas. El Programa tiene por objeto exclusivo cumplir con las obligaciones de entrega de acciones a sus Consejeros Ejecutivos, directivos y empleados derivados de los sistemas de retribución vigentes.

La Sociedad podrá adquirir hasta un máximo de 1.400.000 acciones propias, representativas del 0,26% del capital social actual de RED, siendo el importe monetario máximo asignado al programa de EUR 20.000.000. El Programa permanecerá vigente desde el 1 de junio de 2026 hasta el 30 de septiembre de 2026. No obstante, RED se reserva el derecho a finalizar el Programa si, con anterioridad a su fecha límite de vigencia, hubiera adquirido, al amparo del mismo, acciones por un precio de adquisición que alcanzara el importe de la inversión máxima o el número máximo de acciones autorizado, o si concurriera otra circunstancia que así lo aconsejara.

. El diario *Expansión* informa hoy que **COLONIAL SFL (COL)** se ha hecho con el 100% de la Torre Puig-T2, uno de los dos edificios que configuran la sede PUIG BRANDS (PUIG) en Barcelona. La socimi ha comprado a Inmo, inmobiliaria propiedad de Exea, el holding de la familia Puig, su 50% de Inmocol Torre Europa, la sociedad propietaria del activo. En total, COL ha pagado un importe efectivo de EUR 15,2 millones.