

Martes, 2 de junio 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

02/06/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	01/06/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,164	
IGBM	1.808,80	1.791,10	-17,70	-0,98%	Junio 2025	18.236,0	51,10	Yen/\$	159,71	
IBEX-35	18.362,9	18.184,9	-178,0	-0,97%	Julio 2026	---	---	Euro/£	1,157	
LATIBEX	6.942,80	6.916,50	-26,3	-0,38%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	51.032,46	51.078,88	46,42	0,09%	USA 5Yr (Tir)	4,17%	+3 p.b.	Brent \$/bbl	94,98	
S&P 500	7.580,06	7.599,96	19,90	0,26%	USA 10Yr (Tir)	4,46%	+2 p.b.	Oro \$/ozt	4.449,30	
NASDAQ Comp.	26.972,62	27.086,81	114,19	0,42%	USA 30Yr (Tir)	4,98%	=	Plata \$/ozt	75,66	
VIX (Volatilidad)	15,32	16,05	0,73	4,77%	Alemania 10Yr (Tir)	3,02%	+6 p.b.	Cobre \$/lbs	6,27	
Nikkei	66.934,33	66.734,24	-200,09	-0,30%	Euro Bund	125,70	-0,62%	Niquel \$/Tn	19.050	
Londres(FT100)	10.409,28	10.338,95	-70,33	-0,68%	España 3Yr (Tir)	2,76%	+9 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	8.183,34	8.146,59	-36,75	-0,45%	España 5Yr (Tir)	2,93%	+8 p.b.	1 mes	1,983	
Frankfort (DAX)	25.104,70	25.003,04	-101,66	-0,40%	España 10Yr (TIR)	3,44%	+7 p.b.	3 meses	2,268	
Euro Stoxx 50	6.050,54	6.034,95	-15,59	-0,26%	Diferencial España vs. Alemania	42	+1 p.b.	12 meses	2,804	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.800,57
IGBM (EUR millones)	1.916,18
S&P 500 (mill acciones)	6.457,68
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	10.578,93

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

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

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	10,61	10,66	-0,04
BBVA	19,92	19,83	0,10

Índice de Precios de Consumo - IPC de la Eurozona (var% interanual; mes)

Fuente: Eurostat, FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Informe JOLTS empleo ofertado (abril): Est: 6,8 millones

Zona Euro: i) IPC (mayo; prel): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 3,3%; ii) Subyacente IPC (mayo; prel): Est: 2,4%

España: Cambio desempleo (mayo): Est: n.d.

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
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)

El momentáneo cese de las negociaciones de paz entre EEUU e Irán provocó que **AYER los principales índices bursátiles europeos cerraran con pérdidas generalizadas**, aunque lejos de sus niveles más bajos del día. En una sesión que comenzó con ligeros descensos, los índices se giraron claramente a la baja tras conocerse que Irán se había retirado de la mesa de negociaciones alegando que se había violado el alto el fuego como consecuencia de las operaciones que viene

Martes, 2 de junio 2026

manteniendo el ejército israelí en el Líbano para combatir a la milicia proiraní de Hezbolá. Ello provocó un importante repunte del precio del crudo y la fuerte caída de los precios de los bonos, con el consiguiente incremento de sus rendimientos. A nivel sectorial, AYER fueron los valores del sector de la energía, impulsados por el alza del precio del crudo, los tecnológicos, liderados por los desarrolladores de *software*, que rebotaron con fuerza, los del sector de las telecomunicaciones y los de las materias primas minerales los que mejor se comportaron, mientras que, en sentido contrario, fueron los del sector farmacéutico, los de construcción y materiales, los del sector de la distribución minorista y el lujo, y los de defensa los más castigados por los inversores.

En Wall Street los principales índices acabaron todos, salvo el Russell 2000, índice de los pequeños valores, que lo hizo a la baja, con ligeros ascensos, con el S&P 500 y el Nasdaq Composite marcando nuevos máximos históricos. No obstante, la sesión fue engañosa, ya que únicamente 2 de los 11 sectores que integran el S&P 500 terminaron el día en positivo: el de la energía, impulsado por los precios del petróleo, y el tecnológico, sector cuyas alzas se limitaron a las compañías de *software* y a los grandes fabricantes de semiconductores y memorias. Por el contrario, sectores como el de consumo discrecional, el de las utilidades, o las inmobiliarias patrimonialistas, estos dos últimos penalizados por el repunte de los rendimientos de los bonos en la parte más corta de la curva de tipos, fueron duramente castigados por las ventas de los inversores. A última hora la noticia de que el presidente estadounidense Trump había intervenido para que Israel y Hezbolá acordaran cesar los combates y de que el primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu, había suspendido los ataques en el Líbano dio un cierto respiro a los mercados estadounidenses.

HOY la agenda macroeconómica del día trae como principal cita la publicación por parte de la agencia estadística europea Eurostat de la lectura preliminar de mayo del IPC de la Eurozona. Se espera que tanto la tasa interanual de crecimiento del IPC general como la de su subyacente hayan repuntado en el mes con relación al nivel que presentaban en abril; la primera hasta el 3,3% (vs 3,0% en abril) y la segunda hasta el 2,4% (vs 2,2% en abril). En ambos casos las tasas se sitúan ya holgadamente por encima del objetivo del BCE del 2%, lo que puede llevar a la máxima autoridad monetaria de la región a subir sus tasas en la reunión que celebrará su Consejo de Gobierno este mes, algo que los mercados dan ya por hecho. Además, y en EEUU, esta tarde se dará a conocer *the Job Openings and Labor Turnover Survey (JOLTS)*, correspondiente al mes de abril y que cuantifica los empleos ofertados en el país, dato siempre relevante para conocer el estado del mercado de trabajo estadounidense.

Por lo demás, señalar que la atención seguirá centrada en las noticias que lleguen desde Oriente Medio. Está por ver la reacción de Irán al momentáneo cese de las hostilidades en el Líbano y si opta por volver a la mesa de negociaciones, algo que el presidente Trump ya ha dado por hecho - para más detalles, ver sección de Economía y Mercados-. Habrá, como es la norma, que estar atentos al comportamiento del precio del petróleo para poder determinar hasta qué punto las partes están nuevamente acercando posturas. La realidad es que, cada día que pasa con el estrecho de

Martes, 2 de junio 2026

Ormuz cerrado, el impacto negativo en la inflación y en el crecimiento económico global es mayor y puede terminar siendo más duradero.

Para empezar, esperamos que HOY los principales índices europeos abran ligeramente a alza, pero sin mucha convicción, ya que la sesión ha terminado de forma mixta en las principales plazas asiáticas, donde el *rally* del sector tecnológico ha hecho un alto en el camino en mercados como el japonés, el taiwanés o el de Corea del Sur. Además, los futuros de los principales índices estadounidenses vienen a la baja, lo que siempre pesa en el comportamiento de las bolsas europeas.

Por lo demás, cabe destacar que esa madrugada el dólar no presenta grandes variaciones con relación al resto de principales divisas; que tanto los precios de los bonos como sus rendimientos se muestran estables; que el precio del petróleo cede cerca del 1%; que los precios del oro y de la plata vienen al alza; y que los precios de las principales criptomonedas siguen perdiendo terreno.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Amadeus (AMS):** Junta General de Accionistas (1ª convocatoria);
- **Talgo (TLGO):** Junta General de Accionistas;

Bolsas Europeas:

 publican resultados trimestrales y datos operativos, entre otras compañías:

- **British American Tobacco (BATS-GB):** ventas, ingresos y datos operativos del 2T2026;

Wall Street:

 publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Dollar General (DG-US):** 1T2026;
- **Palo Alto Networks (PANW-US):** 3T2026;
- **Ulta Beauty (ULTA-US):** 1T2026;
- **Victoria's Secret (VSCO-US):** 1T2026;

Economía y Mercados

- **ESPAÑA**

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de España, el PMI manufacturero que elabora S&P Global, bajó en su lectura de mayo hasta los 51,2 puntos desde los 51,7 puntos de abril, quedando además por debajo

Martes, 2 de junio 2026

de los 52,5 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Si bien el sector mantuvo una mejora técnica, y a un ritmo ligeramente superior a su tendencia histórica, el crecimiento se mantuvo moderado en general. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad en el sector 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 **el crecimiento de la actividad del sector manufacturero español mostró en mayo una ligera desaceleración tras el observado en abril, cuando la actividad estuvo impulsada por la acumulación preventiva de inventarios**. La combinación de precios elevados e incertidumbre persistente redujo la capacidad de gasto de los clientes y provocó una caída de las ventas.

Estos analistas destacan en su informe los siguientes factores:

- **Retroceso de la demanda:** los fabricantes reportaron menores ventas debido al impacto de la inflación y la incertidumbre sobre los presupuestos de sus clientes.
- **Fuerte presión sobre márgenes:** aunque los precios de los insumos registraron su mayor aumento en cuatro años, las empresas trasladaron solo parcialmente esos incrementos a los precios de venta para no afectar aún más la demanda. Así, el crecimiento de estos precios superó ampliamente el aumento de los precios cobrados, generando una de las mayores presiones sobre márgenes registradas por la encuesta.
- **Problemas de suministro:** la escasez de productos y el deterioro de los plazos de entrega alcanzaron su peor nivel desde mayo de 2022.
- **Producción limitada:** las dificultades de abastecimiento restringieron la capacidad productiva, por lo que la producción creció solo de forma marginal.
- **Uso de inventarios:** muchas empresas tuvieron que recurrir a sus existencias para mantener los niveles de producción.

Valoración: *el sector manufacturero español se enfrenta a un entorno complejo caracterizado por debilidad de la demanda, aumento de precios, presión sobre los márgenes y problemas en la cadena de suministro, factores que están limitando el crecimiento de la producción y obligando a las empresas a depender de sus inventarios.*

Según dio a conocer ayer la Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC), **las matriculaciones de turismos en España descendieron un 0,8% en tasa interanual en mayo, hasta las 111.894 unidades**. La caída estuvo condicionada principalmente por el comportamiento del canal de alquiladores, cuyas ventas retrocedieron un 10% tras el adelanto de compras realizado durante la Semana Santa y la preparación de flotas para la temporada estival. A pesar de este descenso, la demanda de particulares y empresas mantuvo una evolución positiva. Las matriculaciones en el canal de particulares aumentaron un 4,5% en mayo en tasa interanual, mientras que las destinadas a empresas crecieron un 0,9%, lo que refleja una demanda interna todavía sólida y un proceso continuo de renovación del parque automovilístico.

Los vehículos electrificados -eléctricos puros (BEV) e híbridos enchufables (PHEV)- continuaron ganando cuota de mercado. En mayo se matricularon 25.790 unidades, un 18% más que en el mismo mes de 2025, alcanzando una participación del 23,1% sobre el total de ventas. Esta evolución consolida la tendencia observada durante los primeros meses del año, impulsada por los incentivos a la electrificación y una oferta cada vez más amplia de modelos.

En el acumulado de enero a mayo (5M2026), las ventas de turismos y todoterrenos alcanzaron las 519.531 unidades, un 5,9% más que en el mismo periodo del año anterior. Por su parte, las matriculaciones de vehículos electrificados crecieron el 43,6%, hasta las 111.380 unidades, representando ya el 21,4% del mercado total. Esta cuota se sitúa seis puntos porcentuales por encima de la registrada en 2025 y supera los objetivos previstos para el ejercicio, confirmando la aceleración de la transición hacia la movilidad de bajas emisiones en España.

Martes, 2 de junio 2026

Según ANFAC, el mercado mantiene una tendencia positiva en términos acumulados, apoyada tanto por el crecimiento de las tecnologías electrificadas como por el fuerte peso de los vehículos híbridos convencionales, que continúan siendo uno de los principales motores de la renovación del parque automovilístico español.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

El Banco Central Europeo (BCE) publicó que **las expectativas medianas de inflación de los consumidores de la Eurozona para los próximos 12 meses se mantuvieron estables en el 4% en abril**, el mismo nivel registrado en marzo y cerca de los máximos observados desde 2023. Además, los consumidores de la Eurozona esperaban que el precio de su vivienda aumentara un 3,7% durante los próximos 12 meses, sin cambios respecto a marzo. Del mismo modo, las expectativas sobre los tipos de interés hipotecarios permanecieron sin variaciones.

Por otra parte, **las expectativas de inflación a tres años descendieron ligeramente hasta el 2,9%, frente al 3,0% del mes anterior, mientras que las expectativas de inflación a cinco años se mantuvieron estables en el 2,4%**. Esto sugiere que, aunque los hogares siguen percibiendo presiones inflacionistas elevadas a corto plazo, continúan confiando en una moderación gradual de la inflación en el medio y largo plazo.

En cuanto a la actividad económica, **las expectativas de crecimiento para los próximos 12 meses se deterioraron ligeramente, pasando de -2,1% a -2,2%**, lo que refleja una visión más pesimista sobre la evolución de la economía de la Eurozona. **Sin embargo, las perspectivas sobre el mercado laboral mejoraron marginalmente**. Las expectativas para la tasa de desempleo dentro de 12 meses descendieron al 11,2%, frente al 11,3% registrado en marzo, indicando una percepción algo más favorable sobre las condiciones de empleo. Además, las expectativas de crecimiento de los ingresos nominales de los consumidores para los próximos 12 meses disminuyeron hasta el 0,8% en abril, desde el 1,2% en marzo. Esta reducción podría reflejar una menor confianza en la evolución futura de los salarios y de los ingresos de los hogares.

***Valoración:** la encuesta muestra que los consumidores de la Eurozona siguen anticipando una inflación relativamente elevada en el corto plazo, aunque esperan que esta se modere gradualmente en los próximos años. Al mismo tiempo, mantienen una visión más negativa sobre el crecimiento económico, mientras que las expectativas sobre el empleo presentan una leve mejora.*

El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de la Eurozona, el PMI manufacturas que elabora S&P Global, **bajó en su lectura final del mes de mayo hasta los 51,6 puntos desde los 52,2 puntos de abril**, superando no obstante los 51,4 puntos de su lectura preliminar del mismo mes, que era lo que esperaban los analistas del consenso de FactSet. Por su parte, el subíndice de producción bajó en mayo hasta los 51,3 puntos (mínimo en 4 meses) desde los 52,3 puntos de abril. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad en el sector 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 **la industria manufacturera de la Eurozona continuó creciendo en mayo por cuarto mes consecutivo, pero enfrenta crecientes dificultades**. El aumento de los precios de la energía y las materias primas provocó el mayor incremento de los costes empresariales en cuatro años, mientras que los problemas en las cadenas de suministro, agravados por la guerra en Oriente Medio, alcanzaron su nivel más alto desde la pandemia de 2022.

Ante estos mayores precios, las empresas están trasladando parte de las subidas a los clientes, lo que podría impulsar la inflación en los próximos meses. Sin embargo, el encarecimiento de los productos ya está afectando a la demanda: en mayo, la cartera de pedidos dejó de crecer tras tres meses de mejora.

En este contexto, los bancos centrales se enfrentan a un dilema: controlar la inflación mediante tipos de interés más altos, pero sin perjudicar aún más una demanda que ya muestra signos de debilitamiento.

Martes, 2 de junio 2026

Por países, cabe destacar que el PMI manufacturas de **Alemania** subió en su lectura final de mayo hasta los 50,1 puntos (mínimo en 4 meses) desde los 49,9 puntos de abril, superando a su vez los 49,9 puntos de su lectura preliminar, que era lo que esperaban los analistas. Por su parte, el PMI manufacturas de **Francia**, también según su lectura final de mayo, bajó hasta los 49,7 puntos (mínimo en 2 meses) desde los 52,8 puntos de abril, quedando no obstante por encima de los 48,9 puntos de su lectura *flash* del mismo mes, que era lo proyectado por el consenso. Finalmente, destacar que el PMI manufacturas de **Italia** subió en su lectura de mayo hasta los 52,9 puntos (máximo en 4 años) desde los 52,1 puntos de abril, situándose además por encima de los 52,5 puntos que esperaban los analistas del consenso.

. Según dio a conocer el BCE, **el crecimiento del agregado M3 de la Eurozona**, que incluye el efectivo en circulación y los depósitos a la vista (cuentas corrientes), los depósitos de ahorro y otros depósitos a corto plazo e instrumentos financieros líquidos adicionales, como depósitos a plazo de mayor tamaño, participaciones en fondos del mercado monetario y otros activos cercanos al dinero, **se situó en el 2,7% en el mes de abril, por debajo del 3,2% del mes de marzo**, que era lo que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*.

En abril y en tasa interanual los créditos concedidos por las entidades de la Eurozona a los hogares crecieron el 3,0%, misma tasa a la que lo habían hecho en marzo, **mientras que los créditos concedidos a las empresas no financieras lo hicieron a una tasa interanual del 3,4%**, en este caso a un ritmo superior al 3,2% del mes precedente. En conjunto, el crecimiento interanual del crédito al sector privado, que abarca tanto a los hogares como a las empresas no financieras, se situó en el 3,5% en abril, sin cambios respecto al mes anterior.

. La agencia estadística europea Eurostat publicó que, en el mes de abril, **la tasa de desempleo ajustada estacionalmente de la Eurozona se situó en el 6,3%, sin cambios respecto a marzo de 2026 y también estable frente a abril de 2025**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba que la tasa descendiera hasta el 6,2% en el mes analizado. Según las estimaciones de Eurostat al cierre del mes de abril había 11,075 millones de desempleados en la Eurozona. Además, y con relación al mes de marzo el número de desempleados bajó en 84.000 personas en la Eurozona, mientras que, con relación a abril de 2025 el desempleo aumentó en 45.000 personas en la Eurozona.

Las cifras más recientes disponibles muestran que los países con mayores tasas de desempleo en la Eurozona siguen siendo Finlandia, con una tasa del 10,6%; España, con una tasa del 10,3%; y Grecia con una del 9,5%. En sentido contrario, los países con las tasas de desempleo más bajas son Malta, con una tasa del 3,6%; Alemania con una tasa del 3,8%; Países Bajos con una tasa del 3,9%; y Eslovenia, con una tasa del 4,1%;

Cabe destacar que la Eurozona mantiene una tasa de desempleo históricamente baja para sus estándares. Además, la mejora mensual continuó en abril, aunque de forma moderada. No obstante, persiste una gran divergencia entre países: Finlandia, España y Grecia siguen registrando tasas de desempleo muy superiores a la media, mientras que Malta, Países Bajos y Alemania mantienen mercados laborales mucho más ajustados.

. La Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, publicó que **las ventas minoristas de Alemania descendieron el 0,3% en abril con relación a marzo**, igualando el ritmo de descenso registrado en el mes anterior, cuya cifra fue revisada a la baja. Este resultado supone el cuarto mes consecutivo de contracción, ya que la elevada incertidumbre derivada del conflicto en Oriente Medio siguió afectando negativamente la confianza de los consumidores y su disposición a gastar.

Por categorías, **las ventas de productos no alimentarios descendieron un 2,2% en abril**, mientras que el comercio *online* y por correo registró una caída aún más pronunciada, del 4,7%. En contraste, las ventas de alimentos aumentaron un 3,2%, compensando parcialmente la debilidad observada en el resto de segmentos.

En términos interanuales, las ventas minoristas retrocedieron un 0,3% en el mes de abril (-0,2% en marzo; dato revisado a la baja), lo que sugiere que la demanda de los hogares continúa siendo moderada a pesar de la desaceleración de las presiones inflacionistas.

Martes, 2 de junio 2026

Los datos reflejan que el consumo privado en Alemania sigue mostrando señales de debilidad. Aunque la inflación se ha moderado y el poder adquisitivo de los hogares debería estar mejorando gradualmente, factores como la incertidumbre geopolítica, la cautela de los consumidores y unas perspectivas económicas todavía frágiles están limitando la recuperación del gasto. La fortaleza del segmento alimentario no ha sido suficiente para compensar las caídas en bienes no alimentarios y en el comercio electrónico, dos áreas especialmente sensibles a la confianza del consumidor.

• REINO UNIDO

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas del Reino Unido, el PMI manufacturas que elabora S&P Global, subió en su lectura final del mes de mayo hasta los 53,9 puntos desde los 53,7 puntos de abril, superando además los 53,7 puntos de su lectura preliminar del mismo mes, que era lo que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad en el sector con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Según indican en su informe los analistas que elaboran los índices, **la actividad manufacturera del Reino Unido aceleró su recuperación en mayo, con un aumento de la producción y del optimismo empresarial, ambos en sus niveles más altos de los últimos tres meses.** Sin embargo, la sostenibilidad de esta mejora es incierta. El crecimiento actual está impulsado en gran medida por empresas y clientes que están adelantando compras para protegerse de posibles subidas de precios y problemas de suministro relacionados con conflictos bélicos. Este impulso podría ser temporal, ya que disminuirá cuando los clientes hayan acumulado suficientes inventarios de seguridad.

Los fabricantes también están sufriendo las consecuencias de: i) un incremento de precios que ha alcanzado un máximo cercano a los últimos cuatro años; y de ii) unas cadenas de suministro que están bajo presión, provocando escasez de materiales y mayores plazos de entrega. Es por ello que los riesgos para el sector seguirán siendo elevados mientras persista la incertidumbre geopolítica generada por la guerra en Oriente Medio, que amenaza a rutas comerciales estratégicas como el Estrecho de Ormuz.

En conclusión, **el sector manufacturero británico muestra una recuperación sólida a corto plazo, pero gran parte del crecimiento parece estar impulsado por compras anticipadas y no por una demanda estructuralmente más fuerte.** Los elevados precios, los problemas logísticos y los riesgos geopolíticos podrían frenar o revertir esta mejora en los próximos meses.

• EEUU

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de EEUU, el PMI manufacturero que elabora S&P Global, subió en su lectura final de mayo hasta los 55,1 puntos desde los 54,5 puntos de abril, aunque se situó por debajo de los 55,3 puntos de su lectura preliminar, que era lo esperado por los analistas del consenso de *FactSet*. La final de mayo es la lectura más elevada que alcanza este indicador desde mayo de 2022. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad en el sector con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En su informe, los analistas de S&P Global señalan que, **a primera vista, el sector manufacturero parece estar funcionando a pleno rendimiento, pero si se examina más de cerca, la situación no es tan clara.** Según estos analistas, el PMI general ha alcanzado su nivel más alto en cuatro años, con un fuerte crecimiento de la producción industrial por segundo mes consecutivo en respuesta a un nuevo y marcado aumento de los pedidos. Sin embargo, desde el estallido de la guerra en Oriente Medio se ha observado que la producción y la demanda se han visto impulsadas por la acumulación de inventarios, ya que las empresas están preocupadas por el aumento de los precios y las dificultades de suministro.

Martes, 2 de junio 2026

Esta acumulación de existencias volvió a ser ampliamente evidente en mayo y dificulta obtener una lectura precisa de la salud subyacente de la economía manufacturera, ya que el crecimiento se moderará una vez que este proceso de almacenamiento llegue a su fin. La incidencia de retrasos en las cadenas de suministro es la más alta desde agosto de 2022. La compra de inventarios de seguridad no solo está agravando las restricciones de suministro derivadas del cierre del estrecho de Ormuz, sino que también está impulsando al alza los precios de una amplia variedad de insumos.

El consiguiente fuerte aumento de los precios de producción envía una señal preocupante de que la inflación en el conjunto de la economía aún podría seguir aumentando en los próximos meses.

Un índice similar, pero elaborado por *the Institute for Supply Management (ISM)*, el **ISM manufacturero de EEUU subió en su lectura de mayo hasta los 54,0 puntos desde los 52,7 puntos de abril**, superando a su vez los 53,2 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. La lectura fue la más elevada desde mayo de 2022. Igualmente, cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad en el sector con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Según ISM, la mejora estuvo impulsada principalmente por:

- **Un aumento de los nuevos pedidos**, reflejando una demanda más fuerte.
- **Un crecimiento sostenido de la producción industrial**.
- Una expansión continuada de la actividad manufacturera por varios meses consecutivos.
- **Inventarios de clientes considerados bajos**, lo que favorece nuevas órdenes de producción.

Sin embargo, el informe también destacó algunos factores de preocupación:

- **El componente de empleo manufacturero continuó en terreno contractivo**, aunque mejoró con relación a abril.
- Los plazos de entrega de proveedores siguieron alargándose.
- **El índice de precios pagados permaneció en niveles elevados**, aunque menores que en abril, señalando presiones inflacionistas persistentes sobre materias primas, energía y transporte.

En conjunto, **el dato de mayo sugiere que la industria estadounidense mantiene un ritmo de expansión robusto, aunque el aumento de precios y las tensiones en las cadenas de suministro continúan representando riesgos** para la evolución futura del sector.

Según la Oficina del Censo, dependiente del Departamento de Comercio, **el gasto en construcción en EEUU aumentó un 0,4% en abril con respecto al mes anterior**, después de un incremento revisado del 0,2% en marzo. Con ello, el indicador registró su segundo avance mensual consecutivo. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba un incremento de esta variable en el mes del 0,3%.

El crecimiento estuvo impulsado principalmente por el sector privado, donde el gasto aumentó un 0,4%. Dentro de este segmento, la construcción residencial avanzó un 0,8%, gracias al fuerte incremento de la inversión en viviendas unifamiliares (+1,4%), que compensó la ligera caída observada en los proyectos multifamiliares (-0,3%). En contraste, la inversión en estructuras no residenciales, incluyendo oficinas, fábricas y edificios comerciales, descendió un 0,2%.

Por su parte, **el gasto en construcción pública también creció un 0,4% durante el mes**. Tanto la construcción residencial pública (+0,7%) como la no residencial (+0,4%) contribuyeron al avance general del sector.

En términos interanuales, el gasto total en construcción se situó un 0,9% por encima del nivel registrado en abril de 2025, mostrando una expansión moderada de la actividad constructora pese a la persistencia de costes de financiación elevados y a la desaceleración de algunos segmentos inmobiliarios.

Martes, 2 de junio 2026

- **CONFLICTO DE ORIENTE MEDIO**

. Según *Bloomberg*, **ayer hubo mucho “ruido” en relación a las negociaciones entre EEUU e Irán**, después de que el presidente de EEUU, Donald Trump, dijese que las mismas continúan a un ritmo acelerado. Todo ello después de que Irán anunciase que había suspendido las conversaciones y amenazara con interrupciones del tráfico marítimo en el Mar Rojo como respuesta a la ofensiva terrestre de Israel en el Líbano. El Líbano anunció posteriormente un alto el fuego parcial entre Israel y Hezbollah tras una llamada de Trump al primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu, y anunció que Israel acordó parar los ataques en Beirut. No obstante, Netanyahu comunicó que continuará atacando Beirut si Hezbollah sigue disparando sobre Israel y subrayó que la campaña de las FDI (Fuerzas de Defensa de Israel) en el sur del Líbano continuará. No está claro si Irán se ha calmado ante los últimos acontecimientos

Trump dio opiniones contradictorias sobre el estado de las negociaciones con Irán, diciendo que cree que un acuerdo podría alcanzarse la próxima semana, mientras antes había expresado desinterés en continuar con unas negociaciones lentas. Todo ello, tras la información del fin de semana en la que Trump había devuelto a Irán la propuesta revisada, incluyendo un lenguaje más severo en relación al estrecho de Ormuz y unos compromisos más claros del país asiático sobre sus concesiones nucleares. No obstante, en la madrugada del lunes ambas partes se vieron envueltas en escaramuzas en el Estrecho de Ormuz.

Noticias destacadas de Empresas

. La compañía española de energías renovables **GREENERGY (GRE)** comunicó a la CNMV que ha firmado en Chile un nuevo contrato de venta de energía a largo plazo (PPA) con un *offtaker* con calificación crediticia grado de inversión (*investment grade*) otorgada por Moody's y Fitch.

El contrato firmado consiste en un PPA híbrido que combina generación solar fotovoltaica y almacenamiento en baterías, permitiendo garantizar el suministro de energía limpia incluso fuera de las horas de irradiación solar. Este acuerdo está vinculado a la quinta fase de la plataforma Oasis de Atacama, uno de los proyectos estratégicos de GRE en Chile. El acuerdo prevé la venta de 350 GWh al año durante 12 años y entrará en vigor el 1 de enero de 2028. Está previsto que el proyecto entre en operación en el 3T2027. La fase 5 de Oasis de Atacama, “Algarrobal”, cuenta con una capacidad de 242 MW solares y 1.412 MWh de almacenamiento.

La compañía destacó que este nuevo contrato se enmarca en la expansión de su modelo de hibridación solar y baterías, que recientemente amplió hasta alcanzar 2,5 GW solares y 14 GWh de almacenamiento en Oasis de Atacama. Además, GRE está replicando este modelo tanto en la zona central de Chile a través de Central Oasis como en España mediante la plataforma Iberian Oasis.

Con este nuevo PPA, GRE continúa reforzando la visibilidad de ingresos a largo plazo de sus activos de almacenamiento y generación renovable, consolidando su posición como uno de los principales desarrolladores de proyectos híbridos de energía solar y baterías en Latinoamérica.

. **PHARMAMAR (PHM)** anuncia que la Comisión Europea (CE) ha aprobado la combinación de Zepzelca® (lurbinectedina) con atezolizumab (Tecentriq®) como tratamiento de mantenimiento en primera línea para pacientes adultos con cáncer de pulmón de célula pequeña (CPCP) en estadio extendido cuya enfermedad no haya progresado tras la terapia de inducción estándar. Esta aprobación se produce después de que el pasado 27 de marzo de 2026, el Comité de Medicamentos de Uso Humano (CHMP) de la Agencia Europea del Medicamento (EMA) diera su opinión positiva a este tratamiento.

Martes, 2 de junio 2026

. **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 447.926.088,51, que representa, aproximadamente, el 30,68% del importe monetario máximo del tercer tramo.

. El Consejo de Administración de **NATURHOUSE (NTH)**, en su sesión celebrada el día 29 de mayo de 2026, ha acordado distribuir EUR 3.000.000 brutos como dividendos con cargo a reservas de libre disposición, lo que supone una distribución de EUR 0,05 brutos por acción. El pago se efectuará el próximo día 27 de julio de 2026. La fecha límite para contratar acciones de NTH que den derecho a percibir el dividendo (*last trading - date*) será el próximo día 22 de julio de 2026, siendo el día 23 de julio de 2026 el *ex - date*, es decir, la fecha a partir de la cual las acciones de NTH se negociarán sin derecho a percibir dividendo y por tanto será el 24 de julio de 2026, la fecha de corte o *record- date*.

. **VISCOFAN (VIS)** informó a la CNMV que, en relación con el sistema de dividendo opcional "Viscofan Retribución Flexible" correspondiente al ejercicio 2026 aprobado en fecha 24 de abril de 2026 por la Junta General de Accionistas de la sociedad, y como continuación de la comunicación del día 22 de mayo de 2026, el secretario del Consejo de Administración ha determinado las cuestiones pendientes de concretar con relación al dividendo opcional. En particular, se han concretado los siguientes extremos:

- El importe de mercado de referencia del aumento de capital asciende a EUR 86 millones.
- El número máximo de acciones nuevas a emitir en virtud del aumento de capital es de 1.437.500.
- El número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción nueva es de 32.
- El importe nominal máximo del aumento de capital asciende a EUR 1.006.250.
- El importe nominal máximo del dividendo complementario bruto por acción es de EUR 1,799.
- El importe agregado máximo del dividendo complementario bruto es de EUR 82.754.000.

. **Expansión** informó ayer que **TELEFÓNICA (TEF)** comunicó que ha alcanzado un acuerdo para adquirir LineoX, operador de *backhaul* rural (conexión de torres de comunicaciones móviles con la red troncal a través de radioenlaces de microondas) al fondo Asterion Industrial Partners, como avanzó **Expansión** el pasado viernes. La firma del acuerdo entre ambas partes se produjo el pasado sábado, según supo el diario de fuentes conocedoras del proceso, y por un valor de empresa por encima de los EUR 90 millones.

TEF ha señalado que LineoX opera una de las principales redes rurales de radioenlaces de microondas en España, proporcionando infraestructura crítica de *backhauling* para la conectividad móvil, especialmente en zonas rurales y de menor densidad de población. Los enlaces de microondas se utilizan como alternativa a conectar las torres móviles con fibra óptica allí donde llegar con la fibra óptica es muy caro o muy difícil por la orografía.

. Según **Bolsamania.com**, **ACCIONA (ANA)**, como parte del consorcio CoastalTraX, se ha adjudicado el contrato, para diseñar y construir uno de los dos grandes lotes de la primera fase de la línea ferroviaria The Wave, en Queensland (Australia), que forma parte del plan para el desarrollo de infraestructuras de cara a los Juegos Olímpicos y Paralímpicos de Brisbane 2032. El proyecto abarca la construcción de 19 kilómetros de doble vía, lo que mejorará significativamente las conexiones entre las localidades de Beerwah y Caloundra, e impulsará el desarrollo residencial de Sunshine Coast, una de las regiones de más rápido crecimiento del sureste de Queensland.

ANA y sus socios Georgiou, Aurecon y Mott MacDonald, junto con el subcontratista ferroviario especializado DT Infrastructure, construirán infraestructuras complementarias como aparcamientos disuasorios, zonas de recogida de pasajeros, aparcamientos para bicicletas, paradas de autobús y senderos y conexiones con la red local circundante. También construirán un nuevo parque llamado "Aura Central", junto a la estación de Bells Creek (Aura), que contará con instalaciones deportivas y zonas recreativas. Finalmente, el consorcio mejorará varias carreteras locales existentes en las zonas aledañas.

Martes, 2 de junio 2026

Por otro lado, el diario *Expansión* informa hoy que ANA trabaja en el nombramiento de un nuevo equipo gestor en su filial australiana, después de que los hermanos Bede y Andre Noonan anunciaran que abandonarán este año el grupo español y venderán su participación del 17% en Geotech, la constructora local por la que ANA pagó EUR 180 millones en 2017. Los hermanos Noonan son en la actualidad el consejero delegado (CEO) y el director de operaciones (COO) de Acciona Australia.

Por otra parte, *Expansión* también informa hoy que ANA ha reforzado su posición en Centroamérica tras imponerse en la puja por la presa La Gina, un contrato licitado por la Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (Egehid) que incluye el aprovechamiento múltiple de las aguas de la cuenca alta del río Baní, en la provincia de Peravia (República Dominicana).

. **CELLNEX TELECOM (CLNX)** comunicó a la CNMV que el número de acciones compradas en ejecución del programa de recompra hasta el día 29 de mayo de 2026 asciende a 13.963.551, con un importe total satisfecho de EUR 376.848.743, lo que representa aproximadamente el 75% del importe de inversión máxima anunciado junto con el resto de características del programa de recompra el 6 de noviembre de 2025

. Según informó ayer *elEconomista.es*, la aseguradora **MAPFRE (MAP)** ha lanzado este lunes una emisión para colocar bonos entre los inversores. Se trataría de deuda calificada como Tier 2, es decir, deuda subordinada no garantizada que computa como capital de nivel 2, con la que ha captado EUR 500 millones después de anunciar también que realizará una recompra de obligaciones subordinadas. La compañía ya habría cerrado la operación a un interés de 145 puntos básicos sobre el tipo de referencia, o *midswap*, según datos de *Bloomberg*.

Posteriormente, MAP informó ayer que ha fijado los términos de una emisión de obligaciones subordinadas por importe nominal de EUR 500.000.000, con vencimiento el 9 de junio de 2037 (previéndose supuestos de amortización anticipada a opción de MAP y sujeto también a diferimiento en determinadas circunstancias), y con un precio de emisión del 99,968% de su valor nominal.

Las obligaciones devengarán un tipo de interés del 4,500% anual hasta el 9 de junio de 2036 (excluido) y, a partir de dicha fecha (incluida), las obligaciones devengarán un tipo de interés anual equivalente al mid-swap a 1 año (*1-year MidSwap Rate*) en esa fecha más un margen del 1,450%. Los intereses son pagaderos por periodos de intereses vencidos, el 9 de junio de cada año, comenzando el 9 de junio de 2027 (el pago estará también sujeto a diferimiento en determinadas circunstancias).

La emisión se realizará bajo el programa de emisión de valores de renta fija de MAP denominado “*EUR 5,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme*”, cuyo folleto de base fue aprobado por la CNMV el 2 de diciembre de 2025. Está previsto que el desembolso y cierre de la emisión se produzca el 9 de junio de 2026.

. Según *Expansión*, el Servicio Nacional del Consumidor de Chile (Sernac) ha presentado una demanda colectiva contra **BANCO SANTANDER (SAN)** vinculada al ciberataque sufrido por el grupo hace dos años. En mayo de 2024, SAN fue objeto de un ataque informático en el que fueron robados datos personales de clientes de Chile, España y Uruguay, así como de los 200.000 empleados de la entidad en todo el mundo. Las autoridades chilenas han iniciado el pleito tras fracasar las negociaciones mantenidas en los últimos meses para alcanzar un acuerdo extrajudicial. El Sernac solicita en su demanda el pago de una multa por cada consumidor afectado, con el límite del 30% de las ventas del producto o servicio implicado en el incidente.