

Martes, 9 de junio 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

09/06/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	08/06/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.805,40	1.793,10	-12,30	-0,68%	Junio 2025	18.200,0	-23,10	Yen/\$	1,154	
IBEX-35	18.344,9	18.223,1	-121,8	-0,66%	Julio 2026	---	---	Euro/£	1,156	
LATIBEX	6.815,40	6.677,60	-137,8	-2,02%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	50.866,78	50.786,01	-80,77	-0,16%	USA 5Yr (Tir)	4,29%	+1 p.b.	Brent \$/bbl	94,25	
S&P 500	7.383,74	7.405,73	21,99	0,30%	USA 10Yr (Tir)	4,57%	+3 p.b.	Oro \$/ozt	4.320,60	
NASDAQ Comp.	25.709,43	25.929,66	220,23	0,86%	USA 30Yr (Tir)	5,04%	+3 p.b.	Plata \$/ozt	67,13	
VIX (Volatilidad)	21,51	18,92	-2,59	-12,04%	Alemania 10Yr (Tir)	3,06%	+2 p.b.	Cobre \$/lbs	6,20	
Nikkei	64.024,60	65.416,63	1.392,03	2,17%	Euro Bund	125,27	-0,21%	Niquel \$/Tn	18.340	
Londres(FT100)	10.368,05	10.373,20	5,15	0,05%	España 3Yr (Tir)	2,81%	+1 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	8.218,24	8.199,29	-18,95	-0,23%	España 5Yr (Tir)	2,98%	+1 p.b.	1 mes	2,009	
Frankfort (DAX)	24.759,05	24.616,22	-142,83	-0,58%	España 10Yr (TIR)	3,49%	+2 p.b.	3 meses	2,312	
Euro Stoxx 50	6.062,07	6.062,29	0,22	0,00%	Diferencial España vs. Alemania	44	+1 p.b.	12 meses	2,842	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.663,92
IGBM (EUR millones)	1.768,33
S&P 500 (mill acciones)	5.195,56
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	9.888,59

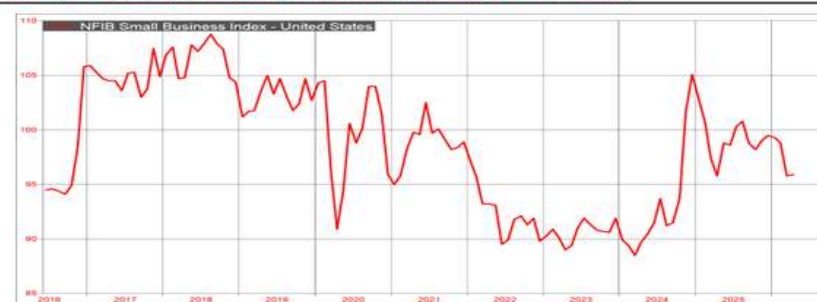
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,154

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	10,54	10,60	-0,06
BBVA	19,39	19,40	-0,01

Índice optimismo pequeñas empresas EEUU - 10 años

Fuente: the National Federation of Independent Business (NFIB); FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Balanza comercial (abril): Est: \$ -55.500 millones; ii) Ventas viviendas segunda mano (mayo): Est: 4,065 millones

iii) Inventarios mayoristas (abril; final): Est MoM: 0,5%; iv) Índice NFIB pequeñas empresas (mayo): Est: 96,0

Alemania: i) Balanza comercial (abril): Est: EUR 17.200 millones; ii) Producción industrial (abril): Est MoM: 0,8%; Est YoY: -1,2%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Viscofan-junio	1 x 32	03/06/2026 al 17/06/2026	Compromiso EUR 1,799

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

Los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER en su mayoría a la baja, aunque lejos de sus niveles más bajos del día. El incremento de la tensión en Oriente Medio tras los ataques entre Israel e Irán del pasado fin de semana, provocaron que, desde el comienzo de la

Martes, 9 de junio 2026

jornada, el precio del petróleo subiera con fuerza, lo que lastró tanto el comportamiento de los mercados de acciones como de los de bonos de la región. La llamada a la calma realizada por el presidente estadounidense Trump y el aparente acuerdo entre las partes de evitar nuevos enfrentamientos, acuerdo siempre condicionado a la situación en el Líbano, permitió que el precio del crudo se relajase a medida que avanzaba la sesión, propiciando la recuperación de los índices. En ello jugó también un importante papel el buen comportamiento del sector tecnológico, sobre todo de los valores relacionados con la IA, especialmente de los semiconductores, que rebotaron con cierta fuerza tras el duro castigo al que fueron sometidos el pasado viernes por las tomas de beneficios de los inversores. También el sector del lujo se comportó bien AYER en las bolsas europeas, siendo junto al del automóvil y junto con el sector del seguro de los pocos que cerraron el día en positivo. En sentido contrario, el de la construcción y materiales, el sector químico y el de la sanidad fueron los que peor lo hicieron en estos mercados al término de la jornada. Los precios de los bonos, por su parte, volvieron a ceder terreno, lo que propició un pequeño repunte de sus rendimientos a lo largo de toda la curva de tipos.

En Wall Street, los principales índices cerraron AYER al alza, con la excepción del Dow Jones, que lo hizo ligeramente a la baja, lastrado por el negativo comportamiento de algunos valores con un elevado peso en este índice, como es el caso de Microsoft (MSFT-US) o Apple (AAPL-US), que terminaron la jornada con significativos descensos. En este mercado fue igualmente el rebote de los valores relacionados con la IA, concretamente de las compañías de semiconductores y de los fabricantes de memorias, lo que propició el alza de los índices, junto con la relativa relajación de la tensión en Oriente Medio tras la “enérgica” intervención del presidente Trump que, a estas alturas de “la película”, parece el más interesado en acabar con un conflicto del que es en gran medida el principal responsable. La menor tensión en la región se dejó notar en el comportamiento del precio del petróleo, variable que cerró el día al alza, pero muy lejos de los niveles que había alcanzado de madrugada. Ello no impidió que los precios de los bonos volvieran a caer y que sus rendimientos subieran, con el del bono del Tesoro con vencimiento a 10 años situado ya “confortablemente” por encima del 4,5% y el del 30 años superando el 5%. Ello fue un lastre para algunos sectores/valores muy ligados a los bonos y que compiten con ellos por el “favor” de los inversores, como son el de las utilidades y las compañías inmobiliarias patrimonialistas, que fueron AYER los que peor se comportaron en este mercado.

HOY, y a la espera de que MAÑANA se den a conocer en EEUU las lecturas de la inflación de mayo en EEUU, lecturas que no van a traer buenas noticias, con la inflación general probablemente situándose ya por encima del 4%, los inversores se enfrentarán a unas agendas macroeconómica y empresarial bastante livianas, en las que destaca únicamente la publicación de la producción industrial de abril en Alemania y de las ventas de viviendas de segunda mano de mayo en EEUU.

Por todo ello, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran la jornada sin grandes cambios, probablemente ligeramente a la baja, pero sin un rumbo claramente definido, a la espera de la tendencia que adopta Wall Street tras su apertura, que será lo que determine cómo

Martes, 9 de junio 2026

cierran el día estas bolsas. El compás de espera en lo que hace relación a las negociaciones de paz en Oriente Medio, mientras se mantiene cerrado el estrecho de Ormuz, creemos que hará que los inversores se mantengan remisos a tomar nuevas posiciones en renta variable, al menos por el momento. Decir, por otra parte, que esta madrugada las principales bolsas asiáticas han cerrado al alza, lideradas por las de Japón y Corea del Sur, mercados en los que el fuerte rebote que han experimentado los valores de las compañías tecnológicas han impulsado al alza a sus índices.

Por lo demás, comentar que esta madrugada el dólar cede ligeramente terreno frente al resto de principales divisas; que los precios de los bonos suben algo, cediendo sus rendimientos; que el precio del petróleo viene a la baja, caída propiciada por la menor tensión en Oriente Medio; que el precio del oro sube de forma moderada y que el de la plata baja; y que los precios de las principales criptomonedas muestran un comportamiento mixto, pero sin grandes variaciones.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Iberpapel (IBG):** i) paga dividendo complementario ordinario a cargo 2025 por importe bruto de EUR 0,18 por acción; y ii) paga dividendo a cargo prima de emisión por importe de EUR 0,25 brutos por acción;
- **Oryzon Genomics (ORY):** participa en *Spring European MidCap Conference*;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según el Índice de Precios de Vivienda (IPV), dado a conocer por el Instituto Nacional de Estadística (INE), **en tasa interanual el precio de la vivienda subió en España el 12,9% en el 1T2026**, misma tasa a la que lo había hecho el trimestre precedente.

Por tipo de vivienda, **la tasa interanual del precio de la vivienda nueva se situó en el 1T2026 en el 9,1%** (11,2% en el 4T2025), **mientras que la tasa de crecimiento interanual del precio de la vivienda de segunda mano se situó en el 13,5%** (+13,1% en el 4T2025).

Con relación al 4T2025 los precios de la vivienda aumentaron en España 3,5% en el 1T2026. Por tipo de vivienda, tanto los precios de la vivienda nueva como los de la vivienda de segunda mano aumentaron un 3,5% en el 1T2026 respecto al nivel que presentaban en el 4T2025.

Martes, 9 de junio 2026

Por último, **destacar que los precios de la vivienda presentaron tasas interanuales de crecimiento positivas en todas las comunidades y ciudades autónomas en el 1T2026**. Las mayores subidas de precios se produjeron en Aragón y Región de Murcia (15,6% ambas) y Castilla y León y la ciudad autónoma de Ceuta (14,9% ambas). Y las menores, en Cataluña y Comunidad Foral de Navarra (10,5% ambas) y País Vasco (10,3%).

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. **La confianza de los inversores en la Eurozona volvió a mejorar en junio**, según la encuesta publicada por la consultora alemana Sentix. De este modo, en junio el índice Sentix general avanzó hasta los -13,4 puntos, desde los -16,4 puntos en mayo, encadenando así un segundo mes consecutivo de recuperación tras el fuerte deterioro registrado en abril. Además, la lectura superó ligeramente lo estimado por el consenso de analistas, que esperaba una lectura de -13,8 puntos, lo que apunta a una mejora del sentimiento económico algo más rápida de lo previsto.

La mejora se apoyó tanto en una percepción menos negativa de la situación actual como en una visión más favorable de los próximos meses. El subíndice de situación actual avanzó desde los -21,5 puntos de mayo, hasta los -19,3 puntos en junio, mientras que el de expectativas mejoró desde los -11,3 puntos del mes anterior, hasta los -7,3 puntos. Este último continúa siendo el principal motor de la recuperación del indicador, reflejando que **los inversores consideran que los riesgos para la actividad económica se han reducido respecto a los niveles observados durante la primavera**.

Pese a estos avances, los tres indicadores permanecen en terreno negativo, lo que indica que el pesimismo sigue predominando entre los participantes de la encuesta. Sin embargo, la evolución de los últimos dos meses apunta a una estabilización gradual del entorno económico de la Eurozona tras el fuerte deterioro provocado por la incertidumbre geopolítica y la debilidad del crecimiento. Aunque la confianza aún se sitúa claramente por debajo de los niveles registrados a comienzos de año, **la mejora de junio refuerza la percepción de que la economía europea podría estar entrando en una fase de normalización más que en un escenario de recesión profunda**, un mensaje que debería ser bien recibido por los mercados y que encaja con el escenario central que maneja actualmente el Banco Central Europeo (BCE).

. Según dio a conocer la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **los pedidos de fábrica de Alemania descendieron un 3,8% en abril con relación a marzo**, revirtiendo el aumento del 4,5% registrado en marzo y situándose por debajo de las expectativas de los analistas del consenso de *FactSet*, que esperaban una caída menor en el mes, del 3%.

Este descenso representa la segunda contracción mensual en lo que va de año y refleja una menor demanda en sectores clave de la industria alemana, especialmente en la industria automotriz (-5,3%), los equipos eléctricos (-16,3%) y la ingeniería mecánica (-7,4%). La debilidad fue generalizada entre las principales categorías de bienes, con los pedidos de bienes de consumo cayendo el 6,7%; los de bienes intermedios el 4,4% y los de bienes de capital el 2,9%.

La demanda procedente del exterior se redujo un 4,2%, debido principalmente al fuerte retroceso de los pedidos provenientes de los países de la Eurozona (-11,1%). En contraste, los pedidos desde países fuera de la Eurozona aumentaron un 0,8%. Por su parte, los pedidos nacionales también registraron una caída del 2,9%.

Excluyendo los grandes contratos puntuales, que suelen generar una elevada volatilidad en las estadísticas mensuales, **los pedidos industriales también descendieron un 3,8%**, lo que confirma que la debilidad no se explica únicamente por la ausencia de operaciones extraordinarias.

Desde una perspectiva más estable y menos afectada por fluctuaciones mensuales, los nuevos pedidos acumulados entre febrero y abril fueron un 3,1% inferiores a los observados en los tres meses anteriores. Sin embargo, al excluir los grandes pedidos, la actividad mostró una evolución más favorable: los nuevos pedidos aumentaron un 3,5%, lo que sugiere que la demanda subyacente de la industria alemana mantiene cierta resistencia pese al deterioro de los datos generales.

Martes, 9 de junio 2026

El dato es negativo para las perspectivas de crecimiento de la economía alemana a corto plazo, ya que los pedidos de fábrica suelen anticipar la evolución futura de la producción industrial. La fuerte caída de los pedidos procedentes de la Eurozona apunta a una demanda europea más débil, mientras que los retrocesos en sectores estratégicos como automoción y maquinaria reflejan un entorno industrial todavía frágil. No obstante, el incremento del 3,5% en los pedidos subyacentes en el periodo febrero a abril (sin grandes contratos) y el crecimiento de los encargos procedentes de países fuera de la Eurozona indican que la desaceleración podría no ser tan severa como sugiere el dato principal. Esto apunta a una economía industrial que sigue enfrentando dificultades, pero que conserva ciertos focos de resistencia.

• CHINA

La Administración General de Aduanas de China informó de que **el superávit comercial de China se amplió hasta \$ 105.430 millones en mayo de 2026, frente a los \$ 102.720 millones registrados en el mismo mes de 2025**, superando ampliamente las previsiones del consenso de analistas, que eran de un saldo positivo cercano a los \$ 92.100 millones. Se trata del mayor superávit comercial desde enero, impulsado por un fuerte crecimiento tanto de las exportaciones como de las importaciones. En el mes analizado el superávit comercial de China con EEUU aumentó hasta los \$ 26.020 millones.

En mayo, **las exportaciones aumentaron un 19,4% en tasa interanual, alcanzando un máximo histórico de \$ 376.780 millones**, acelerándose desde el crecimiento del 14,1% registrado en abril y superando las expectativas de los analistas. El avance estuvo favorecido por la solidez de la demanda internacional, especialmente de productos tecnológicos, semiconductores y equipamiento relacionado con la IA. Además, muchas empresas adelantaron pedidos y reforzaron inventarios ante el riesgo de que la guerra en Oriente Medio provocara nuevas subidas de los precios energéticos y disrupciones en las cadenas de suministro.

Por su parte, **las importaciones crecieron en mayo un 27,4% en tasa interanual, hasta los \$ 271.350 millones**, también por encima de las previsiones y acelerándose respecto al incremento del 25,3% observado en abril. Este comportamiento refleja tanto la fortaleza de las compras de componentes tecnológicos y equipos para centros de datos e inteligencia artificial como las medidas adoptadas por China para estimular el consumo interno y sostener la actividad económica.

En el acumulado de los cinco primeros meses de 2026 (5M2026), el superávit comercial chino alcanzó \$ 451.710 millones, cifra inferior a los \$ 471.900 millones registrados en el mismo período del año anterior. Aunque las exportaciones crecieron un 15,5%, las importaciones avanzaron a un ritmo aún mayor, del 24,5%, reduciendo parcialmente el excedente comercial.

Los datos confirman que el sector exterior sigue siendo uno de los principales motores de la economía china en 2026. Sin embargo, parte del actual impulso exportador podría ser temporal, ya que responde al adelantamiento de pedidos y a la acumulación preventiva de inventarios por parte de empresas extranjeras.

• CONFLICTO DE ORIENTE MEDIO

Irán e Israel acordaron cesar los ataques mutuos tras el intercambio de represalias del fin de semana, que había despertado temores de una reanudación de la guerra. Ambas partes advirtieron que responderán a cualquier nueva provocación de la otra. Los ataques israelíes fueron descritos como relativamente limitados y, según informes, dañaron una instalación petroquímica. Los misiles iraníes, lanzados en respuesta a un ataque israelí contra Hezbolá en Beirut, también fueron interceptados.

Fuentes de *Axios* describieron una llamada telefónica entre el presidente Trump y el primer ministro israelí Netanyahu, en la que Trump instó a evitar una escalada. Según los informes, **Israel se estaba preparando para una oleada de ataques a gran escala contra Irán antes de que Trump advirtiera que EEUU podría no acudir en ayuda de Israel**, lo que llevó a Netanyahu a cancelar la ofensiva prevista. Estos acontecimientos pusieron de manifiesto la fragilidad del alto el fuego tras los

Martes, 9 de junio 2026

repetidos enfrentamientos entre EEUU e Irán en las últimas semanas. Israel ha continuado su campaña contra Hezbolá, mientras que **Irán condiciona un acuerdo con EEUU al fin de las hostilidades en el Líbano**.

Irán exige acceso inmediato a parte de sus activos congelados, mientras que la administración Trump sostiene que eso solo ocurrirá en fases posteriores de las negociaciones. **La insistencia de Irán en gestionar el estrecho de Ormuz mediante el cobro de tarifas choca con las exigencias estadounidenses de libre y plena navegación**. Aunque Trump afirma que Irán se ha comprometido a no adquirir armas nucleares, siguen existiendo dudas sobre el destino de las reservas de uranio enriquecido del país.

Noticias destacadas de Empresas

. Ana Botín, presidenta de **BANCO SANTANDER (SAN)**, ha criticado duramente los impuestos a la banca en Reino Unido, afirmando que el régimen actual "no tiene sentido económico", mientras las entidades financieras se preparan para un impacto mayor si Sir Keir Starmer es sustituido por un primer ministro más a la izquierda. Botín, presidenta ejecutiva del grupo español, declaró a *Financial Times* que si el objetivo del Gobierno británico es impulsar el crecimiento, entonces gravar a los bancos más que a otras empresas no tiene sentido económico.

Según las normas introducidas tras la crisis financiera de 2008, los bancos que operan en Reino Unido deben pagar un impuesto sobre sus balances y un recargo sobre los beneficios, además del impuesto de sociedades habitual. Botín aseguró que "La pregunta es: ¿por qué señalar a los bancos en particular e imponerles impuestos adicionales? Ya pagamos un impuesto de sociedades de alrededor del 30%, nuestros márgenes de beneficio están muy lejos de los de los monopolios y no estamos obteniendo ganancias extraordinarias. Si las autoridades buscan sectores que generen rendimientos excepcionales, hay otros sitios por donde empezar".

. *Expansión* informa hoy que **IBERDROLA (IBE)** invertirá alrededor de BR\$ 25.000 millones (unos EUR 4.500 millones) en la puesta en marcha de nuevas infraestructuras eléctricas en el estado brasileño de Bahía hasta 2030 impulsando, de esta forma, su apuesta por las redes eléctricas en Brasil. Este plan, llevado a cabo por su filial Neoenergía Coelba, incluye 54 nuevas subestaciones, así como más de 2.000 kilómetros de líneas de alta tensión y otros 42.000 kilómetros de redes de media tensión.

Por otro lado, *Expansión* informó ayer que IBE y Vodafone España han alcanzado un acuerdo para la comercialización recíproca de servicios de electricidad y telecomunicaciones del que se beneficiarán potencialmente 16 millones de clientes de las dos compañías (6 millones de clientes de la teleco y 10 millones de clientes de la energética).

Así, los clientes de Vodafone España -controlada por la firma financiera británica Zegona- que contraten a partir de hoy, 8 de junio, la electricidad con IBE se beneficiarán de un descuento de EUR 10 al mes durante 2 años en su paquete de telecomunicaciones; mientras que los clientes de IBE que contraten los servicios de fibra y móvil de su vivienda con Vodafone recibirán la misma cuantía (EUR 10 al mes durante 2 años) en saldo de Mi Iberdrola, el programa de fidelización de la energética, para emplearlos en su factura de la luz o en cualquier servicio o producto ofertado por la energética

. **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 602.382.985,25, que representa, aproximadamente, el 41,26% del importe monetario máximo del tercer tramo.

Martes, 9 de junio 2026

. *Expansión* informó que la cadena de supermercados **DIA** pretende garantizar la mejor experiencia de compra a sus clientes, de manera que este verano, creará más de 1.000 empleos, un 25% más de los que generó el verano pasado. La mitad de los nuevos puestos de trabajo (500) serán en el centro y en el norte (Galicia, Asturias, Cantabria, Navarra, País Vasco, Castilla y León, Madrid, La Rioja y Aragón), 300 en el sur de la península (Andalucía y Extremadura), y 200 en la costa mediterránea (Levante y Cataluña).

Por comunidades, Andalucía y Castilla y León lideran este año las contrataciones veraniegas. Las contrataciones se centrarán en personal para sala de ventas y almacén, siendo los perfiles más demandados los de equipo dedicado a labores de caja o reposición, clave para reforzar la operativa de tienda y la atención al cliente durante el periodo estival. En el área de almacén, el puesto más solicitado sería el de operario/a de almacén, orientado a reforzar la actividad durante la campaña de verano.

. **CELLNEX (CLNX)** comunicó a la CNMV que el número de acciones compradas en ejecución del programa de recompra hasta el día 5 de junio de 2026 asciende a 15.136.712, con un importe total satisfecho de EUR 410.051.568, lo que representa aproximadamente el 82% del importe de inversión máxima anunciado junto con el resto de características del programa de recompra mediante la comunicación del 6 de noviembre de 2025.

. **BANCO SABADELL (SAB)** comunicó a la CNMV que el importe satisfecho por las acciones compradas hasta el día 5 de junio de 2026 bajo el Programa de Recompra asciende a EUR 62.975.279,15, lo que representa aproximadamente, el 17,25% del importe monetario máximo del Programa de Recompra, quedando por tanto pendiente de ejecución aproximadamente el 82,75% del citado importe.

El número total de acciones compradas bajo el actual Programa de Recompra asciende a 22.173.401 acciones (que representan el 0,441% del capital social actual). Con estas compras, SAB ha recomprado en 2026, a cargo de la remuneración aprobada del ejercicio 2025 (hasta EUR 800 millones en recompras), aproximadamente el 3,14% de su capital social a esa fecha.

. *Expansión* informa hoy que el Ministerio de Defensa ha adjudicado a **INDRA (IDR)** y GMV los dos lotes de un acuerdo marco para el despliegue y operación de sistemas de comunicación y control militar que se pueden montar tanto en territorio nacional como en zonas de operación internacional por un importe conjunto cercano a los EUR 42 millones.

. Según informa hoy *Expansión*, los principales ejecutivos de quince grupos de aerolíneas exigieron ayer por carta a la Comisión Europea (CE) que no amplíe el Régimen Europeo de Comercio de Emisiones (ETS) porque temen un incremento de los costes y de los precios de los billetes y, en última instancia, que el continente pierda conectividad. Entre los firmantes figuran Luis Gallego (**IAG**, matriz de Iberia, British Airways, Vueling y Level), Carlos Muñoz (Volotea), Michael O'Leary (Ryanair), Benjamin Smith (Air France-KLM), Carsten Spohr (Lufthansa) y Kenton Jarvis (easyJet).



"Link Securities SV, S.A. no asume ninguna responsabilidad por posibles errores de hecho u opinión contenidos en este documento, el cual está basado en información obtenida de fuentes fidedignas. Este documento no representa una oferta de compra o venta de valores. Los clientes de Link Securities SV, S.A. y sus empleados pueden tener una posición o haber realizado transacciones sobre cualquiera de los valores a los que se hace referencia en este documento".

"Link Securities SV, S.A. es una entidad sometida a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)"