

Viernes, 12 de junio 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

12/06/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	11/06/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	Yen/\$	Euro/£
IGBM	1.785,20	1.799,20	14,00	0,78%	Junio 2025	18.698,0	407,90	1,157	160,25	
IBEX-35	18.142,7	18.290,1	147,4	0,81%	Julio 2026	18.586,0	295,90	1,157		
LATIBEX	6.655,50	6.738,50	83,0	1,25%						
DOWJONES	49.918,78	50.848,75	929,97	1,86%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
S&P 500	7.266,99	7.394,30	127,31	1,75%	USA 5Yr (Tir)	4,17%	-10 p.b.	Brent \$/bbl		90,38
NASDAQ Comp.	25.169,50	25.809,66	640,16	2,54%	USA 10Yr (Tir)	4,45%	-9 p.b.	Oro \$/ozt		4.074,85
VIX (Volatilidad)	22,22	19,44	-2,78	-12,51%	USA 30Yr (Tir)	4,95%	-8 p.b.	Plata \$/ozt		63,80
Nikkei	64.217,27	66.020,04	1.802,77	2,81%	Alemania 10Yr (Tir)	3,03%	-3 p.b.	Cobre \$/lbs		6,09
Londres(FT100)	10.254,81	10.303,88	49,07	0,48%	Euro Bund	125,63	0,34%	Níquel \$/Tn		17,440
Paris (CAC40)	8.161,83	8.200,80	38,97	0,48%	España 3Yr (Tir)	2,79%	-1 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Frankfort (DAX)	24.195,31	24.209,71	14,40	0,06%	España 5Yr (Tir)	2,98%	-1 p.b.	1 mes		2,088
Euro Stoxx 50	6.009,95	6.056,96	47,01	0,78%	España 10Yr (TIR)	3,48%	-2 p.b.	3 meses		2,397
					Diferencial España vs. Alemania	45	+1 p.b.	12 meses		2,841

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.652,31
IGBM (EUR millones)	1.741,66
S&P 500 (mill acciones)	5.983,90
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	9.983,93

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,157

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	10,87	10,47	0,40
BBVA	20,00	19,32	0,68

Índice de sentimiento de los consumidores EEUU - 10 años

Fuente: Universidad de Michigan; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: Índice sentimiento consumidores (junio; preliminar): Est: 47,8

Alemania: i) IPC (mayo; final): Est MoM: -0,2%; Est YoY: 2,6%; ii) IPC arminizado (mayo; final): Est MoM: -0,1%; Est YoY: 2,7%

Francia: i) IPC (mayo; final): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 2,4%; ii) IPC arminizado (mayo; final): Est MoM: 0,2%; Est YoY: 2,8%

España: i) IPC (mayo; final): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 3,2%; ii) IPC arminizado (mayo; final): Est MoM: 0,1%; Est YoY: 3,6%

Reino Unido: i) PIB (abril): Est MoM: -0,1%; ii) Prod Industrial (abril): Est MoM: 0,0%; iii) Prod manufacturas (abril): Est: 0,2%

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
Tubacex-junio	1 x 63	12/06/2026 al 26/06/2026	Compromiso EUR 0.05

Comentario de Mercado (aproximadamente 7 minutos de lectura)

En una sesión de elevada volatilidad, en la que los mercados financieros se movieron al son marcado por los posts del presidente estadounidense Trump en su red social y en la que la importante reunión de política monetaria que celebró el Consejo de Gobierno del BCE pasó algo desapercibida, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER en su mayoría al alza**, aunque por debajo de sus niveles más altos del día, alcanzados a media sesión. Desde primera hora de la

Viernes, 12 de junio 2026

jornada las bolsas europeas mostraron fortaleza, animadas por el hecho de que, tras los ataques de EEUU a Irán de la noche precedente y la consiguiente respuesta del país persa, la situación parecía haberse calmado, con las partes llamando a un nuevo acercamiento. El precio del petróleo cedía terreno, los precios de los bonos subían levemente y sus rendimientos caían, y los índices europeos, yendo de menos a más, presentaban significativos avances. Este escenario duró hasta que Trump volvió a amenazar a Irán con fuertes ataques, tan pronto como esa misma tarde, y con hacerse con el control de sus principales infraestructuras petrolíferas. Inmediatamente después de este mensaje, el precio del petróleo comenzó a subir y las bolsas se giraron a la baja, cediendo los índices casi todo lo ganado. Posteriormente, y durante la última hora de la sesión, la fortaleza mostrada por los valores relacionados con las infraestructuras para el desarrollo del IA, algunos de ellos con un elevado peso en los índices, permitieron a éstos recuperar algo de lo cedido y cerrar la jornada con ganancias.

Entre medias quedó la reunión de política monetaria del BCE que, tal y como esperábamos, cumplió con lo esperado, con el organismo subiendo sus tres tasas de interés de referencia en 25 puntos básicos, situando la general de depósito en el 2,25%, en aras a combatir la elevada inflación, producto del repunte experimentado por los precios de la energía, alza que ya está comenzando a filtrarse al resto de la economía -ver análisis en sección de Economía y Mercados-. Si bien el mercado sigue esperando una nueva alza de los tipos oficiales, bien en julio -muy poco probable-, bien en septiembre -dependerá del comportamiento de los precios del petróleo y del gas y, por tanto, de la evolución del conflicto de Oriente Medio-, el BCE no quiso AYER “mojarse” en este sentido, lo que fue bien acogido por los mercados de bonos de la región. En conjunto, el mensaje transmitido por el BCE es un intento de equilibrar la necesidad de preservar la credibilidad del objetivo del 2% con el reconocimiento de una economía que se está debilitando, reforzando la idea de prudencia y flexibilidad en los próximos movimientos del BCE.

En Wall Street la sesión fue claramente de menos a más. Si bien los índices comenzaron el día al alza, impulsados por los valores relacionados con el desarrollo de las infraestructuras de IA, concretamente las compañías fabricante de semiconductores y de memorias, no fue hasta que Trump volvió a mostrarse activo en las redes sociales cuando la bolsa estadounidense se disparó al alza, cerrando sus principales índices con fuertes avances, recuperando de esta forma gran parte de lo cedido en los últimos días. Así, y como en la fábula de “Pedro y el Lobo”, Trump anunció que anulaba los ataques masivos previstos contra Irán esa misma tarde, ya que, según dijo, el acuerdo de paz estaba al caer, algo que, una vez más, los inversores optaron por “comprar”. Los precios del crudo se giraron a la baja, los de los bonos subieron, cayendo sus rendimientos con fuerza -el del bono del Tesoro con vencimiento a 10 años cerró por debajo del 4,5% y el rendimiento del bono a 30 años por debajo del 5,0%- y los índices se dispararon al alza, liderados por los valores industriales, los de materiales y los tecnológicos. En este último sector, cabe destacar que AYER los inversores se decantaron claramente por los proveedores de equipos para el desarrollo de las infraestructuras de IA y castigaron a las compañías que invierten en las mismas y a las que ven amenazados sus negocios por esta nueva tecnología, concretamente las compañías de *software*.

Viernes, 12 de junio 2026

HOY la atención de los inversores la centrará sin ninguna duda el estreno en el Nasdaq estadounidense de SpaceX (SPCX-US), en lo que es la mayor salida a bolsa de la historia. Finalmente, las acciones de la compañía saldrán a un precio de \$ 135, tras recaudar \$ 86.000 millones en nuevo capital. La capitalización de salida de la empresa se acercará a los \$ 1,8 billones, lo que “no está mal” para una empresa que continúa “quemando caja” a ritmo acelerado y que seguirá haciéndolo los próximos años. Existe cierta preocupación de que la oferta pública récord de SpaceX (SPCX-US) pueda estar consumiendo gran parte del capital disponible de los inversores antes de las próximas mega salidas a bolsa de las empresas de IA, Anthropic y OpenAI. Destacar, no obstante, que las acciones de SpaceX (SPCX-US) probablemente comenzarán a cotizar cuando estén cerrando las bolsas europeas.

Por lo demás, cabe señalar que en la agenda macroeconómica del día destaca la publicación en Alemania, Francia y España de las lecturas finales de la inflación de mayo, que deben confirmar sus elevados niveles, y por la tarde, de la lectura preliminar de junio del índice de sentimiento de los consumidores de EEUU, que elabora la Universidad de Michigan y que se espera que, tras alcanzar en mayo su nivel más bajo de la serie histórica, haya repuntado ligeramente por las expectativas de un final cercano del conflicto de Oriente Medio.

Para empezar, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran claramente al alza, animados por la posibilidad de que EEUU e Irán cierren este fin de semana un acuerdo que sirva para alcanzar la paz definitiva en la región -para más detalles, ver la sección de Economía y Mercados-, y siguiendo de esta forma la estela dejada esta madrugada por las bolsas asiáticas, que han cerrado con importantes avances, lideradas por las de Japón, Taiwán y Corea del Sur, bolsas que se han visto impulsadas al alza con fuerza por los valores de semiconductores y por los fabricantes de memorias. Posteriormente, serán las noticias sobre el mencionado acuerdo de paz las que moverán las bolsas, *posts* de Trump incluidos, en un sentido u otro.

Decir, por último, que esta madrugada el dólar gana terreno ligeramente con relación al resto de principales divisas mundiales; que los precios y los rendimientos de los bonos se muestran estables; que el precio del petróleo cae, como también lo hacen el precio del oro y el de la plata; y que los precios de las principales criptomonedas vienen ligeramente a la baja.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Viernes, 12 de junio 2026

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Clínica Baviera (CBAV):** paga dividendo ordinario a cuenta de 2025 por importe bruto de EUR 1,57 por acción;
- **Tubacex (TUB):** descuenta derecho preferente de suscripción correspondiente al dividendo opcional por importe bruto de EUR 0,05 por acción; paga el día 9 de julio;

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

- **Frankfurt Airport (FRA-DE):** ventas, ingresos y estadística de tráfico de mayo;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Tal y como esperábamos, **el Consejo de Gobierno del BCE subió sus tasas de interés de referencia en 25 puntos básicos en su reunión de política monetaria de junio:** la de la facilidad de depósito hasta el 2,25%; la de referencia a corto plazo hasta el 2,4%; y la marginal de crédito hasta el 2,65%. Esta es la primera vez que el BCE sube sus tasas oficiales desde el ejercicio 2023.

El Consejo de Gobierno reconoce que el shock energético está deteriorando el crecimiento de la Eurozona al tiempo que empuja al alza los precios. Es por ello que en las nuevas proyecciones macroeconómicas se habría revisado al alza la inflación y a la baja el crecimiento del PIB. Además, **el BCE mantiene su estrategia de decidir reunión a reunión y en función de los datos, sin comprometerse con nuevas subidas automáticas.** El tono general es firme respecto a la inflación, pero prudente ante el debilitamiento de la economía.

Todo parece indicar que la subida de las tasas oficiales parece tener un carácter preventivo: **el BCE quiere evitar que el shock energético se traslade de forma duradera a la inflación subyacente y a las expectativas de inflación,** incluso a costa de aceptar un crecimiento más débil en el corto plazo.

Además, el organismo ha actualizado su cuadro macroeconómico para la Eurozona. **El BCE espera ahora que la inflación general alcance el 3,0% en 2026 (vs 2,6% estimación anterior) y el 2,3% en 2027 (vs 2,0%).** La inflación subyacente también se revisó al alza, hasta el 2,5% para ambos años, desde las estimaciones previas del 2,3% y el 2,2%, respectivamente. En cuanto al crecimiento económico, **el BCE redujo ligeramente sus proyecciones para el PIB de la Eurozona, pronosticando una expansión del 0,8% en 2026 (vs 0,9%) y del 1,2% en 2027 (vs 1,3%).**

En la rueda de prensa posterior a la reunión del Consejo de Gobierno del BCE, su presidenta, **la francesa Lagarde ha centrado su intervención en justificar la decisión del Consejo de Gobierno de endurecer la política monetaria ante la persistencia de una inflación todavía demasiado elevada en la Eurozona.** Ha subrayado que, aunque el repunte inicial de los precios estuvo vinculado principalmente a la energía, ahora **existen señales de que las presiones inflacionistas se están extendiendo a otros componentes de la economía, especialmente a los servicios y a los salarios, lo que aumenta el riesgo de que la inflación sea más persistente de lo previsto.**

Viernes, 12 de junio 2026

En cuanto a la actividad económica, ha descrito un entorno de crecimiento débil, con pérdida de dinamismo del consumo y de la inversión, aunque el mercado laboral sigue mostrando cierta resistencia. Aun así, ha reconocido que los riesgos geopolíticos y la incertidumbre siguen pesando sobre las perspectivas de crecimiento.

Sobre la política monetaria futura, **Lagarde ha insistido en que el BCE no ofrece una senda predeterminada de tipos y que las decisiones seguirán siendo dependientes de los datos, reunión a reunión**. Ha evitado comprometerse con nuevas subidas, pero ha mantenido un tono vigilante respecto a la inflación subyacente.

En conjunto, **su mensaje equilibra la necesidad de preservar la credibilidad del objetivo del 2% con el reconocimiento de una economía que se está debilitando**, reforzando la idea de prudencia y flexibilidad en los próximos movimientos del BCE.

- **EEUU**

. Según dio a conocer el Departamento de Comercio, **el índice de precios a la producción (IPP) de EEUU subió el 1,1% en mayo con relación a abril, igualando el avance del 1,1% registrado el mes precedente (dato revisado a la baja)** y superando las expectativas del consenso de analistas de *FactSet*, que apuntaban a un incremento del 0,6% del IPP en el mes analizado. El fuerte repunte estuvo impulsado por los precios de los bienes, que subieron un 2,8%. Más de la mitad del aumento mensual se explicó por el encarecimiento de la gasolina, cuyos precios se elevaron un 23,4%. También registraron incrementos significativos los precios del diésel, del combustible para aviación, de las resinas y materiales plásticos, de los productos químicos industriales y de los líquidos de gas natural. Por el contrario, los precios de la carne de cerdo descendieron un 10,1%, mientras que también se observaron caídas en los precios de la electricidad residencial y en los precios de los productos de papel sanitario. En conjunto, **los precios de los bienes de demanda final, excluyendo alimentos y energía, aumentaron un 0,8%, y los precios de los servicios aumentaron un 0,3%**.

En términos interanuales, el IPP subió en mayo el 6,5% (5,7% en abril), también superando de este modo el 6,4% que esperaba el consenso de analistas. La de mayo es la tasa de crecimiento más elevada que alcanza esta variable desde noviembre de 2022.

El IPP subyacente, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **aumentó en mayo un 0,4% respecto al mes anterior**. En este caso los analistas esperaban un incremento del 0,3% en el mes. En términos interanuales, el IPP subyacente aumentó un 4,9% (4,9% en abril), significativamente menos que el 5,4% proyectado por el consenso.

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **el número de nuevas peticiones de subsidios de desempleo aumentó en EEUU en 4.000 peticiones en la semana del 6 de junio, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 229.000 personas**, la más alta de los últimos tres meses. La cifra superó a las 217.000 peticiones proyectadas por el consenso de analistas. La media móvil de esta variable de las últimas cuatro semanas, variable que reduce la volatilidad del dato semanal, subió hasta las 219.000 solicitudes desde las 214.750 peticiones de la semana precedente.

Por su parte, **las peticiones continuadas de subsidios de desempleo**, que se consideran un indicador del desempleo en curso, **repuntaron en la última semana de mayo en 24.000 peticiones, hasta los 1,795 millones**, superando igualmente lo esperado por los analistas, que era de 1,78 millones de solicitudes.

Los datos siguen reflejando un mercado laboral relativamente sólido en términos históricos, prolongando el periodo de un entorno laboral con bajas tasas de despidos.

Viernes, 12 de junio 2026

• CONFLICTO DE ORIENTE MEDIO

. **Las tensiones de Oriente Medio se rebajaron ayer, después de que el presidente de EEUU, Donald Trump, elevara las expectativas de un acuerdo para finalizar el conflicto con Irán.** Trump anuló los ataques militares previstos, indicando que los puntos principales del acuerdo habían sido aprobados por los países de la región. Asimismo, Trump dijo a los periodistas que el memorando de entendimiento (MoU) podría firmarse durante este fin de semana en Europa, con su vicepresidente JD Vance liderando la expedición estadounidense.

Algunas fuentes indicaron a *Axíós* que ambas partes han reducido sus diferencias en el mecanismo de descongelación de los activos iraníes, en la reapertura del Estrecho de Ormuz durante el periodo de 60 días del alto el fuego, y en el establecimiento de un marco para negociar el asunto nuclear.

El portavoz del ministro de Exteriores iraní dijo que grandes partes del texto habían sido acordadas, pero que la conclusión final aún no se había alcanzado (aunque el presidente Trump entendió que el Líder Supremo iraní Khamenei había dado su visto bueno). No obstante, no ha quedado claro hasta qué punto las dos partes lograron aproximar posturas, ya que el Gobierno iraní se niega a ceder en sus líneas rojas sobre el levantamiento de sanciones, el desbloqueo de activos y la gestión del estrecho de Ormuz.

Por su lado, el primer ministro israelí, **Benjamin Netanyahu dijo que Israel no forma parte del MoU**, aunque destacó que el compromiso de Trump en el acuerdo incluye la retirada del uranio enriquecido iraní, el desmantelamiento de las instalaciones nucleares, la limitación de la capacidad de los misiles y la finalización del apoyo al terrorismo en la región.

Este giro de Trump viene después de su anuncio previo de que tenía planes de realizar ataques aéreos por tercer día consecutivo, amenazando con tomar la isla de Kharg y otras infraestructuras petrolíferas en algún momento futuro, con el objetivo de controlar los mercados de energía de Irán, aunque posteriormente se retractó de su amenaza si Irán firmaba el acuerdo de paz. Las negociaciones de paz entre ambas partes han continuado a pesar de los ataques, con diversas fuentes describiendo los mismos como tácticas de presión, más que la reanudación de un conflicto a escala total.

• JAPÓN

. **La producción industrial de Japón aumentó un 0,5% en abril con respecto al mes anterior**, por debajo de su lectura preliminar del 0,8%, y revertiendo la caída del 0,4% del mes anterior. La lectura supone el primer incremento desde el mes de enero, en un entorno de una demanda exterior resistente y una recuperación de la actividad manufacturera doméstica, aunque la escalada de la tensión en Oriente Medio continuó aumentando los riesgos de las cadenas de suministro y los precios de la energía.

La producción se incrementó en maquinaria de uso general y orientada a negocios (4,4% vs -5,3%; marzo); maquinaria eléctrica y equipos electrónicos de comunicación e información (2,7% vs 0,9%; marzo); y otras manufacturas (1,6% vs -1,7%; marzo). En sentido contrario, la producción cayó en vehículos de motor (-2,4% vs lectura plana en marzo); productos químicos orgánicos e inorgánicos (-1,8% vs -8,6%; marzo); y productos químicos, excluyendo los orgánicos e inorgánicos (-0,3% vs 2,0%; marzo).

En términos interanuales, la producción industrial aumentó un 2,0% en Japón en abril, tras el repunte del 2,4% interanual de marzo, y marcando el quinto mes consecutivo de expansión.

• RESTO MUNDO

. **La agencia de calificación crediticia Moody's elevó la nota soberana de Argentina, en una nueva señal de respaldo a las reformas económicas impulsadas por el Gobierno del país.** La agencia mejoró la calificación de la deuda de largo

Viernes, 12 de junio 2026

plazo en moneda local y extranjera desde “Caa3” hasta “Caa1”, dos escalones dentro de la escala de deuda especulativa, y fijó una perspectiva “estable”.

Según explicó la calificadora, **la decisión refleja la mejora de las condiciones macroeconómicas y financieras del país, así como una reducción de los riesgos de incumplimiento de sus obligaciones.** Moody's destacó especialmente la liberalización de los controles cambiarios y de capitales, medidas que han contribuido a mejorar la disponibilidad de divisas y a aliviar las presiones sobre el frente externo.

La agencia también valoró el impacto del nuevo programa acordado con el Fondo Monetario Internacional (FMI), al considerar que fortalece la liquidez externa y facilita el acceso a financiamiento en moneda dura. Estos factores, junto con el proceso de desinflación y la consolidación fiscal observada durante los últimos meses, reducen la probabilidad de un evento crediticio adverso para el país.

No obstante, **Moody's advirtió que Argentina continúa enfrentándose a desafíos significativos.** Entre ellos mencionó la debilidad de las reservas internacionales, la limitada capacidad de acumulación genuina de divisas y los obstáculos estructurales que aún restringen la inversión y el crecimiento de largo plazo. Por esa razón, aunque la mejora representa un voto de confianza sobre el rumbo económico, la deuda argentina permanece dentro de la categoría de alto riesgo o “bono basura”.

La decisión constituye una de las revisiones más favorables otorgadas por Moody's a Argentina en los últimos años y refuerza la percepción de una gradual recuperación de la credibilidad financiera del país ante los mercados internacionales.

• PETRÓLEO

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) redujo su previsión de crecimiento de la demanda mundial de petróleo para 2026 a 970.000 barriles diarios, citando el impacto del bloqueo estadounidense sobre Irán y las tensiones geopolíticas en Oriente Medio.

Según el informe mensual publicado por la OPEP, **esta es la segunda revisión a la baja consecutiva de sus perspectivas para 2026.** El organismo considera que las interrupciones en el suministro energético, el aumento de los precios de los combustibles y las dificultades para el transporte marítimo de crudo están frenando el crecimiento del consumo mundial de petróleo. **La situación está estrechamente relacionada con la caída de las exportaciones iraníes, que han descendido a sus niveles más bajos en al menos seis años debido al bloqueo naval impuesto por EEUU.** Además, las perturbaciones en el estrecho de Ormuz han afectado al comercio petrolero de toda la región del Golfo.

A pesar de este recorte, la OPEP sigue siendo más optimista que otros organismos internacionales, como la Agencia Internacional de la Energía (IEA), que prevé un crecimiento aún más débil de la demanda o incluso una contracción del consumo de petróleo en 2026.

La organización también señaló que espera una recuperación en 2027 y elevó su previsión de crecimiento de la demanda para ese año hasta 1,73 millones de barriles diarios, argumentando que la economía mundial ha mostrado una resistencia mayor de la esperada pese a los conflictos geopolíticos actuales.

Noticias destacadas de Empresas

En relación a su programa de recompra de acciones, **IBERDROLA (IBE)** comunicó a la CNMV que no va a adquirir más acciones al amparo del mismo. En consecuencia, entre el 1 de junio de 2026 y hasta el cierre de la sesión bursátil correspondiente al 10 de junio de 2026, IBE ha adquirido un total de 2.000.000 acciones propias en ejecución del Programa de Recompra, representativas del 0,030% del capital social de la sociedad. IBE puso fin al Programa de Recompra con efectos

Viernes, 12 de junio 2026

al cierre de la sesión bursátil del día 10 de junio de 2026, por haberse cumplido en su integridad la finalidad para la que fue establecido.

. Según *Bolsamania.com*, la tecnología de *ticketing* de **INDRA (IDR)** ya está operativa en el nuevo monorraíl de El Cairo (Egipto), recientemente inaugurado, donde la compañía ha desplegado los sistemas automáticos de venta, validación y control de accesos de esta nueva infraestructura de movilidad, concebida para abrir una nueva era de transporte seguro, eficiente y sin conductor en el este del Nilo. El monorraíl de El Cairo está siendo desarrollado por un consorcio liderado por Alstom, en colaboración con Orascom Construction y The Arab Contractors. Alstom es responsable de la integración global del sistema, que abarca el diseño, suministro y puesta en servicio del material rodante, la señalización, los sistemas de energía y la infraestructura ferroviaria llave en mano.

En virtud de un contrato firmado con Alstom, IDR instalará la tecnología de *ticketing*, incluyendo su diseño, fabricación, instalación, desarrollos de software y pruebas del sistema AFC (Automatic Fare Collection) para las 35 estaciones de las dos líneas del monorraíl, East of Nile (EON) y West of Nile (WON), que incluye más de 400 pasos de control de accesos y más de 100 máquinas de venta automática, más de 60 unidades portátiles de inspección y los equipos para 35 taquillas.

. **REPSOL (REP)** y Masdar (Abu Dhabi Future Energy Company) han suscrito un acuerdo mediante el cual Masdar adquirirá una participación del 49,99% de una cartera de activos de energías renovables en España por un importe aproximado de EUR 150 millones. La transacción valora la cartera en EUR 849 millones.

La cartera comprende 705 megavatios (MW) de capacidad operativa, incluyendo 13 parques eólicos (402 MW) y seis parques solares fotovoltaicos (303 MW), todos ellos entraron en funcionamiento en 2025 y en el 1T2026. Además, la cartera incluye más de 0,5 GW de crecimiento potencial de proyectos de hibridación, que comprende eólica, solar y almacenamiento en baterías. Se estima que la transacción supondrá una reducción de la deuda neta de REP de EUR 700 millones y que no tendrá un impacto significativo en su cuenta de resultados. Asimismo, se espera que la operación se cierre a finales de 2026, sujeta a las aprobaciones regulatorias habituales.

Este acuerdo forma parte de la estrategia en energía renovable de REP, orientada a optimizar la estructura financiera del negocio, acelerar el crecimiento junto a socios estratégicos y rotar parte de su cartera de activos. Se trata de la octava rotación de activos renovables realizada por REP, que suma un total de 3.850 MW, tanto en España como en EEUU. Actualmente, REP cuenta con 6 GW de capacidad renovable en operación. En el marco de la operación, REP cerró en diciembre de 2025 una financiación sindicada de EUR 550 millones para el portfolio.

. **BANCO SANTANDER (SAN)** informó a la CNMV que el importe satisfecho por las acciones compradas hasta el día 10 de junio de 2026 bajo el programa de recompra asciende a EUR 3.256.642.080, lo que representa aproximadamente el 64,7% del importe de inversión máxima del Programa de Recompra, que fue anunciado junto con las otras características del Programa de Recompra mediante la Comunicación de Iniciación de Programa. Con estas compras, SAN ha recomprado desde 2021 aproximadamente el 17,1% de sus acciones en circulación a esa fecha.

. El diario *elEconomista.es* informó que el Comité Técnico del Ibex 35 decidió en su reunión mantenida ayer jueves, 11 de junio, no realizar cambios en la composición del mismo, por lo que ya suma dos años sin que entren ni salgan compañías. El diario recuerda que no se producen incorporaciones desde la entrada de PUIG BRANDS (PUIG) en julio de 2024. En esta ocasión sí que había una candidata, **TÉCNICAS REUNIDAS (TRE)**, que llamaba a las puertas para ocupar la plaza de **ACCIONA ENERGÍA (ANE)**. Pero su incorporación tendrá que esperar. La próxima reunión de seguimiento tendrá lugar el 10 de septiembre.

Viernes, 12 de junio 2026

Por otro lado, *Expansión* informa hoy que las grandes gestoras internacionales de fondos especializados en invertir en infraestructuras están preparando alianzas para pujar en consorcio por ANE, la filial de energías renovables de **ACCIONA (ANA)**. Así, el diario cita entre los potenciales inversores en ANE a compañías como Adia, Ardian, Blackstone, BlackRock (GIP), Brookfield, CPPIB, GIC, KKR, Norges u Omers.

. En relación a la ejecución de la reducción del capital social de **BANCO SABADELL (SAB)** acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2026, mediante la amortización de la totalidad de las acciones propias adquiridas en el marco del programa de recompra aprobado por el Consejo de Administración, SAB comunica que ayer quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura pública de reducción de capital (y consecuente modificación estatutaria) en la cuantía de EUR 16.933.271,38, mediante la amortización de 135.466.171 acciones propias. En consecuencia, el capital social de SAB ha quedado fijado en EUR 611.026.445,13, representado por 4.888.211.561 acciones de EUR 0,125 de valor nominal cada una de ellas, todas ellas pertenecientes a la misma clase y serie

. **FERROVIAL (FER)** anunció que la ratio del dividendo flexible por importe total de EUR 400 millones, o de EUR 0,5578 por acción de FER con un valor nominal de EUR 0,01 euros cada una, anunciado el 7 de mayo de 2026 y el 15 de mayo de 2026, respectivamente, es de 1 acción de FER por cada 103,5826 acciones existentes de FER.

La ratio se ha determinado en función del precio medio ponderado por volumen (VWAP) de todas las acciones de FER negociadas en las bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia los días 29 de mayo de 2026, y 1 y 2 de junio de 2026, que asciende a EUR 57,7784. Se ha calculado de forma que el valor bruto en euros del dividendo en acciones sea aproximadamente igual al dividendo bruto en efectivo. Los accionistas de FER pudieron elegir entre recibir el dividendo en efectivo o en acciones de FER.

Aquellos accionistas de FER que no realizaron elección alguna durante dicho periodo recibirán el dividendo en acciones de FER. El 75,55% de las acciones de FER en circulación a la fecha de registro del dividendo (*dividend record date*) (19 de mayo de 2026) no realizaron elección alguna o eligieron recibir el dividendo en forma de acciones de FER.

En consecuencia, teniendo en cuenta la ratio, FER entregará un total de 5.230.564 acciones provenientes de autocartera, por lo que el capital social total emitido de FER no cambiará. El pago del dividendo en efectivo y la entrega de acciones de FER, así como la liquidación de las fracciones de acciones en efectivo, tendrá lugar a partir del 15 de junio de 2026.

. *Expansión* informa hoy que Grifols Egypt for Plasma Derivatives (GEPD), la compañía conjunta de **GRIFOLS (GRF)** y el Gobierno egipcio, ha ampliado hasta EUR 460 millones la inversión para construir en el país norteafricano toda la infraestructura vinculada a la cadena de valor de la recolección, análisis y fabricación de fármacos plasmáticos.



"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)"