

Martes, 16 de junio 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

16/06/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	15/06/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.844,30	1.872,50	28,20	1,53%	Junio 2025	18.982,0	-50,00	Yen/\$	1,158	
IBEX-35	18.764,4	19.032,0	267,6	1,43%	Julio 2026	18.876,0	-156,00	Euro/£	1,158	
LATIBEX	6.914,60	6.952,50	37,9	0,55%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	51.202,26	51.671,03	468,77	0,92%	USA 5Yr (Tir)	4,19%	-2 p.b.	Brent \$/bbl	83,17	
S&P 500	7.431,46	7.554,29	122,83	1,65%	USA 10Yr (Tir)	4,47%	-1 p.b.	Oro \$/ozt	4.355,20	
NASDAQ Comp.	25.888,84	26.683,94	795,10	3,07%	USA 30Yr (Tir)	4,97%	=	Plata \$/ozt	70,69	
VIX (Volatilidad)	17,68	16,20	-1,48	-8,37%	Alemania 10Yr (Tir)	2,95%	-6 p.b.	Cobre \$/lbs	6,22	
Nikkei	69.317,50	69.404,50	87,00	0,13%	Euro Bund	126,36	0,37%	Níquel \$/Tn	17,810	
Londres(FT100)	10.471,72	10.430,62	-41,10	-0,39%	España 3Yr (Tir)	2,67%	-8 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	8.350,87	8.384,01	33,14	0,40%	España 5Yr (Tir)	2,86%	-7 p.b.	1 mes	2,167	
Frankfort (DAX)	24.635,30	24.894,01	258,71	1,05%	España 10Yr (TIR)	3,37%	-7 p.b.	3 meses	2,380	
Euro Stoxx 50	6.187,63	6.229,43	41,80	0,68%	Diferencial España vs. Alemania	42	-1 p.b.	12 meses	2,874	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	2.465,87
IGBM (EUR millones)	2.580,17
S&P 500 (mill acciones)	5.752,28
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	11.781,67

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,158

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	11,35	11,45	-0,10
BBVA	20,56	20,60	-0,04

Índice expectativas económicas Alemania - 10 años

Fuente: Instituto ZEW; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Precios importación (mayo): Est MoM: 1,0%; ii) Precios exportación (mayo): Est MoM: 0,3%
 iii) Permisos de construcción (mayo; prel): Est: 1,425 millones; iv) Viviendas iniciadas (mayo): Est: 1,445 millones
 v) Inicio reunión del FOMC

Zona Euro: Índice costes laborales (1T2026): Est YoY: 3,3%

Alemania: i) ZEW expectativas (junio): Est: -6,5; ii) ZEW situación actual (junio): Est: -78,1

Italia: i) IPC (mayo; final): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 3,2%; ii) IPC armonizado (mayo; final): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 3,3%

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 6 minutos de lectura)

En una sesión totalmente condicionada por el anuncio de que EEUU e Irán habían llegado el domingo a un acuerdo para la firma de un memorándum de entendimiento (MoU) que, en principio, se firmará el próximo viernes en Suiza, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER con alzas generalizadas, aunque muy lejos de sus niveles más altos del día.** De hecho, terminaron

Martes, 16 de junio 2026

la sesión en sus mínimos de la jornada, lo que demuestra que entre los inversores el mencionado MoU, que deberá servir para abrir el estrecho de Ormuz tan pronto como el viernes -Trump *dixit*-, genera mucho escepticismo ya que, como ahora analizaremos, deja muchos temas abiertos. No obstante, el anuncio del mismo provocó AYER una fuerte caída de los precios del petróleo, que se situaron a su nivel más bajo desde el 5 de marzo, lo que favoreció el comportamiento en estas bolsas de los valores/sectores más sensibles a esta variable y de los de corte más cíclico, tales como las empresas del automóvil, las de ocio y turismo, las de materiales y los bancos. En sentido contrario, además de los valores del sector de la energía y de las utilidades, que sufrieron las ventas de los inversores por motivos obvios, los valores/sectores de corte más defensivo como las telecomunicaciones, los de alimentación y los de sanidad se quedaron AYER claramente retrasados. Los precios de los bonos, por su parte, subieron, cayendo sus rendimientos a lo largo de toda la curva de tipos.

Centrándonos en el MoU y en las dudas que plantea -para un mayor detalle, ver sección de Economía y Mercados-, cabe señalar que persisten serias dudas sobre temas como: i) si Irán aceptará verdaderas restricciones a su programa nuclear; ii) el incierto futuro del estrecho de Ormuz, especialmente después de los primeros 60 días; iii) que Israel considera que el acuerdo favorece la supervivencia y recuperación del régimen iraní; iv) que no existe una versión clara y consensuada sobre el alcance del alivio de sanciones y la ayuda económica a Irán; y v) que hay discrepancias importantes entre lo que afirman EEUU, Irán y otros actores sobre varios elementos centrales del acuerdo. Por tanto, hasta que el viernes se firme el mismo, seguirán las dudas sobre el alcance del MoU y sobre sus potenciales resultados.

En Wall Street, la sesión de AYER fue aparentemente muy positiva, con los principales índices cerrando con fuertes avances, liderados, una vez más, por los valores del sector tecnológico, tanto por las compañías de semiconductores y memorias, que subieron con mucha fuerza, como por las empresas desarrolladoras de *software*, lo que es destacable porque no viene siendo habitual que ambos subsectores se comporten bien a la vez. Al igual que en las bolsas europeas, los valores/sectores de corte defensivo y los de la energía se quedaron claramente rezagados. Decir, no obstante, que el comportamiento de este mercado fue AYER engañoso, ya que casi la mitad de los valores del S&P 500 cerraron la jornada con pérdidas. Los precios de los bonos, por su parte, subieron ligeramente, lo que propició una caída muy moderada de sus rendimientos, sensiblemente menor en la parte más larga de la curva de tipos.

A la espera de que MAÑANA se conozca el resultado de la reunión del Comité de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal (Fed), que en principio no debe conllevar sorpresas, por lo que las tasas oficiales se mantendrán sin cambios en el intervalo del 3,50% al 3,75%, creemos que las bolsas europeas y estadounidenses aprovecharán la sesión de HOY para consolidar las recientes alzas que han experimentado. Así, apostamos por una apertura entre plana o ligeramente a la baja de los principales índices de los mercados bursátiles europeos, índices que esperamos se muevan durante toda la jornada en un estrecho intervalo de precios.

Martes, 16 de junio 2026

Por lo demás, cabe destacar que esta madrugada el Banco de Japón (BoJ), tal y como se esperaba, ha subido sus tasas de interés de referencia en un cuarto de punto porcentual, hasta el 1%, su nivel más elevado desde 1995. El comité de política monetaria ha dejado la puerta abierta a volver a subirlos, ya que los riesgos económicos han disminuido y la inflación podría superar el objetivo del 2%. Además, esta madrugada se ha publicado en China una batería de datos macroeconómicos que muestra una clara divergencia entre la oferta y la demanda, sorprendiendo esta última, una vez más, a la baja, con las ventas minoristas cayendo por primera vez en tasa interanual desde la época post Covid (2022) -ver sección de Economía y Mercados-. A pesar de lo comentado, la mayoría de las principales bolsas asiáticas han cerrado al alza, con la de Corea del Sur liderando las ganancias, apoyándose en el buen comportamiento de los valores de los semiconductores, y la de Hong Kong desmarcándose, y terminando el día a la baja.

Por lo demás, señalar que esta madrugada el dólar recupera algo del terreno cedido AYER; que los precios de los bonos y sus rendimientos se muestran estables; que el precio del petróleo baja ligeramente, aunque parece que se está intentando estabilizar; que el precio del oro sube moderadamente y que el precio de la plata retrocede ligeramente; y que los precios de las principales criptomonedas ceden parte de lo ganado AYER.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Acciona Energías (ANE):** descuenta dividendo ordinario único a cargo de 2025 por importe bruto de EUR 0,03 por acción; paga el día 18 de junio;
- **Telefónica (TEF):** descuenta dividendo a cargo de reservas de 2026 por importe bruto de EUR 0,15 por acción; paga el día 18 de junio;
- **Deoleo (OLE):** Junta General de Accionistas;

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

- **Borregaard (BRG-NO):** ventas e ingresos del 2T2026;

Martes, 16 de junio 2026

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La presidenta del BCE, la francesa Christine Lagarde advirtió que la institución ya observa señales de transmisión de las presiones inflacionistas al conjunto de la economía, más allá del encarecimiento inicial de la energía derivado de la crisis con Irán. En una entrevista concedida a *France Culture*, Lagarde señaló que los “efectos indirectos de la inflación” son visibles desde hace semanas y destacó la importancia de vigilar la inflación subyacente.

Lagarde alertó especialmente sobre el riesgo de efectos de segunda ronda, en referencia a posibles aumentos salariales que alimenten una espiral inflacionista. En ese sentido, afirmó que cuando empiezan a sentir que emergen efectos de segunda ronda, especialmente riesgos de aumentos salariales, necesariamente tienen que tomar medidas.

Además, Lagarde defendió la reciente subida de tipos aprobada por el BCE, la primera desde 2023, y subrayó que la institución debe actuar con rapidez para evitar que la inflación se consolide. “Si la inflación se escapa de la botella, volver a meterla dentro será mucho más difícil y costoso”, señaló.

Lagarde también reiteró la necesidad de profundizar la integración financiera europea y defendió la creación de un instrumento de deuda común que refuerce la liquidez de los mercados y contribuya a elevar el papel internacional del euro.

. En abril, y según datos publicados por Eurostat, la producción industrial de la Eurozona aumentó un 0,1% respecto a marzo, lo que supone una desaceleración frente al crecimiento del 0,4% registrado en el mes anterior. La lectura estuvo en línea con las expectativas del consenso de analistas de *FactSet*. Por componentes, la evolución mensual mostró un comportamiento heterogéneo: la producción de bienes intermedios avanzó un 0,8%, mientras que la energía retrocedió un 0,4% y los bienes de equipo disminuyeron un 0,5%. En contraste, la producción de los bienes de consumo registró un mayor dinamismo, con un incremento del 1,0% en la de los bienes duraderos y del 1,7% en la de los bienes de consumo no duraderos.

A nivel de Estados miembros de la Eurozona, la evolución mensual estuvo marcada por fuertes diferencias. Malta destacó como el país con el mayor aumento de la producción industrial, con un avance del 5,2%, seguido de Países Bajos, con un incremento del 1,6%, mientras que Grecia registró la mayor caída, con un descenso del 3,5%.

En términos interanuales, la producción industrial de la Eurozona creció un 0,3% en abril (-2,8% en marzo). En este caso, los analistas esperaban un aumento del 1,0%. El aumento de abril se apoyó en el buen comportamiento de la producción de los bienes de equipo, que avanzaron un 3,4%, de la producción de energía, con un incremento del 1,6%, y de la producción de los bienes intermedios, que creció un 0,6%. Sin embargo, esta evolución positiva se vio parcialmente compensada por las caídas en la producción de los bienes de consumo, tanto duraderos como no duraderos, que retrocedió un 4,0% y un 5,1% respectivamente.

Entre los países de la Eurozona, el mejor desempeño interanual de la producción industrial correspondió a Lituania, con un incremento del 7,4%, seguida de Malta, con un 7,3%. En el extremo opuesto, los mayores descensos se observaron en Luxemburgo, con una caída del 6,1%, seguido de Irlanda, con un 4,2%, y Estonia, con un retroceso del 3,9%.

. Las primeras estimaciones, publicadas por Eurostat, muestran que, en abril la Eurozona registró un déficit comercial de EUR 1.000 millones en el comercio de bienes con el resto del mundo, frente al superávit de EUR 8.700 millones observado en abril de 2025.

Las exportaciones de bienes de la Eurozona hacia terceros países alcanzaron los EUR 255.400 millones en abril, lo que supone un incremento del 5,0% respecto al mismo mes del año anterior (EUR 243.300 millones). Sin embargo, las

Martes, 16 de junio 2026

importaciones crecieron a un ritmo más elevado, situándose en EUR 256.400 millones, un 9,3% más que en abril de 2025 (EUR 234.600 millones).

En comparación con marzo, cuando la balanza comercial había registrado un superávit de EUR 4.900 millones, el saldo de abril refleja un deterioro significativo, hasta entrar en terreno negativo. Frente a abril de 2025, la posición comercial empeoró en EUR 9.700 millones, debido principalmente al aumento del déficit energético y a la reducción del superávit en la categoría de maquinaria y vehículos.

En el acumulado de los cuatro primeros meses de 2026 (4M2026), la Eurozona registró un superávit comercial de EUR 12.900 millones, muy por debajo de los EUR 63.700 millones contabilizados en 4M2025. Durante este periodo, las exportaciones de bienes al resto del mundo descendieron hasta EUR 970.100 millones, lo que representa una caída del 3,6% en tasa interanual. Por el contrario, las importaciones aumentaron un 1,5%, hasta alcanzar los EUR 957.200 millones.

Por su parte, **el comercio intracomunitario dentro de la Eurozona mantuvo una evolución positiva en 4M2026.** Así, los intercambios comerciales entre los países miembros ascendieron hasta los EUR 924.900 millones, un 3,1% más que en el mismo periodo del año anterior.

. Según dio a conocer la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **los precios mayoristas cayeron en Alemania un 0,6% en el mes de mayo con relación a abril**, revirtiendo el aumento del 2,0% registrado en abril y marcando la primera caída mensual desde diciembre. Los analistas esperaban un repunte de esta variable en el mes del 0,8%.

En tasa interanual, los precios mayoristas de Alemania aumentaron un 5,9% en mayo (+6,3% en abril; mayor subida desde febrero de 2023). A pesar de esta desaceleración, el crecimiento interanual de los precios mayoristas prolongó su tendencia alcista por decimotavo mes consecutivo, reflejando en gran medida el impacto de las hostilidades en Oriente Medio sobre los mercados de materias primas.

Los mayores aumentos de precios continuaron observándose en los productos petrolíferos (+30,5%) y en los minerales metálicos no ferrosos, metales y productos semielaborados relacionados (+36,1%). También se registraron incrementos significativos en los precios de los productos químicos (+13,3%), de las flores y plantas (+8,5%) y de los productos de hierro, acero y semielaborados (+6,7%).

Por el contrario, los precios descendieron en categorías como café, té, cacao y especias (-10,7%), ganado vivo (-10,1%) y leche, productos lácteos, huevos, aceites y grasas comestibles (-8,1%).

Aunque la tasa interanual sigue siendo elevada debido al encarecimiento de la energía y de determinados metales industriales, la caída mensual sugiere una cierta pérdida de impulso en las presiones inflacionistas a corto plazo. Si esta tendencia se mantiene, podría aliviar parcialmente las preocupaciones sobre nuevas subidas de precios en las cadenas de suministro alemana y europea, aunque la evolución futura seguirá muy condicionada por los mercados energéticos y las tensiones geopolíticas.

. El Instituto Nacional de Estadística italiano, ISTAT, publicó ayer que **Italia registró un superávit comercial de EUR 4.293 millones en abril, frente a los EUR 2.393 millones de euros del mismo mes del año anterior**, aunque el resultado quedó por debajo de las expectativas de los analistas, que apuntaban a un saldo positivo de EUR 5.190 millones. En marzo el superávit comercial de Italia había alcanzado los EUR 4.810 millones.

En abril las exportaciones aumentaron un 8,8% en tasa interanual, hasta los EUR 57.600 millones, mientras que **las importaciones crecieron un 5,5%, hasta los EUR 53.300 millones**, lo que permitió una ampliación del excedente comercial.

El crecimiento de las exportaciones estuvo impulsado principalmente por las ventas de metales básicos y productos metálicos elaborados, excluida la maquinaria y el equipo (+32,9%), por las ventas de coque y productos refinados del petróleo (+52,0%), por las de otra maquinaria y equipo (+6,3%), por las de productos químicos (+10,5%), por las de vehículos

Martes, 16 de junio 2026

de motor (+16,1%) y por las de equipos eléctricos (+10,4%). Entre los principales destinos destacaron Suiza (+39,4%), China (+36,2%), EEUU (+12,1%), Francia (+7,6%) y Alemania (+5,0%).

Por el lado de las importaciones, el incremento respondió principalmente a mayores compras de metales y petróleo crudo. Las adquisiciones procedentes de los países de la UE-27 aumentaron un 5,2% interanual, mientras que las procedentes de países extracomunitarios crecieron un 5,9%, reflejando una expansión relativamente equilibrada de la demanda de bienes importados.

En conjunto, **los datos de abril muestran que el sector exterior italiano mantuvo una evolución favorable**, con un crecimiento de las exportaciones superior al de las importaciones y una mejora significativa del saldo comercial respecto al año anterior, apoyada tanto por la recuperación de las ventas manufactureras como por el dinamismo de los mercados extracomunitarios.

- **EEUU**

. Según informó la Reserva Federal (Fed), **la producción industrial de EEUU aumentó el 0,1% en el mes de mayo con relación al mes de abril**, por debajo del 0,2% esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. Por su parte, **la producción manufacturera**, que representa aproximadamente el 78% de la producción industrial total, **se mantuvo sin cambios en mayo (0,0%)**, tras haber aumentado un 0,7% en abril, situándose además por debajo de las previsiones del mercado, que esperaban un incremento del 0,2%.

A su vez, **la producción minera aumentó un 1,3% en mayo con relación a abril**, mientras que la producción de los servicios públicos (*utilities*) descendió un 0,4%, ya que la caída del 1,7% en la generación de electricidad más que compensó el fuerte aumento del 8,5% en la producción de gas natural para servicios públicos.

Por su parte, **la capacidad de producción utilizada subió ligeramente en mayo, hasta el 76,2%**, desde el 76,1% de abril, situándose la lectura en línea con lo estimado por los analistas.

Valoración: la evolución del índice de producción industrial en mayo en EEUU sugiere que la actividad industrial mantiene una tendencia expansiva, pero con menor tracción en el corto plazo. La desaceleración respecto a abril apunta a un entorno de crecimiento más normalizado tras un mes de fuerte avance. En conjunto, los datos son consistentes con una economía industrial resistente, aunque sin señales de aceleración adicional en mayo.

. **El índice que mide el estado del sector manufacturero de Nueva York, the Empire State Manufacturing Index, que elabora la Reserva Federal local, descendió en junio hasta los 5,7 puntos desde los 19,6 puntos registrados en el mes de mayo**, quedando igualmente por debajo de los 12,5 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de cero indica expansión de la actividad con relación al mes precedente mientras que, por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma. Así, y aunque el indicador permaneció en territorio positivo en junio, lo que sigue señalando una expansión de la actividad manufacturera en el estado de Nueva York, **la fuerte caída respecto al mes anterior indica una desaceleración significativa del ritmo de crecimiento de la actividad en el sector industrial.**

A pesar del debilitamiento del índice general, varios subíndices siguieron apuntando a una expansión de la actividad manufacturera. Los **nuevos pedidos** y los **envíos** registraron aumentos, al igual que los **pedidos pendientes de ejecución**. No obstante, las tensiones en las cadenas de suministro persistieron, reflejadas en un alargamiento de los **plazos de entrega** y un nuevo deterioro de la **disponibilidad de suministros**.

Por su parte, **las condiciones del mercado laboral se mantuvieron sólidas**, con un aumento del empleo por **quinto mes consecutivo** y una ampliación de la **semana laboral media**. Por su parte, **las presiones inflacionistas continuaron siendo elevadas**, ya que tanto los **precios de los insumos** como los **precios de venta** siguieron registrando fuertes incrementos.

Martes, 16 de junio 2026

De cara a los próximos meses, **las empresas mantuvieron una perspectiva generalmente optimista sobre la evolución de las condiciones de negocio**, a pesar de la moderación observada recientemente en el ritmo de actividad.

. **La confianza de los promotores de viviendas unifamiliares de nueva construcción volvió a deteriorarse en junio en EEUU**, con una caída de 2 puntos hasta los 35 puntos del índice del mercado inmobiliario (HMI) elaborado por *the National Association of Home Builders (NAHB)* y Wells Fargo. Con este dato, el indicador encadena 14 meses consecutivos por debajo del umbral de 40 puntos, algo no visto desde el periodo 2011-2012, en plena crisis de ejecuciones hipotecarias. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere que más promotores se muestran optimistas sobre el estado del sector y, por debajo de ese nivel, que se muestran pesimistas.

El sector sigue afectado por un desequilibrio estructural de oferta, con un déficit estimado de 1,2 millones de viviendas, mientras los constructores advierten de que la confianza seguirá débil mientras persistan las barreras regulatorias, la escasez de mano de obra y los elevados costes de construcción.

Desde la perspectiva del sector, la regulación pública, los impuestos, tasas y requisitos administrativos están añadiendo más de un 26% al precio medio de una vivienda unifamiliar, según un estudio citado por NAHB. En este contexto, se reclama una simplificación de permisos, mayor densidad urbanística y reformas en la normativa de zonificación para aliviar costes y aumentar la oferta.

En junio, **el 35% de los constructores redujo precios (vs 32% en mayo)**, con un recorte medio del 6%. Además, el 62% aplicó incentivos comerciales, manteniéndose en niveles elevados por decimoquinto mes consecutivo.

Por componentes del índice, el subíndice de situación actual de ventas bajó hasta los 38 puntos, el que mide las expectativas para los próximos seis meses se mantuvo en los 45 puntos, y el que mide el tráfico de compradores potenciales permaneció en los 25 puntos, **reflejando una demanda débil y sin señales claras de recuperación a corto plazo**.

En conjunto, **el informe apunta a un mercado residencial tensionado por costes, regulación y falta de demanda efectiva**, lo que mantiene al sector en una fase prolongada de debilidad pese a la necesidad estructural de nueva vivienda.

• ASIA

. Tal y como se esperaba, **el Banco de Japón (BoJ) elevó su tasa de interés de referencia no garantizada (OCR) en 25 puntos básicos, hasta el 1,00%**. La decisión fue aprobada por 7 votos a 1. El único voto en contra fue el de Asada, quien argumentó que los riesgos a la baja para la producción y el empleo son mayores que los riesgos al alza para la inflación.

En su comunicado, el BoJ reconoció que las tensiones en Oriente Medio siguen siendo un factor de riesgo. Sin embargo, considera que el impacto negativo de los mayores precios del petróleo está siendo compensado por los altos beneficios empresariales y la mejora del empleo y los ingresos. Además, estima que el riesgo de una desaceleración económica importante ha disminuido gracias a las medidas de apoyo del gobierno y a los avances en la diversificación de las cadenas de suministro.

Por otro lado, **el banco observó que las presiones inflacionistas se están trasladando a la economía más rápidamente de lo previsto, aumentando el riesgo de que la inflación subyacente supere su objetivo del 2%**. También destacó que las condiciones financieras siguen siendo acomodaticias y que los tipos de interés reales permanecen en terreno negativo.

Respecto a la orientación futura, **el BoJ reiteró que continuará subiendo los tipos de interés en función de la evolución económica y financiera**. Señaló que evaluará cuidadosamente el momento y la velocidad de los próximos ajustes, vigilando especialmente los efectos de la situación en Oriente Medio, aunque el mensaje general apenas cambió respecto al comunicado anterior.

Martes, 16 de junio 2026

Valoración: el comunicado tiene un tono moderadamente restrictivo (*hawkish*). El BoJ considera que los riesgos económicos han disminuido y que la inflación podría superar el objetivo, por lo que mantiene abierta la puerta a nuevas subidas de tipos.

. Hoy se han publicado en China sus datos de actividad correspondientes al mes de mayo, que han sido mixtos:

- La **producción industrial** aumentó un 4,5% interanual en mayo, superando la previsión del consenso de analistas de un incremento del 4,3%, y tras el incremento del 4,1% interanual del mes pasado. Los principales aspectos positivos fueron la producción de los circuitos integrados, de nuevos vehículos eléctricos (NEV) y de robots, que contrastan con las fuertes caídas de la producción de vehículos de pasajeros, de ordenadores personales y de paneles solares. La producción de *smartphones* también disminuyó, así como la de bienes intermedios (materiales de construcción, hierro y acero).
- En sentido contrario, los datos de demanda fueron menores en su gran mayoría. Así, las **ventas minoristas** cayeron un 0,6%, frente a la caída esperada del 0,2%, y tras el incremento del 0,2% del mes anterior. El consenso de *Bloomberg* presagiaba la primera caída en territorio negativo, desde la reapertura del COVID, a finales de 2022. El aspecto predominante fue la debilidad en las categorías de gasto discrecional (autos, electrodomésticos y materiales de construcción) que cayeron todos a doble dígito. Los datos son consistentes a nivel global con la debilidad de los datos de ventas relacionadas con coches y la ampliamente discutida retirada gradual de los incentivos para vehículos eléctricos (EV), así como la falta de un impulso adicional por parte de los subsidios para la renovación de bienes de consumo, los cuales solo se mantuvieron este año. Las ventas de oro y de joyería, de los productos deportivos y de ocio y de mobiliario también fueron menores.
- La **inversión en activos fijos** también se debilitó hasta una contracción interanual acumulada del año (5M2026) del 4,1%, desde la del 1,6% del mes anterior, y muy por debajo de la previsión del consenso, cifrada en una caída del 2,3%. El crecimiento de la inversión en infraestructuras continuó retrocediendo de forma acelerada, registrando un 0,6% en mayo, desde el 4,3% de abril. Además, las manufacturas se giraron a una contracción del 0,4% en mayo, desde un incremento del 1,2% del mes anterior. El sector promotor profundizó su caída, hasta el 16,2%, desde el 13,7% anterior, acercándose a la caída del 17,2% de finales del año pasado. El indicador general sigue reflejando, en gran medida, la tendencia bajista de la financiación disponible. Las ventas de suelo disponible cayeron a un ritmo más acelerado, mientras que se redujeron las caídas en términos nominales. Los nuevos inicios de viviendas siguieron disminuyendo más de un 20% y los de oficinas un 35,0%.
- La **tasa de desempleo urbana** se redujo en mayo hasta el 5,1%, desde el 5,2% del mes anterior.

• CONFLICTO DE ORIENTE MEDIO

El acuerdo entre EEUU e Irán para acabar con la guerra deja muchas preguntas sin responder y generó dudas sobre cómo se implementará realmente.

1. Dudas sobre las concesiones nucleares de Irán

- Fuentes de *Axios* indican que el director de la CIA, John Ratcliffe, informó a Trump que la inteligencia estadounidense duda de que Irán esté dispuesto a hacer concesiones significativas sobre su programa nuclear.
- Según esas fuentes, las conversaciones internas de funcionarios iraníes no coincidían con lo que estaban comunicando a los mediadores y a EEUU.
- Esto ha aumentado el escepticismo sobre la posibilidad de que Irán firme un acuerdo en los términos exigidos por EEUU.

Martes, 16 de junio 2026

- Aun así, el vicepresidente J.D. Vance afirmó que:
 - Los inspectores nucleares volverán a Irán.
 - EEUU participará en la destrucción de las reservas iraníes de uranio enriquecido.

2. Incertidumbre sobre el Estrecho de Ormuz

- No está claro cuál será el futuro del estrecho.
- Según *Axios*, el memorando de entendimiento prevé:
 - Paso libre de peajes durante 60 días.
 - Negociaciones entre Irán y Omán sobre la gestión futura de la ruta marítima.
- Trump aseguró que el tráfico marítimo se reanudará sin peajes.
- Sin embargo, medios iraníes sugieren que podrían imponerse tasas de tránsito una vez concluido el período de 60 días.
- Funcionarios europeos dudan de que la navegación se normalice tan rápidamente y existe incertidumbre sobre:
 - La creación de una coalición internacional para proteger el tránsito.
 - Las operaciones de desminado de la zona.

3. Malestar de Israel

- La prensa destaca la insatisfacción israelí con un acuerdo que mantiene intacta la estructura del régimen iraní.
- Antes de la guerra, algunos objetivos israelíes incluían debilitar o incluso provocar la caída del régimen.
- Funcionarios israelíes temen que:
 - El acuerdo proporcione a Irán recursos financieros para reconstruir sus capacidades militares.
 - Irán no esté obligado a entregar todo su uranio enriquecido.
- Aunque el acuerdo contempla el fin de los combates en el Líbano, Israel ha prometido continuar su campaña contra Hezbolá.

4. Contradicciones sobre el alivio de sanciones

- Funcionarios estadounidenses afirman que cualquier alivio de sanciones dependerá del cumplimiento de los compromisos iraníes.
- Medios iraníes sostienen que el acuerdo permitiría a Irán acceder a:
 - \$ 24.000 millones en activos congelados.
 - \$ 12.000 millones antes de que finalice el período inicial de 60 días.
- Vance señaló que un fondo de reconstrucción económica de hasta \$ 300.000 millones podría estar disponible para Irán si cumple sus compromisos.
- Posteriormente, Trump calificó de "*fake news*" la afirmación de que EEUU vaya a entregar \$ 300.000 millones a Irán.

Martes, 16 de junio 2026

Noticias destacadas de Empresas

. **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 738.512.283,25, que representa, aproximadamente, el 50,58% del importe monetario máximo del tercer tramo del programa.

. **NEINOR HOMES (HOME)** comunica que el 11 de junio de 2026 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya la escritura pública de reducción de capital social en la cantidad de EUR 39.999.844,7786, mediante la disminución en EUR 0,4046 del valor nominal de las acciones de la sociedad. En consecuencia, el capital social de HOME ha quedado fijado en EUR 375.945.155,07, dividido en 98.862.691 acciones ordinarias de EUR 3,8027 de valor nominal cada una, las cuales confieren un total de 98.862.691 votos (uno por cada acción). La referida reducción de capital fue aprobada por la junta general ordinaria de accionistas de la sociedad celebrada el 8 de abril de 2026.

. En relación con el proceso de reestructuración del grupo de **DURO FELGUERA (MDF)**, la sociedad informa de que, con fecha 15 de junio de 2026, ha sido dictada por la Sección Mercantil del Tribunal de Instancia de Gijón Plaza N.º 3 Sentencia nº 134/2026, de 15 de junio, por la que se acuerda homologar judicialmente el plan de reestructuración conjunto, suscrito el 21 de octubre de 2025 por la Sociedad y sus filiales Duro Felguera Calderería Pesada, S.A.U., DF Mompresa, S.A.U., DF Operaciones y Montajes, S.A.U. y Duro Felguera Energy Storage, S.A.U., así como por Grupo Promotor de Desarrollo e Infraestructura, S.A. de C.V. y Mota-Engil México, S.A.P.I. de C.V., en calidad de accionistas mayoritarios, y los acreedores que se adhirieron al mismo, formalizado en escritura pública el 21 de octubre de 2025 y cuya solicitud de homologación judicial fue presentada el 27 de octubre de 2025.

Igualmente, la Sección Mercantil del Tribunal de Instancia de Gijón Plaza N.º 3 ha desestimado íntegramente las demandas incidentales de oposición a la homologación judicial del Plan de Reestructuración y acordado que los efectos del Plan homologado se extiendan a los créditos afectados, incluidos los acreedores y clases disidentes, en los términos previstos legalmente y en la documentación del Plan de Reestructuración, sin perjuicio de las adaptaciones, operaciones de ejecución, comunicaciones, inscripciones y actuaciones complementarias que resulten necesarias para su plena efectividad.

. El diario digital *elEconomista.es* informó ayer que la gestora Cobas Asset Management (AM) ha elevado su participación en el capital de **GLOBAL DOMINION ACCESS (DOM)** desde el 3,001% al 5,001%, su posición más alta, según consta en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Su posición actual en DOM, del 5,001%, se basa íntegramente en derechos de voto atribuidos a las acciones.

. *Bolsamania.com* informó ayer que la empresa Leighton Asia, perteneciente al grupo Cimic (**ACS**), ha obtenido un contrato para construir una residencia de lujo. El proyecto, conocido como Embassy Citadel, está ubicado en la zona sur de Bombay (India) y generará Ingresos de aproximadamente AU\$ 132 millones (unos EUR 80 millones) para Leighton Asia. El proyecto contempla la construcción de una única torre de aproximadamente 300 metros de altura, con una superficie construida de alrededor de 192.000 metros cuadrados.

. Según informó *Bolsamania.com*, el fabricante de hemoderivados **GRIFOLS (GRF)** anunció ayer el lanzamiento en EEUU de su nuevo concentrado de fibrinógeno. Aprobado por la Administración de Alimentos y Medicamentos (FDA) para el tratamiento de episodios agudos de sangrado en pacientes pediátricos y adultos con deficiencia congénita de fibrinógeno (DCF), incluyendo hipo- o afibrinogenemia, Fesilty™ ya está disponible en el país. El nuevo fibrinógeno proporciona a los profesionales de la salud una nueva opción de tratamiento para el sangrado agudo en pacientes con DCF, una enfermedad hereditaria poco frecuente que impide la producción o función del fibrinógeno.

Martes, 16 de junio 2026

Esta proteína plasmática, producida en el hígado, desempeña un papel esencial en la coagulación sanguínea y la cicatrización de heridas. Cuando los niveles de fibrinógeno son demasiado bajos, el organismo no puede detener eficazmente una hemorragia, especialmente en episodios agudos. Fesilty es un producto altamente purificado que contiene una cantidad precisa de fibrinógeno, lo que permite una reposición rápida y predecible de los niveles de esta proteína, algo especialmente relevante en situaciones críticas de sangrado. Puede conservarse a temperatura ambiente y se suministra con un *kit* completo que facilita la reconstitución rápida en aproximadamente tres minutos.

. **BANKINTER (BKT)** informó a la CNMV que ha alcanzado un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de Tulp Hypotheken Holding B.V., una plataforma neerlandesa especializada en intermediación y financiación hipotecaria. Con esta operación, BKT avanza de forma significativa en la ejecución de su estrategia de crecimiento y diversificación internacional, posicionándose en un mercado europeo atractivo y con un elevado grado de desarrollo, y reforzando su capacidad para generar valor sostenible a largo plazo. El cierre de la operación está sujeto a la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias.

. **BANCO SABADELL (SAB)** informó a la CNMV que el importe satisfecho por las acciones compradas hasta el día 12 de junio de 2026 bajo el programa de recompra asciende a EUR 111.956.377,26, lo que representa aproximadamente, el 30,67% del importe monetario máximo del programa de recompra, quedando por tanto pendiente de ejecución aproximadamente el 69,33% del citado importe

. **CELLNEX TELECOM (CLNX)** comunicó a la CNMV que el número de acciones compradas en ejecución del programa de recompra hasta el día 12 de junio de 2026 asciende a 16.552.272, con un importe total satisfecho de EUR 450.206.858, lo que representa aproximadamente el 90% 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

. En relación a los acuerdos del Consejo de Administración respecto a la distribución de dividendo mediante un *scrip dividend* o dividendo flexible, **LABORATORIO REIG JOFRE (RJF)** informa que:

- Tras la finalización del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita generados en favor de los accionistas de la sociedad, el Consejo de Administración de RJF en la reunión celebrada el 12 de junio de 2026, acordó dar por cerrado el proceso de ampliación de capital liberado de la sociedad.
- Concluido el pasado 4 de junio de 2026 el periodo de cotización de los derechos de asignación gratuita, el 6,88% del capital social solicitó la venta de derechos a la Sociedad, lo que implica una distribución de dividendo en efectivo por parte de la Sociedad por importe total de EUR 135.770,59. La liquidación de dicho dividendo en efectivo se ha realizado con fecha 8 de junio de 2026.
- El 92,09% del capital social de RJF optó por percibir acciones nuevas en pago al dividendo flexible.
- Sobre la base de los acuerdos adoptados en las referidas sesiones se ha procedido al otorgamiento de escritura pública de ampliación de capital de la Sociedad, a fecha de 15 de junio de 2026, generándose por conversión de derechos de asignación gratuita, un total de 664.162 nuevas acciones y, en consecuencia, el capital social de la sociedad se ampliará en la cuantía de EUR 332.081,00.
- En consecuencia, RJF solicitará la admisión a cotización de las referidas 664.162 acciones nuevas a atribuir a aquellos accionistas que han optado por el canje de derechos por acciones nuevas dentro de la operación de dividendo flexible (*scrip dividend*).
- La adjudicación de dichas acciones y su admisión a cotización está previsto que se realice durante la segunda quincena del mes de junio.
- En ese momento, el capital social de RJF quedará establecido en EURO 41.441.701,50, representado por 82.883.403 acciones ordinarias, de un valor nominal de EUR 0,50 cada una de ellas, numeradas correlativamente, todas ellas suscritas e íntegramente desembolsada

Martes, 16 de junio 2026

. El diario *Expansión* informa hoy que la Agencia de Cooperación Internacional de Japón (JICA) ha concedido a Neoenergía Coelba, filial de **IBERDROLA (IBE)** en Brasil, una financiación de BR\$ 764 millones (unos EUR 130 millones) para modernizar la red de distribución eléctrica en el Estado de Bahía. El objetivo de la operación es incrementar la eficiencia energética y reforzar la calidad y fiabilidad del suministro en el mayor Estado del noreste brasileño.

. **AMPER (AMP)** comunicó a la CNMV que suscribió ayer un contrato de compraventa con Nazca Capital SGEIC, S.A., en su condición de sociedad gestora, y dos de los fondos gestionados por ésta (Nazca Oportunidades 2025 II, FCRE, S.A. Nazca Aeroespacial y Defensa Invierte I, FCR) para la transmisión por dichos fondos, y la adquisición por la Sociedad, del 100% de las participaciones sociales de Next Gen Critical Comms, S.L.U., sociedad titular del 100% de las acciones de Teltronic, S.A.U., compañía española de referencia en el diseño, fabricación y despliegue de equipos y sistemas de radiocomunicaciones para misión crítica en sectores estratégicos.

El cierre de la operación está sujeto exclusivamente a la aprobación de la misma por la Junta General de Accionistas de AMP. Conforme a lo comunicado con anterioridad, el precio de compraventa consta de un importe fijo de EUR 155 millones, lo que implica un valor de la compañía (*Enterprise Value*) inferior a 9 veces el EBITDA del ejercicio 2025, y de un importe contingente (*earn-out*) adicional de, como máximo, EUR 45 millones, sujeto al cumplimiento de objetivos habituales en transacciones del sector.

En este sentido, AMP comunica que, desde la comunicación del pasado 7 de mayo de 2026, se han cumplido las condiciones a las que se sujetaba el devengo de EUR 15 millones del máximo total anteriormente indicado. El pago del importe fijo de EUR 155 millones se realizaría en el Cierre mediante un pago en efectivo de aproximadamente EUR 111 millones y la entrega de acciones de AMP por un valor de, aproximadamente, EUR 44 millones, que serían suscritas por los fondos vendedores a través de una ampliación de capital no dineraria.

Estas nuevas acciones de AMP representarán aproximadamente un 7,75% del capital social de la sociedad tras la ampliación de capital no dineraria y se emitirían a un precio de EUR 0,23 por acción (esto es, EUR 0,05 de nominal y EUR 0,18 de prima de emisión). En la medida en que resulte aprobado el *contra-split* sobre las acciones de AMP que el Consejo de Administración ha sometido a la aprobación de la Junta General Ordinaria de AMP, el precio de emisión sería de EUR 5,75 por acción de AMP (esto es, EUR 1,25 de nominal y EUR 4,50 de prima de emisión). En cuanto al precio contingente adicional, el referido importe de EUR 15 millones respecto del cual ya se han cumplido las condiciones a las que se sujetaba su devengo se abonará en efectivo, producido el cierre, no más tarde del 31 de enero de 2027. Aquellos otros importes adicionales que en su caso se devenguen conforme al contrato de compraventa se abonarían igualmente en efectivo en las fechas previstas al efecto.



"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)"