

Miércoles, 24 de junio 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

24/06/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	23/06/2026	Var(pts)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.926,20	1.920,30	-5,90	-0,31%	Julio 2025	19.374,0	-102,50	Yen/\$	1,136	
IBEX-35	19.542,3	19.476,5	-65,8	-0,34%	Agosto 2026	19.450,0	-26,50	Euro/£	1,160	
LATIBEX	6.596,90	6.560,10	-36,8	-0,56%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	51.712,71	51.666,84	-45,87	-0,09%	USA 5Yr (Tir)	4,26%	-3 p.b.	Brent \$/bbl	77,08	
S&P 500	7.472,79	7.365,46	-107,33	-1,44%	USA 10Yr (Tir)	4,49%	-2 p.b.	Oro \$/ozt	4.135,50	
NASDAQ Comp.	26.166,60	25.587,04	-579,56	-2,21%	USA 30Yr (Tir)	4,94%	-1 p.b.	Plata \$/ozt	62,19	
VIX (Volatilidad)	17,28	19,49	2,21	12,79%	Alemania 10Yr (Tir)	2,91%	-4 p.b.	Cobre \$/lbs	6,05	
Nikkei	69.788,38	69.174,97	-613,41	-0,88%	Euro Bund	126,81	0,27%	Níquel \$/Tn	17,105	
Londres(FT100)	10.437,85	10.428,85	-9,00	-0,09%	España 3Yr (Tir)	2,66%	-5 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	8.400,11	8.340,71	-59,40	-0,71%	España 5Yr (Tir)	2,83%	-5 p.b.	1 mes	2,279	
Frankfort (DAX)	25.139,69	24.893,58	-246,11	-0,98%	España 10Yr (TIR)	3,32%	-4 p.b.	3 meses	2,313	
Euro Stoxx 50	6.311,32	6.230,55	-80,77	-1,28%	Diferencial España vs. Alemania	42	+1 p.b.	12 meses	2,809	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.582,32
IGBM (EUR millones)	1.662,17
S&P 500 (mill acciones)	6.359,63
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	10.084,37

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,136

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	11,96	11,93	0,03
BBVA	21,65	21,69	-0,04

Índice Clima de Negocio de Alemania - 10 años

Fuente: Instituto IFO; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Balanza cuenta corriente (1T2026): Est: \$ -230.000 millones; ii) Vtas nuevas viviendas (mayo): Est: 655.000

Alemania: i) IFO clima negocio (junio): Est: 87,5; ii) IFO situación actual (junio): Est: 86,3; iii) IFO expectativas (junio): Est: 84,9

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
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 en la que el sector tecnológico fue protagonista, aunque por motivos negativos, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER con significativos descensos**, si bien lograron terminar la jornada por encima de sus mínimos intradía. En esta ocasión, las prometedoras noticias sobre el avance de las negociaciones de paz en Oriente Medio, que provocaron una nueva

Miércoles, 24 de junio 2026

caída del precio del crudo, pasaron prácticamente desapercibidas. Los inversores optaron claramente por reducir su exposición a los valores vinculados a la Inteligencia Artificial (IA), especialmente a los proveedores de hardware y de infraestructuras para el desarrollo y la construcción de centros de datos.

La fuerte caída registrada de madrugada por el índice KOSPI de Corea del Sur (superior al 10%), en el que las compañías fabricantes de semiconductores tienen un peso muy elevado, unida al descenso experimentado la jornada anterior por los grandes valores tecnológicos en Wall Street, hizo saltar las alarmas entre los inversores y desencadenó una intensa corriente vendedora en este tipo de compañías, que acabó arrastrando al conjunto del mercado.

Aunque pueden encontrarse múltiples explicaciones para lo ocurrido AYER -entre ellas, i) la elevada concentración de las inversiones en este tipo de valores, en gran medida impulsada por la proliferación de ETF apalancados; ii) unos tipos de interés más elevados, que penalizan unas valoraciones en muchos casos exigentes; y iii) la posibilidad de que los miles de millones de dólares invertidos en la IA no alcancen la rentabilidad esperada-, en nuestra opinión todo responde, por ahora, a una toma masiva de beneficios en compañías que se han revalorizado con gran intensidad en los últimos meses.

Por su parte, los bonos volvieron a comportarse positivamente AYER, favorecidos por la nueva caída del precio del petróleo y por el hecho de que los subíndices de precios de los PMIs de junio mostraran una cierta desaceleración en su ritmo de crecimiento. Además, las lecturas de estos indicadores adelantados de actividad correspondientes al citado mes descartan, por el momento, la entrada de la economía de la Eurozona en recesión durante el 2T2026 (véase la sección de Economía y Mercados).

En Wall Street, la sesión también estuvo marcada por el mal comportamiento del sector tecnológico, especialmente de las compañías de semiconductores, con Micron Technology (MU-US) a la cabeza, cuyas acciones se desplomaron un 13% durante la jornada. Este comportamiento llevó a los principales índices estadounidenses a cerrar con fuertes descensos, liderados por el Nasdaq Composite, que cedió más del 2%.

Cabe recordar que Micron Technology (MU-US) presenta HOY, tras el cierre del mercado estadounidense, los resultados correspondientes a su tercer trimestre fiscal de 2026 (3T2026), lo que ha generado una notable tensión entre los inversores. Las expectativas de resultados son muy exigentes y existe el temor de que la compañía no logre superarlas. Entendemos que esta incertidumbre llevó a muchos inversores a adoptar AYER una postura más prudente y a reducir su exposición al sector.

Miércoles, 24 de junio 2026

En sentido contrario, los valores de corte más defensivo, como los de sanidad, consumo básico, utilities e inmobiliarias patrimonialistas, fueron los que mejor comportamiento registraron AYER, favorecidos también por la caída de las rentabilidades de los bonos.

En la agenda macroeconómica de HOY destaca la publicación en Alemania de los índices de clima empresarial de junio elaborados por el instituto IFO, indicadores que reflejan la percepción de las empresas alemanas sobre la situación actual y las perspectivas económicas del país. El consenso espera una ligera mejora de estos índices, impulsada por el avance de las negociaciones de paz en Oriente Medio, que, de prosperar, debería contribuir a una moderación adicional de los precios energéticos.

En relación con este conflicto, cabe destacar que esta madrugada el Senado estadounidense ha aprobado una resolución destinada a limitar la capacidad del presidente Trump para llevar a cabo operaciones militares contra Irán sin la autorización del Congreso. Aunque la resolución no es vinculante y ya había sido aprobada por la Cámara de Representantes hace unas semanas, refleja el creciente descontento de los legisladores, incluidos algunos republicanos, con la gestión del presidente y con el hecho de que el Congreso haya quedado en todo momento al margen de las decisiones relacionadas con el conflicto.

De cara al inicio de la sesión, esperamos que los principales índices bursátiles europeos abran planos o con ligeros descensos, con el sector tecnológico nuevamente en el punto de mira de los inversores. No obstante, es posible que, como ha sucedido esta madrugada en la bolsa coreana, este tipo de valores intenten recuperar parte del terreno perdido AYER, lo que podría acabar impulsando al conjunto del mercado. En este sentido, cabe destacar que las principales bolsas asiáticas han cerrado la sesión con un comportamiento mixto, aunque lejos de sus mínimos intradía.

Por lo demás, el dólar continúa ganando terreno frente al resto de las principales divisas; los precios y las rentabilidades de los bonos se mantienen estables; el precio del crudo sigue descendiendo; el oro y la plata continúan retrocediendo, penalizados por la fortaleza del dólar; y las principales criptomonedas registran ligeros avances.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Oryzon Genomics (ORY):** participa en *BIO International Convention*;

Miércoles, 24 de junio 2026

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- Jefferies Financial Group (JEF-US): 2T2026;
- Micron Technology (MU-US): 3T2026;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según se desprende del Informe Mensual de Comercio Exterior, publicado por el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, **el déficit comercial de España se amplió hasta los EUR 5.172 millones en abril, frente a los EUR 3.900 millones registrados en el mismo mes del año anterior**, ya que las importaciones continuaron superando a las exportaciones.

En abril, las importaciones aumentaron un 8,7% en tasa interanual, hasta los EUR 39.600 millones, impulsadas por un incremento de las compras de productos energéticos (+32,2%), principalmente procedentes de Kazajistán, Nigeria, EEUU y Libia. Destacó especialmente el aumento de las importaciones desde Nigeria (+167,9%), mientras que las procedentes de EEUU descendieron un 1,3%. Asimismo, se registraron mayores importaciones de productos del automóvil (+10,1%), de productos semifactureros no químicos (+7,3%), de bienes de equipo (+4,3%) y de materias primas (+2,7%), aunque este avance se vio parcialmente compensado por la caída de las compras de bienes de consumo duradero (-4,0%).

Por su parte, **las exportaciones crecieron un 5,8% en abril en tasa interanual, hasta los EUR 34.400 millones**, gracias al aumento de las ventas al exterior de productos energéticos (+26,3%), de materias primas (+24,8%), de productos químicos (+11,6%) y de bienes de equipo (+10,4%). El crecimiento de las exportaciones fue especialmente sólido hacia Alemania (+16,3%), Bélgica (+11,0%), Francia (+9,9%), Portugal (+6,4%) y el Reino Unido (+2,9%).

Por su parte, **la tasa de cobertura -la relación entre exportaciones e importaciones- se situó en torno al 86,9%**, por debajo de la registrada un año antes, que había sido del 87,2%.

Señalar, además, que **el déficit comercial no energético de España en abril fue de EUR 1.318,5 millones, frente a los EUR 1.055,5 millones de abril de 2025**, por lo que el déficit no energético se amplió en unos EUR 263 millones en términos interanuales. Así, y aunque el déficit energético sigue explicando cerca del 75% del déficit comercial total (EUR 3.854 millones vs EUR 5.172 millones), el saldo no energético también se deterioró respecto al año anterior.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. El economista jefe del BCE, Philip Lane, en su intervención ante la Comisión de Asuntos Económicos y Monetarios del Parlamento Europeo, **señaló que la inflación podría permanecer muy por encima del objetivo del BCE del 2% hasta la primera mitad de 2027** después de haber superado el 3% el mes pasado. Así, señaló que, aunque los recientes avances hacia una resolución del conflicto en Oriente Medio son bienvenidos, la incertidumbre sigue siendo elevada y persisten los riesgos de que la inflación se mantenga por encima del objetivo a medio plazo durante bastante tiempo.

No obstante, **Lane dijo que el impacto de la inflación solo requiere una respuesta de política monetaria moderada**. Según indicó, en el BCE están adoptando un enfoque moderado; no se trata de una respuesta enorme o desproporcionada, sino de una respuesta calibrada a lo que están observando.

Miércoles, 24 de junio 2026

Cabe recordar que el **BCE elevó sus tipos de interés de referencia este mes para evitar que el aumento de los precios de la energía impulsara las expectativas de inflación a largo plazo**. Los mercados financieros prevén al menos una subida adicional antes de finales de año, a pesar de que los precios de la energía han caído muy por debajo de sus máximos recientes.

. **El índice de gestores de compra compuesto de la Eurozona, el PMI compuesto que elabora S&P Global, subió en su lectura preliminar de junio hasta los 49,5 puntos (máximo en 3 meses) desde los 48,5 puntos del mes anterior**, situándose además ligeramente por encima de los 49,2 puntos esperados por el consenso de analistas de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

El PMI manufacturero de la Eurozona, también según su lectura preliminar de junio, bajó hasta los 51,3 puntos (mínimo en 4 meses) desde los 51,6 puntos de mayo, quedando por debajo de los 51,6 puntos esperados por los analistas. A su vez, el subíndice de producción bajó hasta los 51,2 puntos (mínimo en 5 meses) desde los 51,3 puntos de mayo.

Por su parte, **el PMI servicios de la Eurozona subió en su lectura preliminar de junio hasta los 48,9 puntos (máximo en 3 meses) desde los 47,7 puntos de mayo**, situándose ligeramente por encima de los 48,7 puntos esperados por el consenso.

En su informe, los analistas de S&P Global señalan que **la economía de la Eurozona está mostrando suficiente fortaleza para evitar una recesión, ya que la actividad privada apenas se redujo en junio y el PIB se habría mantenido estable (0,0%) en el 2T2026**. El sector servicios comienza a recuperarse gracias al repunte de la demanda en turismo y ocio, mientras que la industria manufacturera sigue apoyada por la acumulación de inventarios ante el temor a futuras subidas de precios y problemas de suministro. Así, señalan estos analistas, **aunque las tensiones en las cadenas de suministro han presionado los precios al alza, estas preocupaciones empiezan a moderarse**. Además, la caída de los precios de la energía está reduciendo los costes de las empresas y el incremento de los precios de los insumos y de los precios de venta se ha desacelerado, lo que indica que la inflación podría haber superado su pico reciente.

Por países, y según las lecturas preliminares de junio de los índices, señalar que el PMI manufacturas de **Alemania** bajó hasta los 50,0 puntos (mínimo en 5 meses) desde los 50,1 puntos de mayo, situándose algo por debajo de lo 50,2 puntos esperados por los analistas, mientras que el PMI servicios del país bajó hasta los 46,8 puntos (mínimo en 43 meses) desde los 48,1 puntos de mayo, quedando igualmente por debajo de los 48,8 puntos proyectados por el consenso. Por su parte, el PMI manufacturas de **Francia** subió en junio hasta los 50,7 puntos (máximo en 2 meses) desde los 49,7 puntos de mayo, superando los 50,0 puntos esperados por el consenso. Por último, decir que el PMI servicios francés subió en junio hasta los 47,4 puntos (máximo en 3 meses) desde los 44,3 puntos del mes precedente, batiendo igualmente la estimación de los analistas, que era de 45,5 puntos.

. Según dio a conocer el Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, **en junio el índice de clima de negocio registró en Francia un leve repunte hasta los 94 puntos desde los 93 puntos de mayo**, aunque se mantuvo por debajo de su media histórica a largo plazo, situada en los 100 puntos. Por su parte, el indicador de empleo retrocedió tres puntos en el mes, hasta los 89 puntos, lo que representa su nivel más bajo desde junio de 2013, excluyendo el periodo de la pandemia, lo que refleja un deterioro continuado del mercado laboral.

Por sectores de actividad los índices de sentimiento se comportaron de la siguiente manera:

- **Comercio minorista y automoción:** el clima empresarial mejoró ligeramente, con el indicador aumentando de los 89 puntos hasta los 90 puntos, impulsado por una modesta recuperación de las expectativas de pedidos y de la percepción general de la actividad. No obstante, sigue claramente por debajo de la media de largo plazo.
- **Servicios:** el indicador permaneció estable en los 93 puntos, manteniéndose en niveles deprimidos y por debajo de la media histórica de 100 puntos. El deterioro persiste en todos los subsectores.

Miércoles, 24 de junio 2026

- **Construcción:** el clima empresarial descendió un punto en junio, hasta los 96 puntos. Las empresas reportaron un empeoramiento de la actividad reciente, aunque las expectativas sobre la actividad futura muestran cierta mejora.
- **Industria manufacturera:** el indicador cayó dos puntos en junio, hasta los 100 puntos, situándose en su promedio de largo plazo. El descenso se explica principalmente por la fuerte desaceleración de la producción pasada y por el continuo deterioro de las perspectivas de producción desde febrero de 2026.

***Valoración:** la economía de Francia muestra señales mixtas, con un ligero repunte agregado del clima empresarial, pero con una debilidad generalizada en empleo, servicios, construcción e industria, lo que apunta a una actividad económica todavía frágil y a un crecimiento moderado en los próximos meses.*

- **REINO UNIDO**

. El índice de gestores de compra compuesto del Reino Unido, el PMI compuesto que elabora S&P Global, bajó en su lectura preliminar de junio hasta los 49,4 puntos (mínimo en 14 meses) desde los 49,7 puntos del mes anterior, situándose además sensiblemente por debajo de los 50,6 puntos esperados por el consenso de analistas de FactSet. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

El PMI manufacturero del Reino Unido, también según su lectura preliminar de junio, bajó hasta los 53,1 puntos (mínimo en 3 meses) desde los 53,9 puntos de mayo, quedando por debajo de los 53,6 puntos esperados por los analistas. A su vez, el subíndice de producción subió en junio hasta los 53,6 puntos (máximo en 21 meses) desde los 52,2 puntos de mayo.

Por su parte, el PMI servicios del Reino Unido bajó en su lectura preliminar de junio hasta los 48,7 puntos (mínimo en 41 meses) desde los 49,3 puntos de mayo, situándose también sensiblemente por debajo de los 49,5 puntos esperados por el consenso.

Los analistas de S&P Global señalan en su informe que los índices preliminares de junio muestran que la economía británica se contrajo por segundo mes consecutivo, aunque de forma muy leve (un 0,1%). En conjunto, la actividad económica permaneció prácticamente estancada durante el 2T2026.

En ese sentido, indican que las presiones inflacionistas siguen siendo elevadas, y que las empresas señalan que la crisis energética y las interrupciones del suministro derivadas de la guerra en Oriente Medio están aumentando unos costes que ya eran altos debido a determinadas políticas gubernamentales. Estos mayores costes, junto con unas expectativas de crecimiento empresarial débiles, han provocado que el empleo siga cayendo a un ritmo preocupante.

Actualmente, la debilidad se concentra en los servicios orientados al consumidor, mientras que la industria manufacturera todavía crece, aunque este impulso podría ser temporal porque las empresas están acumulando inventarios por temor a nuevos problemas de suministro relacionados con la guerra.

Por otro lado, algunas presiones sobre los precios han empezado a moderarse gracias a la caída de los precios de la energía. Además, la debilidad del crecimiento y del mercado laboral sugiere que la demanda no es lo suficientemente fuerte como para que la inflación se consolide de forma permanente.

De cara al futuro, tanto el crecimiento como la inflación dependerán en gran medida de la evolución del conflicto en Oriente Medio. A nivel interno, también preocupa que la inestabilidad política esté reduciendo la confianza empresarial y retrasando las inversiones, algo que deberá estabilizarse para que la economía pueda recuperarse.

Miércoles, 24 de junio 2026

- **EEUU**

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de EEUU, el PMI manufacturero que elabora S&P Global, se situó en su lectura preliminar de junio en los **55,7 puntos (máximo en 49 meses)**, sensiblemente por encima de los 55,1 puntos del mes de mayo y de los 54,2 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Por su parte, el subíndice de producción subió en junio hasta los 57,7 puntos (máximo en 59 meses) desde los 56,6 puntos de mayo.

Por su parte, el PMI servicios de EEUU, en su lectura preliminar de junio, se situó en los **51,3 puntos (máximo en 4 meses)** frente a los 50,7 puntos de mayo y frente a los 51,2 puntos esperados por el consenso. Cualquier lectura de estos índices por encima de los 50 puntos sugiere expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

En su informe los analistas de S&P Global señalan que **las mejores noticias procedentes de Oriente Medio han ayudado a recuperar parte de la confianza de las empresas estadounidenses en junio**. Sin embargo, el crecimiento económico que refleja la encuesta PMI sigue siendo débil en comparación con el inicio del año, antes del conflicto. Los datos sugieren que la economía de EEUU está creciendo a un ritmo anualizado de alrededor del 1,0% en el 2T2026.

El sector servicios continúa expandiéndose lentamente, ya que muchos clientes se resienten ante los altos precios y ante la caída de la confianza de los consumidores. **Aunque la industria manufacturera muestra mejores resultados, existe preocupación porque su crecimiento esté siendo impulsado temporalmente por la acumulación de inventarios** debido al miedo a problemas de suministro. Además, los retrasos en las cadenas de suministro aumentaron en junio.

El aspecto más preocupante es la caída adicional del empleo, especialmente en las manufacturas. Los recortes de empleo en las fábricas son los más elevados desde 2009 (excluyendo la pandemia), debido a las dudas sobre la sostenibilidad de la demanda y al aumento de los precios de las materias primas. Por otro lado, **el ritmo de crecimiento de los precios de producción sigue siendo alto, pero ha comenzado a moderarse en junio**, en parte gracias a la caída de los precios de la energía.

***Valoración:** el mensaje principal que ofrecen las lecturas recientes de los PMIs es que la economía estadounidense está perdiendo dinamismo más rápido de lo deseable. La buena noticia es que las presiones inflacionistas parecen moderarse; la mala es que esto está ocurriendo en un contexto de menor crecimiento y deterioro del mercado laboral. De continuar esta tendencia tanto en lo que hace referencia al crecimiento económico (a la baja) como al crecimiento de los precios (a la baja), creemos que la probabilidad de que la Reserva Federal (Fed) suba sus tipos de interés de referencia este año es menor a la que parece que le están otorgando los mercados.*

Noticias destacadas de Empresas

. La compañía **TUBACEX (TUB)** ha anunciado la adjudicación de nuevos pedidos por más de EUR 80 millones en tubos umbilicales para uno de los principales proveedores globales de tecnología *subsea*, destinados a proyectos *offshore* en Guyana, Angola y el Mar del Norte. Estos contratos se ejecutarán desde el centro de competencia de tubos umbilicales de la compañía en Ternitz, Baja Austria, y contarán además con el apoyo de las capacidades industriales del Grupo en España.

La nueva contratación refuerza el posicionamiento de TUB en uno de los segmentos de mayor valor añadido del mercado *subsea*, caracterizado por elevadas barreras de entrada y por la necesidad de ofrecer altos estándares de fiabilidad, trazabilidad, consistencia industrial y conocimiento metalúrgico. La compañía continúa consolidándose como un proveedor de referencia en soluciones tubulares de materiales avanzados para aplicaciones *offshore* críticas.

Miércoles, 24 de junio 2026

Estos nuevos pedidos se suman a los contratos anunciados el pasado mes de febrero en este mismo negocio, elevando la contratación acumulada en tubos umbilicales a más de EUR 100 millones en lo que va de 2026. Este volumen de pedidos aporta una mayor visibilidad sobre la evolución futura de los ingresos y confirma el éxito de la estrategia de TUB de incrementar su exposición a productos de alto valor añadido y mayores márgenes.

Desde una perspectiva estratégica, la noticia es claramente positiva, ya que consolida la presencia de la compañía en el mercado *subsea*, fortalece su cartera de pedidos y refuerza su capacidad para participar en proyectos *offshore* de elevada complejidad tecnológica y alcance internacional.

. **AUDAX RENOVABLES (ADX)** presentó ayer sus resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio (1T2026), de los que destacamos los siguientes aspectos:

- **Ingresos de las operaciones:** EUR 534,34 millones (-6,5% interanual). La energía suministrada durante el periodo aumentó un 2,8%. Esta diferencia entre volúmenes más elevados, pero ingresos menores confirma que la variación es de naturaleza exclusivamente asociada a precios de mercado y no a deterioro de la actividad comercial, que demuestra su fortaleza con un incremento de la cartera del 4,6%.
- **Margen bruto:** EUR 58,12 millones (-7,5% interanual)
- **Cash flow de explotación (EBITDA):** EUR 33,45 millones (+0,6% interanual)
- **Beneficio neto explotación (EBIT):** EUR 28,58 millones (+0,6% interanual)
- **Beneficio neto:** EUR 16,07 millones (+11,2% interanual)
- **Ratio de Endeudamiento:** DFN/EBITDA: 2,7x (veces) manteniéndose por debajo de 3x. Adicionalmente, ADX incorpora la visión de DFN con recurso/EBITDA situándose en 2,1x, que proporciona una medida más representativa del endeudamiento atribuible a la matriz, al excluir la financiación de proyectos y activos estructurada bajo esquemas sin recurso.
- **Cartera de proyectos:** ADX cuenta con proyectos de generación en España, Francia, Polonia, Italia, Portugal y Panamá, consolidando su presencia en mercados clave y gestiona proyectos fotovoltaicos en España, Italia y Portugal, donde también comercializa energía. La cartera incluye proyectos por una potencia de 1.037 MW, de los cuales 676 MW se hallan en estado muy avanzado de tramitación, 36 MW se encuentran en fase de construcción y otros 325 MW en operación.

A nivel global, la producción hasta el 1T2026 se situó en 179,0 GWh (+12,4%), en comparación con los 159,3 GWh producidos en el 1T2025, principalmente debido a la mayor producción de Panamá. Excluyendo dicho parque eólico, la producción se ha situado en los 75,2 GWh viéndose incrementada en un 9,1% en comparación con los 69 GWh producidos en el 1T2025.

Por otro lado, y en virtud de lo acordado por la Junta General ordinaria de Accionistas de ADX en su reunión celebrada el pasado 11 de junio de 2026, ADX ha acordado una distribución al accionista con cargo a prima de emisión de EUR 0,03369408 brutos por acción, a todas las acciones de ADX existentes y en circulación con derecho a percibir dicha prima de emisión, para el ejercicio 2026, con el siguiente detalle:

- Importe bruto por acción EUR 0,03369408
- Fecha de pago 3 de julio de 2026
- Fecha en la que se determinan las posiciones a tener en cuenta para recibir el dividendo (*record date*) 2 de julio de 2026
- Fecha a partir de la cual las acciones se negociarán sin derecho a percibir el dividendo (*ex-date*) 1 de julio de 2026

Por otra parte, ADX comunica que tras la publicación de los resultados correspondientes al 1T2026, con fecha efectiva 23 de junio de 2026, la sociedad ha reanudado la ejecución del Programa de Recompra en los términos y condiciones comunicados.

. Según destaca *Expansión* en su edición de hoy, **BANCO SANTANDER (SAN)** comenzó a negociar ayer con los sindicatos un plan de prejubilaciones en España que establezca un marco colectivo con condiciones homogéneas para todas las salidas.

Miércoles, 24 de junio 2026

Se trata del primer plan de prejubilaciones puesto en marcha por la entidad en más de 20 años, sin considerar acuerdos incluidos en expedientes de regulación de empleo (ERE) como el de Popular. Hasta ahora SAN pactaba las prejubilaciones de manera individual con los interesados.

El diario señala que el plan, cuyo proceso coincide con la irrupción de la Inteligencia Artificial, podría afectar a entre 2.000 – 3.000 empleados en España, y que la edad de corte podría situarse en los 57 o 58 años, con un plazo de adhesión de tres años. En la actualidad, el 25% de toda la plantilla de SAN en España tiene más de 55 años.

. **ELECNO (ENO)** mantiene la estrategia de diversificación de sus fuentes de financiación a corto plazo/medio plazo, publicando, un año más, un Programa de Pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), el cual está vinculado al cumplimiento de objetivos de sostenibilidad. El Programa le permitirá financiarse en Euros y en USD, a plazos de hasta 24 meses, optimizando los costes de financiación del circulante. El saldo vivo agregado de las emisiones en circulación no podrá superar, en su contravalor en euros, los EUR 400 millones. El objetivo de ENO es seguir impulsando sus proyectos en las áreas de ingeniería, desarrollo y construcción de infraestructuras, energías renovables y nuevas tecnologías, tanto en España como en los mercados internacionales.

. **PHARMAMAR (PHM)** anunció a la CNMV que su socio Merck ha presentado ante el Ministerio de Salud, Trabajo y Bienestar de Japón (MHLW) el dossier de registro para la comercialización de Zepzelca® (lurbinectedina) en primera línea de mantenimiento para el tratamiento del cáncer de pulmón de célula pequeña (CPCP). El dossier de registro de Merck (New Drug Application, NDA) ha recibido la designación de revisión prioritaria (*priority review*).

. **TELFÓNICA (TEF)**, a través de su filial Telefónica Emisiones, S.A.U., realizó ayer, al amparo de su Programa australiano de emisión de deuda A\$10.000.000.000 Debt Issuance Programme, una emisión de bonos (notes) en el mercado australiano, con la garantía de TEF por un importe total de AU\$700 millones. La emisión consta de dos tramos:

- Uno por un importe de AUD 300 millones, con vencimiento el 30 de junio de 2032, tiene un cupón del 5,962% anual, pagadero semestralmente y un precio de emisión a la par (100%); y
- Otro por importe de AUD 400 millones, con vencimiento el 30 de junio de 2036, tiene un cupón del 6,552% anual, pagadero semestralmente y un precio de emisión a la par (100%).

El desembolso y cierre de esta emisión está previsto que se realice el 30 de junio de 2026. Se solicitará la admisión a negociación de los bonos en la Bolsa de Valores de Australia (*Australian Securities Exchange*).

. La Junta General Ordinaria de Accionistas de **FLUIDRA (FDR)** celebrada en mayo el pago de un dividendo en efectivo con cargo a resultados del ejercicio por importe de EUR 0,65 brutos por cada acción de la sociedad con derecho a percibirlo, a abonar en dos pagos, en cada fecha de pago y por los importes brutos por acción que se indican a continuación:

- Primer pago – 14 de julio de 2026: importe bruto por acción a distribuir de EUR 0,32.
- Segundo pago – 10 de diciembre de 2026: importe bruto por acción a distribuir de EUR 0,33.

FDR informa a continuación sobre las fechas relevantes referidas al primer pago del dividendo acordado que se hará efectivo el día 14 de julio de 2026, a través de las entidades participantes en la “Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U.” (IBERCLEAR), realizándose sobre el referido importe bruto de EUR 0,32 por acción la retención exigida por la normativa aplicable.

Las fechas relevantes de la operación societaria son las siguientes:

- (i) Último día de negociación de las acciones de FDR con derecho a participar en el reparto de dividendos (*last trading date*): 9 de julio de 2026.

Miércoles, 24 de junio 2026

- (ii) Fecha a partir de la cual las acciones de la sociedad se negociarán sin derecho a percibir el dividendo (*ex date*): 10 de julio de 2026.
- (iii) Fecha en la que se determinarán los titulares inscritos con derecho a percibir el dividendo (*record date*): 13 de julio de 2026.
- (iv) Fecha de pago del dividendo (*payment date*): 14 de julio de 2026

. **Expansión** informa hoy que el director general de Indra Space (**INDRA (IDR)**), Miguel Angel Panduro, abogó ayer por que en España y en Europa haya una consolidación del sector espacial y apostó por impulsar alianzas con compañías de terceros países de la Unión Europea (UE). No obstante, indicó que habrá que ver de qué modo se regula ese proceso de concentración para que no afecte al resto de la industria.

. En relación con el proceso de reestructuración del grupo de **DURO FELGUERA (MDF)**, la sociedad informó a la CNMV de que, con fecha 23 de junio de 2026, se han elevado a público la ejecución de los acuerdos de reducción y ampliación de capital, así como la ejecución de las aportaciones a Duro Felguera Global Solutions, S.A.U. (Midco). Igualmente, ayer la sociedad procedió al otorgamiento de la escritura pública para la novación de la Financiación FSM y a la constitución de las correspondientes garantías en cumplimiento de lo previsto en el Plan de Reestructuración. En consecuencia, al haberse cumplido la totalidad de las condiciones suspensivas, ayer tiene la consideración de Fecha de Efectividad del Plan de Reestructuración, a los efectos previstos en el mismo.

. El pasado 30 de abril de 2026, **IBERPAPEL (IBG)** informó de la tramitación de un expediente de Certificados de Ahorro Energético (CAE) asociado a actuaciones de mejora de eficiencia energética realizadas por la sociedad de IBG, Papelera Guipuzcoana de Zicuñaga, S.A.U.

Habiendo superado dicho expediente tanto las fases de revisión y verificación por una entidad acreditada por ENAC, como la revisión efectuada por el Agente Autónomo de gestión de CAE, IBG ha recibido resolución del Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico por la que se deniega la inscripción en el Registro Nacional de CAE de los certificados solicitados en relación a con dichas actuaciones.

La resolución recibida no es firme y es recurrible, por lo que la compañía está analizando y valorando las distintas opciones para la mejor defensa de sus intereses.

Tal y como se informó en la comunicación financiera correspondiente al 1T2026, IBG registró, de conformidad con la normativa contable aplicable, EUR 1,38 millones como subvención de capital y EUR 7,40 millones como ingresos de explotación asociados a dicho expediente. Sin tener en cuenta los anteriores ingresos, el EBITDA ajustado acumulado 31 de marzo de 2026 fue de menos EUR 0,9 millones.

En consecuencia, IBG realizará los ajustes contables que resulten procedentes el próximo 30 de junio en función de las circunstancias existentes en dicha fecha.



"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)"