

Miércoles, 1 de julio 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

01/07/2026

Indicadores Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	30/06/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.915,60	1.926,10	10,50	0,55%	Julio 2025	19.418,0	-53,90	Yen/\$	1,140	
IBEX-35	19.387,4	19.471,9	84,5	0,44%	Agosto 2026	---	---	Euro/£	1,161	
LATIBEX	6.412,90	6.405,00	-7,9	-0,12%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	52.182,74	52.319,20	136,46	0,26%	USA 5Yr (Tir)	4,20%	+7 p.b.	Brent \$/bbl	72,92	
S&P 500	7.440,43	7.499,36	58,93	0,79%	USA 10Yr (Tir)	4,44%	+7 p.b.	Oro \$/ozt	4.026,05	
NASDAQ Comp.	25.820,15	26.213,72	393,57	1,52%	USA 30Yr (Tir)	4,93%	+7 p.b.	Plata \$/ozt	58,80	
VIX (Volatilidad)	17,65	16,45	-1,20	-6,80%	Alemania 10Yr (Tir)	2,86%	=	Cobre \$/lbs	6,05	
Nikkei	70.062,32	70.474,96	412,64	0,59%	Euro Bund	127,34	-0,05%	Níquel \$/Tn	16.275	
Londres(FT100)	10.484,22	10.497,12	12,90	0,12%	España 3Yr (Tir)	2,64%	=	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	8.367,33	8.403,99	36,66	0,44%	España 5Yr (Tir)	2,80%	-1 p.b.	1 mes	2,217	
Frankfort (DAX)	24.626,89	24.995,81	368,92	1,50%	España 10Yr (TIR)	3,29%	-1 p.b.	3 meses	2,317	
Euro Stoxx 50	6.231,63	6.328,09	96,46	1,55%	Diferencial España vs. Alemania	44	=	12 meses	2,732	

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	2.223,61
IGBM (EUR millones)	2.308,80
S&P 500 (mill acciones)	6.545,50
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	12.384,47

IPC de la Eurozona (var% interanual; mes) - 10 años

Fuente: Eurostat, FactSet


Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,140

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	12,12	12,08	0,04
BBVA	21,96	21,87	0,09

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

 EEUU: i) PMI manufacturas (junio; final): Est: 55,2; ii) ISM manufacturas (junio): Est: 53,8; iii) Empleo privado ADP (junio): Est: 92.500
 iv) Gasto en construcción (mayo): Est MoM: +0,75%

Zona Euro: i) PMI manufacturas (jun; final): Est: 51,3; ii) IPC (jun; prel): Est MoM: 0,0%; Est YoY: 3,0%; iii) Subyacente IPC (jun; prel): Est YoY: 2,5%

Alemania: PMI manufacturas (junio; final): Est: 50,0

Francia: PMI manufacturas (junio; final): Est: 50,7

Reino Unido: PMI manufacturas (junio; final): Est: 53,1

España: PMI manufacturas (junio): Est: 51,3

Italia: PMI manufacturas (junio): Est: 52,6

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
ACS-julio	1 x 69	29/06/2026 al 13/07/2026	Compromiso EUR 1,866

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron AYER el 1S2026 con importantes avances, logrados en su mayor parte durante el 2T2026, periodo en el que acumularon fuertes revalorizaciones impulsadas principalmente por los valores del sector tecnológico, especialmente por aquellos que, en principio, más se benefician de las elevadas inversiones previstas en inteligencia artificial (IA). De hecho, índices como el Dow Jones, el Stoxx

Miércoles, 1 de julio 2026

600 o el Euro Stoxx 50, gracias al positivo cierre de AYER, fueron capaces de finalizar el semestre en máximos históricos, mientras que muchos otros concluyeron muy cerca de dichos niveles.

Durante el 1S2026, los mercados bursátiles occidentales han sido capaces de sobreponerse a factores como: i) el fuerte incremento de los precios del petróleo, consecuencia del estallido del conflicto en Oriente Medio; ii) la elevada volatilidad generada por las crecientes dudas sobre la rentabilidad que podrán obtener las compañías tecnológicas de sus ingentes inversiones en IA; y iii) el drástico cambio en las expectativas sobre las políticas monetarias de los bancos centrales, especialmente en lo que respecta a los tipos de interés oficiales, como consecuencia del fuerte repunte de la inflación, impulsada a su vez por el encarecimiento de la energía. Por tanto, y pese al excelente comportamiento de las bolsas europeas y estadounidenses durante el periodo analizado, el recorrido no ha estado exento de dificultades.

AYER, tanto en las principales plazas europeas como en Wall Street, fueron de nuevo los valores vinculados a la IA, liderados por los fabricantes de semiconductores, los que permitieron a los principales índices cerrar la sesión con importantes avances. Estas subidas fueron especialmente significativas en aquellos índices en los que este tipo de compañías tiene un mayor peso relativo, como el Euro Stoxx 50 o el Nasdaq Composite. Además, especialmente en las bolsas europeas, pudieron apreciarse operaciones de "maquillaje" de cierre en numerosos valores, lo que favoreció alzas generalizadas en la mayoría de los sectores. Entre las excepciones destacaron las telecomunicaciones, que siguen viéndose penalizadas por la posibilidad de que SpaceX (SPCX-US) entre en el sector, así como los sectores del lujo y de la alimentación, que AYER se desmarcaron del comportamiento general del mercado al cerrar con importantes descensos.

A partir de ahora, durante las próximas semanas serán los resultados trimestrales que vayan publicando las cotizadas y, sobre todo, sus perspectivas de negocio, junto con las señales que emitan los bancos centrales, los factores que determinarán si las bolsas son capaces de prolongar las alzas o, por el contrario, afrontan una fase de corrección. En este sentido, HOY intervendrá en el simposio de Sintra (Portugal) el presidente de la Reserva Federal (Fed), Kevin Warsh y habrá que estar atentos a lo que diga con relación a potenciales movimientos de tipos. Asimismo, la evolución del conflicto en Oriente Medio también podría desempeñar un papel relevante, en la medida en que condicione el comportamiento de los precios energéticos y, por extensión, de la inflación.

HOY, en la agenda macroeconómica destaca la publicación en la Eurozona, sus principales economías, el Reino Unido y EEUU de las lecturas finales de junio de los índices adelantados de actividad del sector manufacturero -los PMIs manufactureros y el ISM manufacturero estadounidense-, indicadores que se espera confirmen que la actividad del sector continúa expandiéndose, aunque a un ritmo muy moderado. Además, Eurostat publicará la estimación preliminar de la inflación de junio de la Eurozona. Se espera que esta variable se haya moderado durante el mes, favorecida por el descenso de los precios de los combustibles, tal y como ya ha ocurrido en las tres mayores economías de la región -Alemania, Francia e Italia-, aunque no en

Miércoles, 1 de julio 2026

España, donde el crecimiento de los precios se ha mantenido estable. No obstante, tanto la inflación general como la subyacente seguirán situándose muy por encima del objetivo del 2% fijado por el BCE. Por último, en EEUU, la procesadora de nóminas ADP dará a conocer los datos de creación de empleo privado correspondientes al mes de junio, que previsiblemente seguirán reflejando que la economía estadounidense continúa generando empleo de forma moderada, pero sostenida.

Para comenzar la jornada, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran con ligeros descensos, consolidando así las recientes alzas y corrigiendo parte de los excesos acumulados AYER. Posteriormente, será la tendencia que adopte Wall Street tras su apertura la que previsiblemente determine el comportamiento de cierre de las bolsas europeas.

Por lo demás, cabe destacar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado mayoritariamente al alza, con la excepción de la surcoreana, lastrada por el negativo comportamiento de los grandes valores de semiconductores; que el dólar gana ligeramente terreno frente al resto de las principales divisas; que los mercados de bonos se muestran estables; que el precio del petróleo repunta ligeramente, mientras que el oro y la plata retroceden; y que las principales criptomonedas intentan HOY recuperarse de las recientes caídas.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Inmobiliaria del Sur (ISUR):** paga dividendo complementario ordinario de 2025 por importe bruto de EUR 0,39 por acción;
- **Sacyr (SCYR):** paga dividendo ordinario a cargo de reservas de 2026 por importe bruto de EUR 0,10 por acción;
- **Redeia (RED):** paga dividendo ordinario complementario a cargo de 2025 por importe bruto de EUR 0,60 por acción;
- **Amadeus (AMS):** descuenta dividendo complementario ordinario a cargo de 2025 por importe de EUR 1,01 brutos por acción; paga el día 3 de julio;
- **Audax Renovables (ADX):** descuenta prima de emisión por importe de EUR 0,033694 brutos por acción; paga el día 10 de julio;

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

- **Continental (CON-DE):** ventas e ingresos 2T2026;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **FactSet Research Systems (FDS-US):** 3T2026;
- **General Mills (GIS-US):** 4T2026;
- **UniFirst Corp. (UNF-US):** 3T2026;

Miércoles, 1 de julio 2026

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según los últimos datos publicados por el Centro de Información Estadística del Notariado, **la compraventa de viviendas descendió en España el 10,2% en tasa interanual en abril, hasta las 57.755 operaciones**. Por tipo de inmueble, las compraventas de pisos disminuyeron un 11,8% respecto a abril de 2025, hasta las 43.130 operaciones, mientras que las transacciones de viviendas unifamiliares retrocedieron un 5%, hasta las 14.625 unidades.

Por su parte, **el precio medio de la vivienda aumentó en abril un 9,4% en tasa interanual, hasta los EUR 2.046 por metro cuadrado**, según los datos facilitados por los notarios. En el caso de los pisos, el precio se incrementó un 12,2%, hasta los EUR 2.391 por metro cuadrado, mientras que el de las viviendas unifamiliares avanzó un 3,4%, hasta los EUR 1.468 por metro cuadrado.

. El Banco de España (BdE) publicó ayer **que la economía española registró un superávit por cuenta corriente de EUR 1.880 millones en el mes de abril, cifra sensiblemente inferior a los EUR 2.460 millones contabilizados en el mismo mes de 2025**. Esta evolución responde al deterioro del saldo de rentas primarias -ingresos y pagos derivados de la participación en la producción y de la posesión de activos financieros- y secundarias - transferencias corrientes en las que no existe una contraprestación económica directa-, cuyo déficit se amplió hasta los EUR 5.000 millones, frente a los EUR 3.800 millones registrados un año antes.

Por el contrario, **la balanza de bienes y servicios mantuvo una evolución favorable**. El superávit de esta rúbrica alcanzó los EUR 6.890 millones, lo que supone un incremento del 10,1% respecto a abril de 2025 (EUR 6.250 millones). Este comportamiento refleja tanto la resistencia de las exportaciones de servicios como la fortaleza de la actividad turística. Dentro de los servicios, **los ingresos por turismo ascendieron a EUR 9.270 millones en abril**, frente a los EUR 8.520 millones del mismo mes del año anterior, consolidando al sector turístico como uno de los principales soportes del saldo exterior español.

Valoración: los datos del BdE muestran que la mejora del saldo de bienes y servicios continúa compensando parcialmente el mayor déficit de rentas, permitiendo que la economía española mantenga un saldo positivo por cuenta corriente, aunque en niveles inferiores a los observados hace un año.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. **El índice de precios de consumo (IPC) de Alemania descendió un 0,3% en junio de 2026 respecto al mes anterior**, según los datos preliminares dados a conocer por la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis. El consenso de analistas de FactSet esperaba un descenso en el mes de esta variable algo inferior, del 0,1%. Destatis no publica en su nota preliminar una variación mensual del IPC subyacente, variable que excluye para su cálculo los precios de los alimentos frescos y los precios de la energía.

En términos interanuales, el IPC de Alemania subió en junio el 2,3%, desde el 2,6% de mayo y ligeramente por debajo de las expectativas del consenso de analistas, que eran de un repunte del 2,5%. Se trata de una nueva desaceleración desde el máximo de más de dos años del 2,9% registrado en abril, impulsada por un menor incremento interanual de los precios de los bienes, que se redujo al 1,7% desde el 2,2% de mayo, debido principalmente a la moderación de las presiones sobre los precios de la energía (3,4% vs 6,6% en mayo). La tasa de crecimiento interanual de los precios de los alimentos se mantuvo estable en junio en el 0,4%, al igual que la de los servicios, en el 3,1%.

Por su parte, **la inflación subyacente**, que excluye los precios de los alimentos frescos y los precios de la energía, **permaneció sin cambios en el 2,5% interanual**.

Miércoles, 1 de julio 2026

Asimismo, **el IPC armonizado (IPCA) bajó en el mes de junio el 0,2% frente al incremento del 0,1% esperado por los analistas.** En tasa interanual el IPCA repuntó en junio el 2,4%, frente al 2,7% de mayo y por debajo de las previsiones del consenso del 2,6%.

Valoración: *la moderación de la inflación alemana en junio refuerza la idea de que las presiones sobre los precios en la mayor economía de la Eurozona siguen remitiendo. El descenso del IPC al 2,3%, acompañado de una caída mensual del 0,3%, se explica principalmente por la desaceleración de los precios de la energía y por una inflación de los bienes más contenida. Sin embargo, la estabilidad de la inflación subyacente en el 2,5% y de la inflación de los servicios en el 3,1% indica que las presiones internas sobre los precios continúan siendo relativamente elevadas, especialmente en los sectores intensivos en mano de obra. Para el Banco Central Europeo, los datos son positivos porque acercan la inflación general al objetivo del 2%, aunque no eliminan por completo los riesgos de persistencia de la inflación. Creemos que las cifras respaldan la expectativa de un proceso gradual de desinflación en la Eurozona y reducen la urgencia de nuevas medidas restrictivas de política monetaria.*

. Según los datos publicado por la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **las ventas minoristas en Alemania aumentaron un 1,1% en mayo con relación a abril**, recuperándose de la caída 0,4% registrada en el mes precedente y superando las expectativas del consenso de analistas de *FactSet*, que apuntaban a un pequeño repunte del 0,1%. El de mayo es el mayor incremento que experimenta esta variable en un mes desde junio de 2025 y sugiere que el consumo privado recuperó parte de su dinamismo a pesar de la persistente incertidumbre económica.

La mejora fue generalizada entre las principales categorías de venta. Así, **las ventas de alimentos crecieron un 1,1% en mayo, mientras que las de productos no alimentarios aumentaron un 1,0%**. Por su parte, el comercio *online* y por correo subió un 3,4%, reflejando la solidez de la demanda a través de los canales de comercio electrónico.

En términos interanuales, las ventas minoristas avanzaron un 1,8% en mayo, después de la caída revisada del 0,6% en abril, lo que supone el mayor crecimiento interanual de los últimos cinco meses. En este caso, los analistas esperaban un descenso del 0,4%. El dato refuerza la idea de una recuperación gradual del consumo de los hogares alemanes, uno de los factores clave para la evolución de la mayor economía de la Eurozona.

. Según dio a conocer la Agencia Federal de Empleo alemana, **la tasa de desempleo ajustada estacionalmente de Alemania se mantuvo sin cambios en el 6,3% en junio, lectura que era la esperada por los analistas del consenso de FactSet.** A su vez, el número de desempleados bajó en el mes analizado en 1.000 personas, hasta los 2,984 millones, situándose por debajo de la marca de los 3 millones de desempleados. El consenso de analistas esperaba un repunte de esta variable en el mes de junio de 5.000 personas. Por su parte, el desempleo no ajustado descendió en 15.000 personas, hasta los 2,94 millones de parados.

En su comunicado, **la agencia indica que el mercado laboral de Alemania mostró pocos cambios en junio, ya que el desempleo solo disminuyó ligeramente**, mientras que el empleo sujeto a cotizaciones a la seguridad social continúa mostrando una tendencia a la baja.

. Según las estimaciones preliminares del Instituto Nacional de Estadística y Estudios Económicos francés, INSEE, **el índice de precios de consumo (IPC) francés descendió el 0,2% en junio con relación a mayo**, registrando su primer descenso en cinco meses, debido principalmente a la fuerte bajada de los precios de la energía, especialmente de los de los productos petrolíferos. El consenso de analistas esperaba un ligero repunte de esta variable en el mes, del 0,1%.

En términos interanuales, el IPC de Francia repuntó el 1,8% en junio, frente al 2,4% de mayo y por debajo del 2,1% esperado por los analistas. La desaceleración estuvo impulsada sobre todo por el menor crecimiento de los precios de la energía, que aun así se mantuvieron un 11,2% por encima de los niveles de hace un año (+16,6% en mayo). Por su parte, el incremento interanual de los precios de los servicios se ralentizó en el mes (1,8% vs 2,1% en mayo), mientras que el de los precios de los alimentos también se moderó (0,9% vs 1,1% en mayo). Los precios de los bienes manufacturados intensificaron

Miércoles, 1 de julio 2026

su caída, al descender un 0,9% en tasa interanual (-0,6% en mayo), en parte por efectos de calendario relacionados con el periodo de rebajas estacionales. Por el contrario, los precios del tabaco aceleraron ligeramente su avance, hasta el 3,3% (3,2% en mayo).

Por su parte, **el IPC armonizado (IPCA) de Francia, también según la primera estimación del dato, descendió el 0,3% en junio con relación a mayo, mientras que en tasa interanual subió el 2,0% (2,8% en mayo)**. Los analistas esperaban un repunte del 0,1% en el mes y del 2,5% en tasa interanual, en ambos casos lecturas muy superiores a las reales.

Además, **el INSEE publicó que el índice de precios de la producción (IPP) de Francia descendió un 0,3% en mayo con relación al mes anterior**, moderando la caída del 2,0% registrada en abril. El retroceso estuvo impulsado principalmente por la disminución de los precios de la energía, la minería y el agua, que cayeron un 1,2%, así como por el descenso del 7,3% en los precios del coque y los productos petrolíferos refinados, en un contexto de menores precios internacionales del petróleo. Por su parte, los precios de los bienes manufacturados permanecieron estables, mientras que otros productos industriales y los alimentos registraron ligeros aumentos.

En términos interanuales, **el IPP de Francia repuntó en mayo el 3,0%, frente al 2,3% de abril, lo que supone la mayor subida anual desde mayo de 2023** y refleja que, pese a la moderación mensual, las presiones inflacionistas sobre los costes de producción siguen siendo elevadas.

- **REINO UNIDO**

. Según la lectura final del dato, dada a conocer por la Oficina Nacional de Estadística británica, la ONS, **el Producto Interior Bruto (PIB) del Reino Unido creció un 0,6% en el 1T2026 con relación al anterior**, confirmando las estimaciones preliminares y las expectativas del consenso de analistas de *FactSet*. Se trata de la expansión trimestral más sólida desde el 1T2025. En el 4T2025 el PIB británico creció el 0,1%.

El principal motor del crecimiento fue el sector servicios, cuya producción aumentó un 0,8% con relación al trimestre anterior, (vs 0,1% en el 4T2025). Destacaron especialmente las actividades profesionales, científicas y técnicas (+2,3%) y el comercio mayorista y minorista (+1,8%). Por su parte, **la producción industrial avanzó un 0,2%**, apoyada por un incremento del 0,7% en la producción de las manufacturas y del 1,2% en el suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado. Estas mejoras compensaron parcialmente las caídas registradas en la minería y las canteras (-4,7%) y en el suministro de agua (-0,7%). El sector de la construcción también registró un crecimiento del 0,2%. Las actividades de reparación y mantenimiento aumentaron un 3,3%, aunque este avance se vio parcialmente contrarrestado por un descenso del 2,1% en las nuevas obras.

En términos interanuales, el PIB del Reino Unido creció un 0,9% en el 1T2026, una cifra revisada a la baja desde la estimación preliminar del 1,1%, que era lo esperado por los analistas, y en línea con el ritmo de crecimiento registrado en el trimestre anterior.

Desde la perspectiva sectorial, **el crecimiento anual estuvo impulsado por un aumento del 1,2% en la producción de servicios**, mientras que la producción industrial se contrajo un 0,1% y la construcción retrocedió un 1,6% respecto al mismo periodo del año anterior.

Por el lado de la demanda, **el consumo de los hogares aumentó un 0,9%**, respaldado por un mayor gasto en restaurantes y hoteles, bienes para el hogar y otros bienes y servicios. **El gasto público se incrementó un 2,7%**, reflejando un mayor gasto en administración pública, en la defensa y en la sanidad. Asimismo, **la formación bruta de capital fijo avanzó un 1,6%**, impulsada por una mayor inversión en edificios, equipos de transporte y maquinaria. En el sector exterior, las exportaciones crecieron un 0,6%, aunque las importaciones aumentaron un 2,7%, lo que lastró la contribución del comercio neto al crecimiento económico.

Miércoles, 1 de julio 2026

Valoración: los datos refuerzan la idea de que la economía británica mantiene una capacidad de crecimiento superior a la prevista a comienzos de año, lo que podría reducir la urgencia del Banco de Inglaterra (BoE) para acelerar un ciclo de recortes de tipos de interés. Sin embargo, la revisión a la baja del crecimiento interanual y la debilidad de algunos sectores, como la construcción y la producción industrial, sugieren que la recuperación aún no es lo suficientemente sólida como para justificar una postura monetaria significativamente más restrictiva.

En consecuencia, la publicación tiene una lectura mixta para los inversores: por un lado, un crecimiento trimestral robusto respalda a la libra esterlina y a los activos británicos; por otro, la moderación del crecimiento anual y la pérdida de impulso del comercio exterior mantienen las expectativas de una relajación monetaria gradual por parte del BoE en los próximos trimestres.

- **EEUU**

. El índice de confianza de los consumidores de EEUU, que elabora *The Conference Board*, subió en junio hasta los **91,2 puntos desde los 90,6 puntos de mayo**, quedando sensiblemente por debajo de los 94,4 puntos esperados por el consenso de analistas de *FactSet*.

El subíndice de situación actual, basado en la evaluación de los consumidores sobre las condiciones actuales de los negocios y del mercado laboral, **cayó 3 puntos en junio, hasta los 116,4 puntos**. Por su parte, el subíndice de expectativas, basado en las perspectivas a corto plazo sobre ingresos, negocios y mercado laboral, **añadió 3 puntos hasta los 74,4 puntos**. El periodo de la encuesta para estos resultados preliminares abarcó del 1 al 23 de junio e incluyó la extensión del acuerdo de alto el fuego entre EEUU e Irán.

Según los analistas de la consultora que elabora los índices, **la confianza del consumidor aumentó ligeramente en junio, ya que la caída de los precios del petróleo en las últimas semanas alivió en cierta medida los temores inflacionistas de los consumidores**. Además, señalan estos analistas, las valoraciones de las condiciones empresariales actuales fueron algo más positivas que el mes pasado. Sin embargo, la percepción del mercado laboral se debilitó de forma apreciable, ya que el porcentaje de consumidores que afirma que es difícil encontrar trabajo aumentó hasta el 22,5%, el nivel más alto desde enero de 2021 (22,8%). Además, los consumidores prevén pocos cambios en el mercado laboral en los próximos 6 meses. Esto se vio compensado por la mejora de las expectativas sobre las condiciones empresariales y los ingresos.

Las expectativas medias y medianas de inflación para los próximos 12 meses fueron menos elevadas. Además, aunque descendió ligeramente desde el 62,4% de mayo, la mayoría de los consumidores (61,5%) seguía esperando tipos de interés más altos durante los próximos 12 meses. Finalmente, señalar que, pese a la volatilidad de los mercados bursátiles, la segunda mitad del periodo de la encuesta coincidió con la extensión del alto el fuego entre EEUU e Irán, lo que probablemente influyó en las expectativas de los consumidores de que las cotizaciones bursátiles sean aún más altas dentro de un año.

. El índice Case-Shiller, que mide la evolución de los precios de la vivienda en las 20 mayores metrópolis de EEUU, **se mantuvo sin cambios (0,0%) en abril con relación a marzo**, en datos ajustados estacionalmente. Sin ajustes, el índice repuntó el 1,0%. La divergencia entre ambas métricas sugiere que el repunte de abril responde principalmente al patrón estacional propio de la temporada de compras de primavera y no a una aceleración de la demanda inmobiliaria. De hecho, la evolución de los precios sigue siendo muy moderada en comparación con los fuertes incrementos registrados durante los años posteriores a la pandemia.

En tasa interanual, el índice Case-Shiller repuntó en abril el 1,1% frente al 0,9% que lo había hecho en el mes de marzo. En este caso, los analistas del consenso esperaban un aumento del 0,9%.

Por su parte, y según publicó la Agencia de Financiación de la Vivienda (*Federal Housing Finance Agency*), **los precios de las viviendas unifamiliares en EEUU, respaldadas por Fannie Mae y Freddie Mac, disminuyeron un 0,1% en abril con relación a marzo**, tras un aumento del 0,2% en marzo. El dato quedó por debajo de las expectativas del consenso, que apuntaban a un incremento del 0,2%. **En términos interanuales, los precios de la vivienda aumentaron un 2% en abril**.

Miércoles, 1 de julio 2026

Valoración: el mercado residencial estadounidense continúa condicionado por unos tipos hipotecarios todavía elevados y por los problemas de accesibilidad derivados del fuerte encarecimiento acumulado de la vivienda. Estos factores están limitando la capacidad de compra de los hogares y contribuyen a una desaceleración estructural del crecimiento de los precios.

. Según la encuesta JOLTS (*Job Openings and Labor Turnover Survey*) de la Oficina de Estadísticas Laborales de EEUU, **las vacantes de empleo en el país aumentaron en 9.000 durante mayo de 2026, hasta alcanzar los 7,594 millones de empleos ofertados**, su nivel más alto desde mayo de 2024 y muy por encima de las expectativas del consenso de analistas de FactSet, que apuntaban a 6,975 millones de vacantes de empleo. El dato pone de manifiesto la resistencia del mercado laboral estadounidense pese al incremento de los costes energéticos derivados del conflicto con Irán.

Por sectores, **las mayores subidas de ofertas de empleo se registraron en el comercio mayorista, el alojamiento y la restauración y las actividades inmobiliarias y de alquiler**, mientras que las vacantes disminuyeron en sanidad y asistencia social y en el sector financiero y asegurador.

Las contrataciones se mantuvieron estables en el mes de mayo en 5,2 millones, mientras que las separaciones laborales apenas variaron, situándose en 5,1 millones. Dentro de estas, las renuncias voluntarias se mantuvieron prácticamente sin cambios en torno a 3,1 millones, mientras que los despidos y ceses permanecieron estables en 1,7 millones.

Por otra parte, **el número de trabajadores que abandonaron voluntariamente su empleo ascendió a 3,065 millones en mayo, frente a los 3,043 millones en abril**, aunque todavía se sitúa por debajo de los 3,287 millones registrados hace un año. La tasa de renuncias se mantuvo en el 1,9%, su nivel más bajo desde 2020.

• ASIA

. **El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de China, el PMI manufacturero que publica RatingDog y elabora S&P Global, bajó en junio hasta los 51,7 puntos desde los 51,8 puntos registrados en mayo**, situándose en su nivel más bajo de los últimos tres meses. No obstante, el dato superó las previsiones del consenso de analistas, que apuntaban a una lectura de 51,6 puntos. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes anterior y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

La producción mantuvo un crecimiento robusto, mientras que los nuevos pedidos aumentaron por decimotercer mes consecutivo, igualando la racha de expansión más prolongada desde 2018. En contraste, las ventas al exterior disminuyeron por segundo mes consecutivo. Por su parte, **el empleo volvió a crecer por primera vez en tres meses**, con un ritmo de creación de puestos de trabajo que alcanzó su nivel más elevado desde agosto de 2023. Los plazos de entrega de los proveedores se alargaron solo de forma marginal, registrando el menor deterioro dentro de la secuencia de los últimos cuatro meses.

En cuanto a los precios, **el incremento de los precios de los insumos se moderó desde el máximo de cuatro años alcanzado en abril hasta su nivel más bajo desde enero**. Al mismo tiempo, el de los precios de venta repuntó ligeramente, encadenando seis meses consecutivos de aumentos, la racha más larga desde 2021.

Por último, destacar que **la confianza empresarial se debilitó y cayó a su nivel más bajo de los últimos cinco meses**.

. **El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de Japón, el PMI manufacturero que elabora S&P Global, se situó en su lectura final de junio en los 54,8 puntos**, por debajo de su estimación preliminar de 54,9 puntos, aunque por encima de los 54,5 puntos registrados en mayo. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes anterior y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Con ello, la actividad manufacturera acumuló seis meses consecutivos de crecimiento, respaldada por una aceleración tanto de la producción como de los nuevos pedidos. En particular, el avance de la producción fue el segundo

Miércoles, 1 de julio 2026

más fuerte desde enero de 2022, mientras que los nuevos pedidos crecieron al mayor ritmo desde ese mismo mes, impulsados en parte por la acumulación de inventarios por parte de los clientes ante las persistentes interrupciones en las cadenas de suministro y la preocupación por posibles aumentos de precios derivados del conflicto en Oriente Medio. Por su parte, **el empleo aumentó al ritmo más elevado en más de ocho años.**

En cuanto a los precios, **el incremento de los precios de los insumos se mantuvo sin cambios respecto al máximo de 44 meses alcanzado en mayo**, debido al encarecimiento de la energía, los combustibles y las materias primas. En contraste, el crecimiento de los precios de venta mostró una moderación.

Finalmente, señalar que **la confianza empresarial permaneció por debajo de su promedio histórico**, reflejando la persistente incertidumbre asociada al conflicto en Oriente Medio.

Noticias destacadas de Empresas

. La compañía farmacéutica española **ALMIRALL (ALM)** comunicó a la CNMV que desinvierte su franquicia Actithiol. Esta operación forma parte de la gestión ordinaria del negocio y de la optimización de la cartera existente, y está incorporada en su *guidance* para 2026. Se trata de una desinversión de la franquicia Actithiol, que comprende productos mucolíticos indicados para el alivio de los síntomas asociados al exceso de mucosidad, tos y congestión nasal. La desinversión incluye tres activos: Actithiol Antihistamínico, Actithiol Pediátrico y Mucoactiol. El valor de la transacción asciende a EUR 15 millones, incluyendo un pago inicial (*upfront*) de EUR 13 millones y hasta EUR 2 millones adicionales sujetos al cumplimiento de determinados hitos.

Según la compañía, la operación no tendrá impacto en las previsiones financieras de 2026, ya que estaba contemplada en su *guidance*, y responde a la estrategia de simplificación y optimización de la cartera, permitiendo a ALM reforzar su enfoque en el negocio de dermatología médica, que constituye su principal motor de crecimiento.

. **VIDRALA (VID)** comunicó a la CNMV que, conforme al acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas celebrada el día 29 de abril de 2026, el próximo 15 de julio de 2026 se efectuará el desembolso de un dividendo complementario con cargo a resultados del ejercicio 2025 por EUR 0,4687 brutos por acción con el detalle siguiente:

- *Last trading date*: 10 de julio de 2026
- *Ex-date*: 13 de julio de 2026
- *Record date*: 14 de julio de 2026
- Fecha de desembolso: 15 de julio de 2026
- Importe bruto unitario: EUR 0,4687

. Según *Bolsamania.com*, el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI) ha decidido dividir en dos fases el procedimiento de arbitraje internacional en curso de **BERKELEY (BKY)** contra el Reino de España, en el que solicita una indemnización por un importe aproximado de \$ 1.250 millones.

A través de una comunicación dirigida a la CNMV, la compañía explica que el procedimiento se bifurcará y se desarrollará en dos fases: en primer lugar, las objeciones de competencia relativas a la denegación de beneficios y, en segundo lugar, el fondo del asunto y la cuantía de los daños. La compañía asegura que "a pesar de la controversia de inversión mantiene su compromiso con el proyecto Salamanca y sigue abierta a un diálogo constructivo con España". Además, añade que "está dispuesta y abierta a colaborar con las autoridades españolas competentes para encontrar una solución amistosa a la situación de los permisos, y confía en que dichas conversaciones puedan tener lugar a corto plazo

. **PHARMAMAR (PHM)** comunicó a la CNMV que, en ejecución del acuerdo adoptado en su Junta General de Accionistas celebrada ayer, el pago del dividendo con cargo a la reserva de prima de emisión se hará efectivo el 10 de julio de 2026, por EUR 1 brutos por acción con derecho a percibirlo. Las fechas relevantes de dicho abono de dividendo son:

- La fecha límite de negociación de las acciones de PHM con derecho a percibir el dividendo (*last trading date*), será el 7 de julio de 2026.
- La fecha a partir de la cual las acciones de PHM negocian sin derecho a percibir el dividendo (*ex date*), será el 8 de julio de 2026.

Miércoles, 1 de julio 2026

- La fecha de registro (*record date*), en la que se determinan los titulares y las posiciones a tener en cuenta para el pago, será el 9 de julio de 2026; y
- La fecha de pago, de acuerdo a lo ya comunicado, será el 10 de julio de 2026

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

- Con fecha de miércoles 1 de julio de 2026 iniciarán la cotización 664.162 nuevas acciones resultantes de la conversión de los derechos de asignación gratuita de aquellos accionistas que optaron por el canje de derechos por acciones nuevas dentro de la operación de dividendo flexible (*scrip dividend*).
- A partir de dicha fecha, el capital social de RJF quedará establecido en EUR 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 de la 1 a 82.883.403, ambas inclusive, todas ellas suscritas e íntegramente desembolsadas.

. **VISCOFAN (VIS)** informó a la CNMV que con fecha 24 de junio de 2026, ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Navarra la escritura de reducción y aumento de capital relativa a la ejecución de la primera edición del programa de dividendo opcional "Viscofan Retribución Flexible" aprobado por la Junta General de accionistas en fecha 24 de abril de 2026.

De conformidad con los acuerdos adoptados por la referida Junta General de accionistas y los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 24 de abril de 2026, la reducción y el aumento de capital se han llevado a cabo por igual valor nominal y, en consecuencia, la cifra de capital social de la sociedad y el número de acciones que lo representa permanecen inalteradas.

Por otro lado, VIS informó que ayer la Comisión Nacional del Mercado de Valores acordó dar por verificado el cumplimiento de los requisitos para la admisión a negociación del 1.001.717 nuevas acciones de la sociedad emitidas como consecuencia de la ejecución del aumento de capital liberado aprobado por su Junta General de Accionistas celebrada el día 24 de abril de 2026. Asimismo, las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y Bilbao han acordado la admisión a negociación de las referidas acciones. La contratación ordinaria de las nuevas acciones comenzará hoy, 1 de julio de 2026.

. La Junta General de Accionistas de **INDRA (IDR)**, celebrada ayer, aprobó el pago de un dividendo con cargo a los beneficios de 2025 por un importe bruto por acción de EUR 0,30. Las fechas relevantes de dicho abono de dividendo son:

- La fecha límite de negociación de las acciones de IDR con derecho a percibir el dividendo (*last trading date*), será el 6 de julio de 2026.
- La fecha a partir de la cual las acciones de IDR negocian sin derecho a percibir el dividendo (*ex date*), será el 7 de julio de 2026.
- La fecha de registro (*record date*), en la que se determinan los titulares y las posiciones a tener en cuenta para el pago, será el 8 de julio de 2026; y
- La fecha de pago (*payment date*), será el 9 de julio de 2026

Por otro lado, el diario *Expansión* destaca en su edición de hoy que la nueva directiva de IDR ha retrasado el plan estratégico del grupo, que se esperaba para después de verano, hasta finales de año. En sus discursos, tanto el presidente de IDR, Angel Simón, como el consejero delegado, Josep María Recasens, incidieron en la necesidad de colaborar y tejer alianzas con el resto de la industria, así como en la importancia de tener capacidad para poder entregar pedidos con rapidez.

. Según informó *Bolsamania.com* el grupo tecnológico e industrial **AMPER (AMP)** ha presentado este martes ante su Junta General de Accionistas los objetivos de su Plan Estratégico, con el que pretende alcanzar una cartera de pedidos de EUR 1.300 millones, una facturación superior a los EUR 800 millones y un cash flow de explotación (EBITDA) de más de EUR 130 millones y un margen EBITDA del 16%. En un documento remitido a la CNMV, la compañía ha reafirmado su compromiso de mantener la ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA por debajo de las tres veces.

En relación a este mismo asunto, el diario *Cinco Días* señala que AMP acelera en las operaciones corporativas para impulsar su crecimiento. La compañía está en proceso de cierre de una tercera adquisición con un valor de empresa de entre EUR 40 - 45 millones. En la presentación realizada ante la Junta General de Accionistas, el grupo, que tiene entre sus principales apuestas la energía y la seguridad y defensa, señala que se adquiriría entre el 80% y el 90%, con un *earn out* (parte aplazada) de entre EUR 5 -10 millones. La compañía subraya que el 50% del valor de empresa y el *earn out* se abonará con caja de la propia AMP y un 50% con la entrada de un co-inversor. La firma ha insistido ante

Miércoles, 1 de julio 2026

los accionistas en su modelo estratégico, que incluye la toma de una participación de control, no necesariamente del 100%, con la participación de coinversores públicos, entre los que cita a Axis y Cofides; y privados, entre los que figuran Nazca e Hyperion.

La empresa también tiene prevista la entrada en septiembre u octubre de un coinversor financiero en WindWaves con EUR 50 millones, de los que EUR 20 millones entrarán en 2026 y EUR 30 millones en 2027, para financiar las inversiones a ser realizadas hasta 2028, esencialmente las nuevas instalaciones en el puerto exterior de A Coruña.

Asimismo, la Junta de AMP también ha aprobado un *contra-split* sobre la totalidad de sus acciones, en la proporción de 1 título nuevo por cada 25 preexistentes (1x25). La empresa, que durante años tuvo problemas para alcanzar el quorum en las juntas de accionistas por la fragmentación del capital, pasará de 2.276 a 91 millones de títulos.

. **BBVA** comunicó a la CNMV la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 20 de marzo de 2026, mediante la reducción del capital social en un importe nominal de EUR 25.872.435,12, y la consiguiente amortización de 52.800.888 acciones propias de EUR 0,49 de valor nominal cada una, mantenidas por la sociedad en autocartera. Las acciones propias objeto de la amortización han sido adquiridas derivativamente por la sociedad en ejecución del segundo tramo del programa marco de recompra de acciones propias. La finalización del segundo tramo del programa marco de recompra de acciones propias la comunicó BBVA el 17 de abril de 2026. Tras la amortización de las 52.800.888 acciones propias por un importe nominal de EUR 25.872.435,12, el capital social de BBVA ha quedado fijado en la cantidad de EUR 2.734.790.209,90, representado por 5.581.204.510 acciones de EUR 0,49 de valor nominal cada una.

. **ORYZON GENOMICS (ORY)** informó a la CNMV de que su Consejo de Administración, con el objeto de fortalecer su balance y acelerar su programa de leucemia mieloide aguda, acordó ayer ejecutar un aumento de capital por aportaciones dinerarias y con exclusión del derecho de suscripción preferente por un importe efectivo (nominal más prima) de hasta EUR 10 millones mediante la emisión y puesta en circulación de acciones ordinarias de EUR 0,05 de valor nominal cada una, en los términos que se resumen a continuación:

1. Procedimiento de colocación La Operación se llevará a cabo mediante una colocación privada acelerada en del Espacio Económico Europeo.
2. Destinatarios de la colocación La Operación se destina a personas que sean "inversores cualificados" según la Ley.
3. Desembolso y entrega de las Acciones Nuevas El desembolso del Aumento de Capital está previsto que sea antes de la apertura de mercado del 2 de julio de 2026
4. Admisión a negociación ORY solicitará la admisión a negociación de las acciones nuevas emitidas en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), estando previsto que las nuevas acciones sean admitidas a negociación el día 2 de julio de 2026 y empiecen a cotizar el día 3 de julio de 2026.
5. Compromiso de futura suscripción del Fondo de Impacto Social En este contexto y como parte de los esfuerzos que está realizando la Sociedad para fortalecer a futuro su estructura de capital, en el día de hoy, la Sociedad ha suscrito un contrato de suscripción de acciones con el Fondo de Impacto Social, F.C.P.J. (FIS) como inversor ancla, a suscribir en el futuro acciones de nueva creación de ORY por un importe efectivo (nominal más prima de emisión) de EUR 25 millones, todo ello sujeto a ciertas condiciones

. En relación a la oferta voluntaria realizada por **AUDAX RENOVABLES (ADX)** para adquirir la totalidad de las acciones en circulación de Elmera Group ASA por una contraprestación en efectivo de 41,20 NOK por acción, ADX toma conocimiento de la decisión del Consejo de Administración de Elmera de proceder con la propuesta alternativa anunciada a principios de esta semana. Durante los últimos dos meses, ADX ha presentado tres propuestas al Consejo, solicitando acceso a un proceso de *due diligence* que le habría permitido formular una oferta plenamente informada y evaluar adecuadamente el valor de Elmera sobre la base de toda la información relevante.

. **ACCIONA (ANA)** informa que la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2026, aprobó el abono de un dividendo correspondiente al ejercicio 2025, pagadero el 9 de julio de 2026, a través de las entidades adheridas a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro Compensación y Liquidación de Valores S.A. (Sociedad Unipersonal) (IBERCLEAR).

Las fechas relevantes para el reparto del dividendo son las siguientes:

- *Last trading date*: 6 de julio de 2026
- *Ex Date*: 7 de julio de 2026
- *Record Date*: 8 de julio de 2026
- Fecha de pago: 9 de julio de 2026

Miércoles, 1 de julio 2026

Asimismo, ANA informa que el importe bruto del dividendo de EUR 5,65 por acción aprobado por la Junta General de Accionistas, se ha visto ligeramente incrementado hasta la cifra de EUR 5,74867096 brutos por acción, debido al ajuste realizado por la autocartera directa.

Por otro lado, el diario *Expansión* informa hoy que ANA prepara una Oferta Pública de Adquisición (OPA) para evitar la quiebra de su filial polaca Mostostal. El diario señala que la cotizada polaca, que ha perdido la mitad de su valor en Bolsa en un año, necesita EUR 133 millones con urgencia para alejar el riesgo de concurso de acreedores. *Expansión* recuerda que ANA, que controla el 62% del capital, ya ha intentado en varias ocasiones hacerse con el 100% y excluir el valor de Bolsa. El diario señala que el precio de la OPA lo acordará ANA con los reguladores polacos.

ARCELORMITTAL (MTS) comunicó a la CNMV, en relación con el anuncio del 7 de abril de 2025 sobre un nuevo programa de recompra de acciones para el periodo comprendido entre 2025 y mayo de 2030, la finalización del primer tramo del programa y el inicio de un segundo tramo.

El primer tramo del programa, mediante el cual se recompraron 10 millones de acciones a un precio medio de compra de EUR 49,32 por acción, se ha completado ya en su totalidad. Las acciones recompradas se mantienen actualmente en autocartera y se cancelarán a su debido tiempo.

Un segundo tramo del programa de hasta 10 millones de acciones comenzará de inmediato, bajo la autorización concedida por la Junta General de Accionistas del 6 de mayo de 2025.

Tal como se comunicó en el lanzamiento del Programa, las recompras de acciones se están llevando a cabo por tramos hasta mayo de 2030. La cantidad real de acciones a recomprar en los distintos tramos seguirá dependiendo del nivel de flujo de caja libre posterior a dividendos generado durante el periodo (la política definida de MTS es retornar un mínimo del 50% del flujo de caja libre anual posterior a dividendos), de la continua autorización por parte de los accionistas y de las condiciones del mercado.

Las acciones adquiridas en el marco del programa están destinadas a:

- Reducir el capital social de MTS.
- Cumplir con las obligaciones de MTS derivadas de los programas de acciones para empleados.