

Jueves, 2 de julio 2026

**INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA**

02/07/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	01/07/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.926,10	1.919,90	-6,20	-0,32%	Julio 2025	19.370,0	-36,60	Yen/\$	162,42	
IBEX-35	19.471,9	19.406,6	-65,3	-0,34%	Agosto 2026	19.340,0	-66,60	Euro/£	1,165	
LATIBEX	6.405,00	6.349,60	-55,4	-0,86%	<b>Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos</b>			<b>Materias Primas</b>		
DOWJONES	52.319,20	52.305,24	-13,96	-0,03%	USA 5Yr (Tir)	4,24%	+4 p.b.	Brent \$/bbl	71,57	
S&P 500	7.499,36	7.483,23	-16,13	-0,22%	USA 10Yr (Tir)	4,48%	+4 p.b.	Oro \$/ozt	4.089,45	
NASDAQ Comp.	26.213,72	26.040,03	-173,69	-0,66%	USA 30Yr (Tir)	4,97%	+4 p.b.	Plata \$/ozt	58,25	
VIX (Volatilidad)	16,45	16,59	0,14	0,85%	Alemania 10Yr (Tir)	2,89%	+3 p.b.	Cobre \$/lbs	5,97	
Nikkei	70.474,96	68.733,15	-1.741,81	-2,47%	Euro Bund	127,19	-0,12%	Níquel \$/Tn	16.175	
Londres(FT100)	10.497,12	10.478,34	-18,78	-0,18%	España 3Yr (Tir)	2,66%	+2 p.b.	<b>Interbancario (Euribor)</b>		
Paris (CAC40)	8.403,99	8.337,29	-66,70	-0,79%	España 5Yr (Tir)	2,83%	+3 p.b.	1 mes	2,201	
Frankfort (DAX)	24.995,81	25.040,28	44,47	0,18%	España 10Yr (TIR)	3,33%	+4 p.b.	3 meses	2,324	
Euro Stoxx 50	6.328,09	6.282,50	-45,59	-0,72%	Diferencial España vs. Alemania	45	+1 p.b.	12 meses	2,728	

**Volúmenes de Contratación**

Ibex-35 (EUR millones)	1.648,86
IGBM (EUR millones)	1.739,08
S&P 500 (mill acciones)	6.249,78
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	9.879,90

**Valores Españoles Bolsa de Nueva York**

(\* Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,139)

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	12,14	12,12	0,03
BBVA	21,94	21,95	-0,01

**Tasa de desempleo de EEUU (% s/total población activa; mes) - 20 años**

Fuente: Dpto. de Trabajo; FactSet


**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 225.000; ii) Pedido de fábrica (mayo): Est MoM: 1,0%  
 iii) Pedidos bienes duraderos (mayo; final): Est MoM: -4,5%; Est sin transporte MoM: +1,3%  
 iv) Empleo no agrícola (junio): Est: 100.000; v) Empleo privado (junio): Est: 90.000; vi) Tasa desempleo (junio): Est: 4,3%  
 vii) Ingresos medios hora (junio): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 3,5%; viii) Horas medias semanales (junio): Est: 34,3

Zona Euro: Tasa desempleo (mayo): Est: 6,3%

España: Variación desempleo (junio): Est: n.d.

Italia: Tasa desempleo (mayo): Est: n.d.

**Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española**

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

**Comentario de Mercado** (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una sesión en la que el sector tecnológico volvió a ser protagonista, tanto para bien como para mal, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER a la baja, con la excepción del Dax alemán**, que logró terminar la jornada con un ligero avance. Así, la noticia de que Meta (META-US) había decidido vender el exceso de capacidad de IA en la nube volvió a sembrar dudas entre

Jueves, 2 de julio 2026

unos inversores que cambian constantemente de opinión sobre si la oferta de soluciones de inteligencia artificial terminará superando a la demanda. Este temor llevó a muchos de ellos a deshacer posiciones con fuerza en los valores vinculados a esta tecnología, especialmente en los fabricantes de semiconductores y en los proveedores de infraestructuras, cuyas fuertes caídas lastraron el comportamiento de los índices en los que tienen un elevado peso relativo, como es el caso de los Eurostoxx. En sentido contrario, los fabricantes de *software*, un segmento que había sido duramente castigado en las últimas semanas, registraron AYER importantes avances, compensando parcialmente el descenso de los anteriores.

Por su parte, AYER fueron los valores relacionados con el automóvil, los de defensa -a la espera de la reunión que celebrará la OTAN en Turquía- y los del sector de los medios de comunicación los que mejor comportamiento mostraron. En cambio, las utilidades y las compañías energéticas, penalizadas por un nuevo descenso del precio del petróleo, cerraron la sesión con significativos recortes. La caída del precio de los bonos y el consiguiente repunte de sus rendimientos también contribuyeron al mal comportamiento de las utilidades, ya que ambos activos compiten por el favor de los inversores al ofrecer estos valores atractivas rentabilidades por dividendo.

En Wall Street, la sesión de AYER siguió un patrón similar. Los principales índices se vieron lastrados por la fuerte caída de las acciones de las compañías de semiconductores y de los proveedores de infraestructuras para el desarrollo de la inteligencia artificial. Este factor se vio parcialmente compensado por las alzas de los valores del sector del *software*, por el fuerte repunte de las acciones de Meta (META-US) y por el buen comportamiento de sectores como el financiero, el de consumo discrecional y el de la sanidad. De hecho, y a pesar de que los principales índices también cerraron AYER a la baja, entre los componentes del S&P 500 fueron más los valores que terminaron la jornada con ganancias que los que registraron pérdidas.

Los precios de los bonos, por su parte, al igual que ocurrió en Europa, cerraron la jornada a la baja, impulsando al alza sus rendimientos. Así, la rentabilidad del bono del Tesoro estadounidense a 10 años volvió a acercarse al 4,5%, mientras que la del bono a 30 años se aproximó nuevamente al 5%. En ello influyó, en cierta medida, la intervención del presidente de la Reserva Federal (Fed), Warsh, durante el simposio de bancos centrales celebrado en Sintra (Portugal). Aunque no aportó novedades relevantes, tampoco descartó por completo una posible subida de los tipos de interés oficiales en la reunión que celebrará el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) a finales de mes.

HOY, último día de negociación en Wall Street antes de que MAÑANA el mercado permanezca cerrado por la celebración del Día de la Independencia, toda la atención de los inversores se centrará en la publicación, por parte del Departamento de Trabajo de EEUU, del informe de empleo no agrícola correspondiente al mes de junio. El consenso del mercado espera que la economía estadounidense haya seguido creando empleo neto a un ritmo moderado durante el mes, y que la tasa de desempleo se haya mantenido estable en el 4,3%, un nivel que continúa siendo históricamente bajo. En este contexto, mientras el mercado laboral siga mostrando fortaleza,

Jueves, 2 de julio 2026

entendemos que la Fed no tendrá presión adicional para acelerar los recortes de sus tipos de interés de referencia. Unas cifras mejores o peores de lo previsto por el consenso podrían generar cierta volatilidad tanto en las bolsas como en los mercados de bonos, ya que los inversores tratarán de anticipar cuál podría ser la reacción de la Fed ante las mismas.

De cara al inicio de la jornada, esperamos que los principales índices bursátiles europeos abran HOY sin grandes variaciones. Para su evolución durante la sesión será determinante el comportamiento del sector tecnológico, que podría volver a convertirse en un lastre si continúan las ventas y la recogida de beneficios en estos valores.

Por lo demás, cabe señalar que esta madrugada las principales bolsas asiáticas han cerrado con un comportamiento mixto, con las plazas japonesa y surcoreana lastradas por la debilidad del sector tecnológico; que el dólar cede ligeramente terreno frente a las principales divisas; que los precios de los bonos vuelven a retroceder, impulsando al alza sus rentabilidades; que el precio del petróleo baja nuevamente ante los aparentes avances en las negociaciones entre EEUU e Irán o, al menos, porque estas no se han roto definitivamente; que tanto precio del oro como el precio de la plata avanzan; y que las principales criptomonedas cotizan en positivo.

Juan J. Fdez-Figares  
Director de Gestión IICs

## Eventos Empresas del Día

### Bolsa Española:

- **Enagás (ENG):** paga dividendo complementario ordinario a cargo de 2025 por importe bruto de EUR 0,60 por acción;
- **Gestamp (GEST):** paga dividendo complementario ordinario a cargo de 2025 por importe bruto de EUR 0,0412 por acción;
- **Grifols (GRF):** paga dividendo complementario ordinario a cargo de 2025 por importe bruto de EUR 0,0824 por acción clase A y EUR 0,0925 por acción clase B;
- **Faes Farma (FAES):** descuenta dividendo complementario ordinario a cargo de 2025 por importe de EUR 0,087 bruto por acción; paga el día 6 de julio;

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

- **Sodexo (SW-FR):** ventas e ingresos 3T2026;
- **Volvo Car (VOLCAR.B-SE):** ventas e ingresos de junio 2026;

Jueves, 2 de julio 2026

## Economía y Mercados

### • ESPAÑA

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de España, el PMI manufacturero que elabora S&P Global, bajó en su lectura de junio hasta los 49,7 puntos (mínimo en 3 meses) desde los 51,2 puntos de mayo, indicando contracción mensual por primera vez en tres meses. Los analistas del consenso de *FactSet* esperaban una lectura superior, de 51,3 puntos. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica 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 la consultora que elabora los índices señalan que **los datos de junio reflejan una contracción de la actividad en el sector manufacturero español**. La caída de los nuevos pedidos provocó una ligera disminución de la producción, que retrocedió por primera vez en los últimos tres meses. Asimismo, continuó moderándose la acumulación de inventarios preventivos observada a comienzos de año, mientras que las empresas señalaron que el incremento de los precios de venta lastró la demanda.

De hecho, **los precios de venta registraron su mayor ritmo de crecimiento desde el otoño de 2022**, reavivando las presiones inflacionistas a lo largo de la cadena de suministro tras el fuerte encarecimiento de los insumos derivado de la crisis energética y las disrupciones en las cadenas de suministro. No obstante, **en junio se observaron avances favorables, ya que el precio de los insumos continuó aumentando, pero a un ritmo significativamente más moderado**, aunque todavía elevado.

De cara a los próximos meses, **los recientes avances para reducir las tensiones en Oriente Medio podrían contribuir a aliviar parte de estas presiones inflacionistas**. Sin embargo, las empresas mantienen una actitud prudente, ya que el nivel de confianza permanece por debajo de su promedio histórico y tanto el empleo como las compras volvieron a reducirse.

Además, **cabe prever que la producción continúe enfrentando dificultades a corto plazo debido al desajuste entre la evolución de los pedidos y la actividad productiva registrado en junio**. Como consecuencia, los inventarios de productos terminados aumentaron por primera vez en más de un año y medio, lo que refleja una acumulación de existencias asociada a la debilidad de la demanda.

### • ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La agencia estadística europea, Eurostat, publicó la estimación preliminar del índice de precios de consumo (IPC) de la Eurozona, según la cual **los precios descendieron un 0,1% en junio con respecto a mayo**, comportamiento que mejora ligeramente las previsiones del consenso de analistas de *FactSet*, que esperaba que el IPC permaneciera estable (0,0%) en el mes.

En términos interanuales, **el IPC de la Eurozona aumentó un 2,8% en junio, frente al 3,2% registrado en mayo**, situándose también por debajo del 3,0% previsto por el consenso. Por componentes, se estima que la energía siguió siendo el principal factor impulsor de la inflación, con una tasa interanual del 8,7%, aunque inferior al 10,8% de mayo. Le siguieron los servicios, cuyos precios crecieron un 3,2% en tasa interanual (vs 3,5% del mes anterior); los alimentos, el alcohol y el tabaco, con un incremento del 1,6% (vs 1,9% en mayo); y, por último, los bienes industriales no energéticos, cuya tasa de crecimiento se mantuvo estable en el 0,9%.

Por su parte, **el IPC subyacente**, que excluye los precios de la energía y de los alimentos, el alcohol y el tabaco, **aumentó un 0,2% en junio con respecto a mayo**. En tasa interanual, se situó en el 2,4%, frente al 2,6% de mayo, también por debajo del 2,5% que esperaban los analistas.

Jueves, 2 de julio 2026

---

Por países, **las mayores tasas de inflación de la Eurozona en junio correspondieron a Lituania (5,5%), Bulgaria (5,3%) y Croacia (4,2%)**. En el extremo opuesto se situaron Malta (1,9%), Estonia (2,0%) y Francia (2,0%).

. **El Banco Central Europeo (BCE) estudia duplicar el porcentaje de reservas mínimas que las entidades financieras deben mantener en una cuenta no remunerada**, según informaron seis fuentes a la agencia *Reuters*. La medida, que está siendo debatida por responsables de la política monetaria del BCE, elevaría el coeficiente de reservas obligatorias del 1% al 2% sobre los depósitos de los clientes y determinadas fuentes de financiación de los bancos, indicaron las fuentes.

**El incremento contribuiría a que los bancos centrales de países con elevados niveles de liquidez, como Alemania, reduzcan las pérdidas derivadas del pago de intereses sobre los depósitos** que las entidades mantienen por encima de las reservas obligatorias. Esos excesos de liquidez alcanzaron varios billones de euros como consecuencia de los programas de compra de bonos puestos en marcha durante la última década.

Además, **la medida permitiría absorber parte de esa liquidez excedentaria**, reforzando el objetivo del BCE de reducir gradualmente la dependencia de los bancos de la liquidez abundante proporcionada por la institución. Este aspecto forma parte de la revisión del marco operativo que el organismo llevará a cabo este año.

**La decisión sobre un eventual aumento de las reservas obligatorias, que todavía no ha sido debatida formalmente por el Consejo de Gobierno del BCE, podría adoptarse en otoño**. No obstante, las fuentes consultadas por *Reuters* señalaron que las conversaciones se encuentran aún en una fase preliminar.

. Según la lectura final del dato, el índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de la Eurozona, **el PMI manufacturero que elabora S&P Global, bajó en junio hasta los 51,4 puntos (mínimo en 4 meses) desde los 51,6 puntos de mayo**, superando, no obstante, los 51,3 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica 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 **el nuevo incremento de la producción manufacturera en junio refuerza las señales de la notable resistencia que viene mostrando la economía de la Eurozona**. De hecho, el avance registrado este mes pone el broche al trimestre más sólido para la industria manufacturera de la región desde comienzos de 2022 y contribuye a compensar la reciente debilidad observada en el sector servicios. **Este crecimiento sostenido estuvo acompañado, además, por una moderación de las presiones sobre los precios**, impulsada principalmente por la caída de los precios del petróleo durante el mes y por una reducción de las tensiones en las cadenas de suministro. Aun así, sigue siendo incierto si la evolución más favorable de la situación en Oriente Medio será suficiente para mejorar el comportamiento de la industria manufacturera en el corto plazo.

En opinión de estos analistas, **por un lado, el descenso de los precios de la energía y la mejora de las condiciones de suministro constituyen factores claramente positivos**. No solo reducen los costes de las empresas y disminuyen el riesgo de interrupciones en la cadena de suministro, sino que también favorecen el consumo al contribuir a contener la inflación. **Por otro, en los últimos meses los fabricantes se han visto favorecidos por el acopio preventivo de existencias**. Sin embargo, esa dinámica empieza a perder fuerza y podría convertirse en un freno para el crecimiento del sector en los próximos meses.

Por países, cabe destacar que el PMI manufacturero de **Alemania**, en su lectura final de junio subió hasta los 50,3 puntos (máximo en 2 meses) desde los 50,1 puntos de mayo, superando a su vez los 50,0 puntos de su lectura preliminar, que era lo proyectado por el consenso. Por su parte, el PMI manufacturero de **Francia** repuntó en su lectura final de junio hasta los 51,2 puntos (máximo en 2 meses) desde los 49,7 puntos de mayo, quedando igualmente por encima de los 50,7 puntos de su lectura *flash*, que era lo esperado por los analistas. Finalmente, señalar que el PMI manufacturero de **Italia** bajó en su lectura de junio hasta los 52,2 puntos (mínimo en 2 meses) desde los 52,9 puntos del mes precedente, quedando, además, ligeramente por debajo de los 52,6 puntos estimados por el consenso.

Jueves, 2 de julio 2026

---

## • REINO UNIDO

Según la lectura final del dato, el índice de gestores de compra del sector de las manufacturas del Reino Unido, **el PMI manufacturero que elabora S&P Global, bajó en junio hasta los 52,5 puntos (mínimo en 3 meses) desde los 53,9 puntos de mayo**, quedando además por debajo de los 53,1 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. La actividad del sector lleva expandiéndose en términos mensuales ocho meses de forma consecutiva. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Los analistas de S&P Global señalan en su informe que **el sector manufacturero del Reino Unido cerró el 2T2026 con un balance positivo, ya que la producción registró su mayor ritmo de expansión desde septiembre de 2024**. No obstante, mantener este impulso comienza a ser una preocupación creciente. Actualmente, los fabricantes se están beneficiando del acopio estratégico de inventarios por parte de sus clientes, quienes buscan protegerse frente a posibles interrupciones en las cadenas de suministro y a las previsibles subidas de precios. **Sin embargo, la desaceleración en el crecimiento de los nuevos pedidos sugiere que este factor de apoyo ya empieza a perder fuerza**.

Además, señalan estos analistas, **el optimismo de los fabricantes de cara a los próximos doce meses sigue siendo moderado**. Muchas empresas continúan mostrando preocupación por las tensiones geopolíticas y por la incertidumbre en torno a la futura orientación de las políticas gubernamentales.

**En materia de precios, las señales fueron mixtas**. Aunque el crecimiento de los precios de los insumos se mantuvo elevado debido a las fuertes tensiones en las cadenas de suministro, que provocaron escasez de materias primas y un aumento de los precios cobrados por los proveedores, **la reciente caída de los precios de la energía ha contribuido a moderar la inflación general**. Como consecuencia, también se ha observado una desaceleración en el ritmo de aumento de los precios de venta de las fábricas, una evolución favorable para el sector.

## • EEUU

. Tal y como se esperaba, el nuevo presidente de la Reserva Federal (Fed), **Kevin Warsh, no ofreció novedades relevantes en materia de política monetaria durante su intervención en el simposio de bancos centrales que se está celebrando en Sintra (Portugal)**. No obstante, destacó que las expectativas de inflación y los riesgos inflacionistas han disminuido, al tiempo que adoptó un tono relativamente acomodaticio respecto al impacto de la inteligencia artificial (IA). Warsh también restó importancia a las críticas por su negativa a detallar la función de reacción de la Fed, argumentando que la caída de la volatilidad de los mercados, de los tipos de interés y de las expectativas de inflación respalda la postura del banco central. Además, señaló que la próxima semana podrían anunciarse novedades sobre el grupo de trabajo encargado de revisar las comunicaciones de la Fed. Según *Bloomberg*, Warsh habría elegido al exgobernador del Banco de Inglaterra, Mervyn King, para liderar dicha iniciativa.

. Según el informe nacional de empleo de ADP, la mayor procesadora de nóminas estadounidense, **las empresas privadas de EEUU crearon 98.000 empleos netos en junio de 2026, una cifra inferior a los 122.000 puestos registrados en mayo**, aunque superior a la de 92.500 empleos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. En el mes analizado el crecimiento del empleo estuvo impulsado principalmente por los sectores de actividades financieras e información, mientras que ocio y hospitalidad registró su sexto mes consecutivo de débil contratación, reflejando una moderación persistente en la demanda laboral de esa industria.

**El informe también destaca que la moderación del empleo responde a un mercado laboral que continúa normalizándose tras varios años de fuerte expansión**. Si bien algunas industrias siguen enfrentando dificultades para cubrir vacantes, las empresas muestran una mayor cautela al contratar en un contexto de crecimiento económico más moderado y de incertidumbre sobre la evolución de la actividad durante el 2S2026.

Jueves, 2 de julio 2026

---

De acuerdo con la ADP, **el mercado laboral continúa mostrando señales de desaceleración en la creación de empleo, aunque sin evidenciar un deterioro abrupto**. En ese sentido, la economista jefa de la firma, Dra. Nela Richardson, señaló que "el ritmo de contratación está contando una historia tanto de oferta como de demanda. Sabemos que a las personas les está tomando más tiempo encontrar empleo, pero también existen señales de restricciones en la oferta de mano de obra en determinados sectores. Por ahora, el efecto general es una desaceleración en la creación de puestos de trabajo".

**El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de EEUU, el PMI manufacturas elaborado por S&P Global, bajó en su lectura final de junio hasta los 53,9 puntos desde los 55,1 puntos de mayo**, quedando además por debajo de los 55,7 puntos de su lectura preliminar y de los 55,5 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. El índice ha venido indicando expansión mensual en el sector en los once últimos meses de forma consecutiva. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica 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, **según los datos del PMI de junio, los fabricantes estadounidenses registraron en el mes una nueva y significativa aceleración del crecimiento tanto de la producción como de la cartera de pedidos**, prolongando el impulso observado desde el inicio del conflicto en Oriente Medio. No obstante, el empleo volvió a reducirse de forma considerable, ya que muchas empresas optaron por recortar plantilla para compensar el aumento de los precios de la energía y de las materias primas.

**Los retrasos en las cadenas de suministro y las presiones al alza sobre los precios siguieron siendo generalizados**, aunque comenzaron a moderarse gracias a las recientes señales de mejora de la situación en Oriente Medio. Sin embargo, pese al descenso reciente de los precios de la energía y a unas perspectivas más favorables para el transporte marítimo, **la confianza empresarial se deterioró de forma notable**. Este deterioro responde, en parte, al temor de que el fin de la acumulación de inventarios motivada por el conflicto bélico termine convirtiéndose en un factor que lastre las ventas.

Por su parte, un índice similar pero elaborado por *The Institute for Supply Management (ISM)*, **el ISM manufacturero bajó en su lectura de junio hasta los 53,3 puntos desde los 54,0 puntos de mayo**, situándose además por debajo de los 53,8 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Igualmente, cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

**La lectura más reciente refleja una desaceleración del ritmo de expansión de la actividad manufacturera estadounidense**, ya que tanto el subíndice de producción (52,2 puntos vs 54,3 puntos en mayo) como el de nuevos pedidos (56,0 puntos vs 56,8 puntos en mayo) continuaron creciendo, aunque a un ritmo más moderado.

**El subíndice de empleo permaneció en terreno contractivo**, pasando de los 48,6 puntos de mayo a los 49,7 puntos en junio, lo que muestra que la pérdida de puestos de trabajo se suavizó en el mes.

Por su parte, **el subíndice de precios descendió con fuerza hasta los 73,0 puntos en junio desde los 82,1 puntos de mayo**, lo que sugiere una cierta relajación de las presiones sobre los precios, aunque el crecimiento sigue siendo elevado.

**Los participantes de la encuesta continuaron mostrando preocupación por una inflación todavía alta**, aunque más moderada, impulsada en parte por el conflicto en Oriente Medio. **Asimismo, señalaron como principales factores adversos para el sector manufacturero el riesgo de tipos de interés más elevados y la persistente incertidumbre política**, especialmente en torno a los aranceles y al comercio internacional.

Jueves, 2 de julio 2026

## Noticias destacadas de Empresas

. Según informa *Expansión* y la agencia *Efe*, **BBVA** ha reducido al 1,965% su histórica participación en **TELFÓNICA (TEF)**, que hasta hace muy poco superaba el 5%, según la comunicación remitida al supervisor bursátil (CNMV). Pese a la desinversión, el consejero delegado de BBVA, Onur Genç, restó importancia al movimiento accionario y subrayó que la relación entre ambas compañías "sigue siendo magnífica", destacando que continuarán colaborando en los numerosos proyectos que comparten. En los últimos meses, el banco ya había abandonado su representación en el consejo de administración de TEF al considerar que su participación tenía un carácter financiero y no estratégico.

En concreto, la participación de BBVA en TEF ha pasado del 5,007% al 1,965%, con un valor de mercado de EUR 391,74 millones teniendo en cuenta el precio al que cerró en la víspera la compañía, en el marco de la gestión ordinaria que hace el banco de su cartera de inversiones.

. **INDITEX (ITX)** comunicó que, tras las últimas adquisiciones realizadas, ha alcanzado el número de acciones acordado para el segundo tramo del programa de recompra de acciones, esto es, 1.400.000 acciones. En consecuencia, el programa de recompra de Acciones queda íntegramente ejecutado y finalizado, coincidiendo con la fecha límite de vigencia prevista en la Comunicación Inicial, fijada para el día 30 de junio.

. **ORYZON GENOMICS (ORY)** comunicó a la CNMV que ha finalizado el proceso de colocación privada acelerada (*Accelerated Bookbuild Offering*). Los términos definitivos de la operación son los siguientes:

- Importe efectivo del aumento de capital: EUR 12.000.001,50.
- Importe nominal del aumento de capital: EUR 222.222,25.
- Número de acciones nuevas a emitir: 4.444.445.
- Precio de emisión: EUR 2,70 por acción, de los que EUR 0,05 corresponden a valor nominal y EUR 2,65 a prima de emisión.

Dicho precio de emisión supone aplicar un descuento del 12,68% sobre el precio de cierre de las acciones de ORY a 30 de junio de 2026 (el cual ascendía a EUR 3,092 por acción) y del 14,15% sobre el precio medio ponderado (VWAP) de las acciones de ORY para el periodo de cinco días bursátiles anteriores al 30 de junio de 2026 (el cual ascendía a EUR 3,1449 por acción).

- Porcentaje del capital social de ORY que el aumento de capital representa: 5,56% antes del aumento de capital y 5,27% tras el aumento de capital.

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.

. El pasado 30 de junio de 2026, tras el cierre de mercado, el presidente ejecutivo de **IBERDROLA (IBE)** declaró cerrada y ejecutada la reducción de capital mediante la amortización de acciones propias aprobada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 29 de mayo de 2026, en ejercicio de las facultades conferidas por el Consejo de Administración. El capital social de IBE se ha reducido en EUR 137.134.202,25, mediante la amortización de 182.845.603 acciones propias. El capital social resultante de la reducción ha quedado fijado en EUR 4.931.250.000,00, correspondientes a 6.575.000.000 acciones. La finalidad de la reducción de capital es la amortización de acciones propias para coadyuvar a la política de remuneración del accionista de IBE y, por tanto, no ha entrañado la devolución de aportaciones por ser la propia sociedad la titular de las acciones amortizadas.

Por otro lado, en relación con los términos y condiciones de la primera edición del sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible" del ejercicio 2026, IBE comunica que ayer su presidente ejecutivo determinó las siguientes cuestiones en relación con dicho sistema:

- (a) La ejecución del primer aumento de capital liberado y aprobado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada en primera convocatoria el 29 de mayo de 2026.
- (b) El pago complementario del dividendo correspondiente al ejercicio 2025 y, en su caso, el dividendo de ajuste en efectivo que fueron aprobados por la Junta General de Accionistas.

De conformidad con lo establecido en los Términos Comunes, el Dividendo Complementario Total (tal y como este término se define con posterioridad) bruto por acción asciende a EUR 0,427.

**Jueves, 2 de julio 2026**

---

A estos efectos, el "Dividendo Complementario Total" es el importe determinable que resultará de sumar los siguientes conceptos:

- (a) El importe que resulte de multiplicar: (i) el Dividendo Complementario que se determine de conformidad con los Términos Comunes; por (ii) el número total de acciones respecto de las cuales sus titulares hayan optado por recibir el Dividendo Complementario en el marco de la primera ejecución del sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible" del ejercicio 2026.
- (b) Si procede el pago del Dividendo de Ajuste de conformidad con lo establecido en los Términos Comunes, el importe que resulte de multiplicar: (i) la cantidad bruta por acción que, en concepto de pago de Dividendo de Ajuste, abonaría IBE en esta ejecución del sistema de dividendo opcional, y que será la que se determine de conformidad con lo dispuesto en los Términos Comunes; por (ii) el número total de acciones en circulación de IBE en el "record date" de esta primera edición del sistema "Iberdrola Retribución Flexible" del ejercicio 2026 (con exclusión de las acciones existentes en autocartera en dicha fecha, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley.

En particular, se han concretado los siguientes extremos en el día de hoy:

- (i) Tras llevar a cabo los cálculos y el análisis para determinar si procede el pago del Dividendo de Ajuste, el valor de mercado de referencia máximo del Aumento de Capital se ha fijado en EUR 2.853 millones. Este importe permite la mayor aproximación posible al Dividendo Objetivo (sin exceder este), compensándose la diferencia que resulte por redondeos con el pago del Dividendo de Ajuste, que resulta procedente en esta edición del sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible".
- (ii) El número máximo de acciones nuevas a emitir en virtud del Aumento de Capital es de 131.500.000.
- (iii) El número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción nueva es de 50.
- (iv) El importe nominal máximo del Aumento de Capital asciende a EUR 98.625.000,00.
- (v) El importe del Dividendo Complementario bruto por acción es de EUR 0,425.
- (vi) El importe agregado máximo del Dividendo Complementario bruto es de EUR 2.794.375.000,00. Esta cifra resulta de multiplicar el número total de acciones de IBE en circulación a la fecha de esta comunicación<sup>1</sup> (sin deducir las acciones en autocartera de la Compañía) por el importe bruto por acción referido anteriormente (i.e., EUR 0,425).
- (vii) El importe del Dividendo de Ajuste bruto por acción es de EUR 0,002.
- (viii) El importe agregado máximo del Dividendo de Ajuste bruto es de EUR 13.150.000,00. Esta cifra resulta de multiplicar el número total de acciones de IBE en circulación a la fecha de esta comunicación (sin deducir las acciones en autocartera de la Compañía) por el importe bruto por acción referido anteriormente (i.e., EUR 0,002).
- (ix) El importe del Dividendo Complementario Total bruto por acción es de EUR 0,427. Dicho importe resulta de sumar: (i) el Dividendo de Ajuste, que asciende a EUR 0,002 brutos por acción; y (ii) el Dividendo Complementario, que es de EUR 0,425 brutos por acción. En consecuencia, la suma de los importes del Dividendo Complementario y del Dividendo de Ajuste es igual al Dividendo Objetivo (i.e., 0,427 euros brutos por acción).
- (x) El importe agregado máximo del Dividendo Complementario Total bruto es de EUR 2.807.525.000,00. Esta cifra resulta de multiplicar el número total de acciones de IBE en circulación a la fecha de esta comunicación (sin deducir las acciones en autocartera de la compañía) por el importe bruto por acción referido anteriormente (i.e., EUR 0, 427).

**FAES FARMA (FAE)** comunicó a la CNMV que ha firmado un acuerdo de licencia y suministro exclusivo con Dongkook Pharmaceutical para la comercialización en Latinoamérica de Uresco. Se trata de una combinación fija de dutasterida y tadalafilo para el tratamiento de la hiperplasia benigna de próstata (HBP), una de las patologías urológicas más frecuentes en hombres a partir de los 50 años. La licencia, que tendrá una duración de diez años desde el lanzamiento comercial del producto, cubre 13 países de Latinoamérica, entre los que se encuentran México, Colombia, Ecuador, Perú y Chile.

En virtud de esta alianza, Dongkook Pharmaceutical suministrará el producto terminado a FAE, que será responsable del registro y la comercialización. La colaboración contempla un pago inicial a la firma, además de pagos adicionales vinculados a la obtención de registros regulatorios y al cumplimiento de determinados hitos comerciales de hasta un importe total de EUR 2 millones junto con una estructura de

**Jueves, 2 de julio 2026**

reparto de ingresos a largo plazo alineada con el éxito comercial del producto. Esta estructura refleja el compromiso de ambas partes con el desarrollo progresivo de Uresco en los mercados latinoamericanos.

. **AUDAX RENOVABLES (ADX)** informó a la CNMV que, tras la última de las adquisiciones antes referidas, la sociedad ha adquirido un 37,52% del número máximo de acciones previstas para el Programa de Recompra (15.000.000 acciones, representativas de, aproximadamente, el 3,30% del capital social de ADX). En total, se ha abonado un importe efectivo de EUR 7.496.225.

. **BBVA** informó 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 876.856.756,80, que representa, aproximadamente, el 60,06% del importe monetario máximo del tercer tramo del programa.

. El diario *Expansión* informó ayer que **GRIFOLS (GRF)** ha reorganizado su estructura operativa en medio de su apuesta por los proyectos de autosuficiencia y mientras continúa estudiando la salida a Wall Street de su negocio de Biopharma en EEUU. El fabricante de hemoderivados ha separado su división de plasma estadounidense del resto de su estructura global. A la espera de la potencial salida a Bolsa de una participación minoritaria del negocio americano, este movimiento tiene como objetivo dotar de autonomía y visibilidad las distintas áreas de plasma del grupo para que operen de forma autosuficiente, según explicó la compañía. Estas iniciativas incluyen el desarrollo de capacidades de reporte financiero, la mejora de los marcos de control interno y el cumplimiento normativo, añadió GRF.

. *Bolsamania.com* informó ayer que Bondalti ha solicitado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) autorización para lanzar una Oferta Pública de Adquisición (OPA) de exclusión de las acciones de **ERCROS (ECR)** de bolsa. Esta solicitud al organismo supervisor se produce después de que la Junta General de Accionistas de ECR, celebrada este martes en Barcelona, haya aprobado la exclusión de bolsa de sus acciones tras la formulación de una Oferta Pública de Adquisición (OPA) por parte de la portuguesa Bondalti Ibérica a un precio de EUR 3,505 por acción.

Durante su intervención, el presidente de ECR, Antón Valero, ha destacado que la oferta de exclusión ofrece a los accionistas una oportunidad de liquidez en condiciones objetivas y supervisadas antes de la retirada de cotización. Asimismo, ha advertido de que aquellos accionistas que no acudan a la oferta y no queden sujetos a venta forzosa pasarán a ser titulares de participaciones en una sociedad no cotizada, sin liquidez ni previsión de reparto de dividendos.

. Según informó *Bolsamania.com*, Cimic, filial de **ACS**, ha adquirido la participación restante en Thiess por AU\$ 1.191 millones (casi EUR 720 millones), pagaderos el 1 de septiembre de 2026, y recupera el control total de la empresa de servicios mineros a escala mundial. La compañía ha explicado que esta adquisición se produce tras la venta de Thiess por parte de Cimic a una empresa conjunta en 2020. Thiess es una empresa de alto rendimiento con contratos a largo plazo, una sólida generación de flujo de caja y una estrategia clara alineada con las necesidades cambiantes del sector de los recursos naturales, señaló Juan Santamaría, consejero delegado de ACS y de Hochtief y presidente ejecutivo de Cimic Group.

. **AMADEUS (AMS)** comunica que el 30 de junio de 2026, ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura pública de reducción de capital social en la cuantía de EUR 189.279,09, mediante la amortización de 18.927.909 acciones propias. Como consecuencia de lo anterior, el capital social queda fijado en EUR 4.315.712,96, totalmente suscrito y desembolsado, y representado por 431.571.296 acciones de EUR 0,01 de valor nominal cada una.

. El diario *Expansión* informa hoy, de acuerdo a varias fuentes de mercado, que el gigante alimentario italiano New Princes, que capitaliza cerca de EUR 700 millones en la Bolsa de Milán, ha avanzado a la segunda fase del proceso de venta de **DEOLEO (OLE)**, productor de aceite español dueño de marcas como Carbonell, Hojiblanca, Bertolli o Carapelli. New Princes, empresa controlada por la familia Mastrolia, compite contra el grupo aceitero Coricelli, también familiar e italiano, y otro candidato de perfil industrial que también ha avanzado a la segunda fase de la operación. Los distintos interesados han trasladado ya sus propuestas indicativas a CVC y Alchemy, accionistas de OLE y durante las próximas semanas realizarán un análisis exhaustivo (*due diligence*) del negocio de la compañía española de cara a afinar sus números.