

Miércoles, 8 de julio 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

08/07/2026

Indicadores Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indicador	anterior	07/07/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	1.949,20	1.946,10	-3,10	-0,16%	Julio 2025	19.629,0	-11,20	Yen/\$	1,141
IBEX-35	19.683,8	19.640,2	-43,6	-0,22%	Agosto 2026	19.700,0	59,80	Euro/£	1,170
LATIBEX	6.435,70	6.421,60	-14,1	-0,22%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	53.055,91	52.925,15	-130,76	-0,25%	USA 5Yr (Tir)	4,28%	+8 p.b.	Brent \$/bbl	74,16
S&P 500	7.537,43	7.503,85	-33,58	-0,45%	USA 10Yr (Tir)	4,54%	+7 p.b.	Oro \$/ozt	4.155,80
NASDAQ Comp.	26.121,16	25.818,69	-302,47	-1,16%	USA 30Yr (Tir)	5,05%	+7 p.b.	Plata \$/ozt	60,64
VIX (Volatilidad)	15,57	16,13	0,56	3,60%	Alemania 10Yr (Tir)	2,98%	+4 p.b.	Cobre \$/lbs	6,04
Nikkei	68.256,96	66.819,05	-1.437,91	-2,11%	Euro Bund	126,13	-0,36%	Níquel \$/Tn	16,160
Londres(FT100)	10.651,77	10.665,88	14,11	0,13%	España 3Yr (Tir)	2,71%	+4 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	8.479,87	8.436,24	-43,63	-0,51%	España 5Yr (Tir)	2,90%	+5 p.b.	1 mes	2,224
Frankfort (DAX)	25.817,89	25.465,25	-352,64	-1,37%	España 10Yr (TIR)	3,41%	+4 p.b.	3 meses	2,321
Euro Stoxx 50	6.398,01	6.319,86	-78,15	-1,22%	Diferencial España vs. Alemania	43	=	12 meses	2,693

Volúmenes de Contratación

ibex-35 (EUR millones)	1.405,62
IGBM (EUR millones)	1.497,73
S&P 500 (mill acciones)	5.311,19
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	9.260,10

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,141

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	12,42	12,48	-0,07
BBVA	22,83	22,80	0,03

Tipo de Interés de Referencia EEUU - 20 años

Fuente: Reserva Federal (Fed); FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Inventarios mayoristas (mayo, final): Est MoM: 0,5%; ii) Actas FOMC (junio)

iii) Crédito al consumo (mayo): Est: \$ 18.100 millones

Francia: Balanza cuenta corriente (mayo): Est: n.d.

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
Iberdrola-julio		1 x 50	06/07/2026 al 20/07/2026	Compromiso EUR 0,425

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una sesión en la que tanto el conflicto de Oriente Medio como el sector tecnológico —en concreto, las compañías fabricantes de equipos para el desarrollo de infraestructuras de IA— condicionaron negativamente las decisiones de los inversores, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER con descensos, cerca de sus niveles mínimos de la jornada.** Los Eurostoxx,

Miércoles, 8 de julio 2026

índices en los que los valores relacionados con los semiconductores mantienen un elevado peso relativo, lideraron las caídas.

Los ataques de la Guardia Revolucionaria iraní contra tres buques mercantes que atravesaban el estrecho de Ormuz —y que, como veremos más adelante, han propiciado una contundente respuesta de EEUU— provocaron AYER un repunte de los precios del crudo y aumentaron la inquietud tanto en las bolsas como en los mercados de bonos, que también registraron un comportamiento negativo durante la sesión. Sin embargo, el principal lastre para muchos índices fue la fuerte corrección sufrida por las compañías proveedoras de equipos para la construcción de infraestructuras de IA tras el anticipo de resultados trimestrales publicado por la surcoreana Samsung. Conviene señalar, no obstante, que las cifras presentadas fueron muy positivas y superaron ampliamente las expectativas del consenso, lo que pone de manifiesto que los inversores siguen manteniendo un nivel de exigencia muy elevado para este tipo de compañías, al menos por el momento.

A nivel sectorial, AYER fueron los valores de perfil más defensivo, como los de alimentación y sanidad, junto con los del lujo, los que mejor comportamiento registraron en las bolsas europeas. En el lado opuesto se situaron los valores tecnológicos —con la excepción de las compañías desarrolladoras de software— y los de materias primas minerales, estos últimos penalizados por la caída de los precios de estos productos.

En Wall Street, la sesión también fue negativa, con los valores de semiconductores y de equipos para redes de comunicación liderando los descensos y cediendo más de lo que habían avanzado en la jornada precedente. De este modo, los principales índices cerraron el día en negativo, con el Nasdaq Composite dejándose más del 1%. No obstante, seis de los once sectores del S&P 500 terminaron la sesión al alza y el 56% de los valores integrantes del índice cerró en positivo, un dato que no puede considerarse una mala señal. El sector energético fue el que mejor comportamiento mostró, impulsado por el fuerte repunte registrado por los precios del petróleo en la recta final de la sesión tras conocerse que EEUU había revocado la autorización temporal de 60 días que permitía a Irán vender petróleo en el mercado internacional. También destacó el buen comportamiento del sector sanitario, mientras que los sectores industrial y tecnológico fueron los más penalizados.

Por su parte, los bonos sufrieron importantes caídas, lastrados por el repunte del precio del crudo, que impulsó al alza sus rentabilidades. Así, el rendimiento del bono del Tesoro estadounidense a diez años volvió a superar el 4,5%, mientras que el del bono a treinta años rebasó nuevamente el nivel del 5,0%, dos referencias psicológicas que suelen ejercer presión sobre el comportamiento de la renta variable.

HOY, la principal cita para los inversores será la publicación, al cierre de la sesión europea, de las actas de la reunión que el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal (Fed) celebró en junio. Será especialmente interesante analizar las distintas posturas mantenidas por sus miembros sobre el rumbo que debe seguir la política monetaria estadounidense. Conviene recordar

Miércoles, 8 de julio 2026

que esta fue la primera reunión presidida por Kevin Warsh y que el FOMC decidió mantener sin cambios los tipos de interés de referencia.

No obstante, la atención de los inversores volverá a centrarse en el conflicto de Oriente Medio, después de conocerse que el ejército de EEUU ha lanzado una contundente ofensiva contra posiciones iraníes en el estrecho de Ormuz en represalia por los ataques perpetrados por la Guardia Revolucionaria contra varios buques mercantes que transitaban por esa vía marítima. Estos acontecimientos están impulsando nuevamente al alza el precio del petróleo, lo que previsiblemente pesará en la apertura de las bolsas europeas, que esperamos inicien HOY la sesión con ligeros descensos. También es probable que ejerza presión sobre los mercados de bonos, favoreciendo un nuevo repunte de sus rentabilidades. Posteriormente, serán las noticias que se vayan conociendo sobre la evolución del conflicto y la estabilidad de la tregua en Oriente Medio las que marcarán el comportamiento de ambos mercados.

Por lo demás, cabe destacar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado con signo mixto, con la surcoreana liderando las caídas por segunda sesión consecutiva, lastrada por el mal comportamiento de los valores tecnológicos, que siguen siendo objeto de tomas de beneficios por parte de los inversores. Asimismo, el dólar gana ligeramente terreno frente a las principales divisas; el precio del crudo avanza con fuerza; los del oro y la plata registran alzas más moderadas; y las principales criptomonedas vuelven a ceder terreno, tal y como ya hicieron AYER.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Repsol (REP):** paga dividendo a cargo de reservas de 2025 por importe bruto de EUR 0,551 por acción;
- **Melia Hotels International (MEL):** paga dividendo a cargo de reservas por importe bruto de EUR 0,17 por acción;
- **Endesa (ELE):** descuenta dividendo complementario ordinario a cargo de 2025 por importe de EUR 1,084 brutos por acción; paga el día 10 de julio;
- **Pharma Mar (PHM):** descuenta dividendo a cargo de reservas por importe de EUR 1,00 bruto por acción; paga el día 10 de julio;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Levi Strauss & Co. (LEVI-US):** 2T2026;

Miércoles, 8 de julio 2026

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según dio a conocer la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **la producción industrial de Alemania aumentó un 0,9% en mayo con relación a abril**, en términos reales y en datos ajustados por calendario y estacionalidad, superando las expectativas del consenso de analistas de *FactSet*, que esperaba un aumento del 0,3% en el mes, y acelerándose respecto al incremento revisado del 0,2% registrado en abril. **Se trata del mayor avance mensual de esta variable desde septiembre de 2025.**

El crecimiento estuvo impulsado principalmente por el aumento del 3,6% que experimentó la producción de la industria automovilística, así como por el avance del 0,9% en la actividad de la producción de la construcción, que fueron los principales motores del resultado agregado. **Excluyendo la energía y la construcción, la producción industrial manufacturera aumentó en mayo un 0,8% respecto al mes anterior.**

Por tipo de bienes, en mayo y con relación a abril, **la producción de bienes de equipo avanzó un 1,3% y la de bienes de consumo un 1,2%**, mientras que la producción de bienes intermedios retrocedió un 0,4%. Fuera del sector manufacturero, la producción de energía creció un 0,8%. **En las industrias de elevado consumo energético, la producción aumentó un 0,2% en el mes de mayo.** Además, en comparación con mayo de 2025, la producción de estos sectores fue un 2,9% superior, reflejando una recuperación más sólida en las ramas industriales con mayor intensidad energética.

En tasa interanual, la producción industrial de Alemania permaneció sin cambios (0,0%), tras haber registrado una caída interanual del 0,9% en abril. No obstante, la producción manufacturera, excluyendo energía y construcción, descendió un 1,0% en tasa interanual, lo que indica que la mejora de mayo aún no se ha trasladado plenamente al conjunto de la industria.

. La Dirección General de Aduanas, dependiente del Ministerio de Economía y Finanzas francés, informó de que, en mayo, y según cifras preliminares, **Francia registró un déficit comercial de EUR 6.900 millones, frente a los EUR 5.400 millones de abril** y por encima de las previsiones de los analistas del consenso, que apuntaban a un saldo negativo de EUR 5.200 millones. La cifra refleja un deterioro del comercio exterior debido principalmente al descenso de las exportaciones. **El déficit comercial fue el mayor desde el registrado en abril de 2025.**

En mayo, las exportaciones francesas disminuyeron un 2,0% respecto al mes anterior, hasta los EUR 53.600 millones, afectadas por la caída de las ventas de equipos mecánicos, eléctricos, electrónicos e informáticos (-4,4%) y de hidrocarburos naturales y otros productos extractivos (-4,5%). La nota del Ministerio destaca además que el retroceso estuvo condicionado por una fuerte reducción de las exportaciones de material militar tras el elevado nivel registrado en abril, así como por el descenso de los envíos de equipos electrónicos e informáticos, aunque las ventas de material de transporte, especialmente aeronáutico y espacial, mostraron cierta fortaleza. Por destinos, las ventas descendieron hacia la Unión Europea (-0,9%), África (-17,0%) y América (-3,2%), mientras aumentaron hacia Asia (+9,9%) y Oriente Medio (+14,4%).

Por su parte, **en mayo las importaciones francesas aumentaron un 0,7% con relación a abril, hasta los EUR 60.500 millones**, impulsadas por mayores compras de productos petrolíferos refinados (+10,2%), equipos de transporte (+3,9%), otros productos industriales (+1,1%) y equipos mecánicos, eléctricos, electrónicos e informáticos (+1,0%). Según el Ministerio, el incremento respondió sobre todo a la adquisición de material de transporte, especialmente productos de la industria del automóvil. Por origen, las importaciones crecieron desde la Unión Europea (+1,1%) y desde Oriente Medio (+38,4%), permanecieron prácticamente estables desde Asia y disminuyeron desde América (-3,8%) y África (-8,8%).

En conjunto, **el deterioro del saldo comercial de mayo obedeció a la combinación de una caída de las exportaciones y un ligero aumento de las importaciones**, revirtiendo parte de la mejora observada en abril.

Miércoles, 8 de julio 2026

. **El Gobierno francés ha rebajado su previsión de crecimiento del Producto Interior Brutos (PIB) de Francia para 2026 del 0,9% al 0,7%**. El anuncio fue realizado por el ministro de Finanzas, Roland Lescure, en una entrevista con *Le Parisien* y quedó recogido posteriormente en la actualización semestral de las cuentas públicas presentada al Parlamento. Según señaló Lescure, esta revisión tiene en cuenta un comienzo de año menos favorable de lo esperado. En ese sentido, dijo que el ajuste responde a una combinación de factores, entre ellos el impacto de la inestabilidad geopolítica en Oriente Próximo, especialmente el conflicto con Irán, y el retraso en la aprobación de la legislación presupuestaria, que ha afectado a la actividad económica durante los primeros meses del año.

Pese a la rebaja de las perspectivas, **el Gobierno francés mantiene que la economía seguirá creciendo este año** y confía en que la normalización del marco presupuestario y una estabilización del entorno internacional permitan una mejora gradual de la actividad en la segunda mitad del ejercicio. No obstante, **el Ejecutivo reconoce que la evolución del conflicto en Oriente Próximo y la incertidumbre comercial seguirán siendo los principales riesgos para las perspectivas económicas del país**.

- **EEUU**

. Según datos de la Oficina de Análisis Económico (BEA), dependiente del Departamento de Comercio, **EEUU registró un déficit comercial de bienes y servicios de \$ 77.600 millones en mayo frente al de \$ 54.600 millones de abril**. La lectura estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*, que era de un déficit comercial de \$ 77.500 millones. El déficit de bienes y servicios aumentó en mayo respecto a abril como consecuencia de una caída de las exportaciones y un incremento de las importaciones.

El déficit comercial fue el mayor desde marzo de 2025, ya que **las importaciones aumentaron en mayo un 3,3% con relación a abril, hasta los \$ 395.300 millones, su nivel más alto en más de un año**. Este incremento estuvo impulsado principalmente por un mayor volumen de compras de bienes de consumo, especialmente preparados farmacéuticos y teléfonos móviles, así como de petróleo crudo y automóviles de pasajeros.

Por su parte, **las exportaciones descendieron un 3,2% en mayo con relación a abril, hasta los \$ 317.700 millones**, lastradas por la reducción de los envíos de oro no monetario y otros metales preciosos, ordenadores y accesorios informáticos, y bienes de consumo, en particular los preparados farmacéuticos.

- **CONFLICTO DE ORIENTE MEDIO**

. **El Comando Central de EEUU (CENTCOM)**, responsable de las operaciones militares estadounidenses en Oriente Medio, **informó que ha iniciado ataques contra objetivos militares iraníes en las proximidades del estrecho de Ormuz**. Según un funcionario estadounidense citado por *Axios*, la operación tuvo una magnitud entre cuatro y cinco veces superior a la de los ataques llevados a cabo hace diez días, con objetivos que incluyeron sistemas de defensa antiaérea, instalaciones portuarias y emplazamientos de lanzamiento de misiles y drones.

Los ataques se produjeron en respuesta a las acciones del Cuerpo de la Guardia Revolucionaria Islámica, que el lunes y el martes abrió fuego contra buques mercantes en el estrecho de Ormuz después de exigir reiteradamente que las embarcaciones obtuvieran autorización iraní antes de atravesar la zona. EEUU había estado facilitando el tránsito de los buques por la costa de Omán, lo que provocó el malestar de Irán. Funcionarios militares estadounidenses afirmaron además que Irán estaba desplegando minas navales con el objetivo de desviar el tráfico marítimo hacia el lado iraní del estrecho.

Según datos de *Kpler*, **el martes se registró el menor número de buques transitando el estrecho en casi tres semanas**. Asimismo, el *Joint Maritime Information Center* elevó el nivel de amenaza en el estrecho de Ormuz de "considerable" a "grave".

Miércoles, 8 de julio 2026

Además, **EEUU ha revocado la licencia que permitía a Irán vender petróleo en el mercado libre**, el principal beneficio económico para el país asiático de un acuerdo de paz provisional que ahora amenaza con colapsar tras días de enfrentamientos en el estrecho de Ormuz.

Noticias destacadas de Empresas

. Según *Expansión*, la gestora Magallanes Value Investors ha adquirido el 3,72% de **TUBACEX (TUB)**, lo que le convierte en el tercer accionista de la compañía, por detrás de José María Aristrain (11%) y Ángel Soria Vaquerizo (presidente y consejero delegado de la sociomía familiar Torre Rioja-Madrid, con un 6,5%). Tras Magallanes quedan Itzarri (3,21 %) y Víctor Urrutia Vallejo, propietario de CVNE.

Por otro lado, *Expansión* también informó que ayer comenzó el Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) de seis meses con el que TUB quiere paliar las consecuencias de la paralización de los pedidos derivada de la guerra en Irán. La medida, que afecta a 430 de los 600 trabajadores de las factorías de Llodio (Tubacex Tubos Inoxidables, TTI) y Amurrio (Aceralava), será impugnada tanto por ELA como por LAB. La tubera y los sindicatos no lograron la semana pasada alcanzar un acuerdo que modificara las condiciones planteadas por la compañía. Dado que se trata de un ERTE por causas productivas y organizativas, la ley faculta al empresario para tomar la decisión final unilateralmente, pero también permite a los trabajadores presentar una demanda para que el juzgado de lo social determine si existían causas justificadas o, por el contrario, declare nulo el expediente.

Asimismo, y de conformidad con lo establecido en la Ley, TUB comunicó a la CNMV que el 3 de julio de 2026 concluyó su programa de recompra. Al amparo del programa de recompra, la sociedad ha adquirido un total de 741.171 acciones propias, representativas del 0,59% del capital social actual de la compañía. A fecha de esta comunicación quedan 15.936 acciones pendientes de liquidar.

. **CIRSA** anunció ayer a la CNMV el lanzamiento de una emisión de bonos senior garantizados con vencimiento en 2032 por un importe nominal agregado de EUR 500.000.000, a emitir por su filial Cirs Finance International S.à r.l.

Los fondos obtenidos con la emisión, en caso de completarse, serán utilizados por el emisor para (i) amortizar la totalidad del importe principal pendiente de los bonos senior garantizados del emisor con cupón del 7,875% y vencimiento en 2028, por un importe de EUR 375.000.000 y pagar la prima de amortización, junto con los intereses devengados y pendientes de pago de estos, (ii) pagar las comisiones y gastos relacionados con la oferta de los Bonos y (iii) para fines corporativos generales, incluyendo, entre otros, la financiación de las actividades de adquisición del grupo en cada momento, la amortización de deuda y las necesidades de capital circulante.

La amortización de los Bonos 2028 estará condicionada a la recepción del importe bruto de los fondos procedentes de la emisión de los Bonos por parte del emisor.

. Los accionistas de **INDITEX (ITX)** han ratificado en su Junta General celebrada ayer el reparto de un dividendo de EUR 1,75 por acción, en dos pagos de EUR 0,875 brutos el primero, ya abonado el pasado 4 de mayo de 2026; y un segundo, que se realizará el 2 de noviembre de 2026. Además, la Junta General de ITX también aprobó el nombramiento de D. José Ignacio Goirigolzarri como nuevo miembro del Consejo de Administración con la condición de consejero independiente.

Por otro lado, el diario *Expansión* informa hoy que la presidenta de ITX, Marta Ortega, indicó que el grupo invertirá más en tecnología ante la transformación de la inteligencia artificial (IA). Ortega reivindicó el valor del criterio humano en un entorno de cambio "a veces muy deprisa" y aseguró que la IA transformará su industria.

. Conforme a los acuerdos adoptados en la Junta General Ordinaria de Accionistas de MFE-**MEDIAFOREUROPE (MFE)**, celebrada el 24 de junio de 2026, el dividendo ordinario correspondiente al ejercicio 2025 se pagará el próximo 22 de julio de 2026, ascendiendo a un total de EUR 153.918.625,52, equivalente a EUR 0,22 brutos por acción. Las fechas relevantes de este reparto son las siguientes:

- **17 de julio de 2026.** Último día de negociación de las acciones de MFE con derecho a percibir el dividendo (*last trading date*).
- **20 de julio de 2026.** Fecha desde la cual –inclusive– las acciones de MFE cotizan sin derecho a percibir el dividendo (*ex-date*).
- **21 de julio de 2026.** Fecha en la que se determinan los titulares inscritos con derecho a percibir el dividendo (*record date*).
- **22 de julio de 2026.** Fecha de pago del dividendo.

Miércoles, 8 de julio 2026

. *Expansión* informa hoy que **Ignis**, energética española especializada en renovables y centros de datos, ha completado el sindicato bancario que estará al frente de su colocación en su salida a Bolsa, que está previsto que tenga lugar durante el próximo mes de octubre. Ignis acaba de presentar su plan de negocio a los analistas con el objetivo de levantar hasta EUR 600 millones en su salto al parque.

. Según informa hoy *Expansión*, Nadara, plataforma de energías renovables controlada por JPMorgan Asset Management (AM), ha resultado vencedora en el proceso de venta puesto en marcha por **ACCIONA (ANA)** a través de su filial de renovables, **ACCIONA ENERGÍA (ANE)**, para desprenderse de una cartera de parques eólicos que suman 361 MW de potencia instalada. La participada de JPMorgan ha ganado en la subasta después de presentar una oferta que valora los activos en alrededor de EUR 430 millones, según las fuentes consultadas por el diario.

. El diario *La Razón* resumió los datos operativos de **REPSOL (REP)**, correspondientes al segundo trimestre del año (2T2026). En los mismos, su margen de refino, diferencia entre lo que le cuesta producir petróleo y lo que obtiene con su venta ya refinado, se elevó un 137% en términos interanuales durante el 2T2026, en el que también mejoró un 28,4% los registros de los primeros tres meses de este año.

El margen medio por barril en abril, mayo y junio fue de \$ 14,0 por encima de los \$ 10,9 que ganó durante el 1T2026 y muy superior a los \$ 5,9 del 2T2025, según el documento que ha remitido REP este miércoles a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

El precio medio del Brent durante estos tres últimos meses completos se situó, de media, en los \$ 103,8 por barril, un 28% más caro que durante el 1T2026, cuando alcanzó los \$ 81,1 de media, y hasta un 52,9% por encima del mismo periodo de 2025, cuando el Brent se encontraba en los \$ 67,9. En este 2T2026, la petroquímica ha producido un total de 558 miles de barriles diarios (bep/d), un 3,7% más que entre enero y marzo y apenas un 0,2% superior a los producidos entre abril y junio de 2025.

. *Expansión* informa hoy que la japonesa NTT ha seleccionado a **ACS** para construir uno de sus centros de datos urbanos, situado en Berlín (Alemania), con una capacidad de 36 MW. Las filiales Turner y Dornan se encargarán del diseño y construcciones de las instalaciones, cuyo presupuesto no se ha revelado, pero que, según ACS, asciende a varios cientos de millones de euros. Teniendo en cuenta que el coste de desarrollo de 1 MW ronda los EUR 14 millones, el centro de datos de NTT podría costar cerca de EUR 500 millones.