

Lunes, 13 de julio 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

13/07/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35		Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	10/07/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	1.913,30	1.919,20	5,90	0,31%	Julio 2025	19.413,0	28,30	Yen/\$	1,140
IBEX-35	19.322,8	19.384,7	61,9	0,32%	Agosto 2026	19.463,0	78,30	Euro/£	1,174
LATIBEX	6.451,70	6.613,30	161,6	2,50%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos		Materias Primas		
DOWJONES	52.487,41	52.637,01	149,60	0,29%	USA 5Yr (Tir)	4,30%	+2 p.b.	Brent \$/bbl	76,01
S&P 500	7.543,64	7.575,39	31,75	0,42%	USA 10Yr (Tir)	4,56%	+1 p.b.	Oro \$/ozt	4.099,15
NASDAQ Comp.	26.206,89	26.281,61	74,72	0,29%	USA 30Yr (Tir)	5,06%	+1 p.b.	Plata \$/ozt	59,35
VIX (Volatilidad)	15,84	15,03	-0,81	-5,11%	Alemania 10Yr (Tir)	3,07%	+1 p.b.	Cobre \$/lbs	6,08
Nikkei	68.557,73	67.242,73	-1.315,00	-1,92%	Euro Bund	125,55	0,11%	Niquel \$/Tn	16.410
Londres(FT100)	10.472,45	10.497,29	24,84	0,24%	España 3Yr (Tir)	2,77%	-3 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	8.326,62	8.338,97	12,35	0,15%	España 5Yr (Tir)	2,96%	-3 p.b.	1 mes	2,270
Frankfort (DAX)	25.118,27	25.067,09	-51,18	-0,20%	España 10Yr (TIR)	3,47%	-2 p.b.	3 meses	2,412
Euro Stoxx 50	6.284,27	6.269,97	-14,30	-0,23%	Diferencial España vs. Alemania	40	-3 p.b.	12 meses	2,831

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.314,47
IGBM (EUR millones)	1.395,16
S&P 500 (mill acciones)	4.173,00
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	7.187,02

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

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

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	12,16	12,14	0,03
BBVA	22,49	22,48	0,01

Evolución principales índices bursátiles - semana del 10 de julio

Fuente: FactSet; elaboración propia

principales índices mundiales	Price as of 03/07/26	Price as of 10/07/26	var %	var % año 2026
S&P 500	7.483,24	7.575,39	1,2%	10,7%
DJ Industrial Average	52.900,07	52.637,01	-0,5%	9,5%
NASDAQ Composite Index	25.832,67	26.281,61	1,7%	13,1%
Japan Nikkei 225	69.744,07	68.557,73	-1,7%	36,2%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	604,56	596,49	-1,3%	7,7%
Euro STOXX 50	6.412,68	6.269,97	-2,2%	8,3%
IBEX 35	19.852,40	19.384,70	-2,4%	12,0%
France CAC 40	8.508,07	8.338,97	-2,0%	2,3%
Germany DAX (TR)	25.779,31	25.067,09	-2,8%	2,4%
FTSE MIB	52.818,85	52.614,17	-0,4%	17,1%
FTSE 100	10.679,03	10.497,29	-1,7%	5,7%
Eurostoxx	680,50	665,68	-2,2%	8,7%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

Alemania: 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)

Tras una semana en la que la escalada de la tensión en Oriente Medio y la aparente ruptura de la tregua han pasado más factura a las bolsas europeas, cuyos principales índices cerraron con descensos, que a las estadounidenses, donde tanto el S&P 500 como el Nasdaq Composite —índice en el que los valores tecnológicos tienen un elevado peso relativo— lograron terminar con avances,

Lunes, 13 de julio 2026

a partir de HOY comienza una nueva semana en la que las tensiones geopolíticas, la macroeconomía y el inicio de la temporada de publicación de resultados trimestrales condicionarán, sin duda, el comportamiento de los mercados.

Centrándonos en la situación en Oriente Medio —ver sección de Economía y Mercados para un mayor detalle—, cabe destacar que durante el fin de semana la tensión ha seguido escalando, con EEUU e Irán intercambiando los ataques más intensos desde la firma del Memorándum de Entendimiento (MoU). Además, el país asiático anunció que el estrecho de Ormuz vuelve a estar cerrado al tráfico marítimo, extremo que niegan las autoridades estadounidenses, que aseguran que permanece abierto por la parte de Omán. No obstante, lo cierto es que el tráfico a través del estrecho se ha reducido drásticamente debido al temor de los armadores a que sus buques puedan ser atacados por Irán. De momento, esta situación está provocando un fuerte repunte del precio del petróleo, con el Brent acercándose nuevamente a los \$ 80 por barril, lo que ha favorecido las caídas registradas esta madrugada en las bolsas asiáticas y, previsiblemente, provocará una apertura claramente bajista en los mercados de bonos y acciones tanto europeos como estadounidenses. Solo un anuncio de que ambas partes retoman las negociaciones —algo que, por el momento, consideramos poco probable— podría contribuir a una relajación significativa de la tensión.

No obstante, aunque el conflicto en Oriente Medio monopolizará buena parte de la atención de los inversores al comienzo de la semana, durante los próximos días éstos también deberán afrontar citas macroeconómicas de gran relevancia. La primera llegará MAÑANA, con la publicación en EEUU del índice de precios de consumo (IPC) correspondiente a junio, cuyo crecimiento interanual se espera que se haya moderado gracias al mejor comportamiento de los precios de la energía durante el mes. El miércoles se conocerá en este país también el índice de precios de producción (IPP) de junio, cuya tasa interanual igualmente se espera que haya mostrado una ligera moderación. Posteriormente, el jueves se publicarán las siempre relevantes cifras de ventas minoristas estadounidenses, también correspondientes a junio. A su vez, el viernes, Eurostat dará a conocer la lectura final de la inflación de junio en la Eurozona, que previsiblemente confirmará la desaceleración observada en el crecimiento de los precios. Además, la Universidad de Michigan publicará la lectura preliminar de julio de su índice de sentimiento de los consumidores, un indicador adelantado del consumo privado que, desde el inicio del conflicto en Oriente Medio, se ha mantenido en niveles históricamente muy bajos.

Con todo, quizá el principal foco de atención para los inversores sea el inicio oficial de la temporada de publicación de resultados trimestrales en Wall Street, que, como es habitual, arrancará con las grandes entidades financieras. Así, Bank of America (BAC-US), Citigroup (C-US), Goldman Sachs (GS-US), JPMorgan Chase (JPM-US) y Wells Fargo (WFC-US) presentarán sus cifras el martes, mientras que Morgan Stanley (MS-US) lo hará el miércoles. Además, otras compañías de referencia fuera del sector financiero también rendirán cuentas esta semana, entre ellas Johnson & Johnson (JNJ-US), el miércoles, y Netflix (NFLX-US), UnitedHealth Group (UNH-US) y Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSM-US), el jueves.

Lunes, 13 de julio 2026

En las principales plazas europeas también dará comienzo esta semana la temporada de resultados trimestrales. A lo largo de los próximos días, compañías como Antofagasta (ANTO-GB), ASML Holding (ASML-NL), BP (BP-GB), LM Ericsson (ERIC.B-SE), Nordea Bank (NDA.SE-SE), Richemont (CFR-CH), Volvo (VOLV.B-SE) y Yara International (YAR-NO) publicarán sus cifras y actualizarán sus perspectivas de negocio, que, probablemente, será el aspecto que más interés despierte entre los inversores.

Para empezar la semana, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran con descensos, penalizados por el recrudecimiento de las hostilidades en Oriente Medio, en línea con el comportamiento registrado esta madrugada en las bolsas asiáticas. En principio, y salvo que se produzcan noticias positivas sobre la evolución del conflicto, consideramos poco probable que las bolsas logren revertir estas pérdidas a lo largo de la sesión.

Por lo demás, cabe destacar que esta madrugada el dólar se aprecia ligeramente frente al resto de las principales divisas; que los precios de los bonos retroceden, impulsando al alza sus rendimientos; que el petróleo prolonga su escalada; que tanto el precio del oro como el de la plata registran caídas de cierta intensidad; y que las principales criptomonedas cotizan también con descensos.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Cellnex (CLNX)**: descuento devolución prima de emisión por importe bruto de EUR 0,37687 por acción; paga el día 15 de julio;
- **Laboratorios Rovi (ROVI)**: descuento dividendo único ordinario a cargo de 2025 por importe bruto de EUR 0,9594 por acción; paga el día 15 de julio;
- **Prim (PRM)**: descuento dividendo complementario ordinario a cargo de 2025 por importe bruto de EUR 0,2686 por acción; paga el día 15 de julio;
- **Vidrala (VID)**: descuento dividendo complementario ordinario a cargo de 2025 por importe bruto de EUR 0,4687 por acción; paga el día 15 de julio;

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

- **Frankfurt Airport Services (FRA-DE)**: ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de junio 2026;
- **Volkswagen (VOW-DE)**: ventas e ingresos del 2T2026;
- **Galp Energia (GALP-PT)**: ventas, ingresos y datos operativos del 2T2026;

Lunes, 13 de julio 2026

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según la estimación final del dato, dada a conocer por la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **el índice de precios de consumo (IPC) de Alemania bajó el 0,3% en el mes de junio con relación a mayo**, lectura que estuvo en línea con su preliminar y con lo proyectado por el consenso de analistas de *FactSet*.

En tasa interanual, el IPC de Alemania subió el 2,3% en junio, frente al 2,6% de mayo, confirmando las cifras preliminares y lo esperado por los analistas, alcanzando además su nivel más bajo desde febrero. Esta desaceleración estuvo impulsada principalmente por una menor presión de los precios de los bienes, cuya tasa de crecimiento interanual descendió al 1,7% desde el 2,2% del mes anterior. Dentro de este componente destacó la moderación de los precios energéticos (3,4% vs 6,6% en mayo), con un crecimiento más contenido de los precios de los carburantes (11,3% vs 18,0% en mayo) y de los precios del gasóleo de calefacción (29,4% vs 47,9% en mayo). Por su parte, el incremento interanual de los precios de los alimentos se mantuvo estable en el 0,4%. A su vez, **el incremento interanual de los precios de los servicios permaneció estable en el 3,1%.**

La inflación subyacente, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no procesados y de la energía, **se mantuvo en el 2,5% en el mes de junio.**

Por último, señalar que **el IPC armonizado (IPC) de Alemania, también según la lectura final del dato, bajó el 0,2% en el mes de junio con relación a mayo, mientras que en tasa interanual subió el 2,4%, frente al 2,7% de mayo.** Ambas lecturas estuvieron en línea con sus preliminares y con lo esperado por el consenso de analistas.

. El Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, publicó que, según la lectura final del dato, **el índice de precios de consumo (IPC) de Francia descendió un 0,3% en junio respecto al mes anterior**, registrando la primera caída mensual desde enero. La lectura estuvo en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. El retroceso estuvo impulsado principalmente por el fuerte abaratamiento de la energía, especialmente de los productos petrolíferos.

En términos interanuales, el IPC de Francia repuntó en junio el 1,8%, frente al 2,4% registrado en mayo, confirmando la estimación preliminar y lo esperado por el consenso, y situándose en su nivel más bajo desde el repunte observado en primavera. La desaceleración respondió, sobre todo, a un menor crecimiento de los precios de la energía (11,0% vs 16,6% en mayo), especialmente de los derivados del petróleo.

Asimismo, el incremento interanual de los precios de los servicios se ralentizó en junio (1,9% vs 2,1% en mayo), al igual que la de los precios de los alimentos (0,9% vs 1,1% en mayo). Por su parte, los precios de los bienes manufacturados intensificaron su descenso hasta el -1,1% (vs -0,6% en mayo), debido en parte a un efecto de calendario, ya que el periodo de recogida de precios de junio incluyó tres días de rebajas estacionales, mientras que un año antes no coincidió con ninguno. En sentido contrario, el incremento interanual de los precios del tabaco aumentó ligeramente hasta el 3,3% (va 3,2% en mayo).

La inflación subyacente, que excluye los componentes más volátiles como son los precios de los alimentos no procesados y los precios de la energía, **también continuó moderándose y descendió hasta el 1,0%, frente al 1,5% registrado en mayo.**

Por su parte, y también según la lectura final del dato, **el IPC armonizado (IPCA) de Francia bajó en junio el 0,3% con relación a mayo, mientras que en tasa interanual repuntó el 2,0% (2,8% en mayo).** Ambas lecturas estuvieron igualmente en línea con sus preliminares y con lo esperado por los analistas.

Lunes, 13 de julio 2026

. **La producción industrial de Italia retrocedió un 0,3% en mayo de 2026 respecto al mes anterior**, lo que puso fin a tres meses consecutivos de avances, según los datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística de Italia (ISTAT). El consenso de analistas de FactSet esperaba una caída de esta variable en el mes inferior, del 0,2%. El resultado revierte el incremento revisado del 0,4% registrado en abril y supone la primera caída mensual desde enero. De acuerdo con ISTAT, la evolución estuvo condicionada por el descenso de la producción de bienes intermedios (-0,8%) y bienes de equipo (-0,1%), mientras que la caída de la producción de los bienes de consumo se intensificó hasta el -0,5%. En contraste, **la producción de energía experimentó un fuerte repunte del 4,6%, compensando parcialmente la debilidad del resto de los grandes grupos industriales.**

En tasa interanual, la producción industrial aumentó un 1,1% en mayo en Italia, manteniendo el mismo ritmo que en abril tras la revisión de los datos. En este caso el consenso esperaba un incremento del 1,3%. El crecimiento de la producción de bienes de equipo se moderó hasta el 5,0% y la de los bienes intermedios se desaceleró al 0,8%. Por su parte, la caída de la producción de los bienes de consumo fue menos intensa (-3,2%), mientras que la producción de energía volvió a terreno positivo, con un avance del 1,9%.

Por ramas de actividad, los mayores incrementos interanuales correspondieron a la fabricación de otro material de transporte (+11,6%), la industria farmacéutica (+3,5%) y la fabricación de productos químicos (+3,3%). En el lado contrario, ISTAT destaca que los descensos más acusados se registraron en sectores como la fabricación de coque y productos refinados del petróleo, la industria textil, confección, cuero y accesorios, y la metalurgia, reflejando un comportamiento desigual entre las distintas ramas manufactureras.

Según ISTAT, **los datos confirman un panorama de crecimiento moderado de la industria italiana en términos interanuales**, aunque con señales de pérdida de impulso en la evolución mensual tras el retroceso observado en mayo.

• CONFLICTO DE ORIENTE MEDIO

. **EEUU e Irán intensificaron los intercambios de ataques durante el fin de semana.** El CENTCOM estadounidense anunció un cuarto día consecutivo de operaciones contra Irán con el objetivo de degradar su capacidad para amenazar el tráfico marítimo en el estrecho de Ormuz. En respuesta, la Guardia Revolucionaria Islámica (IRGC) lanzó una andanada de misiles y drones contra instalaciones estadounidenses en Jordania, Baréin, Omán y Kuwait. Por su parte, EEUU afirmó haber atacado más de 300 objetivos, en lo que supone el episodio de mayor intensidad militar desde la firma del memorando de entendimiento (MoU).

Persiste la incertidumbre sobre la situación en el estrecho de Ormuz. Mientras EEUU cuestiona la declaración de la IRGC de que el estrecho está "cerrado", el *Joint Maritime Information Center* sostiene que el lado omaní permanece abierto al tránsito. No obstante, los datos de seguimiento marítimo muestran una reducción significativa de la actividad de buques desde el inicio de la escalada, en línea con la creciente reticencia de los armadores a operar en la zona.

La escalada también alimenta las dudas sobre la viabilidad del alto el fuego y las perspectivas de una reanudación de las negociaciones. El estrecho de Ormuz continúa siendo el principal foco de tensión, ya que Irán se niega a renunciar a sus reclamaciones de soberanía y mantiene su exigencia de que los buques obtengan autorización previa para cruzarlo. **Irán considera que el control de esta vía marítima —y la influencia geopolítica que ello le otorga— tiene un valor estratégico superior al eventual alivio de las sanciones.** Paralelamente, distintos medios destacan que los sectores más duros del régimen iraní están decididos a mantener las hostilidades.

Lunes, 13 de julio 2026

Noticias destacadas de Empresas

. **CAIXABANK (CABK)** comunicó a la CNMV que el número de acciones compradas hasta la fecha como consecuencia de la ejecución del programa de recompras asciende a 14.110.063 que representan un importe de EUR 166.019.390, equivalente al 33,20% del importe monetario máximo.

. **TUBACEX (TUB)** comunicó a la CNMV que, con fecha 9 de julio de 2026, ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Álava la escritura de aumento y reducción de capital relativa a la ejecución del sistema de dividendo opcional "Tubacex Retribución Flexible" correspondiente al ejercicio 2026.

El 10 de julio se procedió al alta de las nuevas acciones emitidas en virtud el aumento de capital en los registros contables de IBERCLEAR y al pago del dividendo en efectivo a quienes hayan optado por recibir efectivo mediante esta opción de retribución flexible. Se procederá asimismo a solicitar la admisión a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) a efectos de que esta tenga lugar a la mayor brevedad posible, lo que se comunicará oportunamente.

Asimismo, TUB comunicó que como resultado de la reducción el capital social acordado por la Junta general de Accionistas el 24 de mayo de 2023 y que quedó inscrita en el Registro Mercantil de Alava el pasado 24 de octubre de 2023, el capital social actual asciende a EUR 56.947.162,95, representado por 126.549.251 acciones de EUR 0,45 de valor nominal cada una, las cuales confieren un total de 126.549.251 derechos de voto (uno por cada acción).

. **ARTECHE (ART)** comunicó a la CNMV la inscripción en el Registro Mercantil de la escritura de ejecución de aumento de capital otorgada el 25 de junio de 2026, en virtud de la cual ha quedado inscrita la nueva redacción que en dicha escritura se daba al artículo 5: ". El capital social se fija en la suma de EUR 5.810.411,40, dividido en 58.104.114 acciones, de EUR 0,10 de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase y serie. Todas las acciones se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas y otorgan a sus titulares los mismos derechos.

. El diario *eEconomista.es* informó el viernes que Goldman Sachs ha aumentado su participación en **ACERINOX (ACX)** del 2,745% notificado a finales de junio hasta el actual 3,64%, alcanzando así el porcentaje más alto en la firma desde su entrada en 2021, según consta en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) consultados por *Europa Press* este viernes. En concreto, el banco de inversión ostenta esta participación a partir de instrumentos financieros (2,591%) y de derechos de voto atribuidos a las acciones (1,049%).

. **IBERDROLA (IBE)** comunicó a la CNMV su balance energético correspondiente al primer semestre del ejercicio (1S2026). En el mismo, el diario *eEconomista.es* informó que la electricidad distribuida por IBE a nivel global alcanzó los 136.648 gigavatios hora (GWh), lo que representa un incremento del 6,3% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, impulsada por el incremento de la demanda y el avance de la electrificación, según los datos del balance energético del grupo.

En concreto, la energética incrementó la electricidad distribuida en todas las áreas geográficas en las que opera, destacando especialmente el Reino Unido, donde creció un 32,6%, impulsada por la integración de Electricity North West (ENW). En lo que respecta a la capacidad de generación del grupo, aumentó cerca de un 4%, hasta los 56.827 megavatios (MW), lo que supone 2.300 MW adicionales, registrando los principales incrementos en las tecnologías eólicas (terrestre y marina), en las que añadió más de 1.400 MW, seguidas de la solar (1.000 MW). Por su parte, la capacidad mediante baterías creció un 117% gracias a los nuevos proyectos operativos en España y Australia.

Lunes, 13 de julio 2026

Por áreas geográficas, destacó el incremento de potencia (23,2%) en Europa Continental y Australia, donde IBE añadió más de 1.000 MW, principalmente en eólica terrestre en países como Australia, Grecia y Portugal y solar en Alemania o Italia. Por su parte, en EEUU sumó cerca de 800 MW en los últimos 12 meses, lo que supone un aumento del 7,3%, en el Reino Unido la capacidad aumentó en 400 MW y en España la capacidad creció en unos 600 MW.

En lo que se refiere a la producción, IBE alcanzó los 61.318 gigavatios hora (GWh) en el 1S2026, casi un 1% más, gracias al aumento del 2% registrado en el 2T2026. Por tecnologías, destacó la eólica marina, que aumentó un 23%, y por mercados, los mayores crecimientos se registraron en el Reino Unido (+27,3%), los EEUU (+8%) y el resto del mundo (+11,5%).



"Link Securities SV, S.A. no asume ninguna responsabilidad por posibles errores de hecho u opinión contenidos en este documento, el cual está basado en información obtenida de fuentes fidedignas. Este documento no representa una oferta de compra o venta de valores. Los clientes de Link Securities SV, S.A. y sus empleados pueden tener una posición o haber realizado transacciones sobre cualquiera de los valores a los que se hace referencia en este documento".

"Link Securities SV, S.A. es una entidad sometida a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)"