

Viernes, 24 de julio 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

24/07/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	23/07/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.938,60	1.905,10	-33,50	-1,73%	Julio 2025	19.292,0	25,00	Yen/\$		1,138
IBEX-35	19.571,3	19.267,0	-304,3	-1,55%	Agosto 2026	---	---	Euro/£		1,171
LATIBEX	6.611,50	6.712,90	101,4	1,53%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	52.218,58	51.711,65	-506,93	-0,97%	USA 5Yr (Tir)	4,46%	+5 p.b.	Brent \$/bbl		100,69
S&P 500	7.498,96	7.408,30	-90,66	-1,21%	USA 10Yr (Tir)	4,70%	+4 p.b.	Oro \$/ozt		4.044,90
NASDAQ Comp.	25.690,90	25.137,69	-553,21	-2,15%	USA 30Yr (Tir)	5,17%	+2 p.b.	Plata \$/ozt		58,66
VIX (Volatilidad)	16,64	18,70	2,06	12,38%	Alemania 10Yr (Tir)	3,23%	+2 p.b.	Cobre \$/lbs		6,23
Nikkei	66.422,60	64.611,15	-1.811,45	-2,73%	Euro Bund	124,12	-0,28%	Níquel \$/Tn		17.200
Londres(FT100)	10.716,97	10.639,17	-77,80	-0,73%	España 3Yr (Tir)	2,99%	+4 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	8.437,89	8.299,09	-138,80	-1,64%	España 5Yr (Tir)	3,16%	+3 p.b.	1 mes		2,181
Frankfort (DAX)	25.155,41	24.763,12	-392,29	-1,56%	España 10Yr (TIR)	3,67%	+2 p.b.	3 meses		2,456
Euro Stoxx 50	6.316,99	6.210,17	-106,82	-1,69%	Diferencial España vs. Alemania	44	=	12 meses		2,912

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.901,34
IGBM (EUR millones)	1.983,13
S&P 500 (mill acciones)	5.450,29
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	10.420,22

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,138

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	11,61	11,61	0,00
BBVA	22,25	22,29	-0,04

PMI compuesto de la Eurozona - 36 meses

Fuente: S&P Global; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI manufacturas (julio; prel): Est: 54,4; ii) PMI servicios (julio; prel): Est: 51,3; iii) Vtas nuevas viviendas (junio): Est: 606.000

Alemania: i) PMI manufacturas (julio; prel): Est: 50,0; ii) PMI servicios (julio; prel): Est: 48,6; iii) GfK confianza consumidores (ago): Est: -28,6

Francia: i) PMI manufacturas (julio; prel): Est: 51,0; ii) PMI servicios (julio; prel): Est: 46,5

Zona Euro: i) PMI manufacturas (julio; prel): Est: 50,9; ii) PMI servicios (julio; prel): Est: 49,0

Reino Unido: i) PMI manufacturas (julio; prel): Est: 51,9; ii) PMI servicios (julio; prel): Est: 49,5

iii) Vtas minoristas (junio): Est MoM: -0,3%; Est YoY: 2,0%; iv) Vtas minoristas sin combustible (junio): Est MoM: -0,5%; Est YoY: 3,1%

v) GfK confianza consumidores (julio): Est: -22,0

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Tras varias sesiones en las que los inversores optaron por obviar el incremento de las tensiones en Oriente Medio y el aumento del precio del petróleo, AYER se dieron un "baño de realidad" cuando el precio del crudo Brent superó los \$ 100 el barril, un nivel que no alcanzaba desde hacía dos meses.

Viernes, 24 de julio 2026

Este repunte fue consecuencia del anuncio de los hutíes, respaldados por Irán, de que habían atacado petroleros saudíes en el mar Rojo, poniendo en riesgo una de las escasas rutas marítimas alternativas al estrecho de Ormuz. El fuerte encarecimiento del petróleo impulsó al alza los rendimientos de los bonos, que en algunos casos ya se sitúan en niveles no vistos en décadas, lo que lastró el comportamiento de los mercados de renta variable europeos. Así, **los principales índices bursátiles del continente cerraron AYER con fuertes descensos, muy cerca de sus mínimos intradía**. Por sectores, los más castigados fueron los de alimentación y bebidas, los de la distribución minorista —especialmente los grandes valores del lujo—, los de la tecnología, la banca y los de ocio y turismo. Por el contrario, únicamente los sectores de la energía, de defensa y de sanidad lograron terminar la sesión con avances, en una jornada en la que los inversores optaron claramente por reducir su exposición al riesgo.

La confirmación de que el Consejo de Gobierno del BCE mantuvo sin cambios sus tipos de interés de referencia, junto con el tono moderado de su mensaje —la institución prefiere esperar para comprobar la evolución de la inflación en los próximos meses antes de volver a actuar—, no logró tranquilizar a los mercados, especialmente al de bonos.

En Wall Street, la sesión de AYER también fue muy negativa. Sus principales índices cerraron con fuertes descensos, liderados por el Nasdaq Composite, que cedió más del 2%. Además del impacto que tuvo el repunte del precio del crudo sobre los mercados de bonos y de acciones, los inversores reaccionaron muy negativamente a los anuncios de Alphabet (GOOGL-US) y Tesla (TSLA-US) sobre el fuerte incremento de sus inversiones destinadas al desarrollo de infraestructuras de inteligencia artificial (IA). De poco sirvió que los directivos de Alphabet (GOOGL-US) se mostraran muy optimistas sobre la rentabilidad futura de estas inversiones, ya que el mercado teme que no generen los retornos esperados y que terminen deteriorando la sólida posición financiera de los grandes hiperescaladores, uno de los principales atractivos que hasta ahora ofrecían estas compañías. Por sectores, AYER únicamente los de la industria, la energía, la sanidad y las utilidades lograron esquivar las pérdidas, mientras que los valores de servicios de comunicación —lastrados por la caída cercana al 7% de Alphabet (GOOGL-US)— y los valores de consumo discrecional fueron los más penalizados.

HOY, en la agenda macroeconómica, destaca la publicación por parte de S&P Global de las lecturas preliminares de julio de los índices adelantados de actividad, los PMIs manufactureros y de servicios, correspondientes a la Eurozona, Alemania, Francia, el Reino Unido y EEUU. En principio, se espera que la actividad del sector privado se haya estabilizado tanto en la Eurozona como en el Reino Unido, mientras que en EEUU habría continuado creciendo a un ritmo moderado. Asimismo, se prevé que el comportamiento del sector manufacturero haya sido relativamente mejor que el del sector servicios en todas estas economías.

Por lo demás, esperamos que, tras las fuertes caídas registradas AYER, los principales índices bursátiles europeos abran HOY sin grandes variaciones, intentando consolidarse a los niveles alcanzados al cierre de AYER y, si el precio del crudo lo permite, recuperar parte de lo cedido durante

Viernes, 24 de julio 2026

la sesión precedente. Entendemos que el anuncio de la Administración Trump sobre la entrada en vigor de un nuevo régimen arancelario, que sustituye a las tarifas temporales que expiraban AYER por la noche, debería estar ampliamente descontado por los mercados. No obstante, la justificación empleada para su implantación podría generar nuevas fricciones con sus principales socios comerciales —ver sección de Economía y Mercados—. Posteriormente, será el comportamiento de Wall Street tras su apertura el que determine la tendencia con la que las bolsas europeas afrontarán el cierre semanal.

Finalmente, cabe destacar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado con descensos, poniéndose así al día con las caídas registradas previamente por los mercados occidentales; que el dólar, tras la apreciación experimentada AYER, apenas presenta variaciones frente al resto de las principales divisas; que tanto los precios de los bonos como sus rendimientos permanecen estables; que el precio del crudo retrocede ligeramente, al igual que los del oro y la plata; y que las principales criptomonedas muestran un comportamiento mixto, aunque sin cambios significativos en sus cotizaciones.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Azkoyen (AZK):** i) paga dividendo ordinario a cuenta de 2025 por importe bruto de EUR 0,356 por acción; ii) paga dividendo extraordinario a cargo de 2025 por importe bruto de EUR 0,644 por acción;
- **Almirall (ALM):** resultados 1S2026; conferencia con analistas a las 10:00 horas (CET);
- **Sabadell (SAB):** resultados 1S2026; conferencia con analistas a las 9:00 horas (CET);
- **Cie Automotive (CIE):** resultados 1S2026; conferencia con analistas a las 13:30 horas (CET);
- **Mapfre (MAP):** resultados 1S2026; conferencia con analistas a las 9:00 horas (CET);
- **Tubacex (TUB):** resultados 1S2026; conferencia con analistas a las 11:00 horas (CET);
- **Logista (LOG):** resultados 9M2026;
- **Acerinox (ACX):** resultados 1S2026;

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

- **Neste Corp. (NESTE-FI):** resultados 2T2026;
- **ATOSS Software (AOF-DE):** resultados 2T2026;
- **Volkswagen (VOW-DE):** resultados 2T2026;
- **Signify (LIGHT-NL):** resultados 2T2026;
- **Sonaecom (SNC-PT):** resultados 2T2026;

Viernes, 24 de julio 2026

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **American Express (AXP-US):** 2T2026;
- **Booz Allen Hamilton (BAH-US):** 1T2027;
- **SLB (SLB-US):** 2T2026;
- **Verizon Communications (VZ-US):** 2T2026;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Tal y como esperábamos, el Consejo de Gobierno del BCE mantuvo sus tres tasas de interés de referencia sin cambios en la reunión de política monetaria de julio. Así, la tasa de interés de la facilidad de depósito sigue en el 2,25%, la tasa de interés de referencia en el 2,4% y la tasa marginal de crédito en el 2,65%. **El Consejo considera que el actual nivel de restricción monetaria sigue siendo adecuado para asegurar que la inflación converja de forma sostenida hacia el objetivo del 2% a medio plazo.** En su comunicado, la institución señala que la información económica conocida desde la reunión de junio es, en líneas generales, coherente con sus expectativas y confirma que el proceso de desinflación continúa avanzando.

No obstante, **el Consejo de Gobierno advierte de que las perspectivas siguen rodeadas de una elevada incertidumbre.** Destaca, en particular, la fuerte volatilidad de los precios de la energía, ligada al recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, que supone un riesgo al alza para la inflación y podría lastrar al mismo tiempo el crecimiento económico de la Eurozona.

En este contexto, **el BCE reitera que continuará adoptando sus decisiones reunión a reunión y en función de los datos,** sin comprometerse de antemano con una trayectoria concreta para los tipos de interés. El Consejo de Gobierno insiste en que evaluará la evolución de la inflación, la inflación subyacente y la transmisión de la política monetaria para determinar si el grado actual de restricción monetaria sigue siendo el apropiado.

En definitiva, **el BCE mantiene un mensaje prudente:** considera que la inflación evoluciona conforme a lo previsto, pero subraya que la elevada incertidumbre aconseja mantener la máxima flexibilidad en futuras decisiones de política monetaria.

En la rueda de prensa posterior al Consejo de Gobierno del BCE, su presidenta, **la francesa Christine Lagarde, defendió la decisión del BCE de mantener sin cambios los tipos de interés al considerar que la política monetaria se encuentra en una posición adecuada.** Además, subrayó que el proceso de desinflación sigue avanzando, aunque advirtió de que el repunte de los precios de la energía provocado por las tensiones geopolíticas introduce una mayor incertidumbre sobre las perspectivas de inflación.

Lagarde afirmó igualmente que **el BCE vigilará especialmente la duración e intensidad de este shock energético y sus posibles efectos de segunda ronda sobre salarios y precios.** También reconoció que el crecimiento de la Eurozona sigue siendo moderado y que persisten riesgos para la actividad.

Por último, **Lagarde evitó ofrecer cualquier orientación sobre la reunión de septiembre,** insistiendo en que el Consejo de Gobierno continuará tomando sus decisiones reunión a reunión y en función de los datos, sin comprometerse con una trayectoria predeterminada para los tipos de interés.

. Según los datos publicados por la *European Automobile Manufacturers' Association (ACEA)*, **las matriculaciones de turismos nuevos en la Unión Europea (UE) aumentaron un 13,6% en junio con relación a mayo, hasta alcanzar 1,15**

Viernes, 24 de julio 2026

millones de unidades, su nivel más elevado de los últimos tres meses. El incremento, superior al avance del 3,2% registrado en mayo, supone el quinto mes consecutivo de crecimiento y refleja el sólido comportamiento de la demanda de vehículos con tecnologías de propulsión electrificadas, favorecida principalmente por las medidas de apoyo al mercado.

Los cuatro principales mercados de la UE registraron crecimientos significativos en junio: Alemania (+15,7%), Francia (+11,4%), Italia (+10,6%) y España (+7,8%).

En el conjunto del 1S2026, las matriculaciones de turismos nuevos en la UE aumentaron un 5,7%, con el fuerte repunte de junio compensando el impacto de las persistentes tensiones geopolíticas que siguen condicionando las perspectivas del sector. Por tecnologías, **los vehículos eléctricos de batería (BEV) elevaron su cuota de mercado hasta el 20,7%**, frente al 15,6% registrado un año antes, lo que confirma el avance del proceso de electrificación del parque automovilístico europeo. Tres de los cuatro mayores mercados, que en conjunto representan el 63% de todas las matriculaciones de BEV en la UE, registraron fuertes incrementos: Francia (+62,9%), Alemania (+48,0%) y Dinamarca (+41,2%).

. Según dio a conocer el Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, en julio, **el indicador de clima empresarial en Francia aumentó dos puntos, hasta los 97 puntos, acercándose a su media de largo plazo (100 puntos)**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba una lectura muy inferior, de 94 puntos. La mejora fue impulsada principalmente por la recuperación del comercio minorista, mientras que el clima empresarial también avanzó, aunque de forma más moderada, en los servicios y en la industria manufacturera. Por el contrario, permaneció estable en la construcción y retrocedió en el comercio mayorista.

El mayor avance se registró en el comercio minorista y en la venta y reparación de vehículos, donde el indicador repuntó ocho puntos, hasta los 99 puntos, muy próximo ya a su nivel medio histórico. Esta mejora respondió, sobre todo, al aumento de las expectativas de pedidos y a una visión más favorable sobre la evolución general del negocio.

En los servicios, el indicador ganó dos puntos, hasta los 98 puntos, aunque continúa ligeramente por debajo de la media de largo plazo, con mejoras en todos los subsectores salvo en el de información y comunicaciones. Por su parte, **el clima empresarial de la industria manufacturera avanzó un punto, hasta los 101 puntos**, lectura en línea con lo esperado por los analistas, situándose de nuevo por encima de su promedio histórico, apoyado en una mejor valoración de la producción reciente y de la cartera global de pedidos.

En la construcción, el indicador se mantuvo estable en 95 puntos, todavía por debajo de su media histórica, mientras que en el comercio mayorista descendió dos puntos, también hasta los 95 puntos, debido principalmente al deterioro de la valoración de las ventas recientes, incluidas las exportaciones.

. Según dio a conocer la Comisión Europea (CE), **el índice de confianza de los consumidores de la Eurozona subió en su lectura preliminar de julio hasta los -17,0 puntos desde los -17,7 puntos registrados en junio**. La lectura estuvo en línea con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. El indicador acumula tres meses consecutivos de recuperación tras el deterioro provocado por las tensiones geopolíticas de la pasada primavera. No obstante, **el nivel de confianza continúa claramente por debajo de su media histórica**, reflejando que los hogares siguen mostrando cautela respecto al entorno económico.

La estimación preliminar de julio publicada por la CE sugiere una mejora gradual del sentimiento de los consumidores, favorecida por la moderación de los precios de la energía y por una percepción algo menos negativa de las perspectivas económicas y financieras. La lectura definitiva, junto con el resto de indicadores de las encuestas de confianza empresarial y de consumidores correspondientes a julio, será publicada por la CE el 30 de julio.

Viernes, 24 de julio 2026

- **EEUU**

. **EEUU impondrá nuevos aranceles de entre el 10% y el 12,5% a sus principales socios comerciales**, en un intento de establecer un marco arancelario que pueda resistir eventuales impugnaciones judiciales. La Administración Trump sostiene que estas tarifas tienen como objetivo combatir el trabajo forzoso y sustituir el arancel global temporal del 10% que el presidente implantó el pasado mes de febrero y cuya vigencia expiró a las 00:01 horas (ET). Dicho gravamen fue aprobado después de que el Tribunal Supremo anulara la mayor parte de los aranceles globales previamente impuestos por la Administración. En el nuevo esquema, **los países que cuentan con legislación específica para combatir el trabajo forzoso estarán sujetos a un arancel del 10%**, mientras que aquellos que carezcan de este tipo de normativa afrontarán un gravamen del 12,5%.

. Según dio a conocer el Departamento de Trabajo, **las nuevas peticiones de subsidio por desempleo en EEUU descendieron en 22.000 solicitudes en la semana finalizada el 18 de julio, hasta situarse en una cifra ajustada estacionalmente de 187.000 peticiones**, una cifra muy inferior a las 215.000 solicitudes que esperaba el consenso de analistas de FactSet. Además, la cifra es la más baja registrada en casi 60 años. Por su parte, **la media móvil de esta variable de las últimas cuatro semanas**, que suaviza la volatilidad semanal de este indicador, **descendió hasta 207.500 solicitudes, desde las 214.750 solicitudes de la semana anterior**.

Por su parte, **las solicitudes continuadas de subsidios de desempleo**, que miden el número de personas que siguen percibiendo prestaciones por desempleo y constituyen un indicador del desempleo persistente, **disminuyeron en 2.000 peticiones en la semana del 11 de julio, hasta los 1,796 millones de solicitudes**, tras una importante revisión a la baja de los datos correspondientes a la primera semana de julio.

Valoración: estas cifras vuelven a poner de manifiesto la fortaleza del mercado laboral estadounidense, en línea con la valoración de los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), que siguen considerando que la economía de EEUU se encuentra en una situación próxima al pleno empleo.

. **El Índice Nacional de Actividad que elabora la Reserva Federal de Chicago (CFNAI) mejoró en junio al situarse en los -0,02 puntos, frente a los -0,19 puntos registrados en mayo**, lo que apunta a una recuperación de la actividad económica estadounidense, aunque todavía ligeramente por debajo de su tendencia de largo plazo. El avance estuvo impulsado principalmente por la mejora del componente de ventas, pedidos e inventarios, cuya contribución pasó de -0,09 puntos a +0,01 puntos, y por el de consumo privado y vivienda, que mejoró desde los -0,03 puntos hasta los +0,05 puntos. En sentido contrario, el componente de producción empeoró ligeramente, con una contribución de -0,05 puntos frente a los -0,03 puntos de mayo, mientras que el de empleo permaneció sin cambios en los -0,04 puntos.

Por su parte, **la media móvil de tres meses del índice (CFNAI-MA3) aumentó en junio hasta los -0,05 puntos, desde los -0,10 puntos el mes anterior**, reforzando la señal de una moderada mejora del ritmo de actividad.

El CFNAI es un indicador mensual elaborado por la Reserva Federal de Chicago que sintetiza la evolución de la economía estadounidense a partir de una media ponderada de 85 indicadores macroeconómicos. Lecturas positivas reflejan un crecimiento económico superior a la tendencia de largo plazo, mientras que valores negativos indican un crecimiento inferior a dicha tendencia.

- **JAPÓN**

. Según el Ministerio de Asuntos Internos y Comunicaciones japonés, **la tasa de inflación de Japón repuntó hasta el 1,7% en junio, desde el 1,5% registrado en mayo**, alcanzando su nivel más elevado desde diciembre. La aceleración de los precios respondió, principalmente, a la menor caída de las tarifas de la electricidad y el gas, tras la reducción gradual de las subvenciones públicas a la energía.

Viernes, 24 de julio 2026

Asimismo, se intensificaron las presiones inflacionistas en partidas como transporte (2,4% vs 1,9% de mayo), vivienda (1,0% vs 0,9% de mayo), equipamiento y enseres del hogar (2,4% vs 2,2% de mayo), sanidad (1,3% vs 0,0% de mayo) y otros bienes y servicios (0,3% vs de 0,2% mayo). Por su parte, el incremento interanual de los precios del vestido y calzado se mantuvo estable en el 1,7%. En sentido contrario, el crecimiento de los precios del ocio y cultura se moderó hasta el 1,5% (vs 1,7% de mayo), mientras que los precios de la educación continuaron cayendo (-6,0% vs de -6,1% mayo). **En el caso de los alimentos, los precios aumentaron un 3,2% interanual en junio**, por debajo del 3,5% de mayo y al ritmo más moderado desde julio de 2024.

Por su parte, **la inflación subyacente**, que excluye los precios de los alimentos frescos y la energía, **se aceleró hasta el 1,6%, desde el 1,4% del mes anterior**, en línea con lo esperado por el consenso de analistas y en su nivel más alto desde marzo.

Con relación a mayo el IPC de Japón subió en junio el 0,3%.

. El índice de gestores de compra del sector manufacturas de Japón, el PMI manufacturas elaborado por S&P Global, disminuyó ligeramente hasta los 54,7 puntos en su lectura preliminar de julio desde los 54,8 puntos del mes anterior, aunque batió la previsión del consenso de analistas, que era de 54,5 puntos. Recordamos que una lectura por encima de 50 puntos indica expansión de la actividad con respecto a la del mes precedente, mientras que una lectura por debajo de ese nivel, indica contracción de la misma.

La lectura preliminar de julio supone el séptimo mes consecutivo de expansión de la actividad fabril respaldada por incrementos más acelerados de la producción, mientras que los nuevos pedidos crecieron a su mayor ritmo en más de cinco años. Por su parte, empleo aumentó a un ritmo más rápido.

La actividad de compras repuntó al ritmo más acelerado en más de cuatro años, lo que se tradujo en mayores inventarios en medio de las continuas interrupciones en la cadena de suministro y los precios más elevados vinculados al conflicto de Irán. Las existencias de productos terminados también aumentaron, registrando el primer incremento en dos años.

En el ámbito de los precios, **el crecimiento de los precios de los insumos se moderó, mientras que el de los precios de venta al público se desaceleró** hasta alcanzar su nivel más bajo en tres meses. Finalmente, el sentimiento de los negocios mejoró hasta su nivel más alto en cuatro meses, impulsado por la esperanza de lanzamiento de nuevos productos y una demanda más sólida, especialmente en las industrias de inteligencia artificial y semiconductores

Viernes, 24 de julio 2026

Análisis Resultados 1S2026 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **INDRA (IDR)** presentó ayer sus resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio (1S2026), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS INDRA 1S2026 vs 1S2025 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	1S2026	1S2025	var %	1S2026E	var %
Ventas	3.179	2.450	29,7%	3.133	1,4%
EBITDA	456	265	72,0%	418	9,3%
EBIT	316	210	51,0%	292	8,3%
Margin (%)	9,9%	8,6%		9,3%	
Beneficio antes impuestos	319	283	12,9%	273	17,0%
Margin (%)	10,0%	11,5%		8,7%	
Beneficio neto	219	215	2,1%	191	14,6%
Margin (%)	6,9%	8,8%		6,1%	

Fuente: Estados financieros de la entidad bancaria. Estimación consenso FactSet.

- Los **ingresos** de IDR en el 1S2026 aumentaron un 29,7% interanual (+1,4% vs consenso analistas *FactSet*), hasta los EUR 3.179 millones, con todas las divisiones presentando crecimientos: Espacio +398%, Defensa +103%, ATM +16%, Minsait +3% y Movilidad +2%. El tipo de cambio aportó EUR 6 millones a los ingresos en el 1S2026 (+0,3 p.p.), principalmente por la revalorización de las divisas de Colombia, México y Brasil frente al euro.
- Por su parte, el **cash flow de explotación (EBITDA)** de IDR creció en términos absolutos un 72% interanual (+9,3%; consenso analistas), hasta los EUR 456 millones. El margen EBITDA sobre ventas se situó en el 14,4% vs 10,8% en el 1S2025. Esta mejora de márgenes se explica principalmente por el mayor aumento de ingresos de las divisiones de mayor margen, Defensa y ATM, así como por la contribución inorgánica de Hispasat e Hisdesat.
- Asimismo, el **beneficio neto de explotación (EBIT)** creció un 51,0% interanual (+8,3% vs consenso *FactSet*) entre enero y junio, hasta los EUR 316 millones. El margen EBIT en el 1S2026 se situó en el 9,9% (10,6% excluyendo el impacto de TESS) vs 8,6% en 1S2025 (vs 9,3%; consenso).
- Adicionalmente, el **beneficio antes de impuestos (BAI)** de IDR mejoró un 12,9% interanual (+17,0%; consenso analistas), hasta los EUR 319 millones. El **beneficio neto** del 1S2026 se situó en EUR 219 millones, lo que supuso un incremento del 2,1% interanual (+14,6%; consenso *FactSet*), como consecuencia principalmente de la mejora operativa.
- La **cartera** de IDR alcanzó en el 1S2026 los EUR 20.533 millones, aumentando un +117% vs el 1S2025, impulsada principalmente por Defensa (+EUR 7.207 millones), por la contribución inorgánica de Espacio (consolidación de la cartera de Hispasat e Hisdesat de EUR 2.722 millones) y por el contrato de Transport for London en Movilidad (EUR 605 millones), con todas las demás divisiones aportando también crecimiento. La ratio de cartera sobre ventas de los últimos doce meses se situó en 3,32x vs 1,90x en el mismo periodo del año anterior.

Viernes, 24 de julio 2026

- Con respecto a la **deuda financiera neta**, el grupo ha terminado en junio de 2026 con una posición positiva de caja neta de EUR 1.033 millones vs una deuda financiera neta de EUR 583 millones en diciembre de 2025 y una posición positiva de caja neta de EUR 4 millones en junio de 2025.
- Objetivos 2026
 - o Ingresos en moneda local: mayores de EUR 7.000 millones.
 - o EBIT reportado: superior a EUR 700 millones.
 - o Flujo de Caja Libre reportado: superior a EUR 375 millones

Noticias destacadas de Empresas

. Como continuación a la comunicación de fecha 29 de abril de 2026, por la que **AMADEUS (AMS)** informaba sobre la intención de adquirir Idemia Public Security (IPS), proveedor líder en la prestación de servicios de biometría e identidad con sede en Francia. AMS formalizó ayer la adquisición de IPS y su grupo de compañías, por EUR 1.200 millones, más un potencial *earn-out* de hasta EUR 150 millones. La transacción está sujeta a las aprobaciones regulatorias habituales y se espera cerrar la operación a mediados de 2027.

Igualmente, ayer AMS ha suscrito un préstamo puente sindicado de EUR 1.200 millones en una única divisa con un grupo de bancos de referencia, con una duración de un año, más dos extensiones de seis meses a su vencimiento, a opción de la sociedad. El importe del préstamo se utilizará para la financiación de la adquisición mencionada.

. **BANCO SANTANDER (SAN)** comunicó a la CNMV que el importe satisfecho por las acciones compradas hasta el día 22 de julio de 2026 bajo el Programa de Recompra asciende a EUR 4.053.401.441, lo que representa aproximadamente el 80,6% del importe de inversión máxima del Programa de Recompra, que fue anunciado junto con las otras características del Programa de Recompra mediante la comunicación de iniciación de Programa. Con estas compras, SAN ha recomprado desde 2021 aproximadamente el 17,5% de sus acciones en circulación a esa fecha.

. **MAPRE (MAP)** informa de que, en el día de hoy, Mapfre U.S.A. Corporation, filial íntegramente participada de forma indirecta por MAP, ha alcanzado un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de Safety Insurance Group, Inc., una aseguradora estadounidense de no vida cotizada en el Nasdaq Global Market, con una posición líder en Massachusetts y presencia en otros estados del noreste. Según los términos del acuerdo, una filial de Mapfre USA se fusionará con Safety, que permanecerá como sociedad resultante y pasará a ser una filial íntegramente participada por Mapfre USA.

Los accionistas de Safety recibirán una contraprestación en efectivo de \$ 105 por acción, lo que supone una valoración de Safety (*equity value*) de aproximadamente \$ 1.542 millones (unos EUR 1.352 millones). Esta operación está alineada con la estrategia a largo plazo del grupo y se espera que aporte un valor significativo a MAP y a sus accionistas, así como una mejora relevante de la rentabilidad.

MAP estima un impacto de 10 puntos sobre la ratio de Solvencia II, manteniéndose al mismo tiempo dentro del rango de 175% - 225% establecido por su Consejo de Administración. La operación cuenta con las autorizaciones societarias requeridas por parte de las sociedades del grupo participantes y permanece sujeta a las condiciones suspensivas habituales, incluyendo la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias y la aprobación de la operación por parte de los accionistas de Safety.

MAP prevé que el cierre de la operación tenga lugar durante el 1T2027. Con el fin de financiar la operación, MAP ha suscrito temporalmente un contrato de financiación puente por un importe máximo de EUR 1.360 millones con Citibank y Deutsche Bank, que actúan como entidades prestamistas. Sin perjuicio de ello, está previsto que la financiación definitiva de la operación se estructure en los próximos meses mediante una combinación de deuda subordinada, deuda senior y financiación bancaria. Se estima un impacto de 7 puntos sobre la ratio de apalancamiento del grupo.

. **IBERDROLA (IBE)** comunicó a la CNMV, en relación a su Dividendo Flexible que:

- a) El 20 de julio de 2026 finalizó el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita correspondientes al Aumento de Capital.

Viernes, 24 de julio 2026

- b) Durante el plazo establecido a tal efecto, los titulares de 1.667.924.179 acciones de la sociedad (que representan un 25,368 % del capital social de la compañía) han optado por recibir el Dividendo Complementario. Así pues, el importe total bruto del Dividendo Complementario es de EUR 708.867.776,08, el cual resulta de multiplicar el importe del Dividendo Complementario bruto por acción (EUR 0,425) por el número de acciones respecto de las cuales sus titulares han optado por recibir el Dividendo Complementario (1.667.924.179). Como consecuencia de lo anterior, dichos accionistas han renunciado de forma expresa a 1.667.924.179 derechos de asignación gratuita y, por tanto, a las 33.358.483,58 nuevas acciones correspondientes a los referidos derechos. Asimismo, se ha dejado sin efecto el pago del Dividendo Complementario respecto de aquella cantidad no satisfecha a los accionistas por haber optado estos (expresa o tácitamente) por cualquiera de las restantes opciones bajo el sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible".
- c) En esta edición del sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible": (a) el Dividendo Complementario Total bruto por acción asciende a EUR 0,427, importe que es igual al Dividendo Objetivo; y (b) sí procede el pago del Dividendo de Ajuste. El importe total bruto del Dividendo de Ajuste asciende a EUR 13.148.563,54, cantidad que resulta de multiplicar el importe total del Dividendo de Ajuste bruto por acción (i.e., EUR 0,002) por el número total de acciones en circulación de la Sociedad en el "record date" (i.e., 7 de julio de 2026) de esta primera edición del sistema "Iberdrola Retribución Flexible" del ejercicio 2026 (excluyendo en todo caso las acciones en autocartera de la sociedad de conformidad con lo dispuesto en el artículo 148 de la Ley de Sociedades de Capital) (esto es, 718.232).
- d) El importe definitivo del Dividendo Complementario Total asciende a EUR 722.016.339,62 brutos, importe que resulta de sumar las cantidades finales del Dividendo Complementario y del Dividendo de Ajuste Total a las que se ha hecho referencia con anterioridad, todo ello de conformidad con lo establecido en los Términos Comunes.
- e) Debido a que el número máximo de acciones de IBE a emitir –deducidas las acciones cuyos titulares han optado por recibir el Dividendo Complementario (renunciando de esta forma a los derechos de asignación gratuita que les correspondían) – resultó ser un número fraccionado, la compañía ha renunciado a 21 derechos de asignación gratuita de su titularidad para que el número de acciones nuevas que finalmente se emitan con ocasión del aumento de capital sea un número entero y no una fracción.
- f) Por tanto, el número definitivo de acciones ordinarias de EUR 0,75 de valor nominal unitario que se emitirán en el aumento de capital es de 98.141.516 siendo el importe nominal del aumento de capital de EUR 73.606.137,00, lo que supone un incremento del 1,493% sobre la cifra de capital social de la compañía previa a la ejecución del aumento de capital. El importe nominal del aumento de capital ha quedado íntegramente desembolsado mediante la aplicación del saldo de la reserva denominada "reserva de prima de emisión de acciones".
- g) En consecuencia, el capital social de IBE tras el aumento de capital ascenderá a EUR 5.004.856.137,00, representado por 6.673.141.516 acciones ordinarias de EUR 0,75 de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas.
- h) Está previsto que, sujeto al cumplimiento de todos los requisitos legales (y, en particular, a la verificación de dicho cumplimiento por la CNMV), las nuevas acciones queden admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), el martes 28 de julio de 2026. En este sentido, se espera que la contratación ordinaria de las nuevas acciones comience el miércoles 29 de julio de 2026.

TUBACEX (TUB) hace público que en su reunión celebrada ayer acordó que D. Ignacio Mataix Entero asuma la presidencia del Consejo de Administración con efectos 1 de septiembre de 2026. Asimismo, y con la misma fecha efectos el Consejo de Administración ha aceptado igualmente la renuncia como consejero de D. Manuel Moreu Munaiz por motivos personales. El Consejo de Administración quiere agradecer públicamente al Sr. Moreu la valiosa labor desarrollada como consejero desde su incorporación en 2015 y muy especialmente como presidente en los dos últimos años.



"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)"