

Martes, 28 de julio 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

28/07/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indices	anterior	27/07/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,136
IGBM	1.937,50	1.954,50	17,00	0,88%	Julio 2025	19.880,0	138,70	Yen/\$	163,76
IBEX-35	19.585,4	19.741,3	155,9	0,80%	Agosto 2026	19.875,0	133,70	Euro/£	1,170
LATIBEX	6.666,20	6.633,60	-32,6	-0,49%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	51.947,25	52.210,08	262,83	0,51%	USA 5Yr (Tir)	4,40%	-3 p.b.	Brent \$/bbl	88,36
S&P 500	7.411,98	7.413,18	1,20	0,02%	USA 10Yr (Tir)	4,65%	-3 p.b.	Oro \$/ozt	4.075,00
NASDAQ Comp.	24.975,82	24.932,08	-43,74	-0,18%	USA 30Yr (Tir)	5,13%	-4 p.b.	Plata \$/ozt	59,04
VIX (Volatilidad)	18,58	18,67	0,09	0,48%	Alemania 10Yr (Tir)	3,16%	-4 p.b.	Cobre \$/lbs	6,26
Nikkei	64.931,19	62.364,92	-2.566,27	-3,95%	Euro Bund	124,97	0,41%	Niquel \$/Tn	17.165
Londres(FT100)	10.736,23	10.781,75	45,52	0,42%	España 3Yr (Tir)	2,90%	-5 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	8.372,28	8.406,06	33,78	0,40%	España 5Yr (Tir)	3,07%	-6 p.b.	1 mes	2,198
Frankfort (DAX)	25.099,00	25.361,03	262,03	1,04%	España 10Yr (TIR)	3,59%	-5 p.b.	3 meses	2,488
Euro Stoxx 50	6.280,94	6.282,21	1,27	0,02%	Diferencial España vs. Alemania	43	-1 p.b.	12 meses	2,993

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.777,12
IGBM (EUR millones)	1.875,50
S&P 500 (mill acciones)	5.073,22
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	10.399,86

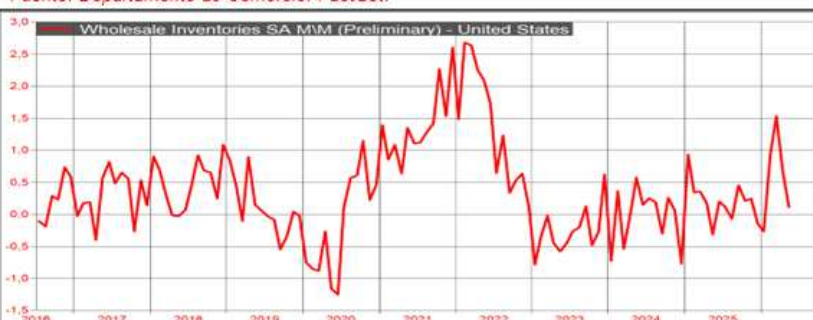
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,136

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	12,32	12,26	0,06
BBVA	23,40	23,20	0,20

Inventarios mayoristas EEUU - 10 años (mensual)

Fuente: Departamento de Comercio. FactSet.

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Inventarios mayoristas (junio, preliminar): 0,3%; ii) Índice Case Shiller (mayo): Est MoM: -0,10%; Est YoY: 1,2%;

iii) Índice confianza consumidores (julio): Est: 92,1; iv) Índice Fed Richmond (julio): Est: 6,0;

Francia: i) Índice confianza del consumidor (julio): Est: 86,0;

España: i) Tasa desempleo (2T2026): Est: 10,4%;

Martes, 28 de julio 2026

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Los índices europeos de renta variable consiguieron cerrar la sesión de AYER al alza, impulsados por la tregua del conflicto bélico entre EEUU e Irán, que conllevó la caída del precio del petróleo (-7,55% en su variedad Brent; -7,03% el WTI), hasta cerrar la sesión por debajo del umbral de los \$ 90 por barril, lo que derivó en una caída de las materias primas, en una caída de las rentabilidades de los bonos y provocó una cierta rotación sectorial en la región. No obstante, las subidas se moderaron al cierre de la sesión, debido al arrastre del sector de los semiconductores.

Así, el Dax alemán subió un 1,04%, mientras que el Ibex-35 repuntó un 0,80%, el FTSE Mib italiano subió un 0,49%, el FTSE100 británico aumentó un 0,42%, el CAC francés un 0,40% y el Stoxx600 un 0,02%. Por sectores, tenemos que destacar el comportamiento del sector sanitario, impulsado al alza por los resultados de la compañía farmacéutica británica AstraZeneca (+1,72%) gracias al desempeño de su cartera de productos oncológicos.

El sector más castigado AYER fue el de semiconductores. Tras el impulso inicial por la salida a Bolsa de la compañía china CXMT, compañías como ASML Holding sufrieron suspensiones temporales de cotización por caídas superiores al 8%, arrastradas por informes sectoriales (*The Information*) que sugieren un rápido avance en las capacidades de los competidores en China, en concreto que el país asiático haya conseguido desarrollar máquinas de litografías profundas ultravioletas, que se emplean en la fabricación de semiconductores.

Otros sectores como el del automóvil también fueron protagonistas de la sesión, con el lanzamiento de la estrategia hasta 2035 de Porsche (PAH3-DE), un plan estratégico que prevé invertir EUR 2.100 millones en las plantas alemanas de Zuffenhausen y Weissach y reducir 5.000 empleos mediante medidas no traumáticas.

Por su parte, la sesión en Wall Street registró un cierre mixto, con el DowJones subiendo un 0,51%, el S&P 500 registrando una ligera ganancia del 0,02%, y el Nasdaq Composite cediendo un 0,18%, lastrada por la corrección mencionada del sector de los semiconductores. El impulso inicial de la rebaja en las tensiones geopolíticas en Irán y la caída de los precios del petróleo duró poco, y los avances de China en tecnologías nacionales de litografía DUV golpearon la cotización de los fabricantes de chips occidentales, provocando caídas notables en Nvidia (NVDA-US) (-4,99%) y Micron (MU-US) (-2,25%). Por sectores, predominaron las ganancias, especialmente en las empresas de bienes esenciales (1,6 %) y comunicaciones (1,5 %), mientras que las mayores pérdidas fueron para las de energía (-2 %), servicios públicos (-1,3 %) y tecnología (-1 %).

Asimismo, creemos que los inversores están reposicionando sus carteras, tanto para afrontar los resultados de esta semana de Meta (META-US), Microsoft (MSFT-US) (ambas el miércoles), Amazon (AMZN-US) y Apple (AAPL-US) (ambas el jueves), como ante el resultado de la reunión de

Martes, 28 de julio 2026

dos días del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) que comienza HOY y que finalizará MAÑANA miércoles, y cuya decisión se conocerá con los mercados europeos cerrados. Los mercados no prevén que haya cambios en los tipos de interés en esta reunión (más de un 90% de los analistas del consenso de mercado considera que se mantendrán, al igual que la herramienta *FedWatch*), pero creemos que la clave de la reunión no radicará en el movimiento de tipos, sino en el tono del comunicado y la rueda de prensa posterior del presidente de la Fed, Kevin Warsh.

Los inversores escudriñarán si la Fed valida las expectativas de una subida de 25 puntos básicos para la reunión de septiembre (que también estima *FedWatch*) o si, por el contrario, posterga la adopción de medidas de política monetaria hasta el último trimestre del año debido a la rigidez de la inflación subyacente.

Consideramos que la sesión de HOY debería ser de transición, dado que la intensidad de la agenda macroeconómica (Tasa de desempleo en España del 2T2026, índice de confianza de los consumidores en Francia, de julio; y en EEUU la publicación de los inventarios mayoristas, del índice de confianza de los consumidores de julio y del índice Case-Shiller de vivienda de mayo) no tiene la suficiente fuerza como para mover los mercados. No obstante, la batería de resultados trimestrales que se publicarán a lo largo del día -ver Eventos Empresas del Día- sí que moverán “para bien o para mal” las cotizaciones de las compañías y de los sectores en los que operan.

Así, esperamos HOY una apertura de la sesión a la baja, en línea con el cierre bajista de los mercados asiáticos, destacando las caídas de Corea (superior al 10%, y que ha perdido un tercio de su valor desde su máximo de junio) y de Taiwan y Japón (cercanas al 4%), debido a la caída de los fabricantes de memorias y semiconductores; al igual que vienen a la baja los futuros de Wall Street; que el dólar no registra grandes cambios con respecto al resto de divisas, que el precio del petróleo profundiza su caída, apoyado en la tregua en el conflicto bélico; que el precio del oro y el de la plata ceden en sus cotizaciones; y que los precios de las criptomonedas vienen claramente a la baja, cerca de sus mínimos semanales.

Iñigo Isardo Rey
Director de Gestión Cuentas Minoristas

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Cox Infraestructuras (COXG):** presentación de resultados del 1S2026;
- **Grifols (GRF):** presentación de resultados del 1S2026;

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

Martes, 28 de julio 2026

- **Air Liquide S.A. (AI-FR):** resultados 2T2026;
- **EssilorLuxxotica S.A. (EL-FR):** resultados 2T2026;
- **Kering S.A. (KER-FR):** resultados 2T2026;
- **Orange S.A. (ORA-FR):** resultados 2T2026;
- **Safran S.A. (SAF-FR):** resultados 2T2026;
- **Verallia S.A. (VRLA-FR):** resultados 2T2026;
- **Mercedes Benz Group AG (MBG-DE):** resultados 2T2026;
- **ASM International NV (ASM-NL):** resultados 2T2026;
- **Ferrovial NV (FER-ES):** resultados 2T2026;
- **Koninklijke Philips NV (INPHI-NL):** resultados 2T2026;
- **NXP Semiconductors NV (NXPI-NL):** resultados 2T2026;
- **Logitech International S.A. (LOGN-CH):** resultados 1T2027;
- **Barclays PLC (BARC-GB):** resultados 2T2026;
- **GSK PLC (GSK-GB):** resultados 2T2026;
- **Unilever PLC (ULVR-GB):** resultados 2T2026;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Carrier Global Corp (CARR-US):** 2T2026;
- **Centene Corp (CNC-US):** 2T2026;
- **Ford Motor Co. (F-US):** 2T2026;
- **HF Sinclair Corp. (DINO-US):** 2T2026;
- **Mondelez International Inc. (MDLZ-US):** 2T2026;
- **Omnicom Group Inc. (OMC-US):** 2T2026;
- **Paccar Inc. (PCAR-US):** 2T2026;
- **PayPal Holdings, Inc. (PYPL-US):** 2T2026;
- **The Boeing Co. (BA-US):** 2T2026;
- **The Coca-Cola Co. (KO-US):** 2T2026;
- **The Sherwin-Williams, Co. (SHW-US):** 2T2026;
- **United Parcel Service (UPS-US):** 2T2026;
- **Visa Inc. (V-US):** 3T2026;
- **Waste Management Inc. (WM-US):** 2T2026;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según publicó el instituto Ifo de investigación económica alemán, **el índice de clima empresarial de Alemania subió en julio hasta los 86,6 puntos**, en lo que supone su tercer mes consecutivo de aumento y superando la estimación de 85,7 puntos del consenso de *FactSet*. La lectura señala una estabilización gradual de la economía alemana. No obstante, a pesar de la mejora, el panorama sigue siendo frágil ante las tensiones en Oriente Medio, con una evaluación de la situación actual que bajó a 86,5 puntos desde los 87,0 puntos de junio, quedando, además, por debajo de la previsión de 87,2 puntos del consenso.

El subíndice de expectativas, por su parte, repuntó hasta los 86,7 puntos en julio, su máxima lectura en cinco meses, superando los 84,3 puntos de junio y los 84,7 puntos que estimó el consenso de *FactSet*.

Martes, 28 de julio 2026

. Según publicó ayer el Banco Central Europeo (BCE), **la tasa de crecimiento interanual del agregado monetario M3 de la Eurozona aumentó al 3,3% en junio**, acelerándose desde el 3,0% registrado en mayo, y superando ligeramente la previsión del 3,2% del consenso de *FactSet*. El indicador promedio de los últimos tres meses se situó en el 3,0%.

Desglosando la cifra por los agregados, el M1 (Agregado estrecho) desaceleró su crecimiento al 3,4% en junio (frente al 3,7% de mayo), mientras que los depósitos a corto plazo (M2 - M1): aumentó a una tasa interanual del 2,8% y los instrumentos negociables (M3 - M2) repuntaron a una tasa interanual del 4,5%.

Desglosando por el destinatario de los préstamos, los hogares registraron un crecimiento estable de los préstamos ajustados del 3,0%, mientras que las empresas (sociedades no financieras) mantuvieron su ritmo de crecimiento de sus préstamos en el 4,0%.

. El diario digital *elEconomista.es* informó ayer que **el miembro del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo, el eslovaco Peter Kazimir cree que el BCE tendrá que subir los tipos de interés al menos una vez más para garantizar que los riesgos de inflación no se descontrolen**. Incluso una pequeña mejora en el conflicto de Oriente Medio no eliminará la necesidad de endurecer las políticas, ha escrito en una entrada de blog el lunes. Kazimir añade que una escalada de la guerra justificaría mayores aumentos. "Sigo opinando que será necesario al menos un aumento más de las tasas de interés como parte de nuestro ajuste gradual a los riesgos inflacionarios", apunta Kazimir, quien también preside el banco central de Eslovaquia. "Esto se justifica incluso si la situación mejora ligeramente". El diario señala que el mercado espera que el organismo que preside Christine Lagarde suba los tipos al menos dos veces más este año, en septiembre y en diciembre.

• EEUU

. Según datos de la Oficina del Censo, dependiente del Departamento de Comercio, **los nuevos pedidos de bienes duraderos fabricados en EEUU registraron un avance del 0,3% en junio con respecto al mes anterior**, alcanzando un volumen de \$ 334.770 millones. A pesar de que la lectura supone un cambio de tendencia frente a la contracción revisada del 4,0% de mayo, el indicador se situó significativamente por debajo de la previsión del consenso de mercado, que proyectaba un repunte del 1,6%.

Desglosando por sectores, los mayores contribuyentes positivos fueron los bienes de capital, que registraron un incremento del 1,1%, con los pedidos de equipos informáticos y electrónicos (+3,1%) liderando la mejora, seguidos de los de metales primarios (+1,1%) y los de componentes eléctricos y electrodomésticos (+0,9%).

En sentido contrario, los sectores a la baja fueron el componente de transporte, que lastró el índice general con una caída del 0,2%, arrastrado por la contracción en los pedidos de vehículos de motor y piezas (-0,6%). Asimismo, también cedieron los pedidos de productos metálicos prefabricados (-0,5%) y los de maquinaria (-0,1%).

Excluyendo el componente de transporte, de alta volatilidad, el índice subyacente (*core*) de pedidos duraderos mostró un crecimiento más sólido del 0,6%. Por su parte, los pedidos de bienes de capital de naturaleza no militar, excluyendo el sector aeronáutico —métrica de referencia para evaluar el gasto de capital real (*CapEx*) y los planes de inversión corporativa— avanzaron un 0,9%. Este resultado superó las previsiones de los analistas (+0,8%) y da continuidad al dinamismo del mes previo, cuyo dato de mayo fue revisado al alza hasta el 1,9%.

Por su lado, el sentimiento de los negocios de EEUU mantuvo su fortaleza del ejercicio, apoyado en el gasto en IA y en los pedidos de defensa relacionados con el conflicto bélico en Irán.

. **El índice de gestores de la actividad de manufacturas, PMI manufacturas, elaborado por la Reserva Federal de Dallas aumentó en julio hasta los 1,3 puntos**, desde los 0 puntos de junio. La mejora de las condiciones fue generalizada, con el subíndice de perspectivas de las compañías rebotando 11 puntos hasta los 13,4 puntos, mientras que el de incertidumbre se suavizó (6,4 puntos vs 10,9 puntos; junio). La actividad manufacturera se aceleró, con el índice de producción aumentando

Martes, 28 de julio 2026

hasta los 10,1 puntos desde los 4,1 puntos del mes anterior, apoyado en la fortaleza de los nuevos pedidos (6,4 puntos vs 2,3 puntos; junio) y de los envíos (8,8 puntos vs 7,1 puntos; junio).

Mientras, el subíndice de inventarios de bienes terminados disminuyó (1,5 puntos vs 7,8 puntos; junio), y el de los tiempos de entrega de los proveedores aumentó ligeramente (2,3 puntos vs 0,9 puntos; junio). Las condiciones del mercado laboral se mantuvieron estables de forma generalizada, aunque el empleo (12,2 puntos vs 13,9 puntos; junio) y las horas trabajadas (4,3 puntos vs 5,9 puntos; junio) se redujeron, al mismo tiempo que el índice de beneficios y salarios se incrementó (30,8 puntos vs 25,8 puntos; junio). La presión de los precios se mantuvo elevada, a pesar de una ligera moderación en los precios pagados y en los recibidos. De cara al futuro, las compañías continuaron estimando una actividad manufacturera fuerte en los próximos seis meses, con el índice futuro de producción (34,6 puntos) y de actividad general de los negocios (26,5 puntos) manteniéndose casi sin cambios.

Análisis Resultados 1S2026 Empresas Cotizadas – Bolsa Española

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

RESULTADOS LINEA DIRECTA 1S2026 vs 1S2025

EUR millones	1S2026	1S2025	var %
Primas emitidas	609,3	558,2	9,2%
Ingresos actividad ordinaria de seguros	577,1	518,9	11,2%
Resultado Técnico de seguros	49,7	38,7	28,4%
Resultado de las inversiones	21,8	22,2	-1,8%
Resultado antes de impuestos	68,3	58,1	17,5%
Resultado después de impuestos	52,1	43,8	19,0%
Ratio combinado	91,1%	92,3%	-1,2%

Fuente: Estados financieros de la compañía. CNMV.

- El **volumen de primas emitidas** de LDA ascendió en el 1S2026 a EUR 609,3 millones, una mejora del 9,2% interanual, superando el crecimiento del conjunto del sector en el ramo de No Vida, que en el mismo periodo fue del 5,5%, según datos de ICEA. Este crecimiento de los ingresos refleja el buen desempeño comercial de la compañía y el avance en el número de asegurados en todos los segmentos de actividad.
- Como consecuencia de este desempeño, el **resultado técnico** de la actividad aseguradora aumentó un 28,4% interanual, hasta los EUR 49,7 millones. Por su parte, el resultado de las inversiones se situó en EUR 21,8 millones, en línea con el registrado un año antes.
- Asimismo, LDA obtuvo un **beneficio neto** de EUR 52,1 millones en los seis primeros meses del año, (+19,0% interanual). Esta evolución positiva del resultado se sustenta en el incremento de las cifras de negocio en todas las líneas de actividad (Motor, Hogar, Salud y Otros) y la mejora del ratio combinado, gracias a la contención de la siniestralidad y la mejora continua de los niveles de eficiencia.

Martes, 28 de julio 2026

- La mayor escala, la mejora de la eficiencia por la digitalización y la disciplina técnica permitieron a LDA elevar el **ratio combinado** hasta el 91,1% (-1,2 p.p.). La rentabilidad sobre fondos propios medios (RoAE) alcanzó el 23,3%, mientras que el grupo mantiene una sólida posición financiera, con un ratio de solvencia del 196,3%.
- La **cartera** alcanza los 3,86 millones de asegurados (+7,8% interanual) tras incorporar casi 278.000 nuevos clientes en los últimos doce meses

Noticias destacadas de Empresas

. **ACCIONA ENERGÍA (ANE)** comunicó a la CNMV que ha completado la venta a Galp New Energies de una cartera de activos eólicos operativos en España con una capacidad total de 361 MW, por EUR 432 millones (*equity value*), sin deuda financiera en el perímetro. La cartera está formada por 15 parques eólicos en Navarra, Zaragoza, Ciudad Real, Palencia, Guadalajara y Sevilla. Los activos vendidos a la división renovable de la compañía portuguesa tienen una antigüedad operativa promedio de 21 años.

La operación se ha firmado y cerrado de forma simultánea, recibiendo ANE la totalidad del importe acordado en el momento del cierre. La transacción generará una plusvalía estimada de EUR 255 millones. La venta supone un paso más en la estrategia de rotación selectiva de activos de ANE, orientada a maximizar el valor de sus proyectos y optimizar la asignación de capital, al tiempo que refuerza la posición financiera de la compañía.

. **BBVA** comunicó 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 1.295.054.815,83, que representa, aproximadamente, el 88,70% del importe monetario máximo del tercer tramo del programa.

. Según información de diversas agencias Cimic, la filial australiana de **ACS**, se ha hecho con el proyecto de mejora de una autopista en el área metropolitana de Perth (Australia Occidental), una actuación valorada en AU\$ 700 millones, equivalente a unos EUR 430 millones. El encargo se canalizará a través de su participada CPB Contractors, que formará parte de un consorcio junto a McConnell Dowell Constructors, Arup Australia Projects y Jacobs Group, tal y como ha detallado el Ejecutivo regional.

El grupo ha sido designado como "licitador preferente" en el proceso público impulsado por el Gobierno de Australia Occidental y colaborará a partir de ahora con la entidad pública responsable de la red viaria de la zona para cerrar los aspectos pendientes del contrato. La actuación se centrará en la Kwinana Freeway, en el tramo comprendido entre Roe Highway y Safety Bay Road, a unos 50 kilómetros de Perth, donde se acometerá una renovación integral con el objetivo de incrementar la seguridad vial y aliviar los problemas de congestión.

El plan contempla la incorporación de nuevos carriles en los puntos más críticos de la vía, entre ellos un tercer carril en ambos sentidos en un segmento de 11 kilómetros entre Russell Road y Mortimer Road. El inicio de los trabajos está previsto para principios de 2027 y el proyecto contempla la creación de 4.180 empleos.

. **OHLA** indicó en una nota de prensa que ha sido seleccionada para ejecutar las obras civiles de piques, galerías y túneles de los subtramos 1C y 1D de la futura Línea 9 del Metro de Santiago de Chile. Con un importe de EUR 144,3 millones, la adjudicación constituye el mayor contrato obtenido por la compañía en la historia del suburbano de la capital chilena, reforzando su posición como uno de los principales actores en el desarrollo de infraestructuras ferroviarias subterráneas en el país.

Martes, 28 de julio 2026

La actuación contempla la ejecución de 7,6 kilómetros de infraestructura subterránea y forma parte del Tramo 1 de la futura Línea 9, una de las iniciativas de movilidad urbana más relevantes actualmente en desarrollo en Chile. Dentro de este ámbito, OHLA ejecutará dos de los principales subtramos de la actuación. Con este nuevo proyecto, que se suma al contrato de más de 70 millones de euros obtenido el pasado mes de junio para la construcción de seis nuevas estaciones de la Línea 7, OHLA alcanza un total de 12 intervenciones en el Metro de Santiago y supera los EUR 700 millones de inversión acumulada en proyectos desarrollados sobre la red.

BANCO SABADELL (SAB) comunicó a la CNMV los términos y la fecha de inicio de un programa de recompra de acciones propias aprobado por el Consejo de Administración:

- Finalidad: compra de acciones propias que serán retenidas en autocartera para su posterior amortización vía reducción de capital.
- Importe monetario máximo: EUR 331 millones.
- Número máximo de acciones: dependerá del precio medio al que se realicen las compras, pero no excederá de 476.846.248 acciones, o de aquel número inferior de acciones que, sumadas al resto de acciones propias de SAB en cada momento, representen un 10% del capital social.
- Precio máximo por acción: SAB no podrá adquirir acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (a) el precio de la última operación independiente, o (b) la oferta independiente más alta de ese momento en el centro de negociación donde se efectúe la compra.
- Otras condiciones:
 - o El Programa de Recompra se llevará a cabo de modo que la operativa de compra no distorsione la demanda ni influya artificialmente en la formación del precio de las acciones, respetando la normativa y recomendaciones vigentes en el momento de su ejecución
 - o SAB no podrá comprar en cualquier día de negociación más del 25% del volumen diario medio de las acciones de SAB en el centro de negociación donde se efectúe la compra. El volumen diario tendrá como base el volumen diario medio negociado en los 20 días hábiles anteriores a la fecha de cada compra.
 - o Adicionalmente, durante el período de duración del Programa de Recompra, quedarán suspendidas las operaciones sobre acciones propias que regularmente lleva a cabo SAB con finalidad de creación de mercado (*market making*).
- Inicio del Programa de Recompra: 27 de julio de 2026.
- Finalización del Programa de Recompra: finalizará como máximo el 31 de diciembre de 2026 y, en todo caso, cuando se alcance el importe monetario máximo o se adquiriera el número máximo de acciones que constituyen su objeto.



"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)"