

Viernes, 31 de julio 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

31/07/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	30/07/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,151	
IGBM	1.921,80	1.956,70	34,90	1,82%	Julio 2025	19.842,0	84,30	Yen/\$	160,65	
IBEX-35	19.412,7	19.757,7	345,0	1,78%	Agosto 2026	19.850,0	92,30	Euro/£	1,167	
LATIBEX	6.604,20	6.571,20	-33,0	-0,50%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	51.594,14	52.208,06	613,92	1,19%	USA 5Yr (Tir)		4,38%	-1 p.b.	Brent \$/bbl	89,03
S&P 500	7.316,15	7.437,63	121,48	1,66%	USA 10Yr (Tir)		4,66%	-1 p.b.	Oro \$/ozt	4.111,05
NASDAQ Comp.	24.442,94	25.122,18	679,24	2,78%	USA 30Yr (Tir)		5,21%	+1 p.b.	Plata \$/ozt	58,06
VIX (Volatilidad)	20,66	17,09	-3,57	-17,28%	Alemania 10Yr (Tir)		3,18%	+1 p.b.	Cobre \$/lbs	6,26
Nikkei	61.867,43	64.362,02	2.494,59	4,03%	Euro Bund		124,57	-0,17%	Niquel \$/Tn	16.945
Londres(FT100)	10.908,41	10.897,27	-11,14	-0,10%	España 3Yr (Tir)		2,89%	-2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	8.408,27	8.485,64	77,37	0,92%	España 5Yr (Tir)		3,07%	-1 p.b.	1 mes	2,191
Frankfort (DAX)	25.460,48	25.612,03	151,55	0,60%	España 10Yr (TIR)		3,61%	=	3 meses	2,459
Euro Stoxx 50	6.248,84	6.344,40	95,56	1,53%	Diferencial España vs. Alemania		42	-2 p.b.	12 meses	2,941

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.861,21
IGBM (EUR millones)	1.997,21
S&P 500 (mill acciones)	6.585,60
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	11.880,86

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,151

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	12,26	12,25	0,01
BBVA	23,98	23,96	0,02

Subyacente IPC armonizado Eurozona - 10 años (mensual)

Fuente: Eurostat; FactSet;



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Índice sentimiento consumidores Univ. Michigan (julio, final): Est: 54,4; ii) PMI Chicago (julio:) Est: 56,0;

iii) Índice coste empleados (2T2026): Est QoQ: 0,80%; Est YoY: 3,3%;

Eurozona: i) IPC armonizado (julio, preliminar): Est MoM: 0,27%; Est YoY: 2,9%; ii) Subyacente IPC armonizado (julio, preliminar): Est YoY: 2,5%;

Alemania: i) Tasa desempleo (julio): Est: 6,3%; ii) Cambio desempleo (julio): Est: 5.000;

Francia: i) IPC (julio, preliminar): Est MoM: 0,30; Est YoY: 1,9%; ii) IPC armonizado (julio, preliminar): Est MoM: 0,50; Est YoY: 2,0%;

ii) IPP (junio): Est MoM; n.d.; Est YoY: n.d.;

Viernes, 31 de julio 2026

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

Los índices europeos cerraron la sesión de AYER con fuertes avances, consiguiendo recuperar las pérdidas de la sesión precedente, con los inversores “digiriendo” la decisión de mantener los tipos de interés, tanto del FOMC de la Fed, como del Banco de Inglaterra (BoE). A pesar de las discrepancias en el seno de ambos bancos centrales, con varios miembros abogando por una subida de tipos, se disiparon los temores a unas subidas precipitadas, propiciadas por la reanudación de las hostilidades en Oriente Medio, aunque los ataques de la madrugada pasada fueron más selectivos y limitados.

El índice selectivo Ibex-35 (+1,78%) fue el que lideró las alzas, gracias al peso relativo del sector bancario, uno de los que mejor comportamiento tuvo durante la sesión. Además, los buenos resultados de entidades como BBVA (5,0%), que, además de elevar sus previsiones futuras, anunció un programa de recompra de acciones extraordinario, también contribuyeron al alza del sector, en todo el continente. Otros sectores destacados fueron el de infraestructuras y construcción. En sentido contrario, el sector energético, que había sido el más positivo en la sesión anterior, se quedó rezagado ante la moderación del precio del petróleo (el Brent cerró por debajo de los \$ 89 el barril).

De entre la ingente agenda macroeconómica que se publicó, hay que destacar el crecimiento del PIB de Alemania en su lectura preliminar del 2T2026, superior a la esperada, al igual que la expansión del PIB de España en el mismo periodo, aunque la inflación de este último se elevó hasta el 3,5% en su lectura de julio. Por su parte, el PIB de EEUU también registró expansión en el 2T2026, aunque se desaceleró con respecto al crecimiento del trimestre anterior.

La sesión en Wall Street fue muy similar a la europea, con los grandes índices cerraron con fuertes mejoras, impulsados por los resultados de Microsoft (MSFT-US). Así, el DowJones repuntó un 1,2%; el S&P 500 aumentó un 1,7%; y el Nasdaq Composite lideró las ganancias, con una subida del 2,8%. La buena acogida de los resultados de MSFT (+16,0%) impulsados al alza por el negocio de su nube Azure contagió al sector fabricante de semiconductores (Micron:+18%; AMD: +13%). Como contraste, las acciones de Meta (META-US) fueron duramente castigadas (-8,0%) por su previsión limitada de crecimiento de ventas y la caída de su cash-flow en el 2T2026.

Al cierre de los mercados estadounidenses han presentado sus resultados trimestrales Amazon (AMZN-US) y Apple (AAPL-US) con una acogida dispar. Mientras los de AMZN, gracias al impulso de Anthropic, han sido bien acogidos por los inversores (subida cercana al 8,0% en operaciones fuera de hora), los resultados de AAPL han recibido el castigo de los inversores (una caída cercana al 5%) por las previsiones débiles de ingresos futuras, debido a las restricciones de suministro. Además, los ingresos de Servicios quedaron ligeramente por debajo de lo previsto, y los ingresos de China decepcionaron al mercado.

Viernes, 31 de julio 2026

La sesión de HOY ha comenzado con la decisión del Consejo de Gobierno del Banco de Japón (BoJ) de mantener sus tipos de interés sin cambios como se esperaba, tras su reunión de julio. Al igual que ha pasado con la Fed y con el BoE, no ha sido una votación unánime, ya que un miembro de su Consejo de Gobierno (Takata) ha disentido, abogando por una subida de tipos de interés, al igual que ha sucedido en los dos bancos centrales mencionados.

La agenda macroeconómica del día nos traerá la publicación de la inflación de julio en la Eurozona y de Francia y de Italia, así como la tasa de desempleo de Alemania del mismo mes, el índice de precios a la producción (IPP) de Francia correspondiente a junio. Por la tarde, en EEUU se publicará el PMI de Chicago de julio y la lectura final del índice de sentimiento del consumidor, elaborado por la Universidad de Michigan.

Además, los inversores también contarán con la publicación de algunos resultados trimestrales interesantes, como los de las entidades financieras francesas AXA (CS-FR), Credit Agricole (ACA-FR), los de Engie (ENGI-FR), los de compañías referencias del turismo como Amadeus (AMS) o el holding IAG (IAG-GB) o los de las petroleras estadounidenses Chevron (CVX-US) y Exxonmobile (XOM-US).

Con todo lo mencionado, esperamos que la sesión de HOY abra ligeramente al alza en Europa, siguiendo la estela de Wall Street de AYER, del Nikkei que ha registrado un fuerte avance tras la decisión del BoJ y de los futuros estadounidenses, que vienen al alza, y del sector tecnológico, que ha rebotado en Asia (Taiwan y Japón) por el impacto positivo del sector de semiconductores y memorias y por los resultados de Amazon (AMZN-US), aunque podría ser compensado por el impacto negativo de los resultados de Apple (AAPL-US). Posteriormente, serán los resultados que se publiquen y la apertura en Wall Street los que determinen el cierre de la jornada, el semanal y mensual en Europa.

Asimismo, destacar que HOY el dólar está rebotando con respecto al yen japonés y al won coreano, mientras que el precio del petróleo sigue a la baja; los precios del oro y de la plata vienen al alza y las criptomonedas registran avances en su gran mayoría

Iñigo Isardo Rey
Director de Gestión Cuentas Minoristas

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Amadeus (AMS):** presentación de resultados 1S2026; conferencia con analistas a las 13:00 (CET);
- **Reig Jofre (RJF):** presentación de resultados 1S2026;

Viernes, 31 de julio 2026

- **Prosegur (PSG):** presentación de resultados 1S2026; conferencia con analistas a las 13:00 (CET);
- **Unicaja (UNI):** presentación de resultados 1S2026; conferencia con analistas a las 9:00 (CET);

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

- **Axa S.A. (CS-FR):** resultados 2T2026;
- **Crédit Agricole S.A. (ACA-FR):** resultados 2T2026;
- **Engie S.A. (ENGI-FR):** resultados 2T2026;
- **Covestro AG (1COV-DE):** resultados 2T2026;
- **Bank Of Ireland Group Plc (BIRG-IE):** resultados 2T2026;
- **Leonardo SpA (LDO-IT):** resultados 2T2026;
- **Holcim Ltd (HOLN-CH):** resultados 2T2026;
- **International Airlines Group, S.A. (IAG-GB):** resultados 2T2026;
- **Linde Plc (LIN-US):** resultados 2T2026;
- **NatWest Group Plc (NWG-GB):** resultados 2T2026;
- **Pearson Plc (PSON-GB):** resultados 2T2026;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **AbbVie Inc. (ABBv-US):** 2T2026;
- **Chevron Corp. (CVX-US):** 2T2026;
- **Colgate Palmolive Co. (CL-US):** 2T2026;
- **ExxonMobil Holdings Corp. (XOM-US):** 2T2026;
- **Lear Corp. (LEA-US):** 2T2026;
- **Moderna Inc. (MRNA-US):** 2T2026;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según datos del Instituto Nacional de Estadística, Ine, **el PIB de España registró una variación del 0,7% en su lectura preliminar del 2T2026 respecto al trimestre anterior** en términos de volumen. Esta tasa fue una décima superior a la del 1T2026.

La demanda nacional aportó 0,6 puntos al crecimiento intertrimestral del PIB. Por su parte, la demanda externa tuvo una contribución de 0,1 puntos. Por agregados de demanda, el gasto en consumo final de los hogares se incrementó un 0,7% y el de las Administraciones Públicas un 0,3%. Por su parte, la formación bruta de capital registró una variación del 0,5%. Las exportaciones de bienes y servicios presentaron una tasa intertrimestral del 0,8%, lo que supuso 1,4 puntos más que en el primer trimestre. Por su parte, las importaciones registraron una variación del 0,6%, tasa 1,5 puntos mayor que la del trimestre precedente.

Por su parte, la variación interanual del PIB fue del 2,7% en su lectura preliminar del 2T2026, tasa similar a la del trimestre precedente. La demanda nacional aportó 3,3 puntos y la externa contribuyó con -0,6 puntos.

Asimismo, las horas trabajadas variaron un 2,8% interanual y el empleo en términos de ocupados equivalentes a tiempo completo un 2,3% -en comparación con el 2,2% y el 2,8% del trimestre precedente, respectivamente-.

Viernes, 31 de julio 2026

. El Ine también publicó que **el índice de precios al consumo (IPC) de España repuntó un 3,5% interanual en su lectura preliminar de julio**, superando el incremento del 3,2% de junio y superando la previsión de crecimiento del 3,4% del consenso de mercado. La lectura supone el mayor incremento interanual desde mayo de 2024, impulsado por los elevados precios de los combustibles, lubricantes, y electricidad, ya que las tensiones renovadas del conflicto de Oriente Medio han impulsado al alza nuevamente los precios energéticos. En términos mensuales, el IPC de España aumentó un 0,2% en julio.

Por su parte, **la inflación subyacente, que excluye los precios de los alimentos no procesados y de la energía, también repuntó en julio, hasta el 3,0% interanual**, desde el 2,9% de junio, igualando el máximo de dos años del mes de mayo. Mientras, el IPC armonizado alcanzó el 3,8%, superando la previsión del mercado del 3,7%, y manteniéndose muy por encima del objetivo del Banco Central Europeo (BCE), del 2,0%.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según informó Eurostat, **el PIB de la Eurozona se expandió un 0,4% en su lectura preliminar del 2T2026**, acelerándose desde el crecimiento plano del trimestre anterior, y superando la previsión de un crecimiento del 0,2% por parte del consenso. La lectura supone la mayor expansión trimestral de la región desde el 1T2025, ya que la robusta inversión en inteligencia artificial (IA), el sólido gasto público, y factores únicos contribuyeron a compensar el impacto del conflicto bélico en Irán y los costes energéticos más elevados. Entre las principales economías, España lideró una vez más el crecimiento, con una expansión del 0,7% de su PIB, desde el 0,6% del 1T2026, batiendo estimaciones. Países Bajos se expandió un 0,4%. El doble de lo esperado, mientras que Francia volvió a crecer, con un incremento del 0,2% tras una contracción del 0,1%. Alemania e Italia también se expandieron un 0,2%, ralentizando su crecimiento ligeramente desde el del 1T2026, pero superando las previsiones del mercado. En términos interanuales, el crecimiento del PIB de la Eurozona se aceleró un 1,0% en el 2T2026, desde el repunte revisado del 0,5% interanual del trimestre anterior, y superando también las proyecciones del mercado.

Por su parte, **la tasa de desempleo ajustada estacionalmente de la Eurozona se situó en el 6,3% por cuarto mes consecutivo en junio**, ligeramente por debajo de la previsión del mercado, que esperaba que se situara en una lectura récord del 6,2%. De esta forma, se mantiene el periodo de estabilidad en el mercado laboral del bloque comunitario, a pesar del aumento de los precios energéticos y de los tipos de interés en periodos recientes, debido al estallido de la Guerra en Oriente Medio. El número de desempleados aumentó en 69.000 personas, con respecto al mes anterior, hasta una cifra total de 11,13 millones. En concreto, la tasa de desempleo para aquellos menores de 25 años disminuyó hasta el 14,8% desde el 14,9% del mes anterior. Entre las grandes economías de la Eurozona, la tasa de desempleo aumentó en Alemania (3,9% vs 3,8%; mayo) e Italia (5,7% vs 5,3%; mayo); se mantuvo sin cambios en Francia (en el 8,2%) y disminuyó en España (10,1% vs 10,2%; mayo) y Países Bajos (3,8% vs 3,9%; mayo).

. **La Comisión Europea (CE) publicó ayer que la confianza del consumidor aumentó por tercer mes consecutivo en julio, al situarse en -15,9 puntos**, desde los -17,6 puntos de junio, en línea con su lectura preliminar. La confianza se fortaleció de forma generalizada, apoyada en las mejores de todos los factores clave de la encuesta. Los consumidores expresaron un gran optimismo por las perspectivas económicas futuras en sus países, mientras que la evaluación de la situación financiera pasada y futura de los hogares mejoró. La intención de realizar grandes compras también se incrementó, reflejando una mejora global en el sentimiento de los consumidores.

. Según publicó la Oficina Federal de Estadísticas alemana, Destatis, **el PIB de Alemania se expandió un 0,2% en su lectura preliminar del 2T2026**, disminuyendo desde su crecimiento revisado al alza del 0,4% del 1T2026, pero superando las previsiones del mercado de un crecimiento del 0,1%. Las exportaciones se fortalecieron con respecto al trimestre anterior, mientras que el consumo de los hogares se mantuvo limitado y la inversión en capital se redujo. En términos interanuales, el PIB de Alemania creció un 0,9%, desde la expansión revisada al alza del 0,7% del 1T2026, y superando la estimación del consenso, de un incremento del 0,6%.

Viernes, 31 de julio 2026

. Según publicó la Oficina Federal de Estadística alemana, Destatis, **el índice de precios al consumo (IPC) de Alemania se aceleró hasta el 2,8% interanual en su lectura preliminar de julio**, desde el 2,3% del mes de junio, superando la previsión del consenso, de un 2,7%. La lectura es la mayor desde el mes de abril, impulsada al alza por la elevada inflación de la energía, hasta el 8,3% desde el 3,4%, por las renovadas tensiones en Oriente Medio, que impulsaron al alza el precio del petróleo. Mientras, la inflación de servicios se redujo hasta el 2,9% desde el 3,1%, mientras que la inflación de los alimentos se mantuvo sin cambios en el 0,4%.

La inflación subyacente, que excluye los precios de la energía y de los alimentos no procesados disminuyó una décima en julio, hasta el 2,4%. Además, el IPC armonizado también aumentó un 2,8% interanual, acelerándose desde el 2,4% de junio, en lo que es su mayor nivel en tres meses, y muy superior al objetivo del 2,0% del Banco Central Europeo (BCE). En términos mensuales el IPC armonizado aumentó un 0,9% en julio, superando la previsión del consenso del 0,8% y tras la caída del 0,2% de junio

. Según datos del Instituto de Estadística francés, Insee, **el PIB de Francia rebotó un 0,2% en su lectura preliminar del 2T2026** tras la contracción del 0,1% del trimestre anterior, en línea con lo esperado. La recuperación fue impulsada por la balanza comercial, que contribuyó con 0,6 puntos porcentuales (p.p.) al crecimiento global, ya que las exportaciones repuntaron un 2,6%, tras la caída del 3,1% del 1T2026, superando el incremento del 0,8% de las importaciones.

La demanda doméstica final, excluyendo inventarios también retornó a territorio positivo, contribuyendo con 0,1 p.p. tras la contracción del 0,2% del 1T2026, apoyada por el giro al alza del consumo de los hogares (+0,2% vs -0,3%; 1T2026) y por el mayor gasto público (+0,4% vs +0,3%; 1T2026). No obstante, la formación bruta de capital fijo cayó por segundo trimestre consecutivo (-0,3% vs -0,8%; 1T2026), mientras que los cambios en los inventarios sustrajeron 0,6 p.p. del crecimiento.

En términos interanuales, el PIB de Francia se expandió un 0,7%, ligeramente por debajo de lo esperado, y ralentizándose desde el 0,8% del 1T2026, en lo que supone su menor expansión interanual en un trimestre desde la del 4T2020.

. Según datos del instituto italiano de Estadística, Istat, **el PIB de Italia se expandió un 0,2% en su lectura preliminar del 2T2026**, superando la previsión de crecimiento del 0,1% del consenso del mercado, en lo que supone su cuarto trimestre consecutivo de crecimiento. La lectura reflejó la resistencia para afrontar datos macroeconómicos adversos en el periodo, ya que el estallido del conflicto de Oriente Medio derivó en la subida de precios de los combustibles y del gas natural, elevando los costes de los hogares, de los negocios y del Gobierno.

La expansión del PIB se apoyó en los servicios, compensado la contracción tanto de la agricultura como de la industria. En el lado de la demanda, el consumo más que compensó el impacto negativo de la demanda externa, con los mayores precios de la energía lastrando la evolución de las importaciones. En términos anualizados, el crecimiento del 1S2026 fue del 0,8%, muy por encima de la reciente previsión del Banco de Italia, del 0,5%.

• REINO UNIDO

. **El Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra (BoE) mantuvo su tipo de interés de referencia sin cambios en el 3,75% en su reunión de julio**, en una votación mayoritaria de 6 votos a favor y 3 en contra, que abogaban por una subida de 25 puntos básicos, hasta el 4,0%. La decisión refleja un equilibrio entre la suavización de la inflación y los riesgos permanentes provenientes de los precios más elevados de la energía tras las recientes tensiones en Oriente Medio. Aunque la inflación se ha ralentizado hasta el 2,6%, el banco central espera que vuelva a aumentar este año, a medida que los mayores precios de la energía se trasladen a los hogares y a los negocios.

Como aspecto positivo, hay pocas evidencias de momento de efectos significativos de segunda ronda procedentes de la inflación, mientras las condiciones más débiles del mercado laboral y los tipos aún elevados de los préstamos están contribuyendo a reducir las presiones inflacionarias subyacentes. No obstante, el Comité cree que los riesgos de la inflación

Viernes, 31 de julio 2026

mantienen un sesgo al alza, debido a la incertidumbre geopolítica y se mostró dispuesto a restringir la política monetaria si fuese necesario para asegurar que la inflación vuelve de forma sostenible a acercarse al objetivo del 2,0%.

- **EEUU**

. Según datos de la Oficina de Análisis Económico (BEA) **el PIB de EEUU se expandió un 1,5% anualizado en el 2T2026**, por debajo de la del 2,1% del 1T2026, que era también el crecimiento estimado por el consenso. La inversión fija no residencial se ralentizó (8,4% vs 10,6%; 1T2026). Asimismo, la inversión en infraestructuras se contrajo por décimo trimestre consecutivo (-5,0% vs -4,7%; 1T2026) y el crecimiento en los productos de propiedad intelectual también disminuyó (8,8% vs 13,8%; 1T2026), mientras que la inversión en equipos se mantuvo robusta (15,2% vs 15,8%; 1T2026).

Mientras, la inversión residencial aumentó un 1,5%, en lo que supone su primera mejora en seis trimestres. La balanza comercial supuso un mayor lastre (-1,01 p.p. vs -0,37 p.p. 1T2026) debido a una ralentización del crecimiento de las exportaciones (4,5% vs 10,9%), mientras que el crecimiento de las importaciones se mantuvo fuerte (11,5% vs 11,8%; 1T2026). El gasto público cayó un 0,8% (vs +4,4%; 1T2026), tras las ventas de petróleo de las Reservas Estratégicas de dicha materia prima. Los inventarios privados restaron 0,67 p.p. del crecimiento del PIB. En contraste, el gasto de los consumidores se aceleró (3,2% vs 0,5%; 1T2026), liderado por la prescripción de fármacos, los nuevos camiones ligeros, el mobiliario y los servicios de comidas y alojamiento.

. **La Oficina de Análisis Económico (BEA) publicó que el índice de precios de consumo personal (PCE) de EEUU disminuyó un 0,1% en junio con respecto al mes anterior**, tras el repunte del 0,5% de mayo. Los precios de los bienes cayeron un 0,6%, su mayor caída desde noviembre de 2023, mientras que la inflación de servicios se suavizó hasta el 0,1%, desde el 0,5% del mes anterior. El índice subyacente del PCE, que excluye los precios de los alimentos y la energía, aumentó un 0,1% en junio, tras el avance del 0,3% del mes anterior, quedando por debajo de la previsión del consenso, que esperaba un repunte del 0,2%. **En términos interanuales, el PCE se suavizó al 3,7% en junio** desde el 4,1% de mayo, confirmando las estimaciones del mercado. El índice subyacente del PCE se redujo al 3,3% interanual, desde el 3,4% de mayo, en línea también con lo esperado.

. Además, **la Oficina de Análisis Económico (BEA) publicó que los ingresos personales de EEUU aumentaron un 0,2% en junio con respecto al mes anterior**, algo menos que el incremento del 0,3% esperado por el mercado, y también menor al 0,7% de mayo. La mejora fue impulsada por las mayores compensaciones a los empleados, las facturas de ingresos sobre activos y los beneficios sociales gubernamentales, que fue parcialmente compensada por la caída de los ingresos de los propietarios de granjas. Las compensaciones a los empleados aumentaron en \$ 32.300 millones, lideradas por el aumento de \$ 19.600 millones en salarios del sector privado.

Por otra parte, **los gastos personales de EEUU aumentaron en \$ 65.200 millones, es decir, un 0,3% en junio**, en relación con el mes anterior, ralentizándose desde el repunte del 0,9% de mayo, principalmente debido a la fuerte caída de gasto en gasolina, debido a los menores precios del petróleo como consecuencia de las negociaciones de paz en la Guerra de Irán. El gasto en bienes aumentó en \$ 7.000 millones, ya que la caída del gasto de \$ 48.100 millones en gasolina y otros productos energéticos fue compensada parcialmente por mayores desembolsos en vehículos de motor y en sus componentes (+\$ 17.400 millones) y en bienes de ocio y otros vehículos (+\$13.800 millones). Mientras, el gasto en servicios aumentó en \$ 58.200 millones.

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que el número de solicitantes de subsidios de desempleo en EEUU fue de 197.000 personas en la semana que finalizó el 25 de julio, rebotando en 9.000 solicitudes desde su record mínimo de la semana anterior, aunque quedó por debajo de las previsiones del mercado, de 200.000 solicitudes. Las solicitudes medias de las últimas cuatro semanas, que eliminan la volatilidad semanal disminuyeron hasta las 202.750 solicitudes en la semana finalizada el 25 de julio, frente a las 207.750 solicitudes de la semana anterior.

Viernes, 31 de julio 2026

Las peticiones continuadas, que se consideran una magnitud representativa del desempleo en EEUU cayeron en 7.000 personas, hasta los 1,782 millones en la semana que finalizó el 18 de julio, quedando también por debajo de la previsión de 1,800 millones, del consenso, indicando su menor lectura en un mes. Estas lecturas continúan reflejando la fortaleza del mercado laboral estadounidense, y está en línea con el comunicado de ayer de los miembros del FOMC, que contemplan una economía de EEUU en pleno empleo.

- **RESTO MUNDO**

. **El Consejo de Gobierno del Banco de Japón (BoJ) mantuvo sus tipos de interés de referencia sin cambios en el 1,0%, como se esperaba**, con una votación de 8 votos a favor y 1 en contra (Takata), que sigue propugnando subidas de tipos de interés. Takata argumentó que el BoJ tiene que dar una respuesta ágil a los riesgos al alza de los precios, causados por los shocks de demanda que provienen del extranjero y los cambios en las condiciones financieras externas.

En su Informe de Perspectivas, las revisiones de previsiones económicas fueron menores. El crecimiento del PIB se elevó una décima para el ejercicio 2026, mientras que se recortó para 2027. El BoJ no considera que ambos cambios sean una consecuencia uno del otro. La inflación subyacente para 2026 se revisó a la baja hasta el 2,5% desde el 2,8% anterior, principalmente por los subsidios gubernamentales a la electricidad y al gas durante el verano.

La sección de guías destacó que con la inflación subyacente se está acercando al 2,0% y unas condiciones financieras acomodaticias, el BoJ continuará elevando sus tipos como respuesta a los desarrollos económicos y financieros. El banco central considerará el momento y el ritmo de dichos ajustes, mientras examina la probabilidad que se cumpla el escenario base. Los factores a monitorizar son Oriente Medio, el crecimiento de la demanda de la IA, y el tipo de cambio. El BoJ reiteró que vigilará el riesgo de que la inflación subyacente exceda el objetivo del 2,0%.

Noticias destacadas de Empresas

. El Consejo de Administración de **FLUIDRA (FDR)** acordó el establecimiento de un programa temporal de recompra de acciones propias al amparo y dentro de los límites de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas de 6 de mayo de 2026. El Programa de Recompra será realizado en los términos que se indican a continuación:

1. **Finalidad** Reforzar su retribución al accionista por importe de EUR 40 millones. El Programa de Recompra se ejecuta con la finalidad de reducir el capital social de FDR mediante amortización de acciones propias. La reducción de capital contribuirá a la retribución del accionista de FDR mediante el incremento del beneficio por acción.
2. **Número máximo de acciones e importe monetario máximo** El número máximo de acciones a adquirir al amparo del Programa de Recompra se fija en 2,1 millones de acciones de FDR, representativas de aproximadamente el 1,09% del capital social de la Sociedad en la fecha de adopción del acuerdo.
3. **Condiciones de precio y volumen** La adquisición de las acciones se realizará a precio de mercado de conformidad con las condiciones de precio y volumen establecidas en la Ley y de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas de 6 de mayo de 2026.

En particular, en lo que se refiere al precio, FDR no comprará acciones a un precio fuera de los rangos establecidos por la Junta General de 6 de mayo de 2026, ni superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra.

Viernes, 31 de julio 2026

En lo que respecta al volumen de contratación, FDR no comprará más del 25% del volumen medio diario de las acciones de la sociedad en el centro de negociación en que se lleve a cabo la compra. El volumen medio diario de las acciones de la sociedad a los efectos del cómputo anterior tendrá como base el volumen medio diario negociado en los 20 días hábiles anteriores a la fecha de cada compra.

4. **Plazo de duración** El Programa de Recompra comenzará el día 3 de agosto de 2026 y permanecerá vigente durante el plazo de 6 meses, es decir, hasta el 2 de febrero de 2027.

. En relación al acuerdo de compraventa alcanzado entre Enagás Internacional, S.L.U. y GIC, **ENAGÁS (ENG)** informó a la CNMV que, una vez cumplidas las condiciones suspensivas previstas en dicho acuerdo, ENG ha adquirido un paquete accionarial titularidad de GIC representativo del 31,5% del capital social de Teréga S.A., tras las Autorización de Competencia de la Comisión Europea y del resto de autorizaciones regulatorias. El importe pagado por ENG en la operación asciende a EUR 573 millones.

Tras el cierre de la adquisición, la estructura accionarial de Teréga queda compuesta de la siguiente manera: Snam 40,5%, ENG 31,5%, EDF Invest (Ouestgaz) 18,0%, y Crédit Agricole (Predica) 10,0%.

Teréga es un operador del sistema de transporte y almacenamiento de gas natural (TSO, por sus siglas en inglés) de nacionalidad francesa que opera en el suroeste del país. Cuenta con cerca de 5.100 kilómetros de gasoductos y dos almacenamientos subterráneos, lo que representa aproximadamente el 16% de la red francesa de transporte de gas y el 27% de la capacidad nacional de almacenamiento. La red de Teréga está conectada con la de ENG por dos conexiones internacionales: Irún y Larrau.

. **BANCO SANTANDER (SAN)** comunicó a la CNMV que el importe satisfecho por las acciones compradas hasta el 29 de julio de 2026 bajo el Programa de Recompra asciende a EUR 4.173.784.041, lo que representa aproximadamente el 83% 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 17,6% de sus acciones en circulación a esa fecha.



"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)"