

Viernes, 18 de septiembre 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

18/09/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)	
Indices	anterior	17/09/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	1.956,50	1.978,40	21,90	1,12%	Septiembre 2025	19.830,0	-1,80	Yen/\$	1,149
IBEX-35	19.635,8	19.831,8	196,0	1,00%	Octubre 2026	19.827,0	-4,80	Euro/£	1,163
LATIBEX	6.564,10	6.514,80	-49,3	-0,75%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	51.461,90	51.778,04	316,14	0,61%	USA 5Yr (Tir)	4,79%	-8 p.b.	Brent \$/bbl	104,82
S&P 500	7.551,81	7.637,76	85,95	1,14%	USA 10Yr (Tir)	4,93%	-8 p.b.	Oro \$/ozt	4.368,10
NASDAQ Comp.	25.978,43	26.418,30	439,87	1,69%	USA 30Yr (Tir)	5,29%	-6 p.b.	Plata \$/ozt	64,13
VIX (Volatilidad)	17,71	15,44	-2,27	-12,82%	Alemania 10Yr (Tir)	3,49%	-4 p.b.	Cobre \$/lbs	6,53
Nikkei	64.136,25	65.018,95	882,70	1,38%	Euro Bund	120,80	0,17%	Niquel \$/Tn	16.170
Londres(FT100)	10.688,47	10.816,14	127,67	1,19%	España 3Yr (Tir)	3,33%	-3 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	8.140,59	8.186,93	46,34	0,57%	España 5Yr (Tir)	3,48%	-4 p.b.	1 mes	2,450
Frankfort (DAX)	25.537,75	25.716,71	178,96	0,70%	España 10Yr (TIR)	3,93%	-6 p.b.	3 meses	2,661
Euro Stoxx 50	6.266,50	6.322,90	56,40	0,90%	Diferencial España vs. Alemania	45	-1 p.b.	12 meses	3,374

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.588,21
IGBM (EUR millones)	1.658,70
S&P 500 (mill acciones)	4.608,90
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.311,67

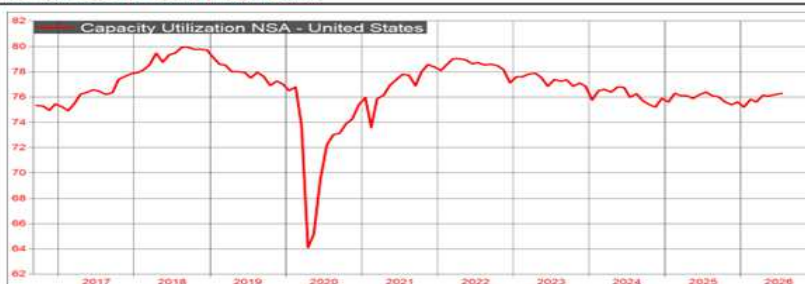
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,149

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	12,90	12,95	-0,06
BBVA	25,09	25,14	-0,05

Capacidad de producción utilizada EEUU (% s/total capacidad; mes) - 10 años

Fuente: Reserva Federal (Fed); FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Producción industrial (ago): Est MoM: 0,3%; ii) Prod manufacturas (ago): Est MoM: 0,2%

iii) Capacidad de producción utilizada (ago): Est: 76,4%

Zona Euro: Balanza por cuenta corriente (julio): Est: EUR 30.700 millones

Alemania: IPP (julio): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 3,9%

Reino Unido: i) Vtas minoristas (ago): Est MoM: -0,5%; Est YoY: 1,6%; ii) Vtas minoristas sin combustíbel auto (ago): Est MoM: -0,4; Est YoY: 1,7%

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

Los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER con importantes avances, muy cerca de sus niveles más altos de la sesión, impulsados principalmente por dos factores que pasamos a analizar a continuación. Así, y, en primer lugar, cabe destacar que los precios del petróleo descendieron por segundo día consecutivo al moderarse los temores sobre el suministro. Estos

Viernes, 18 de septiembre 2026

temores se habían intensificado tras la interrupción del oleoducto Este-Oeste de Arabia Saudita, aunque el país anunció que espera restablecer aproximadamente la mitad de su capacidad en los próximos días. A ello se sumó la presión ejercida por China sobre Irán para que controle a los hutíes. En segundo lugar, señalar que los mercados acogieron favorablemente el compromiso mostrado por la Reserva Federal (Fed) para combatir la elevada inflación, lo que AYER se reflejó en un descenso de los rendimientos de los bonos estadounidenses y, por contagio, también de los europeos. De este modo, las curvas de tipos registraron descensos de los rendimientos a lo largo de prácticamente todos sus tramos.

En el buen comportamiento de los bonos europeos también influyó el hecho de que el Banco de Inglaterra (BoE), en línea con lo esperado, mantuvo sus tasas de interés de referencia en el 3,75%, desmarcándose así del BCE, que las elevó la semana pasada; de la Fed, que hizo lo propio el pasado miércoles; y del Banco de Japón (BoJ), que las ha incrementado en un cuarto de punto esta madrugada -ver sección de Economía y Mercados para un mayor detalle-.

A nivel sectorial, AYER destacaron especialmente los valores de compañías relacionadas con las materias primas minerales, los del automóvil y las utilidades, mientras que, en sentido contrario, los únicos sectores que terminaron la sesión en negativo fueron el del lujo y el químico.

En Wall Street, la sesión de AYER también fue muy positiva. El repliegue tanto del precio del crudo como de los rendimientos de los bonos animó a los inversores a incrementar sus posiciones de mayor riesgo. Los valores vinculados al desarrollo de las infraestructuras de IA, especialmente los fabricantes de semiconductores y de memorias, junto con los grandes valores tecnológicos, destacaron por su buen comportamiento y actuaron como principal soporte de índices como el S&P 500 y el Nasdaq Composite, en los que mantienen un elevado peso relativo.

Todo parece indicar que la confirmación de que la Fed está dispuesta a combatir la elevada inflación, manteniendo su independencia frente a las presiones políticas, ha sido bien recibida por unos inversores que, además, constatan que la economía estadounidense continúa mostrando una mayor resistencia de la que cabría esperar en un entorno geopolítico tan complejo.

HOY la sesión será algo atípica, ya que en los principales mercados bursátiles tendrá lugar el cuádruple vencimiento de los contratos de derivados sobre índices y acciones. Este fenómeno suele elevar la volatilidad y puede distorsionar el comportamiento del mercado de contado, por lo que será un mal día para extraer conclusiones sobre la verdadera tendencia de las bolsas.

Por lo demás, la agenda empresarial aparece prácticamente desierta, mientras que en la macroeconómica destaca la publicación esta mañana de las ventas minoristas de agosto en el Reino Unido y, esta tarde, de los datos de producción industrial del mismo mes en EEUU. No esperamos que ninguna de estas referencias tenga capacidad suficiente para “mover” los mercados, aunque habrá que permanecer atentos a su publicación.

Viernes, 18 de septiembre 2026

Para comenzar la jornada, y después de las fuertes alzas de AYER, esperamos que HOY las bolsas europeas abran ligeramente a la baja, aunque sin cambios significativos en sus principales índices. Posteriormente, será la evolución del vencimiento de los derivados la que, previsiblemente, determine en buena medida el comportamiento de las bolsas durante la sesión y, con ello, su cierre semanal.

Por último, cabe destacar que esta madrugada las principales bolsas asiáticas han cerrado al alza, lideradas por las de Japón, Taiwán y Corea del Sur, donde el fuerte repunte de los valores tecnológicos ha impulsado con cierta intensidad a sus respectivos índices; que el dólar cede ligeramente frente a las principales divisas europeas, aunque se aprecia con fuerza frente al yen pese a la subida de las tasas oficiales llevada a cabo esta madrugada por el BoJ -ver sección de Economía y Mercados-; que los precios de los bonos, tras las alzas de AYER, ceden ligeramente, elevando sus rendimientos; que el precio del crudo continúa descendiendo; que el del oro y el de la plata se revalorizan; y que las principales criptomonedas registran avances generalizados.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Duro Felguera (MDF):** Junta General Extraordinaria de Accionistas;

Economía y Mercados

- **ESPAÑA**

. Según datos del Banco de España (BdE), **la deuda de las Administraciones Públicas se situó en julio en el 99,9% del PIB, 2,4 puntos porcentuales menos que un año antes, y bajó así del 100% por primera vez desde febrero de 2020**. En términos absolutos, el saldo de deuda ascendió a EUR 1,744 billones, un 3,8% más en términos interanuales, aunque se redujo desde los EUR 1,763 billones alcanzados en junio.

Por administraciones, **la deuda del Estado alcanzó EUR 1,589 billones, un 4,2% más que un año antes**, equivalente al 91% del PIB. La deuda de las otras unidades de la Administración Central se situó en EUR 31.000 millones, un 10,5% menos en tasa interanual (1,8% del PIB). Por su parte, la deuda de las Administraciones de la Seguridad Social ascendió a EUR 136.000 millones, un 7,9% más, equivalente al 7,8% del PIB. Este incremento responde principalmente a los préstamos concedidos por el Estado a la Tesorería General de la Seguridad Social.

Viernes, 18 de septiembre 2026

Entre las administraciones territoriales, **la deuda de las Comunidades Autónomas alcanzó los EUR 349.000 millones, un 2,7% más en términos interanuales y equivalente al 20% del PIB**. Finalmente, la deuda de las corporaciones locales se situó en EUR 22.000 millones, el 1,2% del PIB, tras disminuir un 7,9% respecto a julio de 2025.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según la lectura final del dato, dada a conocer por Eurostat, la oficina estadística de la Unión Europea (UE), **el índice de precios de consumo (IPC) de la Eurozona subió el 0,4% en el mes de agosto con relación a julio**. La lectura coincidió con su preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas de FactSet.

En tasa interanual, el IPC de la Eurozona repuntó en agosto el 3,2% (2,9% en julio), algo menos que el incremento del 3,3% inicialmente estimado, que era lo proyectado por los analistas. En agosto, los precios de los servicios fueron el principal componente de la inflación, con una contribución de 1,43 puntos porcentuales (p.p.) a la tasa general. Le siguieron los precios de la energía, con 1,29 p.p., los de los bienes industriales no energéticos, con 0,30 p.p., y los de los alimentos, alcohol y tabaco, con 0,22 p.p. En conjunto, **en agosto todos los componentes contribuyeron positivamente a la inflación de la Eurozona**.

Dentro de los países de la región, **las tasas de inflación más elevadas se registraron en Lituania (5,6%) y Chipre (5,2%), mientras que Malta (1,2%) y Francia (1,8%) presentaron las más bajas**. En comparación con julio, la inflación aumentó en la mayoría de los países de la Eurozona, reflejando principalmente el repunte de los precios energéticos y su impacto sobre la tasa general.

Por su parte, y también según la lectura final del dato, **el IPC subyacente**, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos, el alcohol y el tabaco, y los precios de la energía, **subió el 0,2% en agosto con relación a julio, mientras que en tasa interanual lo hizo el 2,4%**, tasa similar a la del mes precedente. Las lecturas coincidieron en este caso con su primera estimación y con lo esperado por el consenso.

Valoración: *la inflación de la Eurozona ha vuelto a acelerarse con claridad, hasta el 3,2% en agosto, tras tocar el 2,8% en junio y situarse en el 2,9% en julio. El repunte está dominado por el incremento de los precios de la energía, mientras que la inflación subyacente muestra un comportamiento más moderado, lo que sugiere que una parte importante del aumento responde al shock energético asociado al conflicto en Oriente Próximo.*

Este deterioro ha endurecido significativamente la posición del BCE, que el 10 de septiembre elevó los tipos 25 p.b. y advirtió de que la inflación permanecerá por encima del objetivo del 2% durante un periodo prolongado. Sus nuevas previsiones sitúan la inflación en el 3,0% en 2026, 2,5% en 2027 y 2,1% en 2028, limitando claramente el margen para futuras bajadas de tipos y manteniendo abierta la posibilidad de nuevos ajustes al alza si las presiones inflacionistas se intensifican.

• REINO UNIDO

. **El Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra (BoE) decidió por 6 votos frente a 3 mantener su tasa de interés de referencia en el 3,75%** en su reunión del 16 de septiembre, en línea con nuestras expectativas y con lo que anticipaba el consenso de analistas. Los tres miembros discrepantes volvieron a defender una subida de 25 puntos básicos, hasta el 4%, como ya hicieron en julio.

El Comité destaca que la prolongación del conflicto en Oriente Medio, junto con la guerra entre Rusia y Ucrania, ha provocado nuevas subidas de los precios del crudo, el gas y los productos refinados. Desde el periodo de referencia del informe de julio, el Brent ha aumentado un 36% y el gas mayorista británico un 78%, alcanzando el 14 de septiembre los \$106 por barril y 207 peniques por termia, respectivamente. Los márgenes de refino (*crack spreads*) también se mantienen muy por encima de los niveles previos al conflicto. **En este contexto, la inflación británica aumentó al 3,1% en agosto y el**

Viernes, 18 de septiembre 2026

Comité prevé que continúe subiendo: con los precios energéticos observados a mediados de septiembre, estima que podría alcanzar aproximadamente el 3,75% en el 4T2026 y superar ligeramente el 4% a comienzos de 2027. Alrededor de 0,7 puntos porcentuales del exceso de inflación sobre el objetivo del 2% en agosto procedieron directamente de la energía, principalmente de los carburantes.

Por ahora, **el Comité sigue observando pocos indicios de efectos de segunda ronda sobre salarios y precios.** No obstante, considera que el riesgo ha aumentado y que será mayor cuanto más tiempo permanezcan elevados los precios energéticos. La inflación de servicios se situó en el 3,4%, mientras que el crecimiento salarial privado subyacente se estima en torno al 3,5%. **Al mismo tiempo, la actividad ha mostrado mayor resistencia de la esperada:** el PIB creció un 0,4% en el 2T2026 y el BoE estima que crecerá otro 0,4% en el 3T2026.

El Comité también aprobó por unanimidad acelerar y hacer más predecible el proceso de *quantitative tightening* (QT), con el objetivo de reducir a cero la cartera de deuda pública adquirida con fines de política monetaria, hasta completar el proceso en septiembre de 2034. La reducción media será de £ 46.000 millones anuales.

Valoración: la decisión de mantener los tipos no implica un mensaje claramente acomodaticio. El Comité de Política Monetaria del BoE reconoce que el escenario inflacionista se ha deteriorado y que los riesgos están más sesgados al alza que en julio. La ausencia de efectos de segunda ronda permite, por ahora, esperar y evaluar la duración del shock energético, pero varios miembros consideran que el margen para mantener los tipos sin cambios se estrecha. Si el conflicto prolonga la presión sobre energía y salarios, el propio comunicado deja abierta la puerta a nuevas subidas.

• EEUU

. Según datos de la Oficina del Censo de EEUU, dependiente del Departamento de Comercio, **el número de viviendas iniciadas descendió un 2,6% en agosto con relación a julio, hasta una tasa anualizada desestacionalizada de 1,275 millones de unidades.** La lectura quedó por debajo de los 1,325 millones de unidades que esperaba el consenso de analistas de FactSet. El dato supone el nivel más bajo desde octubre de 2025. **El retroceso se concentró en la vivienda multifamiliar, cuyos inicios se desplomaron un 22,5%, hasta las 344.000 unidades,** mientras que los de viviendas unifamiliares aumentaron un 7,6%, hasta las 918.000 unidades.

En paralelo, **los permisos de construcción, en su lectura preliminar de agosto, disminuyeron un 2,7% con relación a julio, hasta una tasa anualizada de 1,394 millones de permisos,** también por debajo de los 1,38 millones de permisos esperados por el consenso. Los permisos para viviendas unifamiliares bajaron un 1,8%, hasta los 878.000 permisos, y los correspondientes a edificios de cinco o más unidades descendieron un 3,1%, hasta los 467.000 permisos.

Valoración: el informe ofrece una señal débil para el mercado residencial estadounidense, especialmente por la caída de los permisos, que anticipa menor actividad constructora futura. No obstante, el aumento de los inicios de viviendas unifamiliares resulta positivo y sugiere que la debilidad de agosto estuvo muy concentrada en el segmento multifamiliar. En conjunto, los datos apuntan a una construcción residencial todavía contenida, en un contexto de tipos hipotecarios elevados y costes de financiación que siguen limitando la actividad.

. Según informó el Departamento de Trabajo de EEUU, **el número de personas que solicitaron nuevas prestaciones por desempleo se redujo en 10.000 durante la semana del 12 de septiembre, hasta las 196.000 peticiones,** cifra sensiblemente inferior a la de 206.000 solicitudes que proyectaban los analistas del consenso de FactSet. La cifra es la más baja desde las 189.000 solicitudes registradas en julio, mínimo de los últimos 60 años. La media móvil de cuatro semanas de las solicitudes iniciales también descendió, hasta las 203.250 peticiones, desde las 206.000 peticiones de la semana anterior.

Las solicitudes continuadas de subsidios de desempleo, que reflejan el número de personas que siguen percibiendo prestaciones por desempleo, **disminuyeron en 39.000 durante la semana del 5 de septiembre, hasta los 1,730 millones de solicitudes,** su nivel más bajo desde enero de 2024.

Viernes, 18 de septiembre 2026

. La Reserva Federal de Filadelfia informó de que la actividad manufacturera de la región siguió expandiéndose en septiembre, aunque a un ritmo algo más moderado. De este modo, el índice manufacturero de la Filadelfia bajó en septiembre hasta los 37,8 puntos, frente a los 47,4 puntos de agosto, pero superó los 31,5 puntos que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. Cualquier lectura por encima de cero indica que la actividad se expandió con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, que se contrajo.

Los subíndices de nuevos pedidos y envíos se mantuvieron elevados, mientras que el indicador de empleo descendió, aunque permaneció en terreno positivo, apuntando a un nuevo aumento del empleo en el sector. Por el lado de los precios, **tanto el subíndice de precios pagados como el de precios recibidos aumentaron después de haber retrocedido en agosto,** señalando una mayor presión sobre los precios.

De cara a los próximos seis meses, las empresas mantuvieron una perspectiva favorable: el 57,9% espera un aumento de la actividad empresarial general, frente a solo el 5,0% que prevé un descenso. La encuesta, por tanto, apunta a que la actividad manufacturera de la región continúa creciendo y a unas expectativas empresariales todavía sólidas, aunque acompañadas de un repunte de las presiones inflacionistas.

. La Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios de EEUU (NAR) informó de que las ventas de viviendas pendientes aumentaron un 0,3% en agosto con relación a julio, aunque descendieron un 4,7% en tasa interanual. La lectura quedó por debajo del incremento del 0,5% mensual que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. Las ventas pendientes son aquellas viviendas cuya compraventa ya ha sido acordada y el contrato firmado, pero cuya operación todavía no se ha completado; por ello, **este indicador permite anticipar la evolución de las ventas de viviendas que posteriormente se cerrarán.**

Los analistas de la NAR señalaron que **los compradores siguieron firmando contratos en agosto pese al aumento de los tipos hipotecarios, aunque el mercado residencial continúa mostrando una actividad débil.** Según estos analistas, el encarecimiento de las hipotecas está compensando el mayor poder adquisitivo derivado de la creación de empleo y de un crecimiento de los ingresos superior al de los precios de la vivienda.

La NAR destaca que las firmas de contratos se sitúan actualmente alrededor de un 30% por debajo de los niveles previos a la pandemia, cuando los tipos hipotecarios llegaron a situarse muy cerca del 3%.

• JAPÓN

. El Banco de Japón (BoJ) ha subido su tipo de interés oficial en 25 puntos básicos, hasta el 1,25%, en una decisión adoptada por 7 votos a favor y 2 en contra. El nivel alcanzado es el más elevado desde abril de 1995 y supone la primera subida en tres meses. Los consejeros Toichiro Asada y Ayano Sato votaron en contra.

El banco central justificó el movimiento por la persistencia de las presiones inflacionistas. La inflación subyacente está aumentando moderadamente, impulsada por el traslado a los precios de consumo del encarecimiento de los bienes y servicios entre empresas, así como por la repercusión de los mayores costes salariales en los precios de venta. **El BoJ señaló además que la inflación subyacente podría superar el objetivo del 2% durante la segunda mitad del ejercicio fiscal 2026.**

El organismo mantuvo su orientación de continuar elevando los tipos y ajustando el grado de estímulo monetario en función de la evolución de la actividad, los precios y las condiciones financieras, aunque evaluará el momento y el ritmo de los próximos movimientos. **También advirtió de riesgos derivados de la evolución del conflicto en Oriente Medio,** de la demanda relacionada con la inteligencia artificial y de los movimientos del mercado de divisas.

La decisión supone otro paso en la normalización monetaria japonesa tras décadas de tipos ultrabajos.

Viernes, 18 de septiembre 2026

. El Ministerio de Asuntos Internos y Comunicaciones japonés informó de que **en tasa interanual el índice de precios de Japón subió en agosto el 1,9%, misma tasa que la alcanzada en julio y la más elevada desde diciembre de 2025**. El consenso de analistas de FactSet esperaba que el IPC subiera el 2,0% en el mes en tasa interanual. Los precios siguieron aumentando en alimentación (3,1% vs 3,5% en julio), transporte (2,3% vs 2,6% en julio), vivienda (1,0% vs 1,0% en julio), artículos para el hogar (4,9% vs 3,7% en julio), vestido (1,5% vs 1,2% en julio), sanidad (3,0% vs 2,1% en julio), ocio (2,2% vs 1,9% en julio) y otros bienes y servicios (0,7% vs 0,4% en julio).

Además, **los precios del gas aceleraron su crecimiento hasta el 2,0% (vs 1,8% en julio)**, mientras que los de la electricidad profundizaron su descenso, hasta el -2,4% (vs -0,1% en julio), en un contexto de aplicación de las subvenciones energéticas del Gobierno. La educación, por su parte, continuó en deflación, con una caída del 3,8%, por décimo noveno mes consecutivo.

La inflación subyacente, que excluye los alimentos frescos, **se moderó hasta el 1,7%, desde el 1,8% de julio**, registrando su primera desaceleración en cuatro meses y manteniéndose por debajo del objetivo del 2% del Banco de Japón (BoJ) por séptimo mes consecutivo.

Con relación a julio, el IPC de Japón aumentó un 0,1%, frente al 0,5% de julio.

Noticias destacadas de Empresas

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

- **Ingresos:** EUR 26,1 millones (+85,0% interanual)
- **Cash flow de explotación (EBITDA):** EUR 1,8 millones (+137% interanual)
- **Margen EBITDA s/ventas:** 7,0% (+1,6 p.p.; 1S2025)
- **Beneficio antes de impuestos (BAI):** EUR 1,1 millones (vs EUR -0,3 millones; 1S2025)
- **Beneficio neto consolidado:** EUR 3,0 millones (vs EUR -0,7 millones; 1S2025), con un beneficio neto atribuible de EUR 2,4 millones.
- **Cartera de proyectos:** EUR 36 millones (+54,0% interanual)
- **Deuda financiera neta:** EUR 2,0 millones (-70,0%; cierre de 2025)

. **BANCO SANTANDER (SAN)** comunicó a la CNMV que el importe satisfecho por las acciones compradas hasta el día 16 de septiembre de 2026 bajo el Programa de Recompra asciende a EUR 558.894.930, lo que representa aproximadamente el 30,6% del importe de inversión máxima del Programa de Recompra, que fue anunciado junto con las otras características del mismo mediante la Comunicación de Iniciación de Programa. Con estas compras, SAN ha recomprado desde 2021 aproximadamente el 18,2% de sus acciones en circulación a esa fecha.

Por otro lado, *Expansión* destaca en su edición de hoy que SAN va a acometer un proceso de reestructuración en sus filiales tecnológicas (Santander Digital Services y Gravity) con reducción de puestos de trabajo. El banco inició ayer los contactos con las organizaciones sindicales para la negociación del expediente de regulación de empleo (ERE), que se apoyará en causas técnicas y organizativas. La entidad ha comunicado también ya al conjunto de la plantilla la apertura del proceso. SAN justificó el proceso ante la rápida evolución tecnológica y el despliegue del nuevo modelo operativo.

Viernes, 18 de septiembre 2026

. **OHLA**, compañía global de infraestructuras, junto con sus socios en el proyecto, ha alcanzado el cierre financiero de la concesión Accesos Norte Fase II, uno de los principales proyectos de infraestructura vial urbana actualmente en desarrollo en Colombia, destinado a mejorar la conectividad entre Bogotá y los municipios ubicados al norte de la capital.

Promovido por la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI), el proyecto beneficiará potencialmente a cerca de ocho millones de habitantes y contribuirá a descongestionar uno de los principales corredores de acceso y salida de Bogotá, reforzando además la conexión de la ciudad con el norte del país. Con una inversión aproximada de EUR 900 millones, el proyecto comprende la intervención de unos 18 kilómetros de infraestructura vial existente, distribuidos entre la Autopista Norte, la Carrera Séptima y la Variante Perimetral de Sopó, con el objetivo de poner en servicio un corredor de altas prestaciones que garantice elevados estándares de capacidad, seguridad y calidad de servicio.

Se trata de una actuación clave para optimizar la movilidad de una de las áreas metropolitanas con mayor crecimiento del país y que contribuirá a transformar la movilidad, fortalecer la conectividad y generar nuevas oportunidades para el desarrollo de Bogotá, la Sabana Centro y los municipios y departamentos al norte del país. El periodo máximo de operación y mantenimiento es de 29 años. La financiación asciende a aproximadamente EUR 325 millones que, junto con el capital ya completamente desembolsado por sus accionistas, así como con los fondos que se están recaudando por el tránsito de vehículos por la autopista que ya se encuentra en operación, cubre las necesidades de inversión previstas del proyecto.

Por otro lado, el diario *Expansión* informa hoy que JPMorgan ha aumentado su participación en el capital social de OHLA, hasta el 11,626%, desde el 9,663%, según los registros de la CNMV. La participación de la entidad bancaria estadounidense se compone de derechos de voto atribuidos a las acciones (3,709%) y de instrumentos financieros (7,917%).

. En relación con la reducción de capital por amortización de acciones propias llevada a cabo y una vez recibidos los certificados correspondientes por parte de las Sociedades Rectoras de las Bolsas, les informamos que, con efectos del día 12 de agosto de 2026 inclusive, se procedió a dar de baja de la negociación de la Bolsa de Valores tanto de Barcelona como de Madrid, 2.500.000 acciones de **MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL (MCM)**, de EUR 2,00 de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, representadas en anotaciones en cuenta y código ISIN ES0164180012.

Dichos certificados han sido remitidos al Registro Mercantil de Barcelona para su inscripción. Como consecuencia de la mencionada operación, el capital social de MCM ha quedado reducido en EUR 5.000.000, amortizándose 2.500.000 acciones, por lo que el nuevo capital social queda fijado en EUR 75.000.000, representado por 37.500.000 acciones de EUR 2,00 de valor nominal cada una de ellas.

. CPB Contractors, empresa del Grupo CIMIC, filial de **ACS**, ha sido seleccionada por el Gobierno de Western Australia para ejecutar las obras principales de la nueva East Perth Primary School, una escuela urbana de cuatro plantas financiada por el Gobierno de Western Australia que ofrecerá modernas instalaciones educativas para alumnos desde educación infantil hasta sexto curso. Desde la adjudicación del contrato de participación temprana del contratista en octubre de 2025, CPB Contractors ha trabajado estrechamente con el Gobierno estatal para concretar el alcance del proyecto y la planificación de la construcción, sentando las bases para el inicio de las obras principales.

La construcción de este importante proyecto, valorado en AU\$ 165 millones, ha alcanzado ahora un hito clave con la adjudicación a CPB Contractors Pty Ltd. del contrato de diseño y construcción.

Viernes, 18 de septiembre 2026

Por otro lado, Sedgman, empresa del Grupo ACS, ha sido seleccionada por Viridis Mining & Minerals Limited (Viridis) como contratista preferente para la ingeniería, compras y gestión de la construcción (EPCM) del proyecto de tierras raras Colossus, situado en Minas Gerais, Brasil, que tiene una inversión de EUR 400 millones y que se prevé operar a partir de 2028. La selección de la filial de ACS se produjo tras un proceso de licitación competitiva, en el que participaron once grupos de ingeniería internacionales y brasileños.

Esta adjudicación supone un hito relevante en el desarrollo de uno de los proyectos de tierras raras asociadas a arcillas de adsorción iónica (IAC) más importantes del mundo y refuerza la creciente presencia de Sedgman en Sudamérica. Los trabajos comenzarán de inmediato con una fase de transición destinada a avanzar en las actividades críticas de ingeniería de detalle y compras antes de la decisión final de inversión (FID) del proyecto.

. En el marco del Programa de Recompra de acciones propias de **FLUIDRA (FDR)**, la sociedad ha alcanzado en fecha 17 de septiembre de 2026 el importe monetario máximo asignado al Programa de Recompra, esto es, un total de EUR 40 millones, correspondientes a 2.071.424 acciones representativas de aproximadamente el 1,08% del capital social de la sociedad. En consecuencia, FDR comunica la finalización del Programa de Recompra de acciones propias de la Sociedad. Las acciones adquiridas al amparo del Programa de Recompra se amortizarán no más tarde de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad que se celebre y se informará oportunamente al mercado en el momento de su amortización.

. Con fecha de ayer, 17 de septiembre de 2026, el Consejo de Administración de **ARIMA REAL ESTATE (ARM)** aprobó la distribución de una reserva disponible por importe de EUR 20.488.000 brutos, al amparo de la autorización conferida por la Junta General Extraordinaria celebrada el mismo día, bajo el punto Primero del orden del día. En el marco de lo anterior, el Consejo de Administración ha aprobado que la cantidad de EUR 20.488.000 brutos quede repartida conforme al siguiente detalle:

- Fecha de devengo (*last trading date*): 15 de septiembre de 2026
- *Ex – date*: 16 de septiembre de 2026
- *Record – date*: 17 de septiembre de 2026
- Fecha del pago: 18 de septiembre de 2026
- Importe bruto unitario (EUR/acción): 0,83770174



"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)"