

Lunes, 5 de octubre 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

05/10/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	02/10/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.894,60	1.900,50	5,90	0,31%	Octubre 2025	19.166,0	80,70	Yen/\$		1,119
IBEX-35	19.005,3	19.085,3	80,0	0,42%	Noviembre 2026	19.066,0	-19,30	Euro/£		1,175
LATIBEX	6.441,60	6.508,80	67,2	1,04%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	50.926,56	51.176,96	250,40	0,49%	USA 5Yr (Tir)	5,06%	-1 p.b.	Brent \$/bbl		102,25
S&P 500	7.666,45	7.722,72	56,27	0,73%	USA 10Yr (Tir)	5,28%	+1 p.b.	Oro \$/ozt		4.190,05
NASDAQ Comp.	26.871,60	27.190,86	319,27	1,19%	USA 30Yr (Tir)	5,63%	+1 p.b.	Plata \$/ozt		61,04
VIX (Volatilidad)	16,39	15,31	-1,08	-6,59%	Alemania 10Yr (Tir)	3,46%	-12 p.b.	Cobre \$/lbs		6,51
Nikkei	68.309,46	69.946,86	1.637,40	2,40%	Euro Bund	121,06	0,94%	Níquel \$/Tn		15.435
Londres(FT100)	10.428,27	10.461,95	33,68	0,32%	España 3Yr (Tir)	3,41%	-2 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.835,31	7.897,19	61,88	0,79%	España 5Yr (Tir)	3,63%	+1 p.b.	1 mes		2,437
Frankfort (DAX)	24.939,35	25.231,20	291,85	1,17%	España 10Yr (TIR)	4,15%	+4 p.b.	3 meses		2,598
Euro Stoxx 50	6.175,45	6.238,50	63,05	1,02%	Diferencial España vs. Alemania	69	+16 p.b.	12 meses		3,323

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.636,83
IGBM (EUR millones)	1.696,77
S&P 500 (mill acciones)	4.892,31
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	10.094,22

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,119

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	11,87	11,81	0,06
BBVA	23,95	23,73	0,22

Evolución principales índices bursátiles mundiales - semana del 2 de octubre

Fuente: FactSet; elaboración propia

principales índices mundiales	Price as of 25/09/26	Price as of 02/10/26	var %	var % año 2026
S&P 500	7.743,41	7.722,72	-0,3%	12,8%
DJ Industrial Average	51.828,62	51.176,96	-1,3%	6,5%
NASDAQ Composite Index	27.068,72	27.190,86	0,5%	17,0%
Japan Nikkei 225	66.364,20	68.309,46	2,9%	35,7%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	592,56	586,21	-1,1%	5,9%
Euro STOXX 50	6.302,82	6.238,50	-1,0%	7,7%
IBEX 35	19.700,10	19.085,30	-3,1%	10,3%
France CAC 40	8.077,80	7.897,19	-2,2%	-3,1%
Germany DAX (TR)	25.408,64	25.231,20	-0,7%	3,0%
FTSE MIB	51.866,93	50.483,21	-2,7%	12,3%
FTSE 100	10.695,25	10.461,95	-2,2%	5,3%
Eurostoxx	664,71	656,71	-1,2%	7,3%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI servicios (sept; final): Est: 58,1; ii) ISM servicios (sept): Est: 55,6

Zona Euro: i) PMI servicios (sept; final): Est: 53,0; ii) PMI compuesto (sept; final): Est: 53,1; iii) Índice Sentix (octubre): Est: n.d.

iv) PPI (agosto): Est MoM: n.d.; Est YoY: n.d.

Alemania: PMI servicios (sept; final): Est: 52,9

Francia: PMI servicios (sept; final): Est: 51,4

Reino Unido: PMI servicios (sept; final): Est: 51,7

España: PMI servicios (sept): Est: 57,0

Italia: PMI servicios (sept): Est: 54,5

Lunes, 5 de octubre 2026

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

Los inversores europeos afrontan una semana de “calma tensa”, en la que no tendrán grandes referencias ni macroeconómicas, ni de decisiones de política monetaria de bancos centrales

aunque, no obstante, creemos que el escenario geopolítico de Irán, y la elevada inflación, situada muy por encima de los objetivos de los bancos centrales a ambos lados del Atlántico, seguirá manteniendo bajo presión a los mercados de bonos y de renta variable.

Así, los flojos datos de creación de empleo no agrícola estadounidenses (ver sección de Economía y Mercados), confirmaron el enfriamiento del mercado laboral y a falta de conocer si la inflación sigue moderando su presión, parecieron descartar casi definitivamente (los analistas le dan una probabilidad inferior al 25%), que la Fed vuelva a subir sus tipos de interés en su próxima reunión del 27-28 de octubre, una medida que tampoco parece que vayan a adoptar ni el Banco Central Europeo (BCE) ni el Banco de Japón (BoJ). Creemos que únicamente el Banco de Inglaterra (BoE) que no realizó subida de tipos de interés en septiembre, lo hará, en 25 puntos básicos.

Como indicábamos, la agenda macroeconómica, aun teniendo alguna referencia de relativa importancia, no creemos que marque el desarrollo de la semana bursátil en Europa. Para empezar, HOY lunes los inversores contarán con los índices finales de actividad del mes de septiembre del sector servicios, PMI servicios, en la Eurozona, sus principales economías: Alemania, Francia, Italia y España, en Reino Unido y en EEUU. En este último país también se publicará la lectura final de un índice similar, el ISM servicios, elaborado por *the Institute of Supply Management (ISM)*. Esperamos que las lecturas muestren una expansión moderada en Europa, y una más consolidada en EEUU. Además, también se publicará el índice de precios de la producción (IPP) de agosto de la Eurozona, que se espera haya repuntado con respecto al mes anterior.

El martes se publicarán los pedidos de fábrica en Alemania de agosto, y la producción industrial de Francia y de España, ambas del mismo mes, así como las ventas minoristas de la Eurozona correspondientes a agosto. Por la tarde, en EEUU se publicará la balanza comercial de agosto. El miércoles la referencia más importante será la publicación de las actas del FOMC de su reunión de septiembre, ya con los mercados europeos cerrados. Además, los inversores contarán con la producción industrial alemana de agosto, con la balanza comercial de Francia, también de agosto, y con las expectativas de inflación de los consumidores de EEUU, del mes de septiembre.

El jueves se producirá una de las mayores referencias de la semana, con la reunión del Eurogrupo, donde se tendría que producir el nombramiento de la persona que sustituirá a la alemana Schnabel, que se va al FMI, y podría además dar pistas sobre el relevo del economista jefe del BCE, Philip Lane y sobre el de la presidenta francesa Christine Lagarde, con el factor de las elecciones francesas de abril del próximo ejercicio rondando por ahí. Además, se publicará la balanza comercial de

Lunes, 5 de octubre 2026

Alemania de agosto, y las siempre relevantes peticiones semanales de subsidios de desempleo de EEUU y los inventarios mayoristas del mismo país, del mes de agosto. Finalmente, el viernes se publicará la balanza comercial de Italia de agosto y, ya por la tarde, la lectura preliminar del índice de sentimiento de los consumidores de EEUU de octubre, elaborado por la Universidad de Michigan.

En lo que se refiere al conflicto bélico entre EEUU e Irán se mantiene el estancamiento de la diplomacia, tras haber rechazado el presidente de EEUU, Donald Trump, las exigencias que le planteó Irán en su plan de paz, aunque parece que el flujo de crudo en esa zona se ha normalizado, como indicamos en nuestra sección de Economía y Mercados. Señalar que el Gobierno de Yemen anunció ayer domingo una fuerte ofensiva para recuperar los territorios controlados por los hutíes, a través del que controlan el Estrecho de Bab el-Mandeb. Los países integrantes de la alianza OPEP+ han acordado este fin de semana mantener sus niveles de producción de crudo en noviembre, aunque muchos de ellos mantienen su producción por debajo de sus objetivos previstos. Como señalamos siempre, el precio del petróleo será la principal referencia y el “termómetro” que nos marcará la situación del conflicto en tiempo real. De momento, cede ligeramente, cotizando por debajo de los \$ 102 por barril en su modalidad Brent.

Esperamos que HOY los índices de renta variable europeos abran planos o ligeramente al alza, continuando con la senda del cierre de Wall Street de la semana pasada. Indicar que los inversores no contarán con la referencia de Corea del Sur ni de las bolsas continentales de China durante la primera mitad de la semana por una festividad local. Por lo demás, el dólar se mantiene elevado con respecto a la cesta de principales divisas, con una presión creciente sobre el euro; los precios y rendimientos de los bonos también registran pocos cambios; el precio del petróleo cede ligeramente, mientras que los precios de la plata y del oro se fortaleciendo; y finalmente las criptomonedas cotizan en su gran mayoría con avances, cerca de sus máximos de las últimas dos semanas.

Iñigo Isardo Rey
Director de Gestión Cuentas Minoristas

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Miquel y Costas (MCM):** descuenta dividendo ordinario a cuenta de 2026 por importe de EUR 0,115462 brutos por acción; paga el día 7 de octubre;
- **Repsol (REP):** ventas, ingresos y datos operativos del 3T2026;

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

- **flatexDEGIRO (FTK-DE):** ventas, ingresos y datos operativos de septiembre de 2026;
- **Avanza Bank Holding (AZA-SE):** ventas, ingresos y datos operativos de septiembre de 2026;

Lunes, 5 de octubre 2026

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según dio a conocer el Ministerio de Trabajo y Economía Social, **el número de personas desempleadas registradas en las oficinas del Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) en España aumentó en 23.587 personas en septiembre** respecto a agosto (+1,0%), situándose el paro registrado en 2.379.505 personas, la cifra más baja para un mes de septiembre desde 2007. Del total, 56.476 personas figuraban a finales de septiembre como desempleadas tras acogerse a la regularización extraordinaria, mientras que el 52% llevaba menos de un mes inscrito en el SEPE. **En términos interanuales, el paro descendió en 42.160 personas (-1,74%).**

Por su parte, **la afiliación media a la Seguridad Social aumentó en 92.327 personas en septiembre respecto a agosto (+0,41%), hasta alcanzar los 22.437.553 cotizantes**, según informó el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Se trata del mayor incremento registrado en un mes de septiembre desde que existen registros. **En los últimos doce meses, la afiliación media en términos desestacionalizados aumentó en 739.888 personas, un aumento del 3,41% en tasa interanual.**

En términos desestacionalizados, el número de cotizantes aumentó en 108.832 personas en septiembre, hasta alcanzar un nuevo máximo histórico de 22.480.796 afiliados.

. Según la Estadística de Movimientos Turísticos en Fronteras (FRONTUR), publicada por el Instituto Nacional de Estadística (INE), **España recibió en agosto 12,3 millones de turistas internacionales, un 9,2% más que en el mismo mes de 2025**, consolidando el fuerte dinamismo de la llegada de visitantes extranjeros durante la temporada de verano.

En los ocho primeros meses de 2026 (8M2026), el número de turistas que visitaron España alcanzó casi 70,4 millones, lo que supone un incremento del 5,4% respecto al mismo periodo del año anterior.

Por mercados emisores, **Reino Unido volvió a ser el principal origen de los turistas llegados en agosto**, con más de 2,4 millones, un crecimiento del 9,3% en tasa interanual. Le siguieron Francia, con cerca de 2,1 millones de visitantes (+2,1%), y Alemania, con alrededor de 1,4 millones (+4,5%).

En 8M2026, Reino Unido también encabezó la clasificación, con más de 13,9 millones de turistas, un 5,4% más que un año antes. Francia aportó casi 9,3 millones (+1,4%), mientras que Alemania se situó en más de 8,2 millones, con un crecimiento del 0,3%.

Por su parte, y según la Encuesta de Gasto Turístico (EGATUR), igualmente publicada por el INE, **el gasto total realizado por los turistas internacionales que visitaron España alcanzó en agosto los EUR 17.838 millones**, lo que supone un incremento del 9,2% respecto al mismo mes de 2025.

El gasto medio por turista se situó en los EUR 1.455, prácticamente el mismo nivel que un año antes, mientras que el gasto medio diario aumentó un 1,9%, hasta los EUR 202.

En 8M2026, el gasto total de los turistas internacionales aumentó un 8,0% en tasa interanual, hasta alcanzar EUR 99.892 millones, mostrando un crecimiento superior al registrado por el número de visitantes.

Por países emisores, **Reino Unido concentró en agosto el mayor porcentaje del gasto turístico, con el 18,9% del total**, seguido de Francia (12,6%) y Alemania (11,1%). El gasto de los turistas británicos aumentó un 7,6% en tasa interanual, mientras que el de los franceses creció un 2,1% y el de los alemanes un 8,2%.

Lunes, 5 de octubre 2026

En 8M2026, Reino Unido también lideró el gasto turístico, con el 17,3% del total, por delante de Alemania (11,2%) y Francia (8,6%).

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según la estimación preliminar publicada por Eurostat, la oficina estadística de la Unión Europea, **el índice de precios de consumo armonizado (IPCA) de la Eurozona repuntó el 0,6% en el mes de septiembre con relación a agosto**, algo más que el 0,5% que esperaban los analistas del consenso de FactSet.

En tasa interanual el IPCA de la Eurozona, según la estimación preliminar del dato, repuntó el 3,8%, frente al 3,2% que lo había hecho en agosto. En este caso los analistas esperaban un repunte menor, del 3,6%.

Por componentes, **los precios de la energía habrían registrado la mayor tasa de inflación interanual en septiembre (18,8% vs el 14,3% en agosto)**. Le siguen los precios de los servicios (3,2% vs 3,0% en agosto) y los precios de los alimentos, alcohol y tabaco (1,4% vs 1,1% en agosto).

Por su parte, los precios de los bienes industriales no energéticos habrían moderado ligeramente su tasa de crecimiento interanual (1,1% vs 1,2% en agosto).

El IPCA subyacente, que excluye los precios de los alimentos, el alcohol y el tabaco y los precios de la energía, **subió en septiembre según la estimación preliminar el 0,2% con relación a agosto y el 2,5% en tasa interanual (2,4% en agosto)**. En este caso los analistas esperaban un repunte similar al real.

***Valoración:** los datos de septiembre suponen una señal claramente desfavorable para el BCE, aunque su interpretación dependerá de cuánto tiempo persistan las presiones energéticas. La inflación general se sitúa en el 3,8%, muy por encima del objetivo del 2% y también por encima de las previsiones del mercado, mientras que la inflación subyacente repunta hasta el 2,5%. Especialmente relevante es la aceleración de los servicios hasta el 3,2%, ya que apunta a que las presiones inflacionistas no se limitan exclusivamente al componente energético.*

El fuerte aumento de los precios de la energía, hasta el 18,8% interanual, explica buena parte del repunte y encaja con el escenario que ya contemplaba el BCE en septiembre. En sus últimas proyecciones, el BCE prevé una inflación media del 3,0% en 2026 y del 2,5% en 2027, con la subyacente en el 2,5% y 2,6%, respectivamente.

Por tanto, estos datos refuerzan la necesidad del BCE de mantener una posición restrictiva mientras evalúa si el shock energético termina trasladándose de forma más persistente a servicios, salarios y expectativas. El propio BCE ha señalado que seguirá actuando reunión a reunión y dependiendo de los datos.

. El Instituto Nacional de Estadística italiano, el ISTAT, publicó que **las ventas minoristas en Italia aumentaron un 0,3% en agosto en valor y un 0,1% en volumen con relación a julio**, tras los descensos registrados en julio. En el conjunto del periodo junio-agosto, las ventas retrocedieron un 0,3% en valor y un 0,5% en volumen frente a los tres meses anteriores.

En términos interanuales, las ventas minoristas aumentaron en Italia en agosto un 0,5% en valor, aunque disminuyeron un 1,0% en volumen, lo que apunta a que el crecimiento en términos monetarios estuvo acompañado de una caída de las cantidades vendidas.

Por canales de distribución, y frente a agosto de 2025, **las ventas aumentaron un 1,1% en la gran distribución, mientras que descendieron un 0,7% tanto en el comercio minorista en establecimientos pequeños como en las ventas fuera de establecimientos**. Por su parte, las ventas *online* crecieron un 5,4% en tasa interanual.

Lunes, 5 de octubre 2026

Entre los productos no alimentarios, la evolución fue desigual. El mayor incremento correspondió a equipos informáticos y de telecomunicaciones, con un aumento del 6,7% en tasa interanual, mientras que el mayor descenso se registró en calzado, artículos de cuero y artículos de viaje, con una caída del 4,1%, también en términos interanuales.

En conjunto, los datos muestran una ligera recuperación mensual de las ventas minoristas, aunque el descenso del volumen en términos interanuales refleja que la evolución del consumo continúa siendo moderada.

- **EEUU**

. Según publicó la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS), **la economía estadounidense creó 29.000 empleos no agrícolas en septiembre, frente a los 133.000 empleos de agosto y muy por debajo de los 90.000 previstos por el consenso de analistas e FactSet.** Además, las cifras de julio y agosto fueron revisadas a la baja en conjunto en 60.000 puestos, confirmando una pérdida de dinamismo del mercado laboral. La creación de empleo se concentró en sanidad (+17.000 empleos), construcción (+11.000 empleos) y manufacturas (+9.000 empleos), mientras que las actividades financieras destruyeron 7.000 empleos. El empleo permaneció prácticamente estable en la mayoría de los restantes grandes sectores de la economía.

Además, **en el mes de septiembre se crearon 46.000 empleos privados netos,** por debajo de los 89.500 empleos esperados por el consenso.

La tasa de desempleo aumentó hasta el 4,2%, desde el 4,1% de agosto y frente al 4,1% esperado por los analistas. No obstante, la población activa aumentó en 485.000 personas, hasta 170,26 millones, elevando la tasa de participación del 61,6% al 61,8%, mientras que el empleo según la encuesta de hogares aumentó en 406.000 personas.

El otro elemento destacado del informe es la moderación de los salarios. Los ingresos medios por hora aumentaron únicamente un 0,1% en septiembre con relación a agosto, frente al 0,3% esperado por el consenso. En términos interanuales, el crecimiento salarial se desaceleró hasta el 3,0% (3,1% en agosto), el menor ritmo desde mayo de 2021. Los analistas esperaban un aumento superior, del 3,2%.

Por último, señalar que **el número medio de horas de trabajo semanales se mantuvo estable en septiembre en las 34,4 horas,** algo por encima de las 34,2 horas esperadas por los analistas.

***Valoración:** en conjunto, el informe muestra un enfriamiento significativo del mercado laboral, acompañado de una menor presión salarial. Estos datos podrían reforzar las expectativas de una política monetaria más acomodaticia de la Reserva Federal (Fed), especialmente si los próximos indicadores de inflación confirman la moderación de las presiones sobre los precios. Para los mercados, el dato resulta potencialmente favorable para la deuda estadounidense, aunque su impacto sobre la renta variable dependerá de si los inversores interpretan la desaceleración como una normalización del empleo o como una señal de un deterioro económico más profundo.*

. Según datos de la Oficina del Censo, **los nuevos pedidos de bienes manufacturados aumentaron un 0,1% en agosto con relación a julio,** en línea con las expectativas del consenso de analistas, después de que el incremento de julio fuera revisado a la baja hasta el 0,8%. El dato apunta a una moderación de la demanda industrial al final del verano.

Los pedidos de bienes no duraderos aumentaron en agosto un 0,3%, apoyados principalmente por los pedidos de equipos eléctricos, electrodomésticos y componentes (+1,0%), de metales primarios (+1,2%) y de maquinaria (+1,1%). En sentido contrario, los pedidos de aeronaves y componentes para defensa no militar cayeron un 4,3%, mientras que los de productos metálicos elaborados retrocedieron un 1,4%.

Los pedidos de bienes duraderos, por su parte, disminuyeron un 0,1%, frente al crecimiento del 0,9% registrado en julio. Excluyendo el transporte, una referencia más estable de la evolución de la demanda manufacturera, los pedidos aumentaron un 0,3%, mientras que sin incluir defensa avanzaron un 0,1%.

Lunes, 5 de octubre 2026

Valoración: en conjunto, el informe muestra una evolución prácticamente plana de los pedidos industriales, aunque la fortaleza de algunos componentes, especialmente maquinaria y equipos eléctricos, evita una lectura excesivamente negativa. El dato se suma a las recientes señales de moderación de la economía estadounidense y será relevante para valorar la evolución de la inversión empresarial y de la actividad manufacturera en los próximos meses.

• JAPÓN

El índice de gestores de compra del sector servicios de Japón, PMI servicios elaborado por S&P Global, de septiembre, disminuyó hasta los **51,3 puntos**, desde los 52,5 puntos del mes de agosto, una lectura inferior también tanto a su lectura preliminar como a la previsión de los analistas, que coincidían ambas en los 51,6 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.

Aunque la lectura supone la menor expansión registrada desde el pasado mes de mayo, también supone el decimotercero mes consecutivo de expansión. Asimismo, la lectura también se vio afectada por las disrupciones del terremoto de Kumamoto, que limitó el crecimiento de los nuevos pedidos, mientras que los pedidos de exportación profundizaron su caída. El crecimiento del empleo se aceleró hasta su mayor ritmo desde febrero, ayudado por la creciente demanda de los consumidores, y los esfuerzos por incrementar la capacidad. No obstante, el trabajo pendiente también aumentó hasta su mayor nivel en siete meses, apuntando a una mayor presión sobre la capacidad.

Los precios de los insumos, por su parte, continuaron repuntando de forma aguda, aunque la inflación de precios se situó en su menor nivel en seis meses, con mayores precios de las materias primas, la mano de obra, el petróleo, los alimentos. Debido a ello, las compañías elevaron sus precios de venta a sus mayores tasas registradas.

Mientras, la confianza de los negocios mejoró hasta su nivel más elevado desde junio, apoyada en las expectativas de una mayor demanda, nuevos productos una mayor diversificación y la inversión en capacidad.

El índice compuesto o PMI compuesto de Japón de septiembre, elaborado por S&P Global, se redujo hasta los **52,3 puntos**, desde los 53,5 puntos del mes anterior, y frente a su lectura preliminar de 52,5 puntos, marcando también el decimotercero mes consecutivo de expansión de la actividad del sector privado.

• GUERRA IRÁN - PETRÓLEO

Los flujos de crudo de Oriente Medio se están recuperando con la agencia **Bloomberg** destacando que Arabia Saudí ha impulsado el flujo del oleoducto Este-Oeste en cerca de **6 millones de barriles por día (bpd)**. El oleoducto está operando actualmente a más del 80% de su capacidad, desde el 50% de comienzos de la semana pasada. Además, Arabia Saudí también ha acelerado sus envíos a través del Estrecho de Ormuz, impulsando sus exportaciones de crudo a 6,1 millones de barriles por día en septiembre, desde los 3,4 millones de bpd del mes de agosto. Este fin de semana los países integrantes de la alianza OPEC+ acordaron mantener sus niveles de producción sin cambios en noviembre, aunque las disrupciones de los envíos limitan la capacidad del grupo de influir sobre el mercado y con la mayoría de sus integrantes produciendo por debajo de sus objetivos oficiales.

Además, también ha habido más discusiones sobre que Irán está perdiendo su control sobre el Estrecho de Ormuz, ya que el bloqueo naval estadounidense está asfixiando las exportaciones de crudo del país asiático, mientras que los envíos de crudo de otros países aumentan con la ayuda naval de EEUU. No obstante, no hay signos de que los integrantes del ala dura iraní cedan, después de que el Gobierno iraní reiterara que EEUU debe cumplir con sus siete exigencias del último plan de paz presentado por Irán, antes de que se reabra el Estrecho de Ormuz. Mientras, la Casa Blanca está sopesando si reanudar sus ataques, bajo la amenaza de represalias por parte del país asiático. Por último, la tensión en el Mar Rojo también se mantiene

Lunes, 5 de octubre 2026

elevada, después de que fuerzas respaldadas por Arabia Saudí lanzaran un intento de recobrar los territorios dominados por los Hutíes en Yemen.

Noticias destacadas de Empresas

. **BBVA** comunica la finalización de la ejecución del Primer Tramo del Nuevo Programa Marco al haberse alcanzado el importe monetario máximo de EUR 1.000 millones. Con la adquisición de las últimas acciones, el número total de acciones adquiridas en ejecución del Primer Tramo es de 40.204.840 acciones propias, representativas, aproximadamente, del 0,73% del capital social de BBVA a esta fecha.

Tal y como indicó BBVA en la comunicación de Ejecución del Primer Tramo, su finalidad es reducir el capital social de BBVA mediante la amortización de las acciones adquiridas. Para ello, está previsto que la entidad lleve a cabo la amortización de la totalidad de las acciones propias adquiridas en ejecución del Primer Tramo.

. **CAIXABANK (CABK)** comunicó que el número de acciones compradas hasta la fecha como consecuencia de la ejecución del programa de recompras asciende a 25.226.601 que representan un importe de EUR 308.963.712 equivalente al 61,79% del importe monetario máximo.

. **MIQUEL Y COSTAS (MCM)** comunicó a la CNMV que en fecha 8 de octubre de 2026 será publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME) el anuncio de la ampliación de capital social de la Sociedad con cargo a reservas de libre disposición. El importe de la citada ampliación será de EUR 15.000.000 y se llevará a cabo mediante la emisión y puesta en circulación de 7.500.000 acciones de EUR 2 de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, que se asignarán gratuitamente a los accionistas de MCM, en la proporción de 1 acción nueva por cada 5 acciones en circulación; y ello de conformidad con los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas de la Sociedad de 18 de junio de 2026 y por el Consejo de Administración de 28 de septiembre de 2026.

Se establece un plazo de 14 días naturales para el ejercicio de los derechos de asignación gratuita que comenzará el día hábil siguiente a la publicación del citado anuncio, esto es, el 9 de octubre de 2026, y se extenderá hasta el 22 de octubre de 2026, ambos incluidos, y podrán ejercerlos los accionistas de MCM que hayan adquirido sus acciones hasta el cierre de los mercados el día 8 de octubre de 2026 y cuyas operaciones se hayan liquidado hasta el 12 de octubre de 2026.

Los accionistas de MCM, personas físicas o jurídicas, que hayan adquirido sus acciones hasta el cierre de los mercados el día 8 de octubre de 2026 (*last trading date*) y cuyas operaciones se hayan liquidado hasta el día 12 de octubre de 2026 (*record date*), tendrán el derecho de asignación gratuita de las nuevas acciones, en la proporción de 1 acción nueva por cada 5 acciones que se posean. Los derechos de asignación gratuita son transmisibles en las mismas condiciones que las acciones de las que deriven, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 306 de la Ley de Sociedades de Capital.

. En fecha 2 de octubre de 2026, **AUDAX RENOVABLES (ADX)** ha incorporado un programa de pagarés bajo la denominación "Audax 2026 AIAF Commercial Paper Programme" (Programa de Pagarés AIAF Audax 2026) en AIAF, Mercado de Renta Fija (AIAF), con un saldo vivo máximo de EUR 50.000.000 y con plazos de vencimiento de un mínimo de 3 días hábiles y un máximo de 364 días naturales. Los pagarés tendrán un importe nominal unitario de EUR 10.000 y podrán dirigirse a toda clase de inversores.

. Según *Expansión*, La Autoridad de los Mercados y la Competencia (CMA, por sus siglas en inglés) de Reino Unido ha emitido sus conclusiones provisionales sobre el proceso para la revisión de la compra de Netomnia, el segundo operador alternativo de fibra del país, por parte de nexfibre, un vehículo participado por **TELEFÓNICA (TEF)**, Liberty Global (ambas, dueñas a su vez de la británica VMO2) e InfraVia Capital. La operación está valorada en 2.000 millones de libras (2.350 millones de euros). La empresa objeto de compra es Substantial Group, matriz de Netomnia, Brsk, Brsk ISP y YouFibre.

Lunes, 5 de octubre 2026

En un informe provisional, ha determinado que la "transacción resultará en la creación de una fusión relevante [RMS, en la jerga de la CMA], y que la creación de esa RMS puede terminar derivando en una disminución sustancial de la competencia [SLC, según las siglas usadas por la CMA] en la oferta de servicios de banda ancha fija en el mercado mayorista dentro de las áreas de cobertura combinadas de las redes FTTP de las partes".

. **AIRTIFICIAL (AI)** desarrollará una nueva línea automatizada de producción y pruebas para un proveedor Tier-1, con destino a un fabricante de vehículos eléctricos a nivel global. AI entregará, llave en mano, esta tecnología inteligente en la fábrica del Tier 1 de Bangalore, India, y estará destinada al ensamblaje de barras colectoras laminadas de corriente alterna (AC) y corriente continua (DC). Tendrá capacidad para producir hasta 10.000 piezas conductoras semanales en los procesos de fabricación de vehículos eléctricos. Con este nuevo contrato, AI refuerza su posicionamiento en los proyectos de alto valor añadido en automoción, pero su tecnología le permite diversificar su actividad hacia el sector Defensa, en el que tiene puesto el foco estratégico de crecimiento. El proyecto será diseñado y fabricado por el equipo de AI en Suzhóu, China, que se encargará tanto de la validación previa de la línea, de su puesta en marcha y última validación en la planta del cliente en India. El inicio de producción (SOP) está previsto para marzo de 2027.

. Según destaca hoy el diario *Expansión*, **IBERDROLA (IBE)** está analizando ofertas de distintas aseguradoras para ofrecer seguros a sus 11 millones de clientes. Según el diario, la eléctrica quiere diversificar sus fuentes de ingresos con las comisiones que ingresará por la comercialización de pólizas a su base de clientes.



"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)"