

Jueves, 8 de octubre 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

08/10/2026

Indices Bursátiles				Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	07/10/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	
IGBM	1.940,20	1.908,00	-32,20	-1,66%	Octubre 2025	19.122,0	4,00	Yen/\$	158,17
IBEX-35	19.444,2	19.118,0	-326,2	-1,68%	Noviembre 2026	19.106,0	-12,00	Euro/£	1,181
LATIBEX	7.274,90	7.164,60	-110,3	-1,52%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas	
DOWJONES	51.521,28	51.179,87	-341,41	-0,66%	USA 5Yr (Tir)	5,03%	-1 p.b.	Brent \$/bbl	100,20
S&P 500	7.818,93	7.801,77	-17,16	-0,22%	USA 10Yr (Tir)	5,28%	=	Oro \$/ozt	4.095,40
NASDAQ Comp.	27.599,79	27.538,69	-61,10	-0,22%	USA 30Yr (Tir)	5,66%	+1 p.b.	Plata \$/ozt	60,09
VIX (Volatilidad)	15,01	15,08	0,07	0,47%	Alemania 10Yr (Tir)	3,50%	-1 p.b.	Cobre \$/lbs	6,58
Nikkei	70.035,71	69.042,11	-993,60	-1,42%	Euro Bund	120,81	-0,07%	Níquel \$/Tn	15.645
Londres(FT100)	10.541,69	10.458,50	-83,19	-0,79%	España 3Yr (Tir)	3,38%	-3 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.865,07	7.769,21	-95,86	-1,22%	España 5Yr (Tir)	3,59%	+1 p.b.	1 mes	2,424
Frankfort (DAX)	25.449,19	25.104,36	-344,83	-1,35%	España 10Yr (TIR)	4,14%	+2 p.b.	3 meses	2,602
Euro Stoxx 50	6.272,23	6.180,29	-91,94	-1,47%	Diferencial España vs. Alemania	64	+3 p.b.	12 meses	3,177

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.728,26
IGBM (EUR millones)	1.792,22
S&P 500 (mill acciones)	4.264,94
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	9.337,53

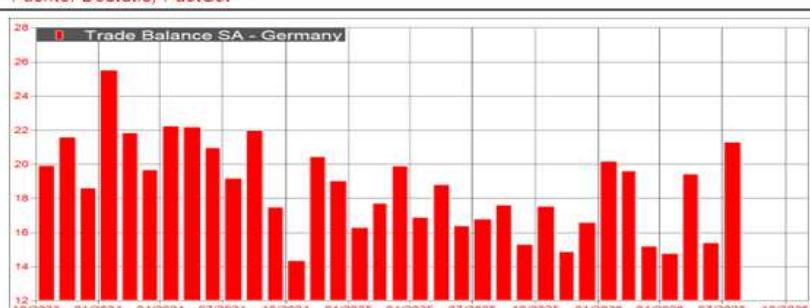
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,121

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	12,21	12,26	-0,05
BBVA	23,42	23,43	-0,01

Saldo Balanza Comercial de Alemania (millones euros) - 3 años

Fuente: Destatis; FactSet


Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Inventarios mayoristas (agosto): Est MoM: 0,7%; ii) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 201.000

Alemania: Balanza comercial (agosto): Est: EUR 19.000 millones

Comentario de Mercado (aproximadamente 5 minutos de lectura)

Los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER con sensibles descensos, aunque lograron terminar la sesión por encima de sus niveles más bajos del día. El repunte de los precios del crudo, consecuencia del aumento de la tensión en Oriente Medio tras los nuevos ataques de Irán contra los petroleros que intentan atravesar el estrecho de Ormuz, y, sobre todo, las crecientes dudas sobre la situación fiscal de Francia y sobre la capacidad de su Gobierno para sacar

Jueves, 8 de octubre 2026

adelante un presupuesto que permita reducir el elevado déficit público del país, presionaron con fuerza a la baja a los activos de riesgo, tanto a los bonos como a la renta variable. Las primas de riesgo -diferenciales frente a los rendimientos de los bonos alemanes- de Francia, Italia, Grecia, Portugal y España repuntaron durante la sesión, especialmente en el caso de Francia e Italia, cuyos bonos sufrieron fuertes ventas. Este movimiento lastró desde primera hora el comportamiento de la renta variable de la región, con el sector bancario siendo AYER el más penalizado. También fueron objeto de ventas los valores vinculados al desarrollo de infraestructuras para IA, en los que los inversores optaron por recoger beneficios. En sentido contrario, los sectores de corte más defensivo, como sanidad, consumo básico y telecomunicaciones, fueron los que mejor se comportaron y los únicos capaces de cerrar la sesión en positivo.

En Wall Street, la sesión también fue negativa, con sus principales índices cerrando en negativo, aunque lejos de sus niveles más bajos del día. Al igual que en la sesión precedente, los valores de pequeña y mediana capitalización fueron especialmente castigados, con el Russell 2000 registrando un importante descenso y desmarcándose nuevamente del resto de índices. En este mercado, el repunte inicial de los rendimientos de los bonos del Tesoro provocó una apertura claramente bajista. No obstante, una exitosa subasta de deuda a 10 años, que registró una fuerte demanda, propició posteriormente un giro al alza de los precios de los bonos y el consiguiente repliegue de sus rendimientos, permitiendo una cierta recuperación de la renta variable estadounidense durante las últimas horas de la jornada. A nivel sectorial, AYER únicamente el sector de la sanidad, el de consumo básico, el de consumo discrecional y las utilidades lograron cerrar al alza, mientras que los valores industriales y los de materiales fueron los segmentos más castigados.

La publicación de las actas de la reunión de septiembre del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal (Fed) dejó claro que la mayoría de sus miembros considera que probablemente será apropiado volver a elevar los tipos de interés oficiales antes de que finalice el año. No obstante, el mercado prácticamente descarta que el movimiento vaya a producirse en la reunión de finales de octubre, otorgando una probabilidad cercana al 80% a que el FOMC mantendrá sus tasas sin cambios en la misma. En el conjunto del ejercicio, sin embargo, los futuros asignan únicamente una probabilidad del 17% a que la Fed no vuelva a subir los tipos antes de que termine el año.

HOY las agendas macroeconómica y empresarial son muy livianas, por lo que la atención de los inversores volverá a centrarse en la situación fiscal francesa y en su impacto sobre el comportamiento de los bonos de la Eurozona, así como en la evolución del precio del petróleo. El crudo vuelve a repuntar tras conocerse que el presidente estadounidense, Donald Trump, habría dado instrucciones al Pentágono para que desarrollase opciones de ataque contra Irán que pudieran ejecutarse antes de las elecciones de mitad de mandato, en contradicción con sus recientes declaraciones, en las que situaba cualquier eventual ataque después de las elecciones legislativas. En este contexto, esperamos, para empezar, que los principales índices bursátiles europeos, tras las fuertes caídas de AYER, abran HOY ligeramente a la baja, con los inversores muy pendientes de las

Jueves, 8 de octubre 2026

negociaciones en Francia para sacar adelante los Presupuestos de 2027. Serán las noticias que se vayan conociendo al respecto y, sobre todo, su impacto en los mercados de deuda de la región, las que determinen la tendencia de las bolsas durante la sesión.

Por lo demás, cabe señalar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado mayoritariamente a la baja; que el dólar presenta un comportamiento mixto frente a las principales divisas mundiales, aunque con variaciones poco significativas; que los precios de los bonos y sus rendimientos se mantienen relativamente estables; que el precio del crudo repunta, al igual que lo hacen, aunque en menor medida, los del oro y de la plata; y que las principales criptodivisas continúan cediendo terreno.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

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

- **Suedzucker (SZU-DE):** resultados 2T2027;
- **Norwegian Air Shuttle (NSA-NO):** ventas, ingresos y datos de tráfico de septiembre de 2026;
- **Tesco (TSCO-GB):** resultados 2T2027;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **PepsiCo (PEP-US):** 3T2026;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según informó la agencia *Bloomberg*, **la Unión Europea (UE) estaría preparando restricciones temporales a las importaciones de vehículos híbridos fabricados en China**, en un nuevo frente de las tensiones comerciales entre la región y el país asiático. La medida podría incluir contingentes arancelarios y busca frenar el rápido aumento de las ventas de vehículos chinos en Europa.

Los híbridos fabricados en China no están afectados por los aranceles adicionales impuestos por la UE en 2024 a los vehículos eléctricos puros y actualmente soportan únicamente el arancel estándar del 10%. Esta diferencia habría incentivado a los fabricantes chinos a aumentar sus exportaciones de modelos híbridos al mercado europeo. Las importaciones de híbridos procedentes de China habrían pasado de unas 3.800 unidades en octubre de 2024 a unas 50.000 en julio de 2026.

Jueves, 8 de octubre 2026

La presión sobre la UE ha aumentado por el creciente peso de las marcas chinas en el mercado europeo. En agosto, estas marcas representaron cerca del 12% de las matriculaciones de vehículos nuevos en Europa, mientras que su cuota fue aún mayor en los híbridos, especialmente en los híbridos enchufables.

La Comisión Europea (CE) estaría tratando inicialmente de alcanzar un acuerdo negociado con China para contener las importaciones y reducir las tensiones comerciales. El comisario europeo de Comercio, Maroš Šefčovič, mantiene esta semana conversaciones en China con las autoridades del país.

Las posibles restricciones a los híbridos se enmarcan en un endurecimiento más amplio de la política comercial europea hacia China, ante el aumento del déficit comercial y la preocupación por la creciente competencia de los fabricantes chinos sobre la industria europea.

La situación económica de Francia es seria, ante el repunte de sus costes de financiación, pero el país no necesita por ahora la intervención del Banco Central Europeo (BCE), según señaló Emmanuel Moulin, gobernador del Banco de Francia.

Moulin explicó que el diferencial entre los costes de financiación franceses y los de otros países de la Eurozona está relacionado principalmente con el elevado déficit público de Francia, superior al de sus socios, y con la incertidumbre política en torno a la aprobación de los Presupuestos de 2027. En este contexto, consideró esencial que el Gobierno logre sacar adelante las cuentas públicas en el Parlamento.

Según Moulin, la situación podría mejorar si el Ejecutivo consigue aprobar un presupuesto que permita reducir el déficit y ofrecer mayor visibilidad sobre la evolución de las finanzas públicas. A su juicio, la solución al problema actual debe buscarse fundamentalmente dentro de Francia y no en Fráncfort. Es por ello que **el gobernador del Banco de Francia añadió que no considera necesaria una intervención del BCE dadas las condiciones actuales.**

Moulin recordó además que la principal misión del BCE es mantener la estabilidad de precios y señaló que la inflación de la Eurozona se encuentra actualmente por encima del objetivo del 2%, por lo que la política monetaria no debe utilizarse para resolver los problemas presupuestarios de los Estados miembros.

La producción industrial de Alemania aumentó un 2,0% en agosto con relación a julio, según los datos publicados por la Oficina Federal de Estadística (Destatis), que revisó a la baja la caída de esta variable en julio, hasta el 1,2% (-1,1%; inicialmente estimado). El incremento superó ampliamente las expectativas del consenso de analistas de FactSet, que apuntaban a una caída de la misma del 0,1%. Además, el avance fue el mayor desde el mes de marzo de 2025. El resultado estuvo impulsado principalmente por el fuerte repunte de la construcción, cuya producción aumentó un 9,3% en el mes de agosto, con un incremento del 13,1% en las actividades de construcción especializada y acabados. También destacó el avance de la producción del sector de maquinaria, que fue del 5,3%.

Excluyendo la energía y la construcción, la producción industrial aumentó en Alemania un 0,6% en agosto con relación a julio, con avances del 1,2% en la de bienes de capital y del 0,6% en la de bienes de consumo, mientras que la producción de bienes intermedios disminuyó un 0,2%. En sentido contrario, la producción de la industria del automóvil cayó un 5,4% en el mes analizado, en parte debido a unas paradas de fábrica más intensas de lo habitual en agosto, mientras que la producción energética disminuyó un 0,4%. La producción de las ramas industriales intensivas en energía retrocedió un 0,5%.

En términos interanuales, la producción del conjunto del sector productivo aumentó en Alemania un 2,3% en agosto, frente al descenso del 1,8% registrado en julio. Sin embargo, la producción industrial, excluida la de la construcción y la de la energía, se redujo un 0,4%, mientras que las ramas intensivas en energía registraron una caída del 2,1%.

Jueves, 8 de octubre 2026

En el período junio-agosto, la producción del sector productivo aumentó un 0,4% respecto a los tres meses anteriores, en términos desestacionalizados y ajustados por calendario.

. Según el Ministerio de Economía y Finanzas de Francia, **el déficit comercial francés se redujo en agosto hasta los EUR 6.100 millones, frente a los EUR 6.600 millones de julio**, y se situó por debajo de los EUR 6.500 millones esperados por el consenso de analistas de *FactSet*.

La mejora se produjo pese al descenso de las exportaciones, que retrocedieron un 0,8% en el mes, hasta los EUR 54.200 millones, debido principalmente a las menores ventas de material de transporte (-5,7%), productos agrícolas, forestales y pesqueros (-5,4%) y otros productos industriales (-0,4%). Estas caídas fueron parcialmente compensadas por el aumento de las exportaciones de productos petrolíferos refinados (+10,5%) y de maquinaria y de equipos mecánicos, eléctricos, electrónicos e informáticos (+2,6%). Por destinos, las exportaciones disminuyeron hacia Asia (-8,4%), Oriente Medio (-43,2%) y África (-6,3%), mientras aumentaron hacia la UE (+0,9%) y América (+9,5%).

Por su parte, **las importaciones descendieron un 1,5% en agosto, hasta los EUR 60.300 millones**, con caídas en las compras de material de transporte (-3,9%), de productos petrolíferos refinados y coque (-3,4%) y de productos agrícolas, forestales y pesqueros (-1,8%). Por origen, las compras se redujeron desde la UE (-1,2%), Asia (-0,5%) y Oriente Medio (-39,6%), mientras aumentaron desde África (+6,5%) y América (+1,3%).

• EEUU

. Según las actas de la reunión del 15-16 de septiembre del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal (Fed), **la mayoría de sus miembros consideró que probablemente será apropiado volver a elevar los tipos de interés oficiales antes de que termine el año**. No obstante, subrayaron que afrontan cada reunión con una actitud abierta y que las próximas decisiones dependerán de la evolución de los datos económicos, sus implicaciones para las perspectivas y el balance de riesgos.

Las actas confirmaron que todos los miembros apoyaron elevar en 25 puntos básicos el rango objetivo de los fondos federales, hasta el 3,75%-4,00%. En general, los participantes señalaron que la inflación seguía siendo elevada, mientras que el mercado laboral parecía encontrarse cerca del pleno empleo y mostraba algunos signos de fortalecimiento. Al mismo tiempo, la actividad económica mantenía un ritmo de expansión sólido.

Respecto a los riesgos, **prácticamente todos los miembros consideraron que los riesgos para la inflación seguían sesgados al alza**, aunque los asociados al mercado laboral se habían reducido y se encontraban ahora, en términos generales, equilibrados.

. Según la Encuesta de Expectativas de los Consumidores de septiembre de la Reserva Federal de Nueva York, **las expectativas medianas de inflación en EEUU a un año aumentaron 0,3 puntos porcentuales, hasta el 3,9%, su nivel más elevado desde mayo de 2023**. El repunte fue generalizado en las principales categorías de gasto: las expectativas sobre los precios de la gasolina subieron 0,2 puntos, hasta el 4,8%; las de alimentos, hasta el 5,5%; y las de servicios médicos, hasta el 9,2%. También aumentaron las expectativas sobre el coste de la educación universitaria, hasta el 7,5%, y los alquileres, hasta el 6,8%.

A medio plazo, las expectativas de inflación a tres años subieron 0,1 puntos, hasta el 3,3%, mientras que las correspondientes a cinco años se mantuvieron estables en el 3,0%. La incertidumbre sobre la evolución de los precios aumentó a uno y tres años, mientras que la discrepancia entre las expectativas de los encuestados se incrementó en los tres horizontes.

Jueves, 8 de octubre 2026

La encuesta también mostró una mejora de algunas expectativas del mercado laboral, con una menor probabilidad percibida de perder el empleo y una mayor probabilidad de encontrar trabajo si se pierde el actual. En paralelo, las expectativas de crecimiento del gasto de los hogares aumentaron hasta el 5,5%, máximo desde mayo de 2023.

Noticias destacadas de Empresas

. **AIRIFICIAL (AI)** ha cerrado un nuevo contrato internacional por \$ 6,4 millones con un importante proveedor Tier-1 estadounidense para diseñar y fabricar una línea automatizada de montaje y pruebas de coches eléctricos que será entregada llave en mano en su planta de Michigan (EEUU), en el entorno del polo de automoción de Detroit. La nueva línea, diseñada en España y que se fabricará en un plazo de unas 40 semanas, acelera el proceso de montaje y validación de convertidores DC/DC para vehículos eléctricos, dispositivos esenciales para adaptar la tensión procedente de la batería de alta tensión a los motores eléctricos y la electrónica del vehículo.

La operación supone la segunda venta internacional de tecnología de automoción anunciada por AI en apenas una semana, tras el reciente proyecto destinado a India, y amplía el despliegue geográfico de las soluciones desarrolladas por *Intelligent Robots*. Ambos contratos responden a la estrategia del grupo orientada a seleccionar proyectos de elevada complejidad tecnológica y dimensión internacional, capaces de trasladar las capacidades de ingeniería y automatización de AI a algunos de los principales polos industriales del mundo.

. Ayer la agencia de calificación crediticia Fitch Ratings (Fitch) elevó elevado la calificación de **AENA** a largo plazo (Long-Term Issuer Default Rating, IDR), así como la calificación del programa de deuda senior no garantizada EMTN, de "A" a "A+". Fitch ha confirmado la IDR a corto plazo de la compañía en "F1". La perspectiva se mantiene "estable". Fitch explica en su informe que la mejora de la calificación refleja el crecimiento sostenido del tráfico de AENA en los últimos años, que ha dado lugar a un sólido desempeño operativo tanto en el segmento aeronáutico como en el no aeronáutico. La aprobación del DORA III en septiembre de 2026 aumenta la visibilidad sobre los flujos de caja, en un contexto de incremento de las inversiones reguladas en línea con las expectativas de Fitch. En su escenario de calificación, el apalancamiento neto se sitúa, en promedio, en 1,9 veces durante el período 2026-2030, en consonancia con una calificación "A+".

Por otro lado, el diario *Expansión* informa hoy que el gestor aeroportuario AENA, tras comenzar a gestionar el pasado martes el aeropuerto de Rio-Galeão (Brasil), que constituye su aeropuerto número 18 en el país sudamericano, se inclina por pausar su crecimiento en Brasil y no ir a la licitación del aeropuerto de Brasilia.

. *Expansión* informa hoy que **INDRA (IDR)** ha llegado a un acuerdo con el Gobierno del Principado de Asturias para alquilar por 25 años el taller de Barros, en el concejo de Langreo, donde instalará su segunda planta de blindados en la región, tras la de Tallerón en Gijón. El acuerdo, según recogió la agencia *EFE*, implica una inversión mínima de unos EUR 7 millones en su acondicionamiento el primer año.

. Según informa hoy *Cinco Días*, el Gobierno de España ha reactivado la adjudicación a **TELEFÓNICA (TEF)** del contrato para la prestación de servicios consolidados de ciberseguridad e interconexión de centros de datos de la Administración General del Estado (AGE), valorado en más de EUR 100 millones, tras resolver una cadena de recursos administrativos, anulaciones e impugnaciones judiciales interpuestas por los licitadores, que se ha prolongado durante más de un año.

Según el acta oficial de la Mesa de Contratación del Ministerio para la Transformación Digital y de la Función Pública, fechada el 28 de septiembre de 2026 y a la que ha tenido acceso *Cinco Días*, el organismo examinó la documentación administrativa requerida a la unión temporal de empresas (UTE) formada por Telefónica Soluciones de Informática y Comunicaciones y Telefónica de España, concluyendo que cumple con los requisitos legales para formalizar la adjudicación del Lote 3 de la Comisión para la Reforma de las Administraciones Públicas (CORA III).



"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)"