

Viernes, 9 de octubre 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

09/10/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	08/10/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.908,00	1.889,40	-18,60	-0,97%	Octubre 2025	19.094,0	165,10	Yen/\$		1,123
IBEX-35	19.118,0	18.928,9	-189,1	-0,99%	Noviembre 2026	19.069,0	140,10	Euro/£		1,180
LATIBEX	7.164,60	7.156,60	-8,0	-0,11%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	51.179,87	51.231,64	51,77	0,10%	USA 5Yr (Tir)	4,99%	-4 p.b.	Brent \$/bbl		104,28
S&P 500	7.801,77	7.765,36	-36,41	-0,47%	USA 10Yr (Tir)	5,23%	-5 p.b.	Oro \$/ozt		4.124,55
NASDAQ Comp.	27.538,69	27.193,34	-345,35	-1,25%	USA 30Yr (Tir)	5,60%	-6 p.b.	Plata \$/ozt		58,85
VIX (Volatilidad)	15,08	15,41	0,33	2,19%	Alemania 10Yr (Tir)	3,50%	=	Cobre \$/lbs		6,59
Nikkei	69.042,11	69.030,92	-11,19	-0,02%	Euro Bund	120,67	-0,12%	Níquel \$/Tn		15,415
Londres(FT100)	10.458,50	10.441,60	-16,90	-0,16%	España 3Yr (Tir)	3,36%	-2 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.769,21	7.729,69	-39,52	-0,51%	España 5Yr (Tir)	3,58%	-1 p.b.	1 mes		2,443
Frankfort (DAX)	25.104,36	24.806,97	-297,39	-1,18%	España 10Yr (TIR)	4,11%	-3 p.b.	3 meses		2,636
Euro Stoxx 50	6.180,29	6.126,73	-53,56	-0,87%	Diferencial España vs. Alemania	61	-3 p.b.	12 meses		3,194

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.735,95
IGBM (EUR millones)	1.805,97
S&P 500 (mill acciones)	5.323,36
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	9.393,92

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,123

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	12,00	11,91	0,09
BBVA	23,32	23,02	0,30

Sentimiento de los consumidores de EEUU - 10 años

Fuente: Universidad de Michigan; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

 EEUU: Índice sentimiento consumidores (oct; prel): Est: 47,8
 Italia: Producción industrial (agosto): Est MoM: 0,0%; Est YoY: 2,8%

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Miquel y Costas	1 x 5	09/10/2026 al 22/10/2026	Ampliación capital liberada

Comentario de Mercado (aproximadamente 6 minutos de lectura)

En una sesión marcada desde el comienzo por el repunte del precio del crudo e, inicialmente, por un nuevo incremento de los rendimientos de los bonos, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER con importantes descensos**, aunque consiguieron alejarse de sus niveles más bajos de la jornada. Las caídas acumuladas por la renta variable europea desde comienzos de

Viernes, 9 de octubre 2026

octubre han llevado a sus principales índices a ceder más del 5% desde sus máximos recientes, entrando así en una fase que se conoce como de *pullback*, término que se emplea para describir retrocesos de entre el 5% y el 10%. La excepción es el CAC 40 francés, que ha entrado ya en fase correctiva -caída superior al 10%- al acumular un descenso del 11,4% desde su último máximo.

El fuerte repunte de los rendimientos de los bonos, provocado inicialmente por las dudas sobre la situación fiscal de Francia y extendido posteriormente a otros países de la región, ha sido uno de los principales factores detrás de este deterioro bursátil. AYER, la atención de los mercados de deuda se centró en Italia, donde el Parlamento votaba la nueva ley electoral, cuyo rechazo podría haber abocado al país a la convocatoria de elecciones generales. Tras confirmarse su aprobación, los precios de los bonos italianos repuntaron y sus rendimientos descendieron, movimiento al que se sumó el resto de la deuda soberana de la región. Esta evolución dio un respiro momentáneo a las bolsas europeas, aunque no fue suficiente para contrarrestar la presión ejercida por el encarecimiento del petróleo, que terminó frustrando los intentos de recuperación de los principales índices.

Por sectores, AYER destacaron negativamente los valores del de la sanidad, del de la automoción, la banca y las telecomunicaciones. En el lado positivo, únicamente cerraron al alza los sectores de la energía, beneficiados directamente por el encarecimiento del crudo, de los medios de comunicación, de la alimentación y bebidas y de los servicios públicos (*utilities*).

En Wall Street, la sesión dejó un comportamiento desigual que, en cierta medida, ocultó la evolución relativamente más favorable de buena parte del mercado. La debilidad de los valores tecnológicos penalizó especialmente al S&P 500 y, sobre todo, al Nasdaq Composite, mientras que el Dow Jones y el Russell 2000, índice que agrupa a compañías de pequeña capitalización, cerraron ligeramente al alza. El sector tecnológico se vio presionado por una información publicada por *Financial Times* que apuntaba a que las ventas de OpenAI estaban creciendo por debajo de lo previsto. La noticia penalizó especialmente a las compañías vinculadas al desarrollo de infraestructuras de inteligencia artificial (IA), incluidos los fabricantes de chips y de memorias. Por el contrario, los sectores de energía y consumo básico, este último de carácter defensivo, mostraron un mejor comportamiento. En los mercados de deuda, los inversores aprovecharon las recientes caídas de los precios de los bonos y el consiguiente repunte de sus rendimientos para tomar posiciones, favoreciendo una relajación de estos últimos a lo largo de toda la curva de tipos.

HOY, la agenda macroeconómica presenta como principal referencia la publicación por parte de la Universidad de Michigan de la lectura preliminar de octubre de su índice de sentimiento de los consumidores estadounidenses. Este indicador, considerado un anticipo de la evolución del consumo privado, podría volver a deteriorarse como consecuencia de la persistencia de la inflación y del reciente repunte de los tipos de interés. En este contexto, el encarecimiento de los combustibles constituye un factor especialmente sensible para los hogares estadounidenses, tanto por su impacto

Viernes, 9 de octubre 2026

directo sobre el presupuesto familiar como por su influencia negativa sobre la confianza y la capacidad de gastos.

De cara a la sesión, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran al alza, tratando de recuperar parte del terreno perdido durante las últimas jornadas. Para ello, contarán con el apoyo del descenso del precio del crudo registrado esta madrugada, movimiento que comenzó AYER por la tarde después de que el presidente estadounidense, Donald Trump, negara su intención de volver a atacar Irán antes de las elecciones legislativas previstas para principios de noviembre. No obstante, la evolución posterior de las bolsas dependerá, en buena medida, del comportamiento del petróleo y de los rendimientos de los bonos soberanos. Si ambas variables mantienen una evolución favorable, los índices podrían consolidar el rebote inicial; de lo contrario, no cabe descartar que las ventas vuelvan a imponerse.

Por lo demás, esta madrugada las bolsas asiáticas que han permanecido abiertas -con Corea del Sur y Taiwán cerradas por festividades locales- han concluido la sesión con un comportamiento mixto y sin grandes variaciones. En el mercado de divisas, el dólar cede terreno frente a las principales monedas internacionales. Por su parte, los precios de los bonos y sus rendimientos se mantienen relativamente estables. Finalmente, señalar que el petróleo cotiza a la baja, como ya hemos señalado, mientras que los precios del oro, de la plata y de las principales criptomonedas registran avances generalizados.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Miquel y Costas (MCM):** descuenta derecho de asignación gratuita correspondiente a la ampliación de capital liberada con cargo a reservas en la proporción 1 x 5; entrega de las acciones del 2 de noviembre;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Delta Air Lines (DAL-US):** 3T2026;

Viernes, 9 de octubre 2026

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. La balanza comercial de Alemania registró en agosto un superávit de EUR 19.500 millones, frente a los EUR 21.600 millones de julio, cuando alcanzó su nivel más elevado en dos años y medio, según los datos publicados por la Oficina Federal de Estadística de Alemania (Destatis). El saldo fue ligeramente superior a los EUR 19.000 millones esperados por el consenso de analistas de FactSet.

Las exportaciones descendieron en agosto el 0,8% con relación a julio, hasta los EUR 137.600 millones. Por destinos, las ventas a otros países de la UE disminuyeron un 0,6% en el mes analizado y las dirigidas a terceros países un 1,1%. Dentro de estos últimos, destacaron el fuerte descenso de las exportaciones a EEUU (-6,3%), frente al aumento de las destinadas a China (+4,7%) y, especialmente, a Reino Unido (+16,7%).

Mientras, las importaciones aumentaron un 0,9% en agosto, hasta los EUR 118.100 millones. Por el lado de las importaciones, las procedentes de la UE disminuyeron un 0,4%, mientras que las de terceros países aumentaron un 2,2%. Las compras a China se dispararon un 11,0%, mientras que las procedentes de EEUU y Reino Unido descendieron un 0,5% y un 3,8%, respectivamente.

En términos interanuales, en agosto las exportaciones aumentaron un 6,2% y las importaciones un 5,5%, lo que muestra que, pese al deterioro mensual, el comercio exterior alemán mantiene un crecimiento nominal significativo.

En el acumulado de enero a agosto (8M2026), el superávit comercial se situó en los EUR 146.000 millones, frente a los EUR 140.400 millones en el mismo periodo de 2025.

• EEUU

. El gobernador de la Reserva Federal (Fed), Christopher Waller, afirmó que el banco central probablemente tendrá que acometer varias subidas adicionales de los tipos de interés para lograr que la inflación vuelva a situarse en el objetivo del 2% en un plazo razonable.

En un discurso ante el Foro Económico de Estambul (Turquía), Waller señaló que los últimos datos económicos apenas han cambiado el escenario que manejaba el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) en su reunión de septiembre y que, en términos generales, la economía estadounidense se encuentra "aproximadamente en el mismo punto".

Waller destacó que la inflación subyacente medida por el índice de precios PCE se mantiene entre el 2,5% y el 3% desde la primavera de 2024, un nivel que considera demasiado elevado y que evidencia una falta de avances suficientes hacia el objetivo de la Fed.

En ese sentido, afirmó que, si los datos económicos continúan evolucionando como esperan, anticipan subidas adicionales para acelerar el retorno de la inflación al 2%. No obstante, precisó que no tienen por qué producirse en reuniones consecutivas, ya que existe margen para determinar el momento adecuado, aunque deberían ejecutarse dentro de un plazo aceptable.

Waller añadió que el fortalecimiento de la actividad económica reduce su preocupación por que unos tipos más elevados provoquen una desaceleración excesiva. Su principal inquietud es que la reciente aceleración de la inflación, tras casi cinco años y medio por encima del objetivo de la Fed, termine elevando las expectativas de inflación de consumidores, inversores y empresas, dificultando aún más su control.

Viernes, 9 de octubre 2026

. El Departamento de Trabajo publicó ayer que **las peticiones iniciales de subsidios de desempleo bajaron en EEUU en la semana finalizada el 3 de octubre en 2.000 solicitudes, hasta una cifra ajustada estacionalmente de 197.000 peticiones**. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba una cifra algo superior, de 201.000 solicitudes. La media móvil de las últimas cuatro semanas de esta variable, que reduce la volatilidad semanal del dato, bajó hasta las 198.000 peticiones desde las 200.500 peticiones de la semana precedente.

A su vez, **las solicitudes continuas de subsidio por desempleo aumentaron hasta los 1,716 millones de peticiones desde los 1,699 millones de peticiones en la semana que finalizó el 26 de septiembre**. En este caso los analistas proyectaban 1,701 millones de solicitudes.

• JAPÓN

. **La confianza del sector servicios de Japón mejoró en septiembre, según el índice de sentimiento empresarial elaborado por la Oficina del Gabinete de Japón, que subió hasta los 47,0 puntos desde los 46,4 puntos de agosto**, alcanzando su nivel más alto desde febrero y superando las expectativas del consenso de analistas, que eran de una lectura de 46,8 puntos.

El indicador encadenó así cinco meses consecutivos de mejora, impulsado principalmente por una mayor confianza entre las empresas vinculadas al consumo de los hogares, especialmente en el sector servicios, aunque los indicadores relacionados con el mercado inmobiliario se deterioraron.

Por su parte, **la confianza empresarial en su conjunto se debilitó**, lastrada por el sector manufacturero, mientras que las condiciones del mercado laboral continuaron mejorando.

Además, **el índice de perspectivas económicas, que mide las expectativas empresariales para los próximos meses, cayó hasta los 47,4 puntos desde los 48,3 puntos de agosto**, mes este último en el que había alcanzado su nivel más elevado en seis meses. Se trata del primer descenso de este indicador en cinco meses y refleja una creciente preocupación por el impacto de los desastres naturales y la incertidumbre derivada de la situación en Oriente Medio. Pese a ello, el conjunto de la economía japonesa siguió mostrando señales de recuperación.

Noticias destacadas de Empresas

. **BANCO SANTANDER (SAN)** comunicó a la CNMV que el importe satisfecho por las acciones compradas hasta el día 7 de octubre 2026 bajo el Programa de Recompra asciende a EUR 1.175.196.981, lo que representa aproximadamente el 64,4% 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, el SAN ha recomprado desde 2021 aproximadamente el 18,5% de sus acciones en circulación a esa fecha.

. El portal digital *Bolsamania.com* informó ayer que **COX (COXG)** ha firmado un nuevo contrato de compraventa de energía a largo plazo (PPA) en Colombia con Empresas Públicas de Medellín (EPM), principal grupo público de energía del país, para el suministro de aproximadamente 115 GWh anuales de energía renovable durante un periodo de 15 años. La operación supondrá una inversión de EUR 40 millones y estará respaldada por una cartera de proyectos solares fotovoltaicos desarrollados por COXG en distintos municipios de Colombia, con una capacidad instalada conjunta de 58 MWp.

La energía se incorporará de forma progresiva a la actividad comercial de EPM a partir de 2027, a medida que entren en operación los distintos parques solares. Una vez que el conjunto de los proyectos esté plenamente operativo, COXG estima que la energía generada tendrá capacidad para abastecer un consumo equivalente al de cerca de 55.000 hogares y permitirá evitar la emisión de más de 45.000 toneladas de CO₂ al año.

Viernes, 9 de octubre 2026

. En relación al acuerdo de fusión entre **CIRSA** y Lottomatica Group S.p.A. (LTMC-IT), CIRSA informó a la CNMV de que ayer los Consejos de Administración de CIRSA y LTMC-IT han suscrito el correspondiente proyecto común de fusión por absorción de CIRSA (como sociedad absorbida) por parte de LTMC-IT (como sociedad absorbente). La aprobación de la fusión y de los restantes acuerdos relativos a la operación se someterán a la Junta General Extraordinaria de Accionistas de CIRSA que el Consejo de Administración ha acordado convocar para su celebración en Terrassa el día 25 de noviembre de 2026 a las 11:30 horas, en primera convocatoria, y el día 26 de noviembre de 2026 en el mismo lugar y hora, en segunda, con previsión de celebración en primera convocatoria. El anuncio de convocatoria completo se publicará en los próximos días en la forma legal y estatutariamente requerida.

. El diario *Expansión* informa en su edición de hoy que **TELEFÓNICA (TEF)** y KKR han decidido poner en venta su filial conjunta OnNet Fibra, una compañía chilena mayorista de fibra óptica neutra (fiberco) que da servicio a la mayoría de los operadores de telecomunicaciones chilenos. La compañía está participada en un 60% por el fondo estadounidense, mientras que el 40% restante del capital social lo controla TEF. Según el diario, la empresa podría tener un Enterprise value de entre \$ 1.500 – 2.000 millones (entre EUR 1.340 – 1.800 millones), aunque el valor neto del capital (*equity value*) para los socios accionistas sería muy inferior a esta cifra, ya que la compañía tiene una deuda elevada.

. Según *Expansión*, **ACS** y **ACCIONA (ANA)**, miembros del consorcio “24 Choice Lanes Partners” junto al fondo de inversión Meridiam, han puesto en marcha la maquinaria legal para ver si pueden recurrir la adjudicación a **FERROVIAL (FER)** de la autopista de carriles dedicados I-24 de Tennessee (EEUU). Según explica el diario, el consorcio de ambas ha demandado al Departamento de Transportes al impedir acceder a información clave sobre el valor de la concesión.

Por otro lado, *Expansión* informa que el Gobierno francés quiere triplicar el impuesto a las concesionarias del 4,6% al 12,2% de los ingresos, para recaudar EUR 1.400 millones. Las empresas damnificadas son Vinci (DG-FR), Eiffage (FGR-FR) y Sanef (filial de Abertis, controlada por ACS y Mundys). En 2024, Abertis cifró el impacto del impuesto en EUR 85 millones sobre su cifra de negocio y un retroceso del cash flow de explotación (EBITDA) del 2,0%. Tras aumentar su perímetro con la compra de la autopista A-63, el coste fiscal de esta subida excedería los EUR 100 millones anuales.

. **GREENERGY (GRE)** comunicó a la CNMV que ha firmado una financiación senior sin recurso por un importe de \$ 457 millones, con BNP Paribas como coordinador y asegurador, y con la participación de BBVA, J.P. Morgan Chase Bank, MUFG Bank, SANTANDER (SAN) y The Bank of Nova Scotia. El importe incluye \$ 26 millones en líneas de crédito (LC Loans). Esta financiación está vinculada a Algarrobal, la quinta fase de Oasis de Atacama (Chile), con una capacidad solar de 242 MW y 1.480 MWh de almacenamiento, así como al clúster Palmas, formado por una cartera de proyectos de 204 MW solares y 289 MWh de almacenamiento.

Algarrobal, cuenta con un contrato híbrido de compraventa de energía (PPA) a 12 años, cuya entrada en vigor está prevista para el 1 de enero de 2028. Palmas es el clúster de 21 proyectos solares de distribución con sistema de precios estabilizados (PMGDs). Todos los proyectos se encuentran en operación y seis de ellos están en proceso de incorporar sistemas de almacenamiento de cinco horas (289 MWh). Esta operación incluye la refinanciación de 14 de los 21 proyectos de Palmas, cuya financiación inicial ascendió a \$ 85 millones.



“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)”