

Martes, 13 de octubre 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

13/10/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	12/10/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro	1,117	
IGBM	1.898,80	1.924,70	25,90	1,36%	Octubre 2025	19.232,0	-53,80	Yen/\$	158,28	
IBEX-35	19.033,1	19.285,8	252,7	1,33%	Noviembre 2026	19.211,0	-74,80	Euro/£	1,183	
LATIBEX	7.264,60	7.275,10	10,5	0,14%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	51.654,95	51.850,55	195,60	0,38%	USA 5Yr (Tir)		5,02%	=	Brent \$/bbl	106,65
S&P 500	7.811,54	7.807,24	-4,30	-0,06%	USA 10Yr (Tir)		5,24%	=	Oro \$/ozt	4.171,90
NASDAQ Comp.	27.366,17	27.245,90	-120,27	-0,44%	USA 30Yr (Tir)		5,60%	=	Plata \$/ozt	60,63
VIX (Volatilidad)	14,84	15,21	0,37	2,49%	Alemania 10Yr (Tir)		3,48%	-1 p.b.	Cobre \$/lbs	6,72
Nikkei	69.030,92	67.777,52	-1.253,40	-1,82%	Euro Bund		120,96	0,10%	Níquel \$/Tn	15.515
Londres(FT100)	10.552,05	10.656,28	104,23	0,99%	España 3Yr (Tir)		3,41%	+2 p.b.	Interbancario (Euribor)	
Paris (CAC40)	7.803,33	7.832,88	29,55	0,38%	España 5Yr (Tir)		3,58%	=	1 mes	2,431
Frankfort (DAX)	25.087,27	25.277,68	190,41	0,76%	España 10Yr (TIR)		4,10%	+1 p.b.	3 meses	2,632
Euro Stoxx 50	6.173,37	6.201,21	27,84	0,45%	Diferencial España vs. Alemania		61	=	12 meses	3,191

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.152,54
IGBM (EUR millones)	1.207,88
S&P 500 (mill acciones)	3.816,68
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.353,50

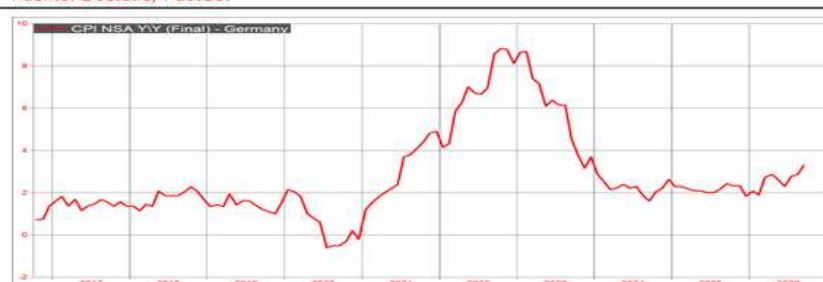
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,117

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	12,09	12,26	-0,17
BBVA	23,45	23,24	0,21

IPC de Alemania (var% interanual; mes) - 10 años

Fuente: Destatis; FactSet

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Índice NFIB pequeñas empresas (sept): Est: 98,0; ii) Vtas viviendas segunda mano (sept): Est: 3,950 millones
 Alemania: i) IPC (sept; final): Est MoM: 0,6%; Est YoY: 3,3%; ii) IPC armonizado (sept; final): Est MoM: 0,6%; Est YoY: 3,3%
 iii) Balanza cuenta corriente (agosto): Est: n.d.

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

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 que fue de más a menos y, posteriormente, de menos a más, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER al alza, aunque sin alcanzar sus máximos intradía.** La jornada comenzó con optimismo, impulsado por el descenso del precio del petróleo y la estabilidad de los rendimientos de los bonos. El anuncio del presidente estadounidense, Donald Trump, de una

Martes, 13 de octubre 2026

tregua “energética” entre Rusia y Ucrania contribuyó a mejorar el sentimiento de los inversores, que interpretaron la noticia como un factor favorable para la distensión en los mercados. Sin embargo, los posteriores ataques rusos contra infraestructuras energéticas ucranianas desmintieron, en la práctica, ese escenario. A ello se sumaron nuevos ataques de los hutíes contra Arabia Saudí, factores que, junto con el consiguiente repunte del crudo, fueron restando impulso a las bolsas europeas, aunque estas lograron recuperar parte del terreno perdido al cierre.

Por sectores, los bancos, las utilidades, las compañías de alimentación y bebidas y los valores del lujo fueron los que mejor se comportaron AYER. Los bancos recuperaron parte del terreno perdido recientemente, penalizados por el aplanamiento de las curvas de tipos. En el lado negativo destacaron las telecomunicaciones, que siguen bajo presión, las tecnológicas -especialmente los fabricantes de semiconductores y memorias- y las compañías químicas.

En Wall Street, los principales índices cerraron AYER con signo mixto: el Dow Jones subió, mientras que el S&P 500, el Nasdaq Composite y el Russell 2000 terminaron a la baja. Estos últimos se vieron presionados por las ventas en compañías vinculadas al desarrollo de infraestructuras para la inteligencia artificial (IA), especialmente fabricantes de chips y memorias. Los inversores cuestionan la capacidad de numerosos proyectos para obtener financiación a los tipos de interés actuales. Además, la compañía china CXMT anunció que prevé lanzar antes de finalizar el año un nuevo producto que competirá directamente con los fabricantes de memorias estadounidenses y asiáticos.

Los grandes valores tecnológicos tuvieron un comportamiento dispar, con Meta (META-US) destacando en positivo. No obstante, el tono general del mercado fue menos negativo de lo que sugieren los índices: el número de valores del S&P 500 que cerraron al alza superó al de los que terminaron en negativo. Los inversores no contaron AYER con la referencia del mercado de bonos estadounidense, cerrado por la festividad del Día de Colón.

HOY comienza oficiosamente la temporada de publicación de resultados trimestrales en Wall Street, con los grandes bancos estadounidenses como protagonistas. Sus cifras ofrecerán una primera referencia para evaluar la fortaleza de la economía, la evolución del crédito y la capacidad de las empresas para mantener sus beneficios en un entorno marcado por la incertidumbre sobre los tipos de interés, la inflación y las perspectivas de crecimiento.

Las previsiones apuntan a un crecimiento de los ingresos de las principales entidades financieras, aunque con diferencias en la evolución de sus beneficios. Los inversores prestarán especial atención a los ingresos por intermediación de bonos y acciones, la actividad de banca de inversión y de la banca privada, el crecimiento del crédito y el coste de los depósitos, así como a la evolución de la morosidad y las provisiones por insolvencias.

Así, HOY presentarán sus cuentas Citigroup (C-US), JPMorgan Chase (JPM-US), Goldman Sachs (GS-US) y Wells Fargo (WFC-US). Fuera del sector financiero, publicarán sus resultados Johnson &

Martes, 13 de octubre 2026

Johnson (JNJ-US) y UnitedHealth Group (UNH-US). En Europa, BMW (BMW-DE), Porsche (DRPRY-DE), BP (BP-GB) y Rio Tinto (RIO-GB) darán a conocer información sobre sus ventas y actividad operativa durante el 3T2026.

En Europa, el principal foco de atención será Francia, donde comienza en la Asamblea Nacional el debate presupuestario. Como explicamos con detalle en nuestra sección de Economía y Mercados, el Gobierno no dispone, por el momento, de apoyos suficientes para aprobar el presupuesto en sus términos actuales. Esta situación podría obligarle a recurrir al artículo 49.3 de la Constitución, que permite aprobar el texto sin votación, salvo que prospere una moción de censura, o al procedimiento previsto en el artículo 47, que contempla la entrada en vigor de las disposiciones presupuestarias mediante ordenanzas si el Parlamento no se pronuncia dentro del plazo constitucional de 70 días.

Ambas alternativas entrañan riesgos políticos, incluida una posible caída del Gobierno. Por ello, cabe esperar que la incertidumbre siga pesando sobre la deuda soberana francesa y que los inversores vigilen cualquier contagio al resto de los mercados de bonos europeos, que podría trasladarse también a las bolsas de la región.

De cara a la apertura, esperamos que los principales índices europeos comiencen HOY la sesión ligeramente a la baja, pendientes de la evolución de los acontecimientos en Oriente Medio y su impacto sobre los precios de la energía, así como de las negociaciones presupuestarias francesas. Los valores del lujo podrían verse presionados tras la negativa reacción que suscitaron AYER las cifras de ventas trimestrales de LVMH (MC-FR). También podrían continuar las ventas en las compañías vinculadas al desarrollo de infraestructuras para la IA, castigadas con fuerza esta madrugada en las bolsas asiáticas.

En la agenda macroeconómica destaca la publicación de la lectura final de septiembre del índice de precios de consumo (IPC) de Alemania, que debería confirmar el notable repunte de la inflación registrado durante el mes.

Por último, las bolsas asiáticas han cerrado esta madrugada con signo mixto, con fuertes caídas en la de Corea del Sur, lastrada por los fabricantes de memorias. El dólar pierde terreno frente a las principales divisas, mientras que los bonos muestran, por el momento, estabilidad. El precio del petróleo retrocede tras las subidas de AYER, mientras que los precios del oro y de la plata avanzan. Por su parte, las principales criptomonedas registran fuertes alzas.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Martes, 13 de octubre 2026

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **BBVA:** descuenta dividendos ordinario a cuenta de 2026 por importe bruto de EUR 0,37 por acción; paga el día 15 de octubre;

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

- **Bayerische Motoren Werke (BMW-DE):** ventas e ingresos 3T2026;
- **Frankfurt Airport (FRA-DE):** ventas, ingresos y estadísticas de tráfico de septiembre de 2026;
- **Porsche (DRPRY-DE):** ventas e ingresos 3T2026;
- **BP (BP-GB):** ventas, ingresos y datos operativos del 3T2026;
- **Michael Page (PAGE-GB):** ventas, ingresos y datos operativos del 3T2026;
- **Rio Tinto (RIO-GB):** ventas, ingresos y datos operativos del 3T2026;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Citigroup (C-US):** 3T2026;
- **Domino's Pizza (DPZ-US):** 3T2026;
- **Johnson & Johnson (JNJ-US):** 3T2026;
- **JPMorgan Chase (JPM-US):** 3T2026;
- **Goldman Sachs (GS-US):** 3T2026;
- **UnitedHealth Group (UNH-US):** 3T2026;
- **Wells Fargo (WFC-US):** 3T2026;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

La Unión Europea (UE) y China han alcanzado un acuerdo comercial para reducir en más de la mitad las exportaciones chinas de vehículos híbridos e híbridos enchufables al mercado comunitario durante los próximos cuatro años, según anunció el comisario europeo de Comercio, Maroš Šefčovič, tras reunirse en Pekín con las autoridades chinas. El pacto busca aliviar las tensiones comerciales y proteger a los fabricantes europeos frente al fuerte aumento de las importaciones asiáticas.

Según explicó Šefčovič, el entendimiento también contempla mejorar el acceso de los productos europeos al mercado chino, incluidos componentes de automoción, aceite de oliva y otros bienes, con un valor de exportación cercano a los EUR 4.000 millones. Las medidas podrían generar un ahorro arancelario de al menos EUR 225 millones. Asimismo, **China se ha comprometido a agilizar las licencias de exportación de tierras raras e imanes permanentes**, materiales esenciales para numerosas industrias europeas.

El acuerdo constituye un primer paso para corregir los desequilibrios comerciales entre ambas economías, cuyo déficit para la UE rondó los EUR 360.000 millones en 2025. No obstante, quedan pendientes detalles sobre su aplicación efectiva.

Martes, 13 de octubre 2026

. Las negociaciones sobre los Presupuestos de Francia para 2027 llegan al inicio del debate en la Asamblea Nacional, previsto para hoy con un panorama muy complicado para el Gobierno de Sébastien Lecornu. La falta de una mayoría parlamentaria y las profundas discrepancias entre los partidos hacen que la aprobación del proyecto esté lejos de estar garantizada.

El principal objetivo del Ejecutivo es reducir el déficit público del 5,4% del PIB al 5% mediante un ajuste presupuestario que contempla medidas de ahorro por unos EUR 43.000 millones. Sin embargo, el proyecto ha encontrado una fuerte resistencia incluso en la comisión de Finanzas de la Asamblea, donde fue rechazado el pasado viernes por 31 votos frente a 3, con 2 abstenciones. Aunque este resultado no impide que el texto pase al pleno, anticipa una negociación parlamentaria muy difícil.

El Partido Socialista (PS), cuyo apoyo ha sido determinante para sacar adelante los dos últimos presupuestos, considera inaceptable la propuesta actual. Los socialistas critican que el grueso del ajuste recaiga sobre las clases medias y bajas, los pensionistas y los enfermos, y reclaman una mayor justicia fiscal, inversiones en los servicios públicos y medidas para la transición ecológica. Han presentado una moción de rechazo previo que podría bloquear la discusión desde el inicio y mantienen abierta la posibilidad de apoyar una moción de censura.

Por su parte, **la extrema izquierda de la Francia Insumisa, los ecologistas y la extrema derecha de la Agrupación Nacional también se oponen al proyecto,** aunque por motivos diferentes. La proximidad de las elecciones presidenciales de 2027 reduce los incentivos para alcanzar compromisos.

Ante el riesgo de bloqueo, Lecornu mantiene abiertas dos vías excepcionales: recurrir al artículo 49.3, que permitiría aprobar el presupuesto salvo que prosperase una moción de censura, o a las ordenanzas previstas en el artículo 47, que permitirían poner en vigor las disposiciones presupuestarias si el Parlamento no se pronuncia en un plazo de 70 días. Ambas opciones entrañan riesgos políticos, incluida la posible caída del Gobierno. No obstante, el primer ministro ha ofrecido renunciar a estos mecanismos si los grupos parlamentarios permiten que el proyecto se tramite y se vote con normalidad.

Valoración: *el inicio del debate presupuestario en Francia puede mantener la presión sobre la deuda soberana, especialmente si las negociaciones confirman la falta de apoyos suficientes para aprobar las cuentas de 2027. El principal riesgo para los mercados es que el bloqueo político prolongue la incertidumbre fiscal y dificulte la reducción del déficit, favoreciendo un repunte de la prima de riesgo francesa frente al Bund alemán. Una eventual moción de censura o la necesidad de recurrir a mecanismos excepcionales elevarían la volatilidad. Por el contrario, un compromiso con el Partido Socialista contribuiría a estabilizar los bonos y reducir las tensiones.*

• RESTO MUNDO

. La directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), Kristalina Georgieva, afirmó ayer, durante las reuniones anuales del FMI y el Banco Mundial en Bangkok, que el auge de la inversión en infraestructuras de inteligencia artificial (IA) está contribuyendo a mantener el crecimiento económico mundial en torno al 3%, pese al impacto negativo de las perturbaciones del suministro energético.

Según Georgieva, **esta inversión podría elevar el crecimiento de las economías asiáticas avanzadas entre 0,5 y 1 punto porcentual, y el de las emergentes entre 0,2 y 0,8 puntos.**

Sin embargo, **advirtió de que la IA transformará profundamente el mercado laboral, la educación y los sistemas tributarios.** El FMI estima que alrededor del 40% de los empleos mundiales podrían verse modificados, degradados o eliminados por esta tecnología, porcentaje que alcanza el 60% en las economías avanzadas.

Por su parte, **el presidente del Banco Mundial, Ajay Banga, defendió el uso de soluciones de IA más asequibles para impulsar la productividad** en sectores como la agricultura, la sanidad y la educación de los países emergentes.

Martes, 13 de octubre 2026

• ASIA

. **Las ventas minoristas de turismos en China cayeron un 28% en tasa interanual en septiembre, hasta 1,62 millones de unidades**, según la Asociación China de Automóviles de Pasajeros (CPCA). La organización atribuyó el retroceso a la debilidad de la demanda de vehículos de combustión, los elevados precios del petróleo, la atonía del consumo y el encarecimiento de los chips de memoria.

Ante la desaceleración del mercado interno, los fabricantes chinos están intensificando su expansión internacional. **Las exportaciones de turismos aumentaron un 74% en tasa interanual, hasta las 917.000 unidades**, compensando parcialmente la debilidad de las ventas nacionales.

Los datos reflejan las crecientes dificultades del mercado automovilístico chino, pese a la fortaleza de sus fabricantes en el exterior, donde ganan presencia gracias a su competitividad en precios y al desarrollo de vehículos eléctricos. La evolución de las exportaciones será clave para amortiguar la pérdida de dinamismo de la demanda interna.

. **El índice de precios de la producción (IPP) de Japón bajó el 0,3% en septiembre con relación a agosto, el mismo retroceso que experimentó el mes precedente**, según los datos publicados por el Banco de Japón. Se trata del segundo descenso mensual consecutivo, frente a las expectativas del consenso de analistas, que apuntaban a un aumento del 0,5%.

En términos interanuales, el IPP de Japón subió en septiembre el 6,8%, por debajo del 7,6% registrado en agosto y de las previsiones del consenso de analistas, que eran también de un incremento del 7,6%. Se trata del menor incremento desde mayo, lo que apunta a una moderación de las presiones inflacionistas en las fases iniciales de la cadena productiva, aunque estas siguen siendo elevadas.

Por componentes, **se moderaron los incrementos en los precios de los derivados del petróleo y el carbón (11,5% vs 14,7% de agosto)**, de los de los productos textiles (1,4% vs 2,2% de agosto), de los de la maquinaria de producción (4,3% vs 4,5% de agosto), de los de los alimentos y bebidas (4,2% vs 4,3% de agosto) y de los de los equipos de transporte (2,3% vs 2,5% de agosto).

En cambio, se aceleraron las subidas en los precios de los productos químicos (13,3%), de los del hierro y del acero (3,2%), de los precios de la maquinaria eléctrica (5,1%), de los de los productos metálicos (5,1%), de los de los componentes electrónicos (4,9%) y de los precios de los equipos de información y comunicaciones (15,3%).

• PETRÓLEO

. Según informó la agencia *Reuters*, **la OPEP revisará a la baja su previsión de crecimiento de la demanda mundial de petróleo en 2026, hasta 400.000 barriles diarios**, frente a los 1,4 millones de barriles diarios que estimaba a comienzos de año. Según declaró ayer el secretario general de la organización, Haitham Al Ghais, la revisión refleja la evolución del mercado a lo largo del ejercicio.

No obstante, **la organización espera que parte de la demanda aplazada se materialice en 2027**, cuando prevé un repunte del consumo por la acumulación de necesidades de petróleo que no se han satisfecho este año.

Martes, 13 de octubre 2026

Noticias destacadas de Empresas

. **BANCO SABADELL (SAB)** comunicó a la CNMV que el importe satisfecho por las acciones compradas hasta el día 9 de octubre de 2026 bajo el Programa de Recompra asciende a EUR 251.752.035,55, lo que representa aproximadamente, el 76,06% del importe monetario máximo del Programa de Recompra, quedando por tanto pendiente de ejecución aproximadamente el 23,94% del citado importe. El número total de acciones compradas bajo el actual Programa de Recompra asciende a 70.310.492 acciones (que representan el 1,47% del capital social actual). Con estas compras, SAB ha recomprado en 2026 aproximadamente el 6,48% de su capital social al inicio del presente ejercicio.

. Según el diario *Expansión*, **ACCIONA (ANA)** quiere potenciar su plan de crecimiento en centros de datos. Así, ANA potenciará esta nueva división con activos en propiedad con el objetivo de desarrollar 2 GW en instalaciones dentro y fuera de España. El primero de los grandes proyectos se encuentra en Chile, donde la multinacional española pretende desarrollar un centro de datos de 80 MW, lo que, a precios actuales, conlleva inversiones de más de EUR 500 millones. ANA ha solicitado a la eléctrica Enel (ENEL-IT) conexión a la red para su proyecto, que se encuentra en una fase muy temprana de desarrollo.

. Según *Expansión*, el consorcio de **ACS**, a través de Hochtief, con Polimex, el mayor contratista de Polonia, han renunciado a la construcción de la nueva terminal del aeropuerto internacional de Varsovia, uno de los mayores proyectos del país, con un presupuesto de inversión de EUR 1.100 millones. El diario señala que el consorcio abandona por falta de tiempo para realizar una oferta.



"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)"