

Jueves, 22 de octubre 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

22/10/2026

Indices Bursátiles					Futuros IBEX-35			Tipos de Cambio (MAD)		
Indices	anterior	21/10/2026	Var(ptos)	Var %	Vto	último	Dif. Base	\$/Euro		
IGBM	1.899,00	1.922,70	23,70	1,25%	Octubre 2025	19.247,0	-76,50	Yen/\$		1,124
IBEX-35	19.092,4	19.323,5	231,1	1,21%	Noviembre 2026	19.306,0	-17,50	Euro/£		1,192
LATIBEX	7.086,80	7.038,40	-48,4	-0,68%	Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos			Materias Primas		
DOWJONES	52.495,88	52.856,09	360,21	0,69%	USA 5Yr (Tir)	4,95%	+2 p.b.	Brent \$/bbl		108,82
S&P 500	7.712,57	7.757,17	44,60	0,58%	USA 10Yr (Tir)	5,12%	=	Oro \$/ozt		4.127,40
NASDAQ Comp.	26.424,82	26.702,86	278,04	1,05%	USA 30Yr (Tir)	5,41%	-1 p.b.	Plata \$/ozt		57,55
VIX (Volatilidad)	17,31	16,68	-0,63	-3,64%	Alemania 10Yr (Tir)	3,42%	+1 p.b.	Cobre \$/lbs		6,55
Nikkei	64.621,24	62.907,84	-1.713,40	-2,65%	Euro Bund	121,41	-0,25%	Niquel \$/Tn		15.830
Londres(FT100)	10.733,00	10.752,88	19,88	0,19%	España 3Yr (Tir)	3,36%	+2 p.b.	Interbancario (Euribor)		
Paris (CAC40)	7.838,49	7.921,68	83,19	1,06%	España 5Yr (Tir)	3,55%	+1 p.b.	1 mes		2,404
Frankfort (DAX)	25.304,42	25.645,04	340,62	1,35%	España 10Yr (TIR)	4,06%	+2 p.b.	3 meses		2,646
Euro Stoxx 50	6.121,66	6.207,52	85,86	1,40%	Diferencial España vs. Alemania	64	+1 p.b.	12 meses		3,245

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.269,30
IGBM (EUR millones)	1.326,37
S&P 500 (mill acciones)	4.486,30
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.478,02

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad \$/Euro 6:30 a.m. 1,124

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	11,83	11,97	-0,14
BBVA	22,95	23,05	-0,10

Índice confianza de los consumidores de la Zona Euro - 10 años

Fuente: Eurostat; FactSet

**Indicadores Macroeconómicos por países y regiones**

EEUU: i) Índice indicadores adelantados (sept): Est MoM: -0,1%; ii) Índice manufacturas Kansas (octubre): Est: 7,0

iii) Peticiones iniciales subsidios desempleo (semana): Est: 200.000

Zona Euro: Confianza consumidores (octubre; prel): Est: -17,0

Francia: i) Clima de negocio (oct): Est: 95,8; ii) Sentimiento sector manufacturas (oct): Est: 102,0

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 5 minutos de lectura)

Los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER con importantes avances, cerca de sus máximos intradía, poniendo fin a una racha de dos sesiones consecutivas de descensos. El buen comportamiento de los valores vinculados al desarrollo de las infraestructuras de inteligencia artificial (IA), algunos de ellos con un peso significativo en los índices, contribuyó a impulsar las

Jueves, 22 de octubre 2026

bolsas. También apoyaron el mercado el rebote de los valores bancarios e inmobiliarios patrimonialistas y la solidez del sector energético. En sentido contrario, los sectores del automóvil, las materias primas minerales -que acumulan una racha muy negativa en las últimas sesiones- y las telecomunicaciones fueron de los pocos que cerraron AYER en negativo.

La evolución positiva de la renta variable contrastó con el comportamiento de los mercados de deuda, donde los precios de los bonos cayeron de forma generalizada. Destacó especialmente el mal comportamiento de la deuda italiana y, sobre todo, de la francesa, cuya rentabilidad a 10 años cerró AYER en el 5%, su nivel más elevado en 24 años.

En Wall Street, la sesión de AYER también fue positiva, impulsada por el fuerte repunte de los valores vinculados al desarrollo de las infraestructuras de IA, especialmente los fabricantes de semiconductores y memorias, cuyas acciones vienen mostrando una volatilidad excepcional en los últimos meses. Entre los factores que favorecieron este comportamiento destacaron los sólidos resultados trimestrales de SpaceX (SPCX-US), que superaron las expectativas de los analistas, con un comportamiento especialmente destacado y una elevada rentabilidad de su negocio de IA. También contribuyeron positivamente las cifras presentadas y las previsiones de Super Micro Computer (SMCI-US), que igualmente superaron las estimaciones del consenso. En este contexto, el Nasdaq Composite fue AYER el índice con mejor comportamiento, aunque tanto el S&P 500 como el Dow Jones cerraron también con avances significativos. Por su parte, los bonos estadounidenses se mantuvieron relativamente estables, con escasas variaciones de sus rentabilidades a lo largo de la curva de tipos. El petróleo mostró una elevada volatilidad, condicionado por las contradictorias noticias procedentes de Oriente Medio sobre posibles acercamientos entre las partes implicadas en el conflicto, que siguen sin materializarse en avances concretos.

De cara a la sesión de HOY, el conflicto de Oriente Medio volverá a marcar el comportamiento de los mercados, previsiblemente de forma negativa. Esperamos que las bolsas europeas abran a la baja, en línea con las fuertes caídas registradas esta madrugada por los principales índices asiáticos. Las informaciones que apuntan a una posible campaña militar de EEUU contra Irán antes de las elecciones legislativas de noviembre, junto con nuevos ataques de los hutíes contra instalaciones energéticas de Arabia Saudita, están impulsando al alza el precio del petróleo. Este repunte podría presionar tanto a la renta variable como a los mercados de renta fija europeos, mientras que los valores de crecimiento, especialmente los tecnológicos, podrían situarse entre los más castigados. En consecuencia, la evolución de los acontecimientos en Oriente Medio será determinante para establecer la tendencia de estos mercados durante el resto de la jornada.

En el ámbito macroeconómico, la agenda de HOY presenta pocas referencias de interés. Destaca la publicación por parte de la Comisión Europea (CE) de la lectura preliminar de octubre de su índice de confianza de los consumidores de la Eurozona, que se espera que vuelva a deteriorarse ante la inquietud de los hogares por el nuevo repunte de los precios, especialmente de los energéticos.

Jueves, 22 de octubre 2026

Por el contrario, la agenda empresarial viene HOY muy cargada, con numerosas compañías destacadas en sus respectivos sectores de actividad publicando sus resultados trimestrales -véase la sección de Eventos de Empresas del Día-. En España, la atención se centrará en las cifras de Bankinter (BKT), el primer banco español en presentar sus resultados correspondientes a los nueve primeros meses de 2026 (9M2026). Los inversores analizarán estas cifras en busca de indicaciones sobre la evolución del negocio bancario que puedan extrapolar al resto del sector.

Por último, en los mercados de divisas y materias primas, el dólar cede terreno esta madrugada frente a las principales divisas internacionales, mientras que los precios de los bonos y sus rentabilidades se mantienen, por el momento, relativamente estables. El petróleo sube con fuerza, mientras que el precio del oro y el de la plata registran descensos significativos, al igual que lo hacen las principales criptomonedas.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Bankinter (BKT):** resultados de 9M2026; conferencia con analistas a las 9:00 horas (CET);
- **ATRESMEDIA (A3M):** resultados de 9M2026;
- **Viscofan (VIS):** resultados de 9M2026;

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

- **Atria (ATRAV-FI):** resultados del 3T2026;
- **Nokia (NOKIA-FI):** resultados del 3T2026;
- **Aéroports de Paris (ADP-FR):** ventas e ingresos del 3T2026;
- **Accor (AC-FR):** ventas e ingresos del 3T2026;
- **Kering (KER-FR):** ventas e ingresos del 3T2026;
- **L'Oreal (OR-FR):** ventas e ingresos del 3T2026;
- **Rexel (RXL-FR):** ventas e ingresos del 3T2026;
- **Thales (HO-FR):** ventas e ingresos del 3T2026;
- **Valeo (FR-FR):** ventas e ingresos del 3T2026;
- **VINCI (DG-FR):** ventas e ingresos del 3T2026;
- **Sartorius (SRT-DE):** resultados del 3T2026;
- **Ermenegildo Zegna (ZGN-IT):** ventas e ingresos del 3T2026;
- **argenx (ARGX-BE):** resultados del 3T2026;
- **BE Semiconductor Industries (BESI-NL):** resultados del 3T2026;
- **Yara International (YAR-NO):** resultados del 3T2026;
- **Navigator (NVG-PT):** resultados del 3T2026;

Jueves, 22 de octubre 2026

- **Nestle (NESN-CH):** ventas e ingresos del 3T2026;
- **Roche Holding (ROP-CH):** ventas e ingresos del 3T2026;
- **Barclays (BARC-GB):** resultados del 3T2026;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Comcast (CMCSA-US):** 3T2026;
- **Deckers Outdoor (DECK-US):** 2T2027;
- **Honeywell International (HON-US):** 3T2026;
- **Lockheed Martin (LMT-US):** 3T2026;
- **Valero Energy (VLO-US):** 3T2026;
- **Western Digital (WDC-US):** 1T2027;

Economía y Mercados

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según los datos publicados por Eurostat, **la deuda pública se situó al cierre del 2T2026 en el 88,8% del Producto Interior Bruto (PIB) de la Eurozona, frente al 88,4% del trimestre anterior y el 87,3% del mismo periodo de 2025**. En el conjunto de la Unión Europea (UE), la ratio también aumentó, hasta el 82,9% del PIB, desde el 82,5% del 1T2026 y el 81,4% del 2T2025.

En comparación con el trimestre anterior, 15 Estados miembros de la UE registraron aumentos de su ratio de deuda pública sobre el PIB, mientras que 10 experimentaron descensos. En Países Bajos y España, la ratio se mantuvo estable. Los mayores incrementos correspondieron a Polonia (+3,0 puntos porcentuales), Portugal (+2,1 puntos), Letonia (+1,9 puntos), Lituania (+1,6 puntos), Francia (+1,4 puntos) e Italia y Malta (ambos +1,3 puntos). Por el contrario, los mayores descensos se registraron en Chipre (-3,0 puntos), Grecia (-2,7 puntos), Hungría (-2,0 puntos), Irlanda (-1,8 puntos), Croacia (-1,6 puntos) y Eslovaquia (-1,0 punto).

Por países, **Grecia registró la mayor ratio de deuda pública sobre el PIB al cierre del trimestre, con un 140,8%, seguida de Italia (139,9%), Francia (119,1%), Bélgica (110,2%) y España (101,4%)**. En el extremo opuesto, las ratios más bajas correspondieron a Estonia (26,1%), Dinamarca (27,1%), Luxemburgo (28,2%) y Bulgaria (28,7%).

En cuanto a la composición de la deuda pública, los títulos de deuda representaban el 84,5% del total en la Eurozona y el 83,9% en la UE. Los préstamos suponían el 13,1% y el 13,8%, respectivamente, mientras que el efectivo y los depósitos representaban el 2,4% en ambos bloques. Por último, los préstamos entre administraciones públicas de los Estados miembros equivalían al 1,3% del PIB de la Eurozona y al 1,1% del PIB de la UE al cierre del 2T2026.

• REINO UNIDO

. Según dio a conocer la Oficina Nacional de Estadística británica (ONS), **el índice de precios de consumo (IPC) del Reino Unido subió un 0,4% en septiembre con relación a agosto**, frente al 0,5% de agosto y por encima del 0,3% esperado por los analistas del consenso de FactSet.

En tasa interanual el IPC del Reino Unido repuntó en septiembre el 3,5% (3,1% en agosto), situándose en su nivel más elevado desde octubre de 2025 y superando el 3,4% esperado por el consenso de analistas.

Jueves, 22 de octubre 2026

El principal impulso alcista procedió del transporte, cuyos precios aumentaron el 6,6% en tasa interanual (4,6% en agosto), debido fundamentalmente al encarecimiento de los carburantes. Los precios de la gasolina subieron hasta su nivel más alto desde agosto de 2022, mientras que los del diésel aumentaron hasta su máximo desde julio de 2022. Como resultado, el incremento interanual de los precios de los carburantes se aceleró hasta el 29,8% (23,0% en agosto).

También aumentó el ritmo de crecimiento interanual de los precios de la vivienda y servicios del hogar (5,3% vs 4,9% en agosto), de las comunicaciones (5,8% vs 5,3% en agosto) y del ocio y cultura (2,3% vs 1,6% en agosto). Por el contrario, la tasa de crecimiento interanual de los precios de los restaurantes y hoteles se moderó hasta el 3,8% (4,1% en agosto), mientras que la de los alimentos se mantuvo en el 1,3%.

La inflación subyacente, que excluye los componentes más volátiles como son los precios de los alimentos y de la energía, **repuntó en septiembre hasta el 2,8% (2,6% en agosto).** En este caso el consenso de analistas esperaba un repunte similar al real. Tanto los precios de los bienes como los de los servicios contribuyeron a este deterioro, con los primeros aumentando el 3,2% (2,7% en agosto), y los segundos el 3,7% (3,4% en agosto).

***Valoración:** el repunte de la inflación británica complica la estrategia del Banco de Inglaterra (BoE). La aceleración del IPC general hasta el 3,5% y el aumento de la inflación subyacente hasta el 2,8%, junto con el encarecimiento de los servicios, apuntan a que las presiones inflacionistas siguen siendo persistentes. Aunque el repunte de los carburantes podría ser transitorio, su impacto sobre los precios y las expectativas de inflación genera riesgos adicionales. En este contexto, el BoE probablemente optará por mantener una política monetaria prudente, siendo factible que vuelva a subir sus tasas oficiales, sobre todo dada la resistencia mostrada por el mercado laboral del país.*

. Según los datos publicados por la Oficina Nacional de Estadística británica (ONS), **el índice de precios de la producción (IPP), en su componente output, del Reino Unido subió el 0,8% en septiembre con relación a agosto,** frente al 0,7% que lo había hecho en agosto y por debajo del 1,0% que esperaban los analistas del consenso de FactSet. Se trata del mayor incremento en cinco meses.

En tasa interanual, el IPP del Reino Unido repuntó el 4,6% (3,8% en agosto), también por debajo del 4,9% esperado por el consenso, aunque registrando su mayor avance desde abril de 2023.

Los precios de 8 de los 10 grupos de productos analizados contribuyeron al repunte interanual. Destacó el encarecimiento de los precios del coque y de los productos petrolíferos refinados, que aumentaron un 63,3% (50,8% en agosto), impulsados por los mayores costes energéticos. Los precios de los metales, los productos metálicos elaborados y la maquinaria subieron un 6,1%, mientras que los de otros productos manufacturados aumentaron un 3,6%, en ambos casos al mismo ritmo que el mes anterior. **En sentido contrario, los precios de los vehículos de motor y otros equipos de transporte descendieron un 1,2%, mientras que los de los productos alimenticios cayeron un 0,6%.**

• EEUU

. Según datos de la Asociación de Banqueros Hipotecarios de Estados Unidos (MBA), **las solicitudes de hipotecas en EEUU cayeron un 5,3% en la semana finalizada el 16 de octubre, encadenando siete semanas consecutivas de descensos** y situándose en su nivel más bajo desde enero de 2025. El retroceso se produjo pese a que **el tipo de interés medio de las hipotecas a tipo fijo a 30 años bajó 9 puntos básicos, hasta el 7,41%, lo que supone su primer descenso en 11 semanas,** tras ocho semanas consecutivas de subidas.

La moderación de los costes de financiación no fue suficiente para reactivar la demanda, ya que los tipos hipotecarios se mantienen en niveles elevados, próximos a máximos de los últimos tres años. En concreto, **las solicitudes de hipotecas para la compra de viviendas disminuyeron un 7,3% semanal, mientras que las destinadas a la refinanciación de préstamos existentes retrocedieron un 2,0%.**

Jueves, 22 de octubre 2026

Valoración: la evolución del mercado inmobiliario continúa condicionada por el repunte de los rendimientos de los bonos y las expectativas de que la Reserva Federal (Fed) mantenga los tipos de interés elevados durante más tiempo, en un contexto de nuevas presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento de la energía asociado a la guerra con Irán. No obstante, el descenso de los rendimientos de la deuda durante la última semana, impulsado por la búsqueda de activos refugio y las expectativas de que la Fed mantuviera sin cambios los tipos en octubre, permitió una ligera reducción de los tipos hipotecarios.

Análisis Resultados Empresas Cotizadas – Bolsa Española

BANKINTER (BKT) ha presentado hoy sus resultados correspondientes a los nueve primeros meses del año (9M2026), de los que publicamos el cuadro comparativo interanual y con el consenso de FactSet:

RESULTADOS BANKINTER 9M2026 vs 9M2025 / CONSENSO FACTSET

EUR millones	9M2026	9M2025	var %	9M2026E	var %
Margen bruto	2.397	2.251	6,5%	2.411	-0,6%
Margen intereses	1.762	1.667	5,7%	1.762	0,0%
EBIT	1.564	1.436	8,8%	1.575	-0,7%
Margin (%)	65,2%	63,8%		65,3%	
Beneficio antes impuestos	1.267	1.142	10,8%	1.270	-0,2%
Margin (%)	52,9%	50,7%		52,7%	
Beneficio neto	901	812	11,0%	900	0,1%
Margin (%)	37,6%	36,0%		37,3%	

Fuente: Estados financieros de la entidad bancaria. Estimación consenso FactSet.

- El **margen de intereses** de BKT alcanzó unos niveles récord, hasta los EUR 1.762 millones en estos nueve primeros meses del año (9M2026), un 5,7% más que en el mismo periodo de 2025 (y en línea con la estimación de consenso de FactSet), gracias a los mayores volúmenes de negocio y a una buena gestión de los diferenciales.
- Las comisiones netas, que son las percibidas por los diferentes negocios y actividades menos las pagadas a los socios de la Red de Agentes y de Banca Partner, sumaron EUR 651 millones y representan una mejora del 12,9% interanual. Así, el **margen bruto**, que integra la totalidad de los ingresos, creció un 6,5% interanual (-0,6%; consenso analistas), hasta los EUR 2.397 millones, impulsado por las buenas cifras de la línea de comisiones.
- Por su parte, los costes operativos sumaron en 9M2026 EUR 833,9 millones, un 2,3% superior al montante de hace un año, un crecimiento que sigue contenido y por debajo del crecimiento de los ingresos. Restados estos costes del margen bruto dan un resultado de **margen de explotación antes de provisiones o beneficio neto de explotación (EBIT)** de EUR 1.563,6 millones, un 8,8% más que al 30 de septiembre de 2025. En términos sobre margen bruto, el margen EBIT cerró septiembre en el 65,2% (vs 63,8%; 9M2025; 65,3%; consenso analistas).
- BKT alcanzó a 9M2026 un **beneficio antes de impuestos (BAI)** de EUR 1.267 millones (+10,8% interanual; -0,2%: consenso analistas), y un beneficio neto atribuible de EUR 901 millones (+11% interanual; +0,1%; consenso FactSet).

Jueves, 22 de octubre 2026

- En términos de **balance**, los activos totales de BKT alcanzaron al 30 de septiembre de 2026 los EUR 132.149 millones, un 2,7% superior al de hace un año. La cartera de inversión suma en total EUR 87.134 millones, lo que supone un 5,6% de incremento. Por lo que se refiere a los recursos de clientes más los activos bajo gestión suman EUR 163.008 millones, un 7,9% más que a la misma fecha de 2025.
- En cuanto a **solvencia**, la ratio de capital CET1 se elevó al cierre del 3T2026 hasta el 13,2%, muy superior al mínimo exigido a BKT por el BCE, que es actualmente el 8,6%. Otra ratio que es claramente diferencial y en la que, tradicionalmente, el banco se sitúa en posiciones de liderazgo sectorial, es la **eficiencia**, que se sitúa en el 34,8%, sustancialmente inferior al dato de hace un año.
- La consistente tendencia del ejercicio se evidencia en las diferentes ratios de la cuenta de resultados, empezando por la mejora de la rentabilidad, con un **ROE** (rentabilidad sobre recursos propios) que se sitúa en el 19,2% y un **ROTE** que se consolida en un destacado 20,4%
- También experimentó mejora la **morosidad**, que muestra la rigurosidad en el desempeño de la actividad crediticia del banco con una ratio del 1,84%, 21 puntos básicos inferior a la de hace un año, y con un índice de cobertura del 66,8%.

. **IBERDROLA (IBE)** presentó ayer sus cifras correspondientes a los nueve primeros meses del año (9M2026), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS IBERDROLA 9M2026 vs 9M2025

EUR millones	9M2026	9M2025	Var 26/25(%)
Cifra de ingresos	34.405,0	32.400,5	6,2%
Margen Bruto	18.031,3	17.823,9	1,2%
EBITDA	11.890,6	11.975,3	-0,7%
Margen EBITDA s/vtas	34,6%	37,0%	
EBIT	7.645,1	7.783,1	-1,8%
Margen EBIT s/vtas	22,2%	24,0%	
BAI	6.022,5	6.685,8	-9,9%
Beneficio neto atribuible	5.816,1	5.307,0	9,6%

Fuente: Estados financieros de la compañía. CNMV.

- IBE elevó su **cifra de negocios** un 6,2% interanual a 9M2026, hasta los EUR 34.405,0 millones.
- A cierre de septiembre de 2026 la **capacidad instalada** de IBE aumenta un 4,3% respecto al año anterior (ajustado sin considerar operaciones discontinuadas en 2025) y se situó en 57.205 MW, siendo la capacidad propia de fuentes autóctonas y libres de emisiones del 87% (49.614 MW) del total de capacidad. La **producción neta de electricidad** a cierre de septiembre de 2026 ha sido de 90.560 GWh, un 3,0 % superior a la registrada en septiembre de 2025, excluyendo operaciones discontinuadas. El 90% (81.661 GWh) de la producción propia fue producida con fuentes autóctonas y libres de emisiones.
- Asimismo, su **margen bruto** se elevó entre enero y septiembre un 1,2% interanual, hasta los EUR 18.031,3 millones. En términos sobre la cifra de ventas, el margen bruto se situó en 9M2026 en el 52,41%, muy inferior al 55,01% de 9M2025. En términos ajustados, el margen bruto aumentó un 4,3% interanual (+5,0% a tipos de cambio constantes).

Jueves, 22 de octubre 2026

- Por su parte, el **cash flow de explotación (EBITDA)** reportado alcanzó los EUR 11.890,6 millones, ligeramente por debajo (-0,7% interanual) a la cifra del mismo periodo del año anterior. En términos sobre ingresos, el margen EBITDA se redujo desde el 37,0% de 9M2025 al 34,6% de 9M2026. En términos ajustados, la mejora del EBITDA aumentó hasta el 7,5% interanual.
- Asimismo, el **beneficio neto de explotación (EBIT)** reportado cerró septiembre en los EUR 7.645,10 millones, lo que supuso una caída del 1,8% interanual. En términos sobre la cifra de negocio, el margen EBIT se situó en el 22,2% (vs 24,0%; 9M2025). En términos ajustados, el EBIT creció un 11,3% interanual
- Finalmente, el **beneficio neto atribuible** de IBE alcanzó los EUR 5.816,1 millones, lo que supone una mejora del 9,6% interanual en 9M2026. En términos ajustados, el **beneficio neto ajustado** de IBE alcanzó los EUR 5.140,5 millones (+8,8% interanual), eliminando la plusvalía neta de la desinversión del negocio de México (EUR 953 millones) e incluyendo el impacto positivo de los "capital allowances" en Reino Unido (EUR 277,6 millones; 9M2026). Del resultado de 2025 es necesario ajustar el reconocimiento de costes pasados en EEUU sin impacto en caja (EUR 389,2 millones), la plusvalía por la venta del negocio de contadores inteligentes en Reino Unido (EUR 381,7 millones) e incluir el impacto positivo de los "capital allowances" en Reino Unido (EUR 190,8 millones).
- La **deuda financiera neta** de IBE se situó al cierre de septiembre en los EUR 56.984 millones, frente a los EUR 51.755 millones del cierre del ejercicio 2025.
- **Guidance 2026:** mejora del crecimiento del beneficio neto ajustado hasta superar el 10%. para el ejercicio 2026 con el objetivo de alcanzar un crecimiento medio del 10% en el Beneficio Neto Ajustado durante los próximos cinco años. El grupo ya había revisado al alza su previsión inicial en el 1T2026, pasando del 6% a una tasa de un dígito alto

Por otro lado, IBE comunicó a la CNMV que su Consejo de Administración acordó en su sesión celebrada el 20 de octubre de 2026, llevar a cabo la segunda edición del sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible" del ejercicio 2026. En el mismo, los accionistas de la Sociedad podrán elegir entre las siguientes opciones:

- (i) percibir su retribución mediante la entrega de acciones nuevas totalmente liberadas;
- (ii) transmitir sus derechos de asignación gratuita en el mercado; o
- (iii) recibir su retribución en efectivo mediante el cobro del Dividendo a Cuenta.

Asimismo, los accionistas de IBE podrán combinar cualquiera de las Opciones de Retribución Flexible respecto de distintos grupos de acciones de los que cada uno sea titular.

El calendario de ejecución de la segunda edición del sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible" de 2026, que tendrá las siguientes fechas e hitos clave:

- **Durante el mes de diciembre de 2026** (en principio, el día 15): Comunicación de la verificación, en su caso, del cumplimiento de los Requisitos para el pago del Dividendo a Cuenta Total.
- **8 de enero de 2027:** Comunicación del número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción, del importe del Dividendo a Cuenta bruto por acción y, si resulta procedente, del Dividendo de Ajuste bruto por acción.
- **11 de enero de 2027:** Último día en el que se negocian las acciones de la Sociedad con derecho a participar en el sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible" (last trading date).
- **12 de enero de 2027:** Fecha de referencia (ex date) desde la cual –inclusive– las acciones de la Sociedad se negocian sin derecho a participar en el sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible". Comienzo del

Jueves, 22 de octubre 2026

periodo de elección de las Opciones de Retribución Flexible y del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita.

- **13 de enero de 2027:** "Record date" de la segunda edición del sistema de dividendo opcional "Iberdrola Retribución Flexible" del ejercicio 2026.
- **25 de enero de 2027:** Fin del periodo de elección de las Opciones de Retribución Flexible y del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita.
- **1 de febrero de 2027:** Pago del Dividendo a Cuenta a quienes hubieran optado por recibir efectivo mediante esta Opción de Retribución Flexible y, si procede, pago del Dividendo de Ajuste. • Alta de las nuevas acciones que se emitirán en virtud del Aumento de Capital en los registros contables de "Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal" (IBERCLEAR).
- **3 de febrero de 2027:** Fecha prevista para el inicio de la contratación ordinaria de las nuevas acciones que se emitirán en virtud del Aumento de Capital.

Noticias destacadas de Empresas

. **PUIG BRANDS (PUIG)** comunicó a la CNMV un avance de sus ventas en el 3T2026 y en el acumulado del año (9M2026). En las mismas, PUIG indicó que registró un sólido desempeño durante 9M2026, con un crecimiento de las ventas netas del +4,8% en términos homogéneos (*like-for-like*; vs +4,1% en términos reportados), hasta alcanzar los EUR 3.745 millones. Todos los segmentos de negocio y regiones crecieron en términos comparables durante el periodo, con incrementos de doble dígito en Fragancias Niche, Maquillaje, Dermocosmética y Asia-Pacífico. También destacó la favorable evolución de Carolina Herrera, junto con una acogida inicial prometedora de los nuevos lanzamientos 1 Million Black de Rabanne y La Favorite de Jean Paul Gaultier. La evolución de los tipos de cambio tuvo un impacto del (0,7%) en las ventas netas reportadas durante el periodo, principalmente impactado por el dólar estadounidense.

En el 3T2026, las ventas netas crecieron un +5,6% en términos homogéneos (*like-for-like*; vs +7,2% en términos reportados), hasta alcanzar los EUR 1.391 millones, con crecimiento en todas las regiones, impulsado por los segmentos de Fragancias y Maquillaje. La evolución de los tipos de cambio tuvo un impacto positivo del +1,7% en las ventas netas reportadas durante el trimestre, principalmente debido a la fortaleza del dólar estadounidense, revirtiendo la tendencia de impacto negativo observada durante la primera mitad del año.

En cuanto a sus perspectivas financieras para 2026, PUIG reafirma las mismas para el conjunto del ejercicio 2026, con la expectativa de superar el crecimiento del mercado de belleza premium en términos comparables (LFL) y mantener estable el margen de EBITDA ajustado, en línea con el ejercicio 2025.

. **FERROVIAL (FER)**, a través de su división de Construcción en el Reino Unido y en colaboración con MWH Treatment, ha sido seleccionada para formar parte del acuerdo marco para grandes proyectos de la empresa Anglian Water, en el que respaldará su programa de inversión por valor de £ 11.000 millones (unos EUR 12.834 millones). El acuerdo marco de Anglian Water, que consiste en dos contratos valorados en hasta £ 1.500 millones (unos EUR 1.750 millones), respaldará importantes proyectos de abastecimiento y reutilización de agua en el este de Inglaterra. FER y MWH Treatment han resultado adjudicatarias de uno de los dos contratos incluidos en el programa y contribuirán a la ejecución de proyectos destinados a reforzar la resistencia de la red, mejorar el desempeño medioambiental y apoyar el futuro desarrollo de la región.

Jueves, 22 de octubre 2026

Esta adjudicación supone un paso significativo para el crecimiento de FER en el sector del agua en el Reino Unido, reforzando su estrategia de crecimiento sostenible en la región y consolidando su posicionamiento en sectores de infraestructura esenciales con planes de inversión a largo plazo. FER cuenta con una amplia experiencia internacional en infraestructuras hídricas y una capacidad demostrada para ejecutar programas de gran envergadura y complejidad técnica a través de modelos de trabajo colaborativos.

. El diario *Expansión* informa hoy que el consejero delegado de **DIA** en España, Ricardo Alvarez, avanzó ayer que la intención de la empresa es continuar aumentando su presencia en España, donde busca volver al top 3 de la distribución, ocupado ahora por Carrefour, Mercadona y Lidl, con la apertura de 300 nuevas tiendas hasta 2029. La empresa, que cerrará este ejercicio con 100 nuevas tiendas, aspira a abrir otras 100 tiendas en 2027 e incluso superar la cifra.

. Según informó ayer *Expansión*, **ACS** será la encargada de ejecutar una de las obras más icónicas de Melbourne (Australia), el superhub de Sunhine, la estación que conectará por tren con el nuevo aeropuerto de la ciudad y servirá de gran nudo ferroviario con el transporte regional y metropolitano de Melbourne. Un consorcio liderado por su filial CPB Contractors (Cimic) se ha impuesto en la puja final a la propuesta de la alianza formada por **FCC** junto a Martinus Rail, Arcadis y BG&E. Aunque el presupuesto no se ha hecho público, la inversión estimada supera los AU\$ 4.000 millones (unos EUR 2.500 millones). ACS y su socio Spec se encargarán de la ampliación del corredor de tren entre West Footscray y Albion, añadiendo nuevas vías, construyendo dos andenes regionales en la estación Sunshine y ampliando la explanada de la estación.

. **BBVA** colaborará con NVIDIA para explorar el potencial de OpenShell Reference Architecture, presentada por NVIDIA durante su conferencia GTC Berlin, para impulsar nuevos enfoques en materia de seguridad, protección y gobernanza de los agentes de inteligencia artificial (IA). La colaboración forma parte de la estrategia del banco para extender el uso de agentes de IA a toda la organización, manteniendo la supervisión y el control.



"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)"