LINK Gestión

Mesa Contratación
Tel Directo: 915 733 027

Lunes, 2 de noviembre 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

02/11/2026

Indices Bursátiles

Indices	anterior	30/10/2026	Var(ptos)	Var %
IGBM	1.867,10	1.844,00	-23,10	-1,24%
IBEX-35	18.857,6	18.652,9	-204,7	-1,09%
LATIBEX	5.819,00	5.721,70	-97,3	-1,67%
DOWJONES	52.342,56	51.770,31	-572,25	-1,09%
S&P 500	7.720,39	7.580,07	-140,32	-1,82%
NASDAQ Comp.	26.184,73	25.437,00	-747,73	-2,86%
VIX (Volatilidad)	17,20	19,42	2,22	12,91%
Nikkei	63.290,11	63.081,86	-208,25	-0,33%
Londres(FT100)	10.722,07	10.729,78	7,71	0,07%
Paris (CAC40)	7.970,00	7.969,42	-0,58	-0,01%
Frankfort (DAX)	26.039,68	25.818,21	-221,47	-0,85%
Euro Stoxx 50	6.207,07	6.131,31	-75,76	-1,22%

Futuros IBEX-35

Vto	último	Dif. Base
Noviembre 2025	18.623,0	-29,90
Diciembre 2026	18.660,0	7,10

Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos

USA 5Yr (Tir)	4,70%	-9 p.b.
USA 10Yr (Tir)	4,91%	-7 p.b.
USA 30Yr (Tir)	5,29%	-3 p.b.
Alemania 10Yr (Tir)	3,34%	=
Euro Bund	122,43	0,26%
España 3Yr (Tir)	3,29%	+1 p.b.
España 5Yr (Tir)	3,47%	+2 p.b.
España 10Yr (TIR)	3,96%	+3 p.b.
Diferencial España vs. Alemania	63	+4 p.b.

Tipos de Cambio (MAD)

$/Euro	1,117
Yen/$	157,95
Euro/£	1,200

Materias Primas

Brent $/bbl	117,64
Oro $/ozt	3.913,25
Plata $/ozt	50,10
Cobre $/lbs	6,55
Níquel $/Tn	15.240

Interbancario (Euribor)

1 mes	2,442
3 meses	2,643
12 meses	3,308

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.723,79
IGBM (EUR millones)	1.786,62
S&P 500 (mill acciones)	6.796,40
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	10.474,57

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

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

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	10,01	10,12	-0,10
BBVA	20,97	21,06	-0,09

Evolución principales índices bursátiles mundiales - semana del 30 de octubre

Fuente: FactSet; elaboración propia

principales índices mundiales	Price as of 23/10/26	Price as of 30/10/26	var %	var % año 2026
S&P 500	7.623,68	7.580,07	-0,6%	10,7%
DJ Industrial Average	52.215,16	51.770,31	-0,9%	7,7%
NASDAQ Composite Index	25.955,34	25.437,00	-2,0%	9,4%
Japan Nikkei 225	62.693,16	63.290,11	1,0%	25,7%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	611,54	624,32	2,1%	12,8%
Euro STOXX 50	6.068,22	6.131,31	1,0%	5,9%
IBEX 35	18.989,80	18.652,90	-1,8%	7,8%
France CAC 40	7.782,82	7.969,42	2,4%	-2,2%
Germany DAX (TR)	25.181,65	25.818,21	2,5%	5,4%
FTSE MIB	48.558,86	49.500,97	1,9%	10,1%
FTSE 100	10.690,36	10.729,78	0,4%	8,0%
Eurostoxx	641,00	649,93	1,4%	6,2%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) PMI manufacturas (oct; final): Est: 55,7; ii) ISM manufacturas (oct): Est: 54,6; iii) Gasto construcción (sep): Est MoM: 0,4%

Alemania: i) PMI manufacturas (oct; final): Est: 54,2; ii) Ventas minoristas (sept): Est MoM: 0,5%; Est YoY: -0,8%

Francia: PMI manufacturas (oct; final): Est: 49,4

Zona Euro: PMI manufacturas (oct; final): Est: 52,4

Reino Unido: PMI manufacturas (oct; final): Est: 52,8

España: PMI manufacturas (oct): Est: 50,3

Italia: PMI manufacturas (oct): Est: 50,2

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso

Comentario de Mercado *(aproximadamente 7 minutos de lectura)*

Tras un complejo mes de octubre, en el que muchos de los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses han entrado en fase de *pullback*, al llegar a ceder más del 5% desde sus recientes

máximos o, incluso, como ha ocurrido con el CAC 40 francés y con el Nasdaq 100, han entrado en corrección técnica, tras perder puntualmente más del 10%, **las bolsas de ambas regiones afrontan a partir de HOY el mes de noviembre, que estadísticamente es el mejor del año, con numerosos frentes abiertos**.

Así, en el ámbito geopolítico, las guerras de Ucrania y Oriente Medio y su impacto directo en los precios de la energía y, por tanto, en la inflación, siguen totalmente enquistadas, sin que se vislumbre una solución a corto plazo. Además, en Europa, concretamente en Francia, los desequilibrios fiscales han comenzado a pasar factura a los mercados, tanto de renta fija como de renta variable. Por su parte, en EEUU, las elecciones legislativas de mitad de mandato, que se celebrarán MAÑANA, están generando una elevada incertidumbre entre los inversores. En función de sus resultados, algunos sectores podrían verse favorecidos y otros perjudicados. Este último sería el caso del tecnológico y, más concretamente, de las compañías más expuestas al desarrollo de la inteligencia artificial (IA), ya que una eventual victoria demócrata en ambas cámaras podría dar paso a una regulación más estricta, especialmente en lo relativo a la seguridad de esta tecnología y a la construcción de centros de datos.

En nuestra opinión, parte de este escenario se ha venido descontando en las últimas semanas, en las que los valores relacionados con el desarrollo de esta nueva tecnología han sufrido importantes castigos. A ello se han sumado las dudas sobre la rentabilidad a corto plazo de las cuantiosas inversiones que está exigiendo su desarrollo, algo que ha comenzado a reflejarse en las cifras trimestrales publicadas por algunos de los grandes hiperescaladores, como Alphabet (GOOGL-US), Amazon (AMZN-US) y Meta (META-US).

De este modo, y en un contexto de elevada incertidumbre, los inversores afrontan la primera semana de noviembre con la atención puesta, además de en la evolución de los conflictos bélicos en curso, en las mencionadas elecciones legislativas estadounidenses, cuyos resultados comenzarán a conocerse a lo largo del miércoles.

Mientras tanto, la temporada de publicación de resultados trimestrales continuará su curso tanto en Wall Street como en las principales plazas europeas. Así, en EEUU darán a conocer sus cifras a lo largo de los próximos días aproximadamente 135 compañías integrantes del S&P 500. Entre las publicaciones más relevantes destacan las de Apple (AAPL-US), que se conocerán HOY; Advanced Micro Devices (AMD-US), Amgen (AMGN-US) y Pfizer (PFE-US), el martes; McDonald's (MCD-US) y Qualcomm (QCOM-US), el miércoles; Airbnb (ABNB-US), el jueves; y Moderna (MRNA-US), el viernes.

En Europa, serán compañías de referencia en sus respectivos sectores, como ArcelorMittal (MTS-ES), Bayer (BAYN-DE), BT Group (BT.A-GB), DHL Group (DHL-DE), Leonardo (LDO-IT), Novo Nordisk (NOVO.B-DC), Prudential (PRU-GB), Ryanair Holdings (RYA-IE) y Swiss Re (SREN-CH), las que publicarán sus resultados trimestrales.

Lunes, 2 de noviembre 2026

Como venimos señalando, tan importantes como las propias cifras y su comparación con las expectativas de los analistas serán las nuevas previsiones de negocio que faciliten los equipos gestores de estas compañías. Se trata de unas expectativas que, en muchos casos, son muy exigentes y que están provocando fuertes castigos en bolsa cuando las empresas no consiguen cumplirlas o superarlas.

En el ámbito macroeconómico, la semana también presenta varias citas de interés. Entre ellas destaca la reunión del Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra (BoE), que se celebrará esta semana y en la que el mercado espera que la institución incremente sus tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos, hasta el 4%, ante el reciente repunte de la inflación y la mayor solidez de la economía británica de lo inicialmente previsto.

Además, HOY se publicarán en la Eurozona, sus principales economías, el Reino Unido y EEUU los índices de gestores de compras del sector manufacturero correspondientes a octubre: los PMIs elaborados por S&P Global y, en el caso estadounidense, el ISM manufacturero, que publica el *Institute for Supply Management*. El miércoles se darán a conocer los indicadores equivalentes del sector servicios. En términos generales, y con algunas excepciones, como Francia, se espera que estos indicadores adelantados sigan mostrando una expansión moderada de la actividad privada en las principales economías desarrolladas, con un mayor dinamismo en EEUU.

No obstante, la principal referencia macroeconómica de la semana para los mercados será la publicación, el viernes en EEUU, del informe de empleo no agrícola correspondiente a octubre. Se espera que los datos reflejen que el mercado laboral estadounidense continúa generando puestos de trabajo, aunque a un ritmo moderado.

Para empezar, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos abran ligeramente al alza, impulsados por el significativo descenso del precio del petróleo, que está reaccionando de esta forma a las informaciones sobre posibles avances en las negociaciones en Oriente Medio, impulsadas por los países mediadores. No obstante, conviene señalar que, por el momento, no puede descartarse que EEUU e Israel vuelvan a atacar Irán una vez celebradas las elecciones legislativas estadounidenses. Asimismo, esperamos que los valores vinculados al desarrollo de la IA, duramente castigados al cierre de la semana pasada, intenten liderar HOY las subidas en estos mercados, mientras que los relacionados con la energía podrían situarse entre los más penalizados.

Lunes, 2 de noviembre 2026

Por lo demás, cabe destacar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado mayoritariamente al alza; que el dólar presenta un comportamiento mixto frente a las principales divisas, aunque sin grandes variaciones; que tanto los precios como las rentabilidades de los bonos se mantienen estables; que el precio del crudo, como hemos señalado, retrocede con cierta intensidad; que los precios del oro y de la plata suben; y que las principales criptomonedas muestran un comportamiento mixto, también sin grandes cambios.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Grifols (GRF):** resultados de 9M2026; conferencia con analistas a las 18:30 horas (CET);
- **Ezentis (EZE):** Junta General Extraordinaria de Accionistas (1ª convocatoria);
- **Santander (SAN):** paga dividendo ordinario a cuente de 2026 por importe bruto de EUR 0,127 por acción;
- **Inditex (ITX):** i) paga dividendo ordinario a cuenta de 2025 por importe bruto por acción de EUR 0,325; ii) paga dividendo especial a cargo de 2026 por importe bruto de EUR 0,55 por acción;

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

- **Ryanair Holdings (RYA-IE):** resultados 2T2027;
- **Lottomatica Group (LTMC-IT):** resultados 3T2026;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Apple (AAPL-US):** 4T2026;
- **Diamondback Energy (FANG-US):** 3T2026;
- **Loews Corp (L-US):** 3T2026;
- **Palantir Technologies (PLTR-US):** 3T2026;

Economía y Mercados

- ## ESPAÑA

. Según la estimación preliminar del dato, dada a conocer por el Instituto Nacional de Estadística (INE), **el índice de precios de consumo (IPC) de España subió el 0,6% en octubre con respecto al mes de septiembre**, lectura en línea con lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*.

Lunes, 2 de noviembre 2026

En tasa interanual, el IPC de España repuntó en octubre el 4,9%, misma tasa a la que lo había hecho en septiembre y a la esperada por los analistas. En esta evolución destaca la influencia a la baja de los precios de los combustibles y de los lubricantes para vehículos personales, que disminuyen más que en octubre de 2025. También, aunque en menor medida, los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas y del vestido, que aumentan, pero menos que en octubre de 2025.

Por su parte, **afectan al alza los precios de los paquetes turísticos**, que bajan, pero menos que en octubre del año pasado; **los precios del gas**, que se incrementan más que hace un año; **y los precios de los combustibles líquidos**, que suben frente a la bajada en el mismo mes del año anterior.

Por su parte, **la inflación subyacente**, que excluye para su cálculo los precios de los alimentos no elaborados y los de los productos energéticos, **también se mantuvo sin cambios en octubre en el 3,1%**.

Por último, y también según la estimación preliminar del dato, **el IPC armonizado (IPCA) de España subió en octubre el 0,5% con relación a septiembre y el 4,9% en tasa interanual (5,0% en septiembre)**. Ambas lecturas estuvieron en línea con lo esperado por el consenso de analistas.

. El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó que, según su primera estimación del dato, **el Producto Interior Bruto (PIB) de España, medido en términos de volumen, aumentó un 0,6% en el 3T2026 respecto al trimestre anterior**. Esta tasa fue una décima menor que la alcanzada en el 2T2026.

En el 3T2026, **la demanda nacional aportó 0,5 puntos porcentuales al crecimiento intertrimestral del PIB**. Por su parte, la demanda externa tuvo una contribución de 0,1 puntos porcentuales.

Por agregados de demanda, **el gasto en consumo final de los hogares se incrementó un 0,6% y el de las Administraciones Públicas un 0,9%**. Por su parte, la formación bruta de capital registró una variación del 0,1%.

A su vez, **las exportaciones de bienes y servicios presentaron una tasa intertrimestral de crecimiento del 1,3%**, lo que supuso dos décimas más que en el 2T2026. Por su parte, **las importaciones registraron una variación del 1,1%**, tasa 1,1 puntos porcentuales menor que la del trimestre precedente.

Por el lado de la oferta, todos los grandes sectores de actividad presentaron tasas intertrimestrales positivas en su valor añadido, salvo la construcción. Así, la producción de las ramas industriales aumentó un 0,7% en tasa intertrimestral. Dentro de las mismas, la industria manufacturera presentó un incremento del 0,4%, tasa una décima menor que la del trimestre precedente. El valor añadido bruto de la construcción tuvo una variación próxima a cero en tasa intertrimestral, ocho décimas menos que en el trimestre anterior, y el de los servicios creció a un ritmo similar al del trimestre anterior, del 0,7%. Por su parte, las *ramas primarias* registraron una variación intertrimestral del 1,5%, frente a la tasa próxima a cero del trimestre anterior.

En tasa interanual, el PIB de España creció el 2,7% en el 3T2026, según la estimación preliminar del dato, por encima del 2,6% que lo había hecho en el 2T2026 y del 2,5% esperado por los analistas.

La demanda nacional contribuyó con 2,6 puntos porcentuales al crecimiento interanual del PIB. Por su parte, la demanda externa tuvo una aportación casi nula.

Por agregados de demanda, **el gasto en consumo final moderó tres décimas su tasa respecto al trimestre anterior, al crecer un 2,9% en tasa interanual**. El de los *hogares* presentó una tasa del 3,1%, con una desaceleración de cuatro décimas; y el de las Administraciones Públicas alcanzó una tasa del 2,5%, una décima menos que en el trimestre precedente.

Por su parte, **la formación bruta de capital registró una variación del 2,1%, tasa 2,3 puntos porcentuales inferior a la del anterior trimestre**.

Además, **las exportaciones de bienes y servicios presentaron una tasa interanual de crecimiento del 3,6%**, lo que supuso dos puntos más que en el 2T2026. Por su parte, **las importaciones aumentaron un 3,9%**, una décima menos que en el trimestre previo.

Desde la óptica de la oferta, todos los grandes sectores de actividad presentaron tasas interanuales positivas en su valor añadido. El de las ramas industriales creció un 2,1% y, dentro de las mismas, el de industria manufacturera lo hizo en un 1,7%. Por su parte, el valor añadido bruto de la construcción aumentó un 2,0% en tasa interanual, el de los *servicios* un 2,9% y el de las ramas primarias un 7,1%.

- ## ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Eurostat, la oficina estadística de la Unión Europea (UE), publicó que **el Producto Interior Bruto (PIB) de la Eurozona, ajustado estacionalmente, creció un 0,4% en el 3T2026 respecto al trimestre anterior**, lo que supone una desaceleración de dos décimas frente al avance del 0,6% registrado en el 2T2026. La lectura, no obstante, supera al crecimiento del 0,2% esperado por el consenso de analistas de *FactSet*.

En términos interanuales, el PIB de la Eurozona aumentó un 1,3% en el 3T2026, una décima más que en el trimestre precedente, cuando creció un 1,2%. El consenso en este caso, esperaba un crecimiento también inferior, del 1,0%.

Entre los países de la Eurozona para los que se dispone de datos del 3T2026, **Irlanda registró el mayor crecimiento trimestral, con un avance del 5,5%, seguida de España y Países Bajos, ambos con un incremento del 0,6%**. Por el contrario, Francia registró una contracción del 0,1%.

Eurostat señaló que estas estimaciones preliminares del PIB se basan en fuentes de datos todavía incompletas y, por tanto, están sujetas a posibles revisiones.

. Eurostat, la oficina estadística de la Unión Europea (UE), publicó que **la tasa de desempleo de la Eurozona, ajustada estacionalmente, se situó en el 6,5% en septiembre de 2026**, el mismo nivel que en agosto, pero dos décimas por encima de la registrada en septiembre de 2025 (6,3%). En este caso los analistas del consenso de *FactSet* esperaban que bajara hasta el 6,4%.

En términos absolutos, Eurostat estima que **11,555 millones de personas estaban desempleadas en la Eurozona** en septiembre, lo que supone un incremento de 122.000 personas respecto al mes anterior y de 420.000 en comparación con el mismo mes de 2025.

. El Instituto Federal de Estadística alemán, Destatis, publicó que **el Producto Interior Bruto (PIB) de Alemania, ajustado de efectos estacionales y de calendario, creció un 0,2% en el 3T2026 respecto al trimestre anterior**, frente al avance del 0,3% registrado en el 2T2026. La cifra superó ligeramente las expectativas del consenso de analistas, que anticipaban un crecimiento del 0,1%.

Por componentes, **el consumo final aumentó ligeramente respecto al trimestre anterior, mientras que la formación de capital disminuyó**. Asimismo, el fuerte dinamismo de las exportaciones observado durante el 1T2026 perdió considerable impulso en el 3T2026, lo que limitó el crecimiento de la actividad económica.

En términos interanuales, el PIB alemán, medido en términos de volumen, aumentó un 1,2%, frente al crecimiento del 1,0% del trimestre precedente. Esta tasa representa el mayor avance interanual de los últimos cuatro años y también superó ligeramente el 1,1% esperado por los analistas.

Por su parte, **el Gobierno alemán ha revisado al alza sus previsiones de crecimiento económico, hasta el 1,3% para 2026** y el 1,1% para 2027, frente a las estimaciones anteriores del 0,5% y el 0,9%, respectivamente, publicadas en abril.

Lunes, 2 de noviembre 2026

. **El índice de precios de consumo (IPC) de Alemania descendió un 0,2% en octubre respecto al mes anterior**, según las estimaciones preliminares publicadas por la Oficina Federal de Estadística alemana (Destatis). El consenso de analistas de *FactSet* esperaba un ligero incremento de esta variable en el mes, del 0,1%.

En términos interanuales, **el IPC de Alemania subió en octubre el 2,8%, frente al 3,3% de septiembre, cuando alcanzó su nivel más elevado desde diciembre de 2023**. La cifra quedó por debajo del 3,0% esperado por los analistas. La desaceleración de esta variable en el mes respondió principalmente a la moderación del incremento de los precios de la energía, cuya tasa interanual bajó al 12,2%, desde el 14,9% del mes anterior, y de la de los servicios, que pasó del 2,7% al 2,5%. Por su parte, los precios de los alimentos mantuvieron su ritmo de crecimiento interanual en el 0,4%.

La inflación subyacente, que excluye los precios de los alimentos y de la energía, también se moderó, hasta el 2,1%, frente al 2,4% de septiembre.

Por su parte, **el IPC armonizado (IPCA), también según su lectura preliminar, bajó en octubre el 0,1% con relación a septiembre**, frente al incremento mensual del 0,6% registrado en septiembre. En tasa interanual el IPCA repuntó el 2,8% en octubre, desde el 3,3% de septiembre, situándose por debajo del 3,0% esperado por los analistas.

. **El Producto Interior Bruto (PIB) de Francia se contrajo un 0,1% en el 3T2026 respecto al trimestre anterior, tras estancarse en el 2T2026 (0,0%)**, según la estimación preliminar publicada por el Instituto Nacional de Estadística y Estudios Económicos francés (INSEE). El consenso de analistas de *FactSet* esperaba un crecimiento del 0,1%.

Por componentes, **la demanda interna, excluidos los inventarios, aportó 0,1 puntos porcentuales al crecimiento del PIB, gracias a que el consumo de los hogares aceleró su avance hasta el 0,4% en el trimestre (0,2% en 2T2026)**, mientras que el gasto público aumentó un 0,3%. En cambio, la formación bruta de capital fijo cayó un 0,6%, encadenando su tercer trimestre consecutivo de retroceso.

El sector exterior restó 0,6 puntos porcentuales al crecimiento de la economía francesa en el trimestre, frente a la contribución positiva de 0,6 puntos del trimestre anterior, debido a la caída del 1,7% de las exportaciones y al ligero aumento del 0,1% de las importaciones. Por su parte, la variación de existencias aportó 0,4 puntos porcentuales al crecimiento del PIB, tras restar 0,7 puntos en el 2T2026.

Según el INSEE, la producción manufacturera retrocedió un 1,4% en el 3T2026 con relación al 2T2026, mientras que los servicios mercantiles crecieron un 0,3%.

En tasa interanual el PIB de Francia registró una caída del 0,1% en el 3T2026 (0,5% en el 2T2026) frente al crecimiento del 0,2% esperado por el consenso de analistas.

El INSEE publicó además que, **según su estimación preliminar del dato, el índice de precios de consumo (IPC) de Francia aumentó un 0,4% en octubre respecto a septiembre**, frente al descenso del 0,3% registrado el mes anterior. El dato superó las expectativas del consenso de analistas, que esperaba un incremento mensual del 0,1%.

En términos interanuales, el IPC de Francia repuntó el 3,4% (3,1% en septiembre), situándose por encima del 3,3% esperado por los analistas y alcanzando su nivel más elevado desde diciembre de 2023. La aceleración respondió principalmente al encarecimiento de la energía, cuyos precios aumentaron un 24,1% en tasa interanual (21,3% en septiembre), impulsados por los precios del gas natural y de los productos petrolíferos. El ritmo de crecimiento de los precios de los servicios también repuntó, hasta el 2,7% (2,4% en septiembre), mientras que el de los precios de los productos manufacturados moderó su caída al 0,2% (-0,3% en septiembre). Por su parte, la tasa de crecimiento de los precios de los alimentos se desaceleró hasta el 1,2% (1,4% en septiembre), especialmente por la moderación del crecimiento de los precios de los productos frescos. Los precios del tabaco mantuvieron su crecimiento interanual en el 3,3%.

Por su parte, **el IPC armonizado (IPC) subió el 0,4% en octubre con relación a septiembre, mientras que en tasa interanual lo hizo el 3,8% (3,4% en septiembre)**. Los analistas esperaban un crecimiento en el mes del 0,1% y uno del 3,3% en tasa interanual.

- ## EEUU

. **El índice de gestores de compras de Chicago, el PMI de Chicago, bajó hasta los 55,3 puntos en octubre, desde los 58,8 puntos de septiembre**, según los datos publicados por el Institute for Supply Management de Chicago (ISM Chicago), en colaboración con MNI. El consenso de analistas de *FactSet* esperaba una lectura superior, de 56,0 puntos. En octubre el indicador se mantuvo por segundo mes consecutivo por encima del umbral de 50 puntos que separa la expansión mensual de la actividad privada en la región de la contracción de la misma.

Por componentes, **los plazos de entrega de los proveedores registraron la mayor caída, de 10,3 puntos, hasta su nivel más bajo desde febrero, aunque permanecieron en terreno expansivo por vigesimoprimer mes consecutivo**. Las empresas encuestadas señalaron una evolución dispar, con plazos más cortos, pero todavía lentos, y retrasos persistentes en los suministros procedentes de Asia. La producción retrocedió 5,2 puntos, aunque continuó expandiéndose, mientras que los nuevos pedidos disminuyeron ligeramente, 0,6 puntos, y se mantuvieron claramente en terreno positivo. Por su parte, los pedidos pendientes bajaron 4,4 puntos y permanecieron en contracción por cuarto mes consecutivo.

En el mercado laboral, **el componente de empleo experimentó un fuerte repunte de 10,3 puntos**, hasta su nivel más elevado desde abril de 2021, regresando a terreno expansivo. En cambio, el componente de precios pagados aumentó 8,9 puntos, hasta su nivel más alto desde diciembre de 2021, reflejando el encarecimiento de los insumos derivados del petróleo y de productos químicos. Finalmente, los inventarios avanzaron 4 puntos, aunque continuaron en zona contractiva.

- ## ASIA

. **El índice oficial de gestores de compras del sector manufacturero de China, el PMI manufacturas elaborado por la Oficina Nacional de Estadística (NBS), bajó hasta los 49,3 puntos en octubre, desde los 50,1 puntos de septiembre**, situándose por debajo de los 50,0 puntos que esperaban los analistas y registrando su nivel más bajo desde julio. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

La lectura de octubre refleja una pérdida de dinamismo de la actividad manufacturera, en un contexto de debilidad de la demanda interna, una vez agotado el impulso asociado a las vacaciones de la Semana Dorada, y de moderación de la demanda exterior, pese a la resistencia del comercio vinculado a la inteligencia artificial (IA).

Por componentes, **el subíndice de producción descendió hasta los 49,3 puntos, desde los 50,1 de septiembre**, mientras que el de nuevos pedidos de exportación cayó hasta los 48,7 puntos, desde los 50,0 puntos, entrando ambos indicadores en terreno contractivo. Asimismo, el subíndice de nuevos pedidos retrocedió hasta los 49,4 puntos (50,5 puntos en septiembre) y el de actividad de compras hasta los 48,9 puntos (51,0 puntos en septiembre), registrando ambos su primera contracción en tres meses. El subíndice de empleo continuó disminuyendo (48,4 puntos), mientras que el que mide los plazos de entrega apenas varió (50,2 puntos).

En cuanto a los precios, **se moderaron tanto las presiones sobre los precios de los insumos (56,8 puntos vs 60,8 en septiembre) como el crecimiento de los precios de venta (51,7 puntos vs 54,0 puntos en septiembre)**. Por último, el subíndice que mide la confianza empresarial retrocedió hasta los 53,4 puntos, su nivel más bajo en siete meses.

Por su parte, **el PMI del sector no manufacturero de China, elaborado por la Oficina Nacional de Estadística (NBS), bajó hasta los 49,7 puntos en octubre, desde los 50,2 puntos de septiembre**, situándose por debajo de los 50,5 puntos

esperados por los analistas y entrando en terreno contractivo. **El indicador apunta así a una contracción de la actividad de los servicios por sexta vez en lo que va de año**. Por sectores, la actividad se debilitó tanto en los servicios como en la construcción, en parte debido al efecto estacional de las vacaciones de la Semana Dorada.

Por componentes, **el subíndice de nuevos pedidos retrocedió hasta los 44,4 puntos, desde los 46,5 puntos de septiembre**, mientras que el de pedidos de exportación bajó hasta los 46,5 puntos, desde los 48,5 puntos del mes precedente, reflejando una contracción más intensa de la demanda. El empleo se mantuvo igualmente en terreno contractivo, con el subíndice situándose en los 46,0 puntos, frente a los 45,9 del mes anterior.

En cuanto a los precios, **los de los insumos aumentaron por tercer mes consecutivo, aunque a un ritmo más moderado (51,5 puntos vs 52,5 en septiembre)**. Por el contrario, los precios de venta volvieron a contraerse, tras el ligero aumento registrado en septiembre, al situarse su subíndice en 49,5 puntos, frente a los 50,3 puntos anteriores. Por último, el subíndice de confianza empresarial descendió hasta los 50,7 puntos, su nivel más bajo en ocho meses.

. Por su parte, el índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de Chian, **el PMI manufacturero elaborado por *RatingDog* se situó en los 52,0 puntos en octubre, ligeramente por debajo de los 52,1 puntos de septiembre, cuando había alcanzado su nivel más elevado en cinco meses**. No obstante, el indicador superó las expectativas del consenso de analistas, que apuntaban a una lectura de 51,6 puntos. De este modo, la actividad manufacturera china encadenó once meses consecutivos de expansión, registrando además la racha más prolongada de mejora de las condiciones del sector desde mediados de 2021. Igualmente, cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

La producción aumentó a un ritmo intenso, el más elevado de los últimos seis meses, impulsada por un nuevo incremento significativo de los nuevos pedidos. El crecimiento de la demanda estuvo favorecido por el lanzamiento de nuevos productos y por el avance de los pedidos procedentes del exterior, aunque estos últimos crecieron a un ritmo más moderado que en septiembre. **En respuesta al aumento de los pedidos, las empresas intensificaron sus compras, mientras que los plazos de entrega de los proveedores se acortaron por primera vez desde febrero**, reflejando una mejora de su capacidad de suministro.

En cuanto a los precios, **las presiones inflacionistas sobre los precios de los insumos se moderaron, mientras que los precios de venta disminuyeron**, ante los esfuerzos de las empresas por estimular las ventas en un entorno de intensa competencia.

De cara a los próximos meses, la confianza empresarial se deterioró y cayó a su nivel más bajo en nueve meses, lastrada por la preocupación ante el elevado precio de los insumos y el recrudecimiento de la competencia.

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de Japón, **el PMI manufacturero elaborado por S&P Global, se confirmó en 53,3 puntos en octubre, en línea con la estimación preliminar y con lo esperado por el consenso de analistas, aunque por debajo de los 54,1 puntos registrados en septiembre**. De este modo, la actividad del sector manufacturero japonés encadenó diez meses consecutivos de expansión, aunque a su ritmo más moderado desde marzo, como consecuencia de la desaceleración del crecimiento tanto de la producción como de los nuevos pedidos, que registraron sus menores avances en siete meses. Cualquier lectura por encima de los 50 puntos indica expansión de la actividad con relación al mes precedente y, por debajo de ese nivel, contracción de la misma.

Por su parte, **el empleo continuó aumentando y la creación de puestos de trabajo mantuvo uno de sus ritmos más elevados de la última década**. La actividad de compras de las empresas también siguió creciendo, aunque al ritmo más débil de los últimos seis meses. Mientras tanto, los plazos de entrega de los proveedores se prolongaron considerablemente.

En cuanto a los precios, **el ritmo de incremento de los precios de los insumos se aceleró por primera vez en cinco meses, mientras que los precios cobrados por las empresas siguieron aumentando**, aunque a un ritmo más moderado, alcanzando su menor tasa de crecimiento en seis meses.

Lunes, 2 de noviembre 2026

De cara a los próximos meses, **la confianza empresarial se mantuvo en terreno positivo** y mejoró ligeramente respecto al mes anterior.

Análisis Resultados Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. **ACERINOX (ACX)** presentó el pasado viernes sus resultados correspondientes a los nueve primeros meses del ejercicio (9M2026), de los que destacamos lo siguiente:

RESULTADOS ACERINOX 9M2026 vs 9M2025

EUR millones	9M2026	9M2025	var %
Cifra neta de negocio	**4.556**	**4.473**	1,9%
EBITDA	**470**	**321**	46,4%
Margin (%)	*10,3%*	*7,2%*	
EBIT	**315**	**176**	79,0%
Margin (%)	*6,9%*	*3,9%*	
Beneficio neto	**162**	**7**	n.s.
Margin (%)	*3,6%*	*0,2%*	
Deuda Financiera neta	**1.535**	**1.243**	23,5%

Fuente: Estados financieros de la compañía. CNMV.

- ACX elevó su **cifra neta de negocios** en un 1,9% interanual a 9M2026, situándola en los EUR 4.556 millones.
- Según la compañía, el conflicto de Oriente Medio ha impactado de forma negativa en los costes de transporte (EUR -24 millones a 9M2026; EUR -16 millones en el 3T2026).
- Por su parte, el **cash flow de explotación (EBITDA)** acumulado a 9M2026 se situó en EUR 470 millones, registrando un incremento del 46,4% con respecto al mismo periodo de 2025. En el 3T2026 estanco, ACX registró el mayor EBITDA en un trimestre desde el 2T2023, con EUR 175 millones. En términos sobre la cifra de negocios, el margen EBITDA cerró septiembre en el 10,3%, una mejora significativa con respecto al 7,2% de 9M2025.
- Asimismo, el **beneficio neto de explotación (EBIT)** se elevó hasta los EUR 315 millones, una cifra un 79,0% superior a la registrada en el mismo periodo del año precedente.
- Finalmente, la compañía ha reportado un **beneficio neto atribuible** de EUR 162 millones entre enero y septiembre, lo que contrasta positivamente frente a los EUR 7 millones obtenidos en el mismo periodo del año anterior.
- En cuanto a la posición financiera, la **deuda financiera neta** cerró 9M2026 en EUR 1.535 millones. Este aumento de EUR 174 millones respecto al trimestre anterior se explica principalmente por el incremento del capital circulante de explotación (EUR 152 millones) y el pago de dividendos (EUR 77 millones en el trimestre y EUR 155 millones en el conjunto del año).
- **Previsiones**: de cara al último tramo del ejercicio, ACX anticipa un descenso de la actividad para el 4T2026 en la división de inoxidable, provocado por la habitual estacionalidad de finales de año en EEUU. Bajo estas circunstancias,

el grupo espera que el EBITDA del 4T2026 sea inferior al del 3T2026, aunque prevé un descenso en el capital circulante que se traducirá en la consecuente bajada de la deuda financiera neta al cierre del ejercicio.

Noticias destacadas de Empresas

. **ARTECHE (ART)** comunicó el viernes a la CNMV que ha procedido a suscribir un contrato de financiación sindicada por importe máximo de EUR 200 millones con BANCO SANTANDER (SAN), BBVA, CAIXABANK (CABK), BANCO SABADELL (SAB), Citibank (CITI-US), Kutxabank y HSBC (HSBA-GB). La financiación está estructurada en dos tramos, cuyas finalidades son cancelar determinado endeudamiento existente (incluyendo la anterior financiación sindicada de la sociedad, que ha quedado íntegramente cancelada) y financiar las necesidades generales corporativas del grupo encabezado por la sociedad, respectivamente.

. **INDRA (IDR)** presentó en Euronaval por primera vez su nuevo radar Prisma-S de Barrido Electrónico Activo (AESA), basado en tecnología AESA 4D Full Digital y diseñado para dotar a la siguiente generación de buques militares europeos y aliados de las capacidades de vigilancia aérea y de superficie más avanzadas, imprescindibles para operar en los escenarios actuales. La compañía también exhibirá su liderazgo en el desarrollo de capacidades multidominio basadas en la nube de combate naval, sistemas para submarinos y tecnologías para reforzar la protección de infraestructuras en el lecho marino.

El radar Prisma-S de IDR es el último y el más avanzado de los radares navales desarrollados por la compañía. Se trata de un radar multifunción 4D Full Digital, capaz de cubrir simultáneamente funciones de guerra antiaérea, antisubmarina y designación de blancos a larga distancia. A la información de distancia, azimut (dirección) y altitud, el sensor añade la de la velocidad del objetivo, lo que permite seguir su trayectoria y designar el blanco con completa precisión. Preparado para operar en entornos electromagnéticos saturados, cuenta con capacidad para resistir las posibles contramedidas del adversario. Se trata de un sistema decisivo para asegurar la superioridad europea y aliada en teatros de operaciones cada vez más complejos.

. **AMPER (AMP)** ha comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que el pasado 30 de octubre culminó la adquisición del grupo Teltronic, tras formalizarse la transmisión del 100% de las participaciones de Next Gen Critical Comms, sociedad propietaria de Teltronic, a su filial Amper Comunicaciones Críticas y Tácticas (Amper CCT).

La operación contempla un precio fijo de EUR 155 millones, al que se suman EUR 25 millones de deuda asumida y un importe variable de hasta EUR 45 millones, condicionado al cumplimiento de determinados objetivos.

Para financiar la adquisición, COFIDES, a través del fondo FIEX, ha desembolsado EUR 50 millones a cambio de una participación del 32% en Amper CCT. Asimismo, los antiguos propietarios, fondos gestionados por Nazca Capital, han recibido 7.652.177 acciones de AMP, equivalentes aproximadamente al 7,75% de su capital.

La integración refuerza la posición de AMP en los negocios de Defensa y Seguridad Nacional y comunicaciones críticas.

"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)"