LINK Gestión

Mesa Contratación
Tel Directo: 915 733 027

Martes, 3 de noviembre 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

03/11/2026

Indices Bursátiles

Indices	anterior	02/11/2026	Var(ptos)	Var %
IGBM	1.844,00	1.873,30	29,30	1,59%
IBEX-35	18.652,9	18.957,8	304,9	1,63%
LATIBEX	5.721,70	5.738,60	16,9	0,30%
DOWJONES	51.770,31	51.983,98	213,67	0,41%
S&P 500	7.580,07	7.541,40	-38,67	-0,51%
NASDAQ Comp.	25.437,00	25.164,36	-272,63	-1,07%
VIX (Volatilidad)	19,42	21,15	1,73	8,91%
Nikkei	63.081,86	FESTIVO	---	---
Londres(FT100)	10.729,78	10.761,33	31,55	0,29%
Paris (CAC40)	7.969,42	8.047,69	78,27	0,98%
Frankfort (DAX)	25.818,21	25.981,09	162,88	0,63%
Euro Stoxx 50	6.131,31	6.176,06	44,75	0,73%

Futuros IBEX-35

Vto	último	Dif. Base
Noviembre 2025	18.914,0	-43,80
Diciembre 2026	19.482,0	524,20

Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos

USA 5Yr (Tir)	4,70%	=
USA 10Yr (Tir)	4,90%	-1 p.b.
USA 30Yr (Tir)	5,27%	-2 p.b.
Alemania 10Yr (Tir)	3,31%	-3 p.b.
Euro Bund	122,65	0,18%
España 3Yr (Tir)	3,25%	-4 p.b.
España 5Yr (Tir)	3,41%	-6 p.b.
España 10Yr (TIR)	3,89%	-7 p.b.
Diferencial España vs. Alemania	58	-5 p.b.

Tipos de Cambio (MAD)

$/Euro	1,119
Yen/$	157,90
Euro/£	1,198

Materias Primas

Brent $/bbl	104,77
Oro $/ozt	3.955,25
Plata $/ozt	50,13
Cobre $/lbs	6,52
Níquel $/Tn	15.260

Interbancario (Euribor)

1 mes	2,429
3 meses	2,676
12 meses	3,306

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.370,48
IGBM (EUR millones)	1.435,81
S&P 500 (mill acciones)	5.682,50
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	8.020,91

Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad $/Euro 6:30 a.m. 1,119

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	10,25	10,39	-0,14
BBVA	21,38	21,58	-0,20

Evolución principales índices mundiales - mes de octubre de 2026

Fuente: FactSet; elaboración propia

principales índices mundiales	Price as of 30/09/26	Price as of 31/10/26	var %	var % año 2026
S&P 500	7.651,54	7.580,07	-0,9%	10,7%
DJ Industrial Average	50.906,05	51.770,31	1,7%	7,7%
NASDAQ Composite Index	26.861,06	25.437,00	-5,3%	9,4%
Japan Nikkei 225	66.753,72	63.290,11	-5,2%	25,7%
STOXX Europe 600 ex Eurozone	589,15	624,32	6,0%	12,8%
Euro STOXX 50	6.269,02	6.131,31	-2,2%	5,9%
IBEX 35	19.426,20	18.652,90	-4,0%	7,8%
France CAC 40	7.964,51	7.969,42	0,1%	-2,2%
Germany DAX (TR)	25.199,19	25.818,21	2,5%	5,4%
FTSE MIB	51.371,98	49.500,97	-3,6%	10,1%
FTSE 100	10.606,00	10.729,78	1,2%	8,0%
Eurostoxx	660,72	649,93	-1,6%	6,2%

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) Pedidos de fábrica (sept): Est MoM: 1,1%; Est MoM sin trasporte: 0,4%; ii) Empleo ofertado JOLTS (sep): Est: 7,125 millones

Japón: Fiesta local: mercados cerrados

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Vidrala-octubre	1 x 20	28/10/2026 al 11/11/2026	Ampliación capital liberada

Comentario de Mercado *(aproximadamente 6 minutos de lectura)*

En una sesión en la que la fuerte caída del precio del petróleo, de la que hablaremos más adelante, fue determinante, **los principales índices bursátiles europeos cerraron con significativos avances, cerca de sus máximos del día**. Los sectores de ocio y consumo, de construcción y materiales, de consumo discrecional y de las materias primas minerales fueron los que mejor

comportamiento registraron, favorecidos por el desplome del crudo. En el lado opuesto, y como cabía esperar, el sector energético fue el más penalizado.

Las noticias sobre posibles avances en las negociaciones de paz en Oriente Medio, con la mediación de Catar, y la disposición del presidente estadounidense, Donald Trump, a dar una oportunidad a la vía diplomática antes de reanudar los ataques contra Irán, impulsaron AYER el optimismo de los inversores. A ello se sumaron los rumores de que Irán podría reabrir el estrecho de Ormuz en cuestión de días. El conjunto de estos factores provocó la mayor caída diaria del precio del petróleo desde el pasado mes de abril. Los mercados de renta fija de la región también reaccionaron positivamente, con subidas de los precios de los bonos y descensos de sus rentabilidades.

En Wall Street, sin embargo, la sesión tuvo un desarrollo diferente. Tras un intento inicial de rebote de los valores vinculados al desarrollo de la inteligencia artificial (IA), estos volvieron a girarse a la baja, prolongando los fuertes descensos que vienen sufriendo desde la semana pasada. Este comportamiento, unido a la debilidad de los grandes valores tecnológicos, provocó un brusco cambio de tendencia en índices como el S&P 500 y el Nasdaq Composite, que terminaron la jornada con caídas del 0,5% y del 1,1%, respectivamente. El Nasdaq 100, por su parte, entró AYER en una nueva fase de corrección técnica, la tercera en lo que va de año, reflejo de la elevada volatilidad que está experimentando este índice como consecuencia del errático comportamiento del sector tecnológico, que tiene un elevado peso en su composición.

No obstante, el comportamiento del conjunto del mercado estadounidense fue más positivo de lo que reflejan los principales índices. De hecho, el número de valores del S&P 500 que cerraron al alza superó al de los que terminaron en negativo. Al igual que en Europa, numerosos sectores celebraron el abaratamiento del petróleo. Así, el de consumo discrecional, el de materiales, el financiero, el de consumo básico y el industrial registraron importantes avances, mientras que el de la energía y el de la tecnología fueron, con diferencia, los sectores más castigados. En el mercado de bonos, por su parte, la reacción fue más moderada de lo esperado ante el desplome del crudo: los precios únicamente subieron ligeramente en los tramos más largos de la curva, lo que provocó un cierto aplanamiento de la misma.

HOY la atención de los inversores estará centrada en las elecciones legislativas que se celebran en EEUU, cuyo resultado puede condicionar, positiva o negativamente, el comportamiento bursátil de numerosos sectores, entre ellos el tecnológico, las energías renovables, el energético y el sanitario, así como el de las criptomonedas. La evolución de estos sectores dependerá, en buena medida, de si, como anticipan las encuestas, el Partido Demócrata consigue hacerse con el control de ambas cámaras del Congreso o únicamente de la Cámara de Representantes (cámara baja). En cualquier caso, parece probable que el presidente Trump vea limitada a partir de ahora su capacidad de actuación. En este sentido, consideramos que un mayor equilibrio entre los poderes Ejecutivo y Legislativo no tiene por qué ser negativo para los mercados bursátiles, ya que limitaría la capacidad de actuación de ambas instituciones.

Mesa Contratación
Tel Directo: 915 733 027

Martes, 3 de noviembre 2026

De cara al inicio de la sesión, y con los inversores pendientes del resultado electoral, esperamos que HOY las bolsas europeas abran a la baja, cediendo parte de las ganancias acumuladas AYER, con el sector tecnológico y, especialmente, los valores vinculados a la IA entre los más penalizados. Posteriormente, será la apertura de Wall Street la que determine en gran medida la tendencia de estos mercados hasta el cierre.

Cabe destacar, asimismo, que Apple (AAPL-US), actualmente la compañía de mayor capitalización bursátil del mundo, publicó anoche sus resultados trimestrales, que superaron las expectativas de los analistas. Sin embargo, sus acciones llegaron a caer cerca de un 3% en las operaciones posteriores al cierre del mercado (*after hours*), ante el temor a un estrechamiento de los márgenes por el elevado precio de los chips y la debilidad de su negocio en China. Este comportamiento también podría lastrar HOY a los principales índices estadounidenses en la apertura de esta tarde.

Por lo demás, destacar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado con signo mixto, con la surcoreana liderando los descensos, lastrada por el mal comportamiento de los grandes fabricantes de memorias y semiconductores, mientras que la bolsa japonesa ha permanecido cerrada por festividad local; que, en el mercado de divisas, el dólar cede terreno frente al resto de las principales monedas; que el precio del petróleo recupera parte de lo perdido AYER, ante las dudas que sigue suscitando el éxito de la vía diplomática en Oriente Medio; que, por su parte, el precio del oro y el de la plata registran descensos; y que las principales criptomonedas apenas muestran variaciones.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Ezentis (EZE):** Junta General Extraordinaria de Accionistas (2ª convocatoria);
- **Naturgy (NTGY):** descuenta dividendo a cuenta de 2026 por importe bruto de EUR 0,60 por acción; paga el día 5 de noviembre;
- **Melia Hotels International (MEL):** resultados de 9M2026;

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

- **Bayer (BAYN-DE):** resultados del 3T2026;
- **Deutsche Lufthansa (LHA-DE):** resultados del 3T2026;
- **Evonik Industries (EVK-DE):** resultados del 3T2026;
- **Fresenius Medical Care (FME-DE):** resultados del 3T2026;

- **Hugo Boss (BOSS-DE):** resultados del 3T2026;
- **TeamViewer (TMV-DE):** resultados del 3T2026;
- **Trivago (TRVG-DE):** resultados del 3T2026;
- **Zalando (ZAL-DE):** resultados del 3T2026;
- **Ferrari (RACE-IT):** resultados del 3T2026;
- **Philips (PHIA-NL):** resultados del 3T2026;
- **Ferroglobe (GSM-GB):** resultados del 3T2026;

Wall Street: publican resultados trimestrales, entre otras compañías:

- **Advanced Micro Devices (AMD-US):** 3T2026;
- **Amgen (AMGN-US):** 3T2026;
- **Pfizer (PFE-US):** 3T2026;
- **Skyworks Solutions (SWKS-US):** 4T2026;
- **Super Micro Computer (SMCI-US):** 1T2027;

Economía y Mercados

- ## ESPAÑA

. Según dio a conocer S&P Global, **el índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de España, el PMI manufacturas, subió en su lectura de octubre hasta los 52,2 puntos desde los 51,0 puntos del mes de septiembre**, superando igualmente los 50,3 puntos esperados por el consenso de analistas de *FactSet* y situándose a su nivel más elevado desde el mes de agosto de 2025. 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.

En su informe, los analistas que elaboran los índices señalan que **la actividad del sector manufacturero español mostró una renovada resistencia en octubre**. La producción repuntó y los nuevos pedidos aumentaron por primera vez en seis meses, alcanzando sus mayores ritmos de crecimiento en cerca de un año. Esta evolución se produjo pese a las persistentes dificultades del sector, especialmente los elevados precios de la energía, que impulsaron el crecimiento de los precios de los insumos hasta máximos de cinco meses. Además, las perturbaciones en las cadenas de suministro continuaron alargando los plazos de entrega.

En este contexto de incertidumbre global, la confianza empresarial sobre las perspectivas para los próximos doce meses retrocedió respecto a septiembre. Las empresas mantuvieron la cautela en sus decisiones de contratación, optando por no reemplazar parte de las bajas voluntarias, lo que provocó un ligero descenso del empleo.

- ## ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según la lectura final del dato, dada a conocer por S&P Global, **el índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de la Eurozona, el PMI manufacturas, bajó en su lectura de octubre hasta los 52,7 puntos (mínimo en 2 meses) desde los 52,9 puntos de septiembre**, situándose no obstante por encima de los 52,4 puntos de su lectura preliminar de mediados de mes, que era lo que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. 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.

A su vez, **el subíndice de producción bajó en octubre hasta los 52,8 puntos (mínimo en 4 meses) desde los 53,6 puntos de septiembre**.

En su informe, los analistas de S&P Global señalan que **la industria manufacturera de la Eurozona prolongó en octubre su mejor etapa de crecimiento en más de cuatro años, manteniendo una expansión sostenida desde febrero**. El sector ha mostrado resistencia pese a los obstáculos derivados de los aranceles, los conflictos en Oriente Medio y Ucrania y las consiguientes dificultades de suministro. El aumento del gasto en defensa, la acumulación preventiva de inventarios y la diversificación de los flujos comerciales han generado nuevas oportunidades para los fabricantes.

No obstante, y siempre según estos analistas, **la recuperación sigue siendo desigual, con Francia e Italia todavía en dificultades, especialmente la primera por la incertidumbre política interna**.

Además, **el crecimiento de los precios de los insumos repuntó con fuerza en octubre, hasta situarse entre sus niveles más elevados de los últimos cuatro años**, impulsado por el encarecimiento energético y los cuellos de botella en el suministro. Esta presión sobre los precios complica las perspectivas empresariales y añade incertidumbre sobre la evolución de la política monetaria del BCE.

Por países, cabe señalar que el PMI manufacturas de **Alemania** subió en su lectura final de octubre hasta los 54,2 puntos, frente a los 53,9 puntos de septiembre, quedando la lectura en línea con su preliminar y con lo esperado por los analistas. Por su parte, el PMI manufacturas de **Francia** bajó en su lectura final de octubre hasta los 49,5 puntos desde los 50,6 puntos de septiembre, superando ligeramente los 49,4 puntos de su lectura *flash* de mediados de mes, que era lo proyectado por el consenso. Finalmente, señalar que el PMI manufacturas de **Italia** descendió en octubre hasta los 49,4 puntos desde los 50,4 puntos de septiembre, situándose por debajo de los 50,2 puntos esperados por los analistas.

. **Las ventas minoristas de Alemania registraron en septiembre una acusada caída, reflejando el debilitamiento del consumo privado**. Según los datos provisionales publicados por la Oficina Federal de Estadística alemana (Destatis), las ventas minoristas descendieron un 2,0% en septiembre con relación a agosto en términos reales, una vez ajustados los efectos estacionales y de calendario, frente al incremento del 1,2% revisado al alza registrado en agosto. El dato también fue mucho peor de lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*, que anticipaba un crecimiento del 0,5%.

La caída afectó tanto a las ventas de la distribución de productos alimenticios como a la de bienes no alimenticios, con descensos del 1,4% y del 2,4%, respectivamente. Por su parte, las ventas del comercio electrónico y por correspondencia retrocedieron un 2,2% en el mes.

En términos interanuales, las ventas minoristas retrocedieron un 2,3% en términos reales, frente a la caída del 0,3% registrada en agosto. Los analistas esperaban un retroceso del 0,8%. En cambio, a precios corrientes (sin descontar la inflación), las ventas aumentaron un 1,2% en tasa interanual, aunque disminuyeron un 1,5% respecto al mes anterior.

Destatis también revisó el crecimiento mensual real de agosto, del 1,3% inicialmente estimado al 1,2%. Además, la institución señala que ha introducido una nueva muestra estadística para septiembre, con efectos retroactivos desde enero, por lo que las cifras de los meses anteriores podrían experimentar revisiones.

. **La agencia de calificación crediticia Fitch Ratings confirmó el *rating* soberano de Francia en "A+", aunque ha revisado su perspectiva desde "estable" hasta "negativa"**, ante el deterioro de las perspectivas económicas y de las cuentas públicas del país. La decisión, adoptada el viernes 30 de octubre, refleja el aumento de los riesgos para la sostenibilidad de la deuda, en un contexto de menor crecimiento, mayores costes de financiación y un déficit presupuestario más elevado.

Fitch advierte, además, de que la fragmentación política y las tensiones sociales dificultan la aplicación de un programa de consolidación fiscal duradero. La agencia prevé que la deuda pública aumente desde el 115,7% del PIB en 2025 hasta aproximadamente el 124% en 2028.

La calificación sigue respaldada por el tamaño y la diversificación de la economía francesa, la fortaleza institucional, la pertenencia a la Eurozona y la resistencia de su sector bancario.

- ## REINO UNIDO

. El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas del Reino Unido, **el PMI manufacturas que elabora S&P Global, subió según su lectura final de octubre hasta los 52,8 puntos desde los 51,9 puntos de septiembre**. La lectura se situó en línea con su preliminar y con lo esperado por el consenso de *FactSet*. 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.

En su informe, los analistas de la consultora que elaboran los índices señalan **que la industria manufacturera británica mostró resistencia en octubre, en vísperas de la presentación de los Presupuestos de otoño**. Tanto la producción como los nuevos pedidos aceleraron su crecimiento, impulsados por las señales de mejora de la demanda nacional e internacional, con nuevos encargos procedentes de China continental, la UE y EEUU.

Sin embargo, **la incertidumbre sobre posibles cambios normativos frenó la contratación, poniendo fin a seis meses consecutivos de creación de empleo**. Las empresas también deberán evaluar el impacto del aumento del salario mínimo previsto para 2027 sobre sus plantillas. A estas dificultades se suma un entorno de precios todavía elevado: el encarecimiento de los salarios, los combustibles, la energía y el transporte, junto con las perturbaciones en las cadenas de suministro, intensificó las presiones inflacionistas. Como resultado, **los precios de los insumos registraron en octubre uno de sus mayores incrementos de los últimos cuatro años**, reforzando las expectativas de nuevas subidas de tipos de interés por parte del Banco de Inglaterra (BoE).

- ## EEUU

. **El índice de gestores de compra del sector de las manufacturas de EEUU, el PMI manufacturas que elabora S&P Global, bajó según su lectura final de octubre hasta los 54,9 puntos desde los 55,9 puntos de septiembre**, cuando había alcanzado su nivel más elevado en 52 meses. La lectura se situó por debajo de los 56,0 puntos de su preliminar, que era lo esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. 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 actividad en el sector lleva ya 15 meses consecutivos expandiéndose en términos mensuales.

Los analistas de S&P Global señalan en su informe que **la industria manufacturera estadounidense mantuvo un fuerte crecimiento en octubre, prolongando su mejor etapa expansiva desde principios de 2022**. Esta recuperación también está impulsando el empleo, que aumentó al ritmo más elevado de los últimos cinco años y medio, coincidiendo con el auge de la demanda durante la pandemia.

Sin embargo, estos analistas indican que **las empresas empiezan a tener dificultades para atender los pedidos, especialmente los relacionados con productos y equipos vinculados a la inteligencia artificial**, debido a las perturbaciones en las cadenas de suministro. Los retrasos en las entregas, asociados principalmente a problemas de transporte y logística, alcanzaron su mayor extensión desde 2022. Al mismo tiempo, el exceso de demanda está permitiendo a los fabricantes trasladar los mayores precios a sus clientes, especialmente los energéticos. Así, **los precios de venta industriales aceleraron su crecimiento en octubre hasta registrar su mayor incremento desde septiembre de 2022**, lo que podría trasladarse a la inflación de consumo en los próximos meses y mantener la presión sobre la Reserva Federal (Fed) para endurecer su política monetaria.

Un índice similar, pero elaborado por *the Institute for Supply Management (ISM)*, **el ISM manufacturas de EEUU, subió en octubre hasta los 55,5 puntos desde los 54,5 puntos de septiembre**, situándose por encima de los 54,6 puntos que esperaban los analistas del consenso de *FactSet*. 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 de octubre es la segunda mayor lectura que alcanza el índice en cuatro años.

El avance en octubre estuvo impulsado principalmente por la aceleración de la producción, cuyo subíndice aumentó hasta los 59,0 puntos, frente a los 56,7 puntos de septiembre. Por su parte, el subíndice de nuevos pedidos también mejoró ligeramente, hasta los 55,5 puntos desde los 55,3 puntos del mes anterior, lo que apunta a una mayor fortaleza de la demanda.

En cambio, **el componente de empleo moderó ligeramente su crecimiento, al situarse el subíndice en los 52,4 puntos, frente a los 52,7 puntos de septiembre**, aunque permaneció en terreno expansivo.

En lo que hace referencia a los precios, **el subíndice bajó ligeramente en octubre hasta los 75,2 puntos desde los 77,9 puntos del mes de septiembre**, lo que indica una cierta relajación de las presiones inflacionistas a nivel fábrica.

. Según datos publicados por la Oficina del Censo de EEUU, **el gasto en construcción registró en septiembre su mayor retroceso mensual desde abril de 2020, con una caída del 1,9% con relación a agosto**, frente al avance revisado del 2% del mes anterior y en contraste con las expectativas del consenso de analistas de *FactSet*, que anticipaban un incremento del 0,4%. **El descenso estuvo impulsado por la construcción privada, que retrocedió un 2,4%**, lastrada por la fuerte caída del 5,5% de la actividad residencial. En cambio, la construcción no residencial privada aumentó un 1,1%, con avances destacados en oficinas (5,5%) y proyectos energéticos (1,2%).

Por su parte, **el gasto en construcción pública disminuyó un 0,1%**, debido al retroceso del 0,1% en el segmento no residencial, parcialmente compensado por el aumento del 1,8% en el residencial.

En términos interanuales, la inversión total en construcción cayó un 2,7% en septiembre (-1,7% en agosto).

- ## OCEANÍA

. **El Banco de la Reserva de Australia (RBA) ha elevado los tipos de interés en 25 puntos básicos, hasta el 4,85%**, en una decisión adoptada por mayoría de seis votos frente a tres, que se inclinaron por mantenerlos sin cambios. **La subida**, en línea con las expectativas del consenso de analistas, supone el quinto incremento de los tipos en lo que va de año y **sitúa el precio del dinero en su nivel más alto desde finales de 2008**.

La decisión responde a la persistencia de las presiones inflacionistas, que se mantienen generalizadas. Entre los factores que impulsan los precios figuran el encarecimiento de los combustibles y las materias primas por el conflicto en Oriente Próximo, las crecientes limitaciones de capacidad de la economía nacional y la demanda de productos tecnológicos vinculada al desarrollo de la inteligencia artificial. Las empresas también están afrontando mayores costes y trasladándolos a los consumidores.

El RBA prevé que la inflación se mantenga por encima del 3% durante el próximo año y que no alcance el límite superior del rango objetivo del 2%-3% hasta finales de 2027, lo que aumenta el riesgo de que las expectativas de inflación elevada se consoliden. Entretanto, anticipa una mayor desaceleración económica, un repunte del desempleo superior al previsto y una caída significativa de los precios de la vivienda.

Martes, 3 de noviembre 2026

Noticias destacadas de Empresas

. La inmobiliaria española **MERLIN PROPERTIES (MRL)** ha suscrito, con fecha 30 de octubre de 2026, una financiación sostenible corporativa por importe de EUR 3.750 millones con un sindicato de entidades bancarias nacionales e internacionales. La operación se estructura en dos tramos: un préstamo a largo plazo (*Term Loan*) y una línea de crédito revolving (*Revolving Credit Facility*).

El primero comprende dos desembolsos, ambos con vencimiento el 30 de abril de 2032: EUR 725 millones, cuya disposición está prevista para el 3 de noviembre, destinados a cancelar anticipadamente el préstamo sindicado con vencimiento en 2028, y otros EUR 1.525 millones, disponibles hasta abril de 2027, para amortizar el bono de EUR 500 millones que vence en julio de 2027 y financiar futuras inversiones, especialmente el desarrollo de su programa de centros de datos.

Asimismo, MRL ha ampliado su línea de crédito revolving de EUR 740 a EUR 1.500 millones. La financiación se ha cerrado a un coste medio de margen sobre el Euríbor (MS) de 100 puntos básicos y permitirá elevar la vida media de la deuda de 3,7 a 5,3 años.

Por otra parte, la compañía ha amortizado hoy un bono de EUR 800 millones con vencimiento el 2 de noviembre de 2026, utilizando fondos disponibles en tesorería.

Con estas operaciones, MRL elimina los vencimientos de deuda de los próximos tres años, refuerza su perfil crediticio y gana flexibilidad financiera para ejecutar su estrategia de crecimiento, manteniendo un reducido apalancamiento, con un LTV (*loan to value*) del 25%.

. La compañía eléctrica española **IBERDROLA (IBE)** y Norges Bank Investment Management han incorporado el parque eólico de Tâmega, situado en el norte de Portugal, a su plataforma conjunta de coinversión en energías renovables, que supera ya los 1.800 MW de capacidad instalada. El proyecto aporta 274 MW y se encuentra ya en operación comercial.

Según ha informado IBE, esta incorporación da continuidad a la expansión de la alianza, que durante este año también ha sumado 646 MW de capacidad solar fotovoltaica correspondientes a las plantas españolas de Caparacena y Ciudad Rodrigo, operativas desde finales de 2025.

La plataforma, respaldada por una inversión superior a los EUR 2.000 millones, prevé seguir incorporando activos renovables hasta alcanzar los 2.300 MW en 2027. Ambas entidades mantienen así una colaboración estratégica a largo plazo para impulsar la electrificación y el desarrollo de nuevas oportunidades de inversión renovable.

. **GRIFOLS (GRF)** informó a la CNMV que su Consejo de Administración, en su reunión celebrada el 30 de octubre de 2026, acordó el pago de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2026 de EUR 0,15 brutos por cada una de las acciones por las que está representado el capital social de la sociedad. El dividendo a cuenta se pagará el 4 de diciembre de 2026.

. **CELLNEX TELECOM (CLNX)** comunicó a la CNMV que el número de acciones compradas en ejecución del programa de recompra hasta el día 30 de octubre de 2026 asciende a 6.784.760, con un importe total satisfecho de EUR 171.405.366, lo que representa aproximadamente el 86% del importe de inversión máxima anunciado junto con el resto de características del programa de recompra el 30 de julio de 2026.

Martes, 3 de noviembre 2026

. **BANCO SABADELL (SAB)** comunicó a la CNMV que el importe satisfecho por las acciones compradas hasta el día 30 de octubre de 2026 bajo el Programa de Recompra asciende a EUR 289.053.307,00, lo que representa aproximadamente, el 87,33% del importe monetario máximo del Programa de Recompra, quedando por tanto pendiente de ejecución aproximadamente el 12,67% del citado importe. El número total de acciones compradas bajo el actual Programa de Recompra asciende a 80.913.690 acciones (que representan el 1,70% del capital social actual). Con estas compras, SAB ha recomprado en 2026 aproximadamente el 6,69% de su capital social al inicio del presente ejercicio.

. El diario *Expansión* informa hoy que **SACYR (SCYR)** ha entrado en la puja por un contrato de concesión para llevar a cabo el diseño, construcción, financiación y mantenimiento de un nuevo complejo hospitalario en Canadá, cuyo valor total estimado de la infraestructura supera los CA$ 2.000 millones (unos EUR 1.280 millones). El consorcio del que forma parte SCYR, como socio constructor, figura entre los dos únicos grupos seleccionados para presentar una propuesta económica y técnica para hacerse con el contrato.

. *Expansión* informa hoy que **BANCO SANTANDER (SAN)** ha recibido de vuelta EUR 620 millones que abonó a AXA (CS-FR) hace más de un año, cuando los tribunales británicos dictaminaron una primera sentencia favorable a la aseguradora gala en el pleito por seguros de protección de pagos (PPI) que ambas partes mantienen en Reino Unido desde hace casi 10 años. Tras aquella primera resolución del Tribunal Mercantil de verano de 2025 y el consiguiente pago de SAN A AXA (CS-FR), el banco y la aseguradora iniciaron una serie de recursos que desembocó en una nueva resolución judicial este septiembre.

LINK Gestión

"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)"