LINK Gestión

Mesa Contratación
Tel Directo: 915 733 027

Viernes, 13 de noviembre 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

13/11/2026

Indices Bursátiles

Indices	anterior	12/11/2026	Var(ptos)	Var %
IGBM	1.981,10	1.974,70	-6,40	-0,32%
IBEX-35	20.027,9	19.965,5	-62,4	-0,31%
LATIBEX	5.605,90	5.524,80	-81,1	-1,45%
DOWJONES	52.486,49	52.297,09	-189,40	-0,36%
S&P 500	7.619,38	7.592,40	-26,98	-0,35%
NASDAQ Comp.	25.466,19	25.366,09	-100,10	-0,39%
VIX (Volatilidad)	17,49	18,70	1,21	6,92%
Nikkei	60.819,36	61.142,35	322,99	0,53%
Londres(FT100)	10.835,47	10.863,09	27,62	0,25%
Paris (CAC40)	8.332,87	8.361,36	28,49	0,34%
Frankfort (DAX)	26.662,77	26.771,88	109,11	0,41%
Euro Stoxx 50	6.393,39	6.398,98	5,59	0,09%

Futuros IBEX-35

Vto	último	Dif. Base
Noviembre 2025	19.930,0	-35,50
Diciembre 2026	19.968,0	2,50

Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos

USA 5Yr (Tir)	4,96%	+15 p.b.
USA 10Yr (Tir)	5,12%	+13 p.b.
USA 30Yr (Tir)	5,45%	+10 p.b.
Alemania 10Yr (Tir)	3,34%	=
Euro Bund	122,41	-0,07%
España 3Yr (Tir)	3,30%	+1 p.b.
España 5Yr (Tir)	3,46%	+1 p.b.
España 10Yr (TIR)	3,89%	=
Diferencial España vs. Alemania	56	=

Tipos de Cambio (MAD)

$/Euro	1,106
Yen/$	159,95
Euro/£	1,196

Materias Primas

Brent $/bbl	95,82
Oro $/ozt	3.870,20
Plata $/ozt	50,93
Cobre $/lbs	6,22
Níquel $/Tn	16.010

Interbancario (Euribor)

1 mes	2,487
3 meses	2,754
12 meses	3,222

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.590,48
IGBM (EUR millones)	1.662,15
S&P 500 (mill acciones)	5.298,31
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	9.833,13

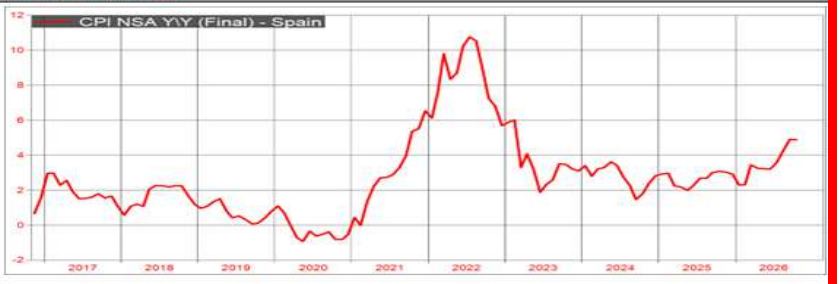
Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad $/Euro 6:30 a.m. 1,106

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	10,96	11,08	-0,12
BBVA	23,43	23,53	-0,10

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

Fuente: INE; FactSet



Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

EEUU: i) IPP (octubre): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 6,6%; ii) IPP subyacente (octubre): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 5,0%
Francia: i) IPC (oct; final): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 3,4%; ii) IPC armonizado (oct; final): Est MoM: 0,4%; Est YoY: 3,8%
España: i) IPC (oct; final): Est MoM: 0,6%; Est YoY: 4,9%; ii) IPC armonizado (oct; final): Est MoM: 0,5%; Est YoY: 4,9%
Zona Euro: i) PIB (3T2026; 2ª estimación): Est QoQ: 0,4%; Est YoY: 1,3%; ii) Balanza comercial (sept): Est: EUR 2.000 millones
Italia: Balanza comercial (sept): Est: n.d.

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

En una sesión de elevada volatilidad, **los principales índices bursátiles europeos cerraron AYER en su mayoría con ligeros avances**. Por sectores, lideraron las alzas las aseguradoras, los grandes valores del lujo -que, en cierta medida, "celebraron" los positivos resultados trimestrales publicados por Burberry (BRBY-GB)-, las compañías de servicios públicos, las empresas de alimentación y bebidas y las energéticas. En el lado negativo, los valores del automóvil, las materias primas

minerales, las compañías de ocio y turismo, las de la tecnología y los bancos fueron los que peor comportamiento registraron.

Dos factores condicionaron especialmente AYER la evolución de las bolsas europeas: i) el revuelo generado en torno a las supuestas infidelidades del CEO de NVIDIA (NVDA-US), Jensen Huang, que habría precipitado su dimisión al frente de la compañía que cofundó hace más de tres décadas; y ii) las declaraciones del presidente estadounidense, Donald Trump, afirmando que EEUU no necesitaba alcanzar un acuerdo con Irán y recomendando a su vicepresidente, JD Vance, que dejara de intentar negociar con las autoridades del país persa y se ocupara de otros asuntos. El primer factor penalizó a los valores vinculados al desarrollo de la Inteligencia Artificial (IA), mientras que el segundo provocó un giro al alza en los precios del petróleo, presionando a la baja las cotizaciones de los bonos, especialmente en EEUU, como analizaremos más adelante. La postura de Trump parece alejar, al menos por ahora, la posibilidad de un acercamiento entre ambas partes y, por tanto, de una solución negociada al conflicto en Oriente Medio, aumentando el riesgo de que este se prolongue durante un periodo considerable.

En Wall Street, ambos factores también determinaron el comportamiento de los índices. Al inicio de la sesión, las noticias sobre la dimisión de Huang como CEO de NVIDIA (NVDA-US) provocaron fuertes caídas en el sector tecnológico, especialmente entre los fabricantes de semiconductores. Las acciones de la compañía llegaron a perder hasta un 13%, lastrando la apertura de los índices estadounidenses debido al elevado peso de NVIDIA (NVDA-US) en los mismos. Sin embargo, a medida que avanzaba la jornada, los inversores fueron restando dramatismo a la noticia, lo que permitió una progresiva recuperación de las cotizaciones. Los índices llegaron incluso a situarse en terreno positivo a media sesión, aunque posteriormente volvieron a perder parte de lo ganado y terminaron cerrando con descensos moderados.

Todo ello se produjo en una jornada en la que los bonos volvieron a sufrir un severo castigo, con un fuerte repunte de sus rendimientos. La combinación de unos elevados precios del petróleo, la falta de visibilidad sobre una posible finalización del conflicto en Oriente Medio y la resistencia que sigue mostrando el mercado laboral estadounidense está llevando a muchos inversores a contemplar la posibilidad de que la Reserva Federal (Fed) opte por subir sus tipos de interés oficiales en medio punto porcentual en diciembre, tal y como advirtió hace un par de días el gobernador Waller.

A nivel sectorial, AYER únicamente los sectores de la energía y de servicios de comunicación cerraron en positivo en Wall Street, mientras que los de materiales, el industrial y el financiero registraron el peor comportamiento.

HOY, en la agenda macroeconómica destaca la publicación de las lecturas finales de octubre de la inflación en España y Francia. En ambos casos se espera que se confirme que esta variable continúa claramente por encima del objetivo del 2% establecido por el Banco Central Europeo (BCE), sin que, por el momento, se aprecien señales de que esta situación vaya a cambiar a corto plazo. En España,

concretamente, la inflación lleva ya dos meses moviéndose en torno al 5%, situándose en niveles no vistos desde hace varios años. Asimismo, Eurostat publicará la segunda estimación del PIB de la Eurozona correspondiente al 3T2026, que debería confirmar el buen comportamiento de la economía del bloque durante el periodo. Finalmente, por la tarde, se dará a conocer en EEUU la lectura de octubre del índice de precios de la producción (IPP). Se espera que los precios de fábrica sigan reflejando el impacto del encarecimiento de la energía y de las restricciones que afectan a determinadas cadenas de suministro, presiones que, de mantenerse, acabarían trasladándose a la inflación general del país.

De cara a la apertura, esperamos que HOY los principales índices bursátiles europeos comiencen la sesión con ligeros descensos, siguiendo así la estela dejada por Wall Street AYER y de las bolsas asiáticas esta madrugada, donde el comportamiento negativo del sector tecnológico ha vuelto a pesar sobre las cotizaciones. Posteriormente, será la tendencia que adopte Wall Street tras su apertura y, especialmente, la evolución de los valores tecnológicos, la que determine el comportamiento de las bolsas europeas en la última sesión de la semana. También habrá que prestar especial atención al mercado de bonos, sobre todo después del nuevo y significativo castigo recibido AYER por la deuda pública estadounidense.

Por lo demás, cabe destacar que el dólar se ha estabilizado esta madrugada, tras el fuerte repunte experimentado AYER frente a las principales divisas; que los precios de los bonos y sus rendimientos muestran escasas variaciones; que el petróleo registra ligeros avances, al igual que el del oro; y que las principales criptomonedas sufren fuertes caídas.

Juan J. Fdez-Figares
Director de Gestión IICs

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Merlín Properties (MRL):** resultados de 9M2026; conferencia con analistas a las 15:00 horas (CET);
- **Laboratorio Reig Jofre (RJF):** resultados de 9M2026;

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

- **Compagnie Financiere Richemont (CFR-CH):** resultados del 2T2027;

Viernes, 13 de noviembre 2026

Economía y Mercados

• REINO UNIDO

. **El Producto Interior Bruto (PIB) del Reino Unido creció un 0,7% en el 3T2026 en tasa intertrimestral, frente al 0,5% registrado en el 2T2026**, según la estimación preliminar publicada por la Oficina Nacional de Estadística británica (ONS). Se trata del mayor ritmo de expansión desde el 1T2024 y el dato superó el crecimiento del 0,4% esperado por el consenso de analistas de *FactSet*.

Por sectores, **la actividad de los servicios aumentó un 0,9% (vs 0,6% en el 2T2026)**, impulsada principalmente por los servicios administrativos y auxiliares (+4,1%) y las actividades de información y comunicación (+2,1%). La producción industrial avanzó un ligero 0,1% (vs -0,1% en el 2T2026), gracias al crecimiento del 0,9% de la producción de las manufacturas, que compensó los descensos registrados en minería, energía y suministro de agua. Por su parte, la producción del sector de la construcción cayó un 0,7%, lastrada por el retroceso de la obra nueva.

Desde la perspectiva de la demanda, **la formación bruta de capital fijo aumentó en el 3T2026 un 1,7%**, mientras que el consumo de los hogares y el gasto público crecieron ambos un 0,6%. Las exportaciones avanzaron un 1,6%, frente al incremento del 1,8% de las importaciones.

En tasa interanual, **el PIB británico creció un 1,9%, acelerándose desde el 1,4% del 2T2026 y alcanzando su mayor ritmo de expansión desde el 4T2024**. En este caso el consenso de analistas esperaba un repunte sustancialmente inferior, del 1,3%. **El crecimiento estuvo respaldado por el avance del 2,3% de los servicios y del 1,5% de la producción industrial, mientras que la construcción retrocedió un 1,7%**.

Por el lado de la demanda, **destacó el incremento del 4,1% de la inversión en capital fijo, con un aumento del 3,0% de la inversión empresarial** -una parte importante de la inversión se destinó a la IA-. El consumo de los hogares creció un 1,8% y el gasto público un 1,6%. Finalmente, las exportaciones aumentaron un 5,0%, superando el crecimiento del 4,1% de las importaciones. El PIB por habitante también mostró un comportamiento positivo, con un avance interanual del 1,7%.

La ONS publicó además que el PIB del Reino Unido creció un 0,2% en septiembre con relación a agosto y frente al estancamiento (0,0%) que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*, después de que el PIB se mantuviera sin cambios en agosto (0,0%).

El avance del PIB en el mes estuvo impulsado por los servicios, cuya producción aumentó un 0,2% (-0,1% en agosto). Destacaron especialmente las actividades inmobiliarias (+0,4%) y el transporte y almacenamiento (+1,4%). También contribuyó favorablemente la construcción, que creció un 0,8%, poniendo fin a cuatro meses consecutivos de caídas, con avances tanto en la obra nueva (+0,9%) como en las actividades de reparación y mantenimiento (+0,6%).

Por su parte, **la producción industrial aumentó un 0,3% (vs -0,3% esperado por los analistas y vs 0,7% en agosto)**. A su vez, la producción de las manufacturas aumentó el 0,7% en el mes (vs -0,2% esperado por los analistas), mientras que la de las actividades extractivas (+1,4%) compensó los descensos registrados en el suministro de agua, saneamiento y gestión de residuos (-1,7%), así como en la producción de electricidad y de gas (-0,3%).

En términos interanuales, el PIB del Reino Unido creció un 2,1% en septiembre, superando las previsiones del 1,9% y alcanzando su mayor ritmo de expansión desde octubre de 2022.

En cuanto al sector exterior, cabe destacar que **el déficit comercial de bienes del Reino Unido se amplió en septiembre hasta los £ 22.290 millones**, desde los £ 19.610 millones de agosto, superando ampliamente los £ 18.800 millones previstos por el consenso de analistas. **Se trata, además, del mayor desequilibrio comercial desde abril**.

Las exportaciones de bienes aumentaron en septiembre un 5,2% en tasa interanual, hasta los £ 36.760 millones, su nivel más elevado en cuatro meses, gracias al crecimiento de los envíos tanto a la Unión Europea (+4,9%) como a los países extracomunitarios (+7,8%).

Por su parte, **las importaciones crecieron a una tasa superior, del 8,2%, hasta los £ 59.050 millones**, alcanzando su nivel más alto en seis meses. Los mayores incrementos correspondieron a las compras procedentes de la UE (+9,5%), impulsadas principalmente por la maquinaria y el material de transporte, mientras que las importaciones desde países extracomunitarios aumentaron un 4,5%, con los productos químicos como principal contribución.

- ## EEUU

. **El número de peticiones iniciales de subsidios por desempleo aumentó en 9.000 solicitudes en EEUU durante la semana finalizada el 7 de noviembre**, hasta alcanzar las 200.000 solicitudes, una cifra ligeramente superior a las 195.000 esperadas por el consenso de analistas de *FactSet*. Pese a este repunte, las solicitudes se mantienen en niveles históricamente reducidos, lo que sigue apuntando a la solidez del mercado laboral estadounidense. La media móvil de cuatro semanas, que reduce la volatilidad semanal del dato, permaneció estable en las 195.250 solicitudes.

Por su parte, **las solicitudes continuadas de subsidios de desempleo**, que reflejan el número de personas que siguen percibiendo prestaciones por desempleo, **descendieron en 13.000 en la semana finalizada el 31 de octubre, hasta los 1,679 millones**, situándose cerca de sus niveles más bajos desde marzo de 2023.

Valoración: *en conjunto, los datos siguen mostrando un mercado laboral estadounidense resistente durante la segunda mitad del año, pese al elevado nivel de los tipos de interés y al encarecimiento de la energía, una fortaleza que también han destacado varios miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC).*

En nuestra opinión, esta fortaleza del mercado laboral y el elevado nivel de la inflación en el país, hacen muy probable que la Reserva federal (Fed) vuelva a subir sus tasas oficiales en 25 puntos básico en la reunión que celebrará el FOMC en diciembre, no siendo del todo descartable que opte por un incremento de medio punto porcentual.

. **Las ventas de viviendas de segunda mano registraron en octubre un fuerte retroceso en EEUU, poniendo de manifiesto el deterioro de la demanda residencial ante el elevado coste de la financiación hipotecaria**. La caída se produjo, además, pese a la mejora gradual de la oferta disponible, lo que apunta a que los problemas de accesibilidad siguen condicionando la evolución del mercado inmobiliario estadounidense.

Según los datos publicados por la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios de EEUU (NAR), **las ventas de viviendas usadas descendieron un 5,5% en octubre respecto a septiembre, hasta una tasa anualizada y desestacionalizada de 3,75 millones de unidades**, frente a los 3,80 millones que esperaba el consenso de analistas de *FactSet*. Se trata del nivel más bajo desde agosto de 2010. **En términos interanuales, las transacciones retrocedieron un 8,8%**.

Por el lado de la oferta, **el inventario de viviendas disponibles aumentó un 1,3% en octubre con relación a septiembre y un 4,6% en tasa interanual, hasta 1,59 millones de inmuebles**. Esta cifra equivale a una oferta de 5,1 meses al ritmo actual de ventas, frente a los 4,7 meses de septiembre, situándose en niveles que apuntan a un mercado más equilibrado entre compradores y vendedores.

Pese a la debilidad de la demanda, **los precios continuaron mostrando resistencia**. El precio mediano de venta alcanzó los $ 416.700, un 0,4% más que un año antes, encadenando así su cuadragésimo mes consecutivo de incrementos interanuales.

Los analistas de la NAR atribuyeron la debilidad de las operaciones al encarecimiento de las hipotecas, cuyos tipos se mantienen por encima del 7%, dificultando el acceso a la vivienda. No obstante, destacaron que los propietarios actuales mantienen una posición financiera relativamente sólida gracias a la revalorización acumulada de sus inmuebles. **En su opinión, una reducción de los tipos hipotecarios podría liberar una importante demanda que permanece actualmente contenida**.

Análisis Resultados Empresas Cotizadas – Bolsa Española

. ACS presentó sus resultados correspondientes a los nueve primeros meses del ejercicio (9M2026), de los que destacamos los siguientes aspectos:

RESULTADOS ACS 9M2026 vs 9M2025

EUR millones	9M2026	9M2025	var %
Cifra neta de negocio	**41.262**	**36.753**	12,3%
EBITDA	**2.506**	**2.217**	13,0%
Margin (%)	*6,1%*	*6,0%*	
EBIT	**1.807**	**1.497**	20,7%
Margin (%)	*4,4%*	*4,1%*	
Beneficio neto	**789**	**655**	20,5%
Margin (%)	*1,9%*	*1,8%*	
Cartera de proyectos	**110.994**	**89.274**	24,3%

Fuente: Estados financieros de la compañía. CNMV.

- ACS obtuvo una **cifra de ventas** de EUR 41.262 millones entre enero y septiembre (9M2026), lo que supone una mejora del 12,3% en tasa interanual (+13,7% a tipos de cambios constantes). Desglosando las ventas por geografía, EEUU y Canadá aportaron el 65% del total, seguidas por Australia (16%); España (8%); Resto de Europa (5%); Resto del Mundo (4%); y Alemania (2%).

- Por su lado, el **cash flow de explotación (EBITDA)** de ACS alcanzó los EUR 2.506 millones a 9M206, un 13% superior (+12,6% a tipos constantes) al del mismo periodo de 2025. Destaca el fuerte crecimiento de Turner y de la actividad de Ingeniería y Construcción, con una mejora de sus márgenes operativos. En términos sobre ventas, el margen EBITDA aumentó hasta el 6,1%, desde el 6,0% de 9M2025.

- Asimismo, el **beneficio neto de explotación (EBIT)** del grupo se incrementó un 20,7% interanual (+21,2% a tipos constantes), hasta los EUR 1.807 millones. En términos sobre ventas, el margen EBIT repuntó hasta el 4,4%, desde el 4,1% del mismo periodo del año precedente.

- Finalmente, ACS mejoró a 9M2026 su **beneficio neto atribuible** en un 20,5% (+21,3% a tipos constantes) con respecto al mismo periodo de un año antes, situando su cifra en EUR 789 millones. Excluido el resultado

extraordinario registrado en 2025, el beneficio neto ordinario del grupo aumentó un 35%, en línea con el límite superior del objetivo de crecimiento para 2026 (30-35%).

- A cierre de septiembre de 2026, la **cartera** alcanzó un récord de EUR 110.994 millones (+24% interanual), equivalente a más de dos años de ventas. Este avance responde al aumento del volumen de adjudicaciones registradas en el ejercicio, que se situó en los EUR 56.228 millones, un 28,2% más, reflejando una ratio de pedidos sobre facturación (*book-to-bill*) de 1,4 veces en los últimos doce meses. Este crecimiento está especialmente impulsado por los mercados de infraestructuras de nueva generación, con especial énfasis en la construcción de centros de datos, con una cartera de aproximadamente EUR 26.000 millones, un 94% interanual más.

Por otro lado, ACS celebró ayer su Día del Inversor (*Capital Markets Day 2026*). El consejero delegado, Juan Santamaría, enmarcó este plan en un "superciclo" global de infraestructuras impulsado por la inteligencia artificial y la electrificación.

Objetivos financieros y dividendo

- **Crecimiento de ingresos**. La compañía espera aumentar sus ventas un 10% anual hasta situarlas entre EUR 84.000 - 86.000 millones en 2030.
- **Rentabilidad y EBITDA**. Proyecta elevar el EBITDA desde los EUR 3.300 millones estimados para 2026 hasta los EUR 5.400 millones en 2030, reiterando un beneficio neto de entre EUR 1.110 - 1.155 millones para este ejercicio.
- **Retribución al accionista**. El grupo prevé más que duplicar el dividendo por acción en los próximos cuatro años hasta alcanzar los EUR 4,9 brutos en 2030.

Motores estratégicos de negocio

- **Centros de datos**. Es el principal vector de crecimiento, con ingresos previstos de entre EUR 27.000 - 30.000 millones en 2030 y la meta de superar los 30 centros operativos (el primero en España se entregará en Alcalá de Henares en los próximos meses).
- **Creación de ACS Nuclear**. El grupo lanza una nueva filial con sede en Reino Unido, apoyada en su alianza con Rolls-Royce, con el objetivo de lograr una cartera de EUR 9.000 millones en 2030.
- **Sectores clave y M&A**. ACS impulsará fusiones y adquisiciones selectivas enfocadas en energía, agua, semiconductores, minerales críticos, defensa y biofarma, reforzando también el peso de las concesiones con la renovación de cartera en Abertis.

Noticias destacadas de Empresas

. **BANCO SANTANDER (SAN)** ha decidido mejorar las condiciones anunciadas el 30 de julio de 2026 para la oferta voluntaria que tiene previsto lanzar para adquirir todas las acciones ordinarias, acciones preferentes, *units* (unidades) y American Depositary Shares (ADS) de Santander Brasil emitidas y en circulación que aún no posee, representativas de aproximadamente el 10% del capital social de Santander Brasil, mediante ofertas de canje simultáneas en Brasil y EEUU, tras la evolución reciente de los mercados y los comentarios recibidos de los grupos de interés.

SAN ha incrementado en un 5% la ecuación de canje anunciada anteriormente con el objetivo de hacer la oferta más atractiva para los titulares de valores de Santander Brasil. Los titulares que acudan a la oferta recibirán ahora (i) por cada unit o ADS de Santander Brasil, 0,4260 acciones de nueva emisión de SAN (frente a las 0,4056 anunciadas el 30 de julio) y (ii) por cada acción ordinaria o preferente de Santander Brasil, 0,2130 acciones de nueva emisión de SAN (frente a las 0,2028 anunciadas el 30 de julio).

Viernes, 13 de noviembre 2026

Tras ajustar los dividendos ya pagados por SAN y Santander Brasil desde el 30 de julio de 2026, las ecuaciones de canje a fecha de hoy serían de 0,4246 acciones de SAN por cada unit o ADS, 0,2124 por cada acción ordinaria y 0,2122 por cada acción preferente de Santander Brasil, reflejando ya la mejora anunciada.

En todos los casos, las acciones de SAN seguirán entregándose en forma de Brazilian Depositary Receipts (BDR) o ADS, según corresponda, y cotizarán en las bolsas de São Paulo y Nueva York, respectivamente. En caso de aceptación total de la oferta, SAN emitiría aproximadamente 166 millones de nuevas acciones, equivalentes a alrededor del 1,1% de su capital social actual, y la contraprestación máxima ascendería a aproximadamente EUR 1.900 millones, tomando como referencia el precio de cierre de mercado de ayer.

SAN someterá a la aprobación de sus accionistas las correspondientes ampliaciones de capital necesarias para atender la oferta en una Junta General Extraordinaria de Accionistas, cuya celebración está prevista para el 15 de diciembre de 2026.

. El portal digital *Bolsamania.com* informó ayer que Kazazot Prime LLP ha adjudicado a **TÉCNICAS REUNIDAS (TRE)** el contrato de servicios para gestión del proyecto del complejo de amoniaco y urea que está desarrollando en la localidad de Aktau, en el suroeste de Kazajistán. Este gran complejo industrial incluye unidades de producción de amoniaco, urea, ácido nítrico y nitrato amónico, además de instalaciones auxiliares, servicios generales, almacenamiento, ensacado y sistemas de expedición asociados.

La instalación tendrá una capacidad anual de producción de 660.000 toneladas de amoniaco, 577.500 toneladas de urea, 395.000 toneladas de ácido nítrico y 500.000 toneladas de nitrato amónico. Estas cifras la convertirán en la mayor instalación de producción combinada de fertilizantes de Kazajistán. El alcance del contrato establece que TRE se hará cargo de los servicios de gestión del proyecto durante todo el proceso de desarrollo del complejo, incluyendo las fases de ingeniería, compras, construcción, puesta en marcha y cierre. De esta forma, gestionará, supervisará y coordinará el desarrollo del proyecto en su totalidad, actuando en nombre de Kazazot Prime LLP de cara al contratista principal que se hará cargo de la ejecución material de la instalación.

TRE estima que alcanzará adjudicaciones de este tipo por importe de cerca de EUR 400 millones en el conjunto del presente año, lo que le permitirá confirmar su objetivo de llegar a los EUR 500 millones de ingresos por estas actividades en el año 2028.

. **MAPFRE (MAP)** informó a la CNMV que ayer la agencia Fitch Ratings ha elevado la calificación crediticia (*rating*) del emisor MAP de “A” a “A+”, así como la de sus obligaciones subordinadas Tier 2, de “BBB” a “BBB+”, y la de sus obligaciones subordinadas Tier 3, de “BBB+” a “A-”. La perspectiva de MAP se mantiene “estable”.

. El diario *Expansión* informó ayer que los aeropuertos de **AENA** ganaron un 4% de pasajeros entre enero y octubre, hasta los 287,7 millones de personas en total, lo que supone un nuevo récord. El crecimiento se debe, de nuevo, a la actividad internacional, que avanza un 5%, mientras que los vuelos dentro de España lo hacen a un ritmo menor, en torno al 1,5%.

Estos datos muestran la resistencia del sector aéreo a la subida de los precios del combustible, que comienza a trasladarse de forma cada vez más evidente a las tarifas aéreas, especialmente a las conexiones de largo radio y los billetes de clase prémium, aunque aerolíneas de bajo coste y centradas en Europa como Ryanair han explicado que han subido en más de dos euros el importe medio de sus billetes por el encarecimiento del combustible.

El verano en el sector aéreo terminó en octubre y las compañías esperan para este invierno (de noviembre a marzo) un aumento del número de plazas en torno al 5% en España, con 145,6 millones de asientos. La duda es si a este incremento de capacidad le corresponderá una subida de la demanda en similares proporciones. Otro factor que puede influir es la inflación y el mayor coste de la vida.

Mesa Contratación
Tel Directo: 915 733 027

Viernes, 13 de noviembre 2026

. El Consejo de Administración de **MERLIN PROPERTIES (MRL)** acordó, con fecha del 12 de noviembre de 2026, la distribución de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2026, por un importe fijo de EUR 0,20 brutos por acción a cada una de las acciones existentes y en circulación que tengan derecho a percibir dicho dividendo.

En el marco de dicho acuerdo, el Consejo de Administración ha fijado que el Dividendo a Cuenta se abone conforme a lo indicado a continuación:

(i) Fecha en la que se determinan los titulares inscritos que tienen derecho a recibir el dividendo (*record date*): 23 de noviembre de 2026.
(ii) (ii) Fecha de pago del dividendo (*payment date*): 10 de diciembre de 2026.

Conforme a lo anterior:

(i) La última fecha de contratación en la que las acciones se negociarán con derecho a recibir el dividendo (*last trading date*) será el 19 de noviembre de 2026; y
(ii) La fecha desde la que las acciones se negociarán sin derecho a recibir el dividendo (*ex date*) será el 20 de noviembre de 2026.

Del dividendo bruto por acción se deducirá, en su caso, la retención a cuenta de impuestos a pagar que proceda.

El pago del dividendo tendrá lugar a través de las entidades participantes en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).

. En relación a la ampliación del capital social de **AMPER (AMP)** mediante la aportación no dineraria consistente en participaciones representativas del 28,39% del capital social de la sociedad Next Gen Critical Comms, S.L. por un importe nominal de EUR 9.565.221,25, mediante la emisión y puesta en circulación de 7.652.177 acciones ordinarias de la sociedad de EUR 1,25 de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, con una prima de emisión por un importe global de EUR 34.434.796,50, esto es de EUR 4,50 por acción, de tal modo que la suma del valor nominal y del importe de la prima de emisión ascienda a EUR 44.000.017,75, con un valor total por acción de EUR 5,75.

AMP informa que ayer la CNMV ha verificado la concurrencia de los requisitos exigidos para la admisión a negociación de las 7.652.177 nuevas acciones de AMP emitidas en la Ampliación de Capital y ha aprobado el correspondiente expediente de admisión a cotización. Asimismo, ayer las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores españolas han acordado, con efectos desde hoy, 13 de noviembre de 2026, la admisión a cotización de las Nuevas Acciones en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

. El diario *Expansión* informa hoy que **ACCIONA (ANA)** señaló ayer, en su último informe de tendencias, que no va a cumplir el objetivo de ejecutar desinversiones en renovables por valor de EUR 2.000 millones, por retrasos en varias transacciones, principalmente que el fondo Mexico Infrastructure Partners (MIP) no haya conseguido los fondos para completar la compra de activos en México y EEUU, en una operación anunciada en diciembre de 2025, valorada en $ 1.000 millones (unos EUR 900 millones).

. *Expansión* informa hoy que **IAG**, la matriz de Iberia, British Airways y Vueling, ha creado una filial con la que busca obtener nuevos ingresos por publicidad en diferentes soportes durante toda la cadena de un vuelo. Se trata de IAG Media, con sede en Reino Unido, propiedad al 100% de IAG y cuya intención es, a partir de enero, ofrecer a las marcas espacio para anunciarse, con 122 millones de clientes al año.

"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)"