LINK Gestión

Mesa Contratación
Tel Directo: 915 733 027

Viernes, 27 de noviembre 2026

INDICADORES FINANCIEROS DEL DIA

27/11/2026

Indices Bursátiles

Indices	anterior	26/11/2026	Var(ptos)	Var %
IGBM	1.842,20	1.884,80	42,60	2,31%
IBEX-35	18.635,8	19.057,9	422,1	2,26%
LATIBEX	5.042,70	5.333,30	290,6	5,76%
DOWJONES	50.182,95	FESTIVO	-	0,00%
S&P 500	7.182,78	FESTIVO	-	0,00%
NASDAQ Comp.	23.585,80	FESTIVO	-	0,00%
VIX (Volatilidad)	28,29	FESTIVO	-	0,00%
Nikkei	57.499,16	58.711,11	1.211,95	2,11%
Londres(FT100)	10.426,94	10.609,30	182,36	1,75%
Paris (CAC40)	7.980,57	8.108,74	128,17	1,61%
Frankfort (DAX)	24.702,13	25.215,52	513,39	2,08%
Euro Stoxx 50	5.894,46	6.014,74	120,28	2,04%

Futuros IBEX-35

Vto	último	Dif. Base
Diciembre 2026	19.067,0	9,10
Enero 2027	19.060,0	2,10

Renta Fija - Rentabilidad Bonos Soberanos

USA 5Yr (Tir)	4,68%	=
USA 10Yr (Tir)	4,86%	=
USA 30Yr (Tir)	5,25%	=
Alemania 10Yr (Tir)	3,27%	+4 p.b.
Euro Bund	123,08	-0,29%
España 3Yr (Tir)	3,25%	+5 p.b.
España 5Yr (Tir)	3,40%	+4 p.b.
España 10Yr (TIR)	3,86%	+2 p.b.
Diferencial España vs. Alemania	59	-2 p.b.

Tipos de Cambio (MAD)

$/Euro	1,098
Yen/$	159,32
Euro/£	1,195

Materias Primas

Brent $/bbl	94,61
Oro $/ozt	3.578,90
Plata $/ozt	41,54
Cobre $/lbs	5,31
Níquel $/Tn	15.035

Interbancario (Euribor)

1 mes	2,432
3 meses	2,809
12 meses	3,351

Volúmenes de Contratación

Ibex-35 (EUR millones)	1.093,73
IGBM (EUR millones)	1.158,66
S&P 500 (mill acciones)	FESTIVO
Euro Stoxx 50 (EUR millones)	6.990,85

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

Fuente: INE; FactSet



Valores Españoles Bolsa de Nueva York

(*) Paridad $/Euro 6:30 a.m. 1,098

Valores	NYSE	SIBE	Dif euros
B. SANTANDER	FESTIVO	10,44	-
BBVA	FESTIVO	21,86	-

Indicadores Macroeconómicos por países y regiones

Alemania: i) Tasa desempleo (nov): Est: 6,4%; ii) Variación empleo (nov): Est: 4.500

Zona Euro: i) Clima negocios (nov): Est: n.d.; ii) Confianza económica (nov): Est: 96,9; iii) Comfianza industria (nov): Est: -3,2

iv) Confianza servicios (nov): Est: 4,9; vi) Confianza consumidores (nov; final): Est: -16,9

Francia: i) PIB (3T2026; final): Est QoQ: -0,1%; Est YoY: -0,1%; ii) IPC (nov; prel): Est MoM: n.d.; Est YoY: n.d.

iii) IPC armonizado (nov; prel): Est MoM: 0,3%; Est YoY: 3,6%; iv) Gasto consumidor (nov): Est MoM: 0,1%; Est YoY: -0,7%

España: i) IPC (nov; prel): Est MoM: n.d.; Est YoY: n.d.; ii) IPC armonizado (nov; prel): Est MoM: n.d.; Est YoY: 4,6%

Ampliaciones de Capital en Curso Bolsa Española

Valor	Proporción	Plazo de Suscripción	Compromiso Compra/Desembolso
Viscofan-noviembre	1 x 38	25/11/2026 al 9/12/2026	Compromiso EUR 1,434

Viernes, 27 de noviembre 2026

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

Los índices de renta variable europeos cerraron la sesión de AYER con avances sustanciales, recuperando parte de lo cedido en días anteriores, en una jornada bursátil marcada por la ausencia de Wall Street, debido a la celebración de la festividad del Día de Acción de Gracias (*Thanksgiving Day*), lo que aportó una "tregua" poco frecuente en las últimas semanas a la renta variable al restar presión vendedora, y moderó la tensión de los aranceles impuestos por la Administración Trump a sus socios comerciales esta misma semana.

En concreto, y en una jornada de menor volumen de negociación, el FTSE Mib italiano repuntó un +2,36%; seguido del índice selectivo, con un +2,26%, ambos con un peso relativo muy elevado del sector bancario, uno de los que mejor comportamiento tuvo; el Dax alemán, que subió un +2,08%; el Eurostoxx50, el 2,04%; el FTSE 100 británico, con un +1,75% de revalorización, y el CAC40 francés, que subió un 1,61%.

Además del sector bancario, otros sectores destacados que se vieron recompensados por el mayor apetito de riesgo de los inversores fueron el sector tecnológico y de semiconductores, sectores que habían sido bastante castigados en la sesión precedente, pero que se vieron beneficiados por el giro al alza que había experimentado el Nasdaq Composite al cierre de la sesión de Wall Street del día anterior. Asimismo, los sectores de Defensa, Infraestructura, Materias primas minerales y Renovables también obtuvieron fuerte subidas, debido, por ejemplo, a la presentación del Plan Estratégico de la compañía española Indra (IDR) (+5,0%), o la británica Babcock (+5,8%), tras adjudicarse un contrato de Defensa nuclear.

En sentido contrario, sectores más defensivos como el farmacéutico, el de salud o el de las telecomunicaciones se quedaron rezagados.

Señalar que la falta de la referencia de Wall Street dejó "huérfano" al mercado de deuda europeo, lo que contribuyó a una menor actividad y mayor estabilidad en el mismo, con el interés del Bund alemán en el 3,27% y el del bono español a 10 años en el 3,86%, frente a la rentabilidad del bono a 10 años estadounidense, que había cerrado el día anterior en el 4,86%.

Además, el precio del petróleo cerró su tercera sesión consecutiva con avances, en un entorno de una mayor tensión en Oriente Medio, lo que situó el precio de referencia del Brent en niveles cercanos a los $ 95 por barril y en su variedad West Texas (WTI) cerca de los $ 85 por barril. Tenemos que recordar que el próximo domingo se celebra la reunión de la alianza OPEP+, en la que se definirán los niveles de producción de crudo para el ejercicio 2027.

Viernes, 27 de noviembre 2026

Por otra parte, AYER se produjo el nombramiento del español Pablo Hernández de Cos como presidente del Banco Central Europeo (BCE), sustituyendo a la francesa Christine Lagarde, una nominación que tuvo el respaldo de las grandes economías europeas, dado el prestigio y el perfil más técnico del candidato con respecto al de su antecesora, y que fue bien recibido por el mercado.

En lo que respecta a la sesión de HOY, señalar que en este *Black Friday* el mercado de Wall Street solo abrirá media sesión, en una jornada que suele caracterizarse por su reducido volumen de actividad con respecto al habitual, lo que podría elevar la volatilidad de las cotizaciones.

En la agenda macroeconómica del día de HOY, los inversores contarán con algunas publicaciones importantes en Europa, como las lecturas preliminares del IPC de octubre de Francia y de España, que se espera que hayan moderado su incremento tanto en sus lecturas generales como en sus subyacentes, aunque seguirán muy por encima del objetivo del 2,0% del BCE, la tasa de desempleo de noviembre de Alemania, y los índices de sentimiento económico y de confianza del consumidor de noviembre de la Eurozona. En EEUU se publicará la lectura preliminar de los inventarios mayoristas de octubre y la balanza comercial del mismo mes.

Los inversores escrutarán los datos del segmento retail de EEUU, ya que muchas compañías se "juegan" gran parte de sus resultados del ejercicio en esta temporada de compras navideñas, por lo que el seguimiento de los primeros sondeos acerca de la evolución de las mismas podría tener una cierta influencia en los mercados.

Esperamos que los índices de renta variable europeos comiencen la sesión de HOY ligeramente al alza, siguiendo la estela de la recuperación de AYER, y de las bolsas asiáticas de esta madrugada, aunque habrá que ver si mantienen la misma con la apertura de la sesión reducida de Wall Street, que en las últimas sesiones ha condicionado a la baja el cierre europeo.

Como hemos indicad, esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado al alza, destacando la de Corea del Sur; que el precio del petróleo sigue repuntando ligeramente, tras los ataques Hutíes a instalaciones de Arabia Saudí; que el precio del oro y el de la plata vienen al alza, continuando su *rally* alcista; al igual que los precios de las principales criptomonedas, que continúan intentando recuperarse de las fuertes pérdidas de sesiones anteriores, con el bitcoin afianzando su nivel de $ 60.000.

Iñigo Isardo Rey
Director de Gestión Cuentas Minoristas

Viernes, 27 de noviembre 2026

Eventos Empresas del Día

Bolsa Española:

- **Prosegur Cash (CASH):** descuenta dividendo a cargo de reservas de 2026 por importe bruto de EUR 0,0424 por acción; paga el día 1 de diciembre;

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

- **Ibersol (IBS-PT):** resultados del 3T2026;

Economía y Mercados

• ESPAÑA

. Según datos del Observatorio Notarial de la Vivienda, presentado ayer por el Consejo General del Notariado, **el precio medio de los pisos en España alcanzó en octubre los EUR 2.582 por metro cuadrado, lo que supone un incremento interanual del 15,6%**. El encarecimiento se extendió a todas las comunidades autónomas, con los mayores aumentos en Castilla-La Mancha (+32,8%), Baleares (+32,5%) y La Rioja (+32%).

Entre las capitales de más de 500.000 habitantes, Sevilla (+29,2%) y Málaga (+28,4%) registraron las mayores subidas, mientras que Madrid y Barcelona presentaron incrementos más moderados, del 11,7% y el 12,1%, respectivamente.

En el conjunto del periodo enero-octubre (10M2026), el precio medio acumuló un incremento del 14,7% respecto al mismo periodo de 2025. Desde 2013, los pisos se han encarecido un 91,3%, frente al aumento del 50,1% de la renta media por hogar. Esta evolución evidencia la creciente brecha entre los precios inmobiliarios y la capacidad adquisitiva de las familias.

• ZONA EURO-UNIÓN EUROPEA

. Según las actas de la última reunión del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE), publicadas ayer jueves, **un número significativo de sus miembros ya se inclinaba por una nueva subida de los tipos de interés, aunque finalmente prefirió esperar a disponer de más evidencias sobre la evolución de la inflación**.

Los consejeros consideraron que el deterioro de las perspectivas de inflación, debido a unas presiones sobre los precios de la energía más amplias y persistentes, **justificaba un nuevo endurecimiento monetario**. Desde entonces, varios miembros del Consejo de Gobierno han expresado su respaldo a una subida de 25 puntos básicos en la reunión del 17 de diciembre, lo que aumenta la probabilidad de que se produzca.

No obstante, **el endurecimiento monetario posterior a diciembre resulta menos evidente**. El BCE reconoce que la inflación todavía no ha generado efectos de segunda ronda significativos y que el mercado laboral presenta una situación menos tensionada que durante el episodio inflacionista de 2022. Además, los precios de la energía han retrocedido desde sus máximos recientes. Por ello, **nuevas subidas adicionales no parecen urgentes**, aunque dependerán de los próximos datos, especialmente de la evolución de los salarios.

Las actas también reflejan un cambio institucional de calado: el relevo de Christine Lagarde en 2027, con el español Pablo Hernández de Cos como principal candidato para asumir la presidencia.

. El Banco Central Europeo (BCE) publicó que **la tasa de crecimiento interanual de la oferta monetaria de la Eurozona, medida por el agregado amplio M3, se mantuvo estable en el 3,6% en octubre**, el mismo nivel que en septiembre, aunque algo por encima del 3,5% esperado por el consenso de analistas de *FactSet*. La media de crecimiento de los últimos tres meses hasta octubre también se situó en el 3,6%.

Por componentes, el agregado monetario más estrecho M1, que incluye el efectivo en circulación y los depósitos a la vista, moderó su crecimiento interanual hasta el 2,4%, frente al 2,7% del mes anterior. Por su parte, los depósitos a corto plazo distintos de los depósitos a la vista (M2-M1) aceleraron ligeramente su crecimiento hasta el 4,7%, desde el 4,6% de septiembre. Los instrumentos negociables (M3-M2), que incluyen activos financieros líquidos como los valores del mercado monetario, registraron un notable repunte, con una tasa de crecimiento del 9,8%, frente al 7,3% anterior.

En cuanto al crédito, **la tasa de crecimiento interanual de los préstamos ajustados concedidos al sector privado** -corregidos de las transferencias de préstamos y de las operaciones de centralización nocional de tesorería- **se moderó ligeramente en octubre hasta el 4,3%, desde el 4,4% de septiembre**.

Dentro de este segmento, **los préstamos a los hogares mantuvieron en octubre su crecimiento interanual en el 3,1%**, mientras que la financiación concedida a las sociedades no financieras aceleró hasta el 4,5%, frente al 4,3% del mes anterior.

Valoración: *en conjunto, los datos reflejan una oferta monetaria estable, aunque con una evolución desigual de sus componentes, y un crecimiento todavía sólido del crédito al sector privado, especialmente del destinado a las empresas.*

. Según publicó el Instituto de Decisiones de Mercado de Núremberg (NIM), en colaboración con GfK, **el índice de confianza de los consumidores alemanes mejoró ligeramente de cara a diciembre, hasta situarse en -30,2 puntos desde el nivel de -30,9 puntos de noviembre**, alcanzando así su nivel más elevado desde julio. No obstante, la lectura quedó por debajo de los -30,1 puntos esperados por el consenso de analistas de *FactSet* y continuó claramente por debajo de los -23,4 puntos registrados el mismo mes, un año antes.

La mejora respondió principalmente a la recuperación de las expectativas de ingresos, cuyo indicador avanzó en diciembre hasta -13,9 puntos desde -15,7 puntos de noviembre, aunque los elevados precios, especialmente los de la energía, siguen lastrando el poder adquisitivo de los hogares. La disposición a realizar compras también mejoró ligeramente en el mes analizado, hasta -11,5 puntos desde -11,9 puntos de noviembre, mientras que la propensión al ahorro disminuyó hasta 15,6 puntos, frente a 17,2 puntos de noviembre.

En cambio, **las expectativas económicas retrocedieron de cara a diciembre, hasta -1,6 puntos desde los 2,1 puntos del mes precedente**, poniendo fin a seis meses consecutivos de avances. Asimismo, las expectativas de precios aumentaron en diciembre hasta 2,8 puntos desde los 1,0 puntos de noviembre, reflejando un repunte de las preocupaciones inflacionistas.

Los analistas del NIM señalan que **la confianza de los consumidores permanece prácticamente estancada en niveles muy bajos y advierten de que este escenario anticipa una campaña de compras navideñas poco dinámica**. De hecho, el sentimiento de los hogares es incluso ligeramente peor que hace un año, lo que limita las perspectivas de una recuperación del consumo privado en Alemania. La encuesta se realizó entre aproximadamente 2.000 consumidores.

. El Instituto Nacional de Estadística francés, el INSEE, publicó que **el índice de precios de consumo (IPP) subió en Francia el 1,3% en octubre respecto al mes anterior**, moderando su ritmo de crecimiento frente al incremento del 1,8% registrado en septiembre. La lectura, no obstante, superó al aumento del 0,9% esperado por el consenso de analistas. Esta desaceleración se debió principalmente a la evolución de los precios de los productos manufacturados, cuyo avance se moderó en términos mensuales hasta el 0,1%, desde el 0,3% del mes anterior.

Viernes, 27 de noviembre 2026

Destaca especialmente la fuerte desaceleración de los precios de los productos de coquización y refino de petróleo, que aumentaron un 0,5%, frente al repunte del 17,5% de septiembre. Estos precios han estado sometidos a una elevada volatilidad desde marzo, cuando se dispararon las cotizaciones internacionales del petróleo tras el inicio del conflicto en Oriente Medio a finales de febrero. Por su parte**, los precios de los productos alimenticios, bebidas y tabaco bajaron un 0,2% en octubre con relación a septiembre** y frente al incremento del 0,3% del mes anterior, mientras que los de otros productos industriales mantuvieron su avance mensual en el 0,2%.

En términos interanuales, el IPP de Francia subió el 8,2% en el mes de octubre, acelerándose desde el incremento del 6,9% registrado en septiembre y alcanzando su mayor ritmo de crecimiento desde marzo de 2023. En este caso, el consenso de analistas esperaba un repunte del 7,6%.

- **REINO UNIDO**

. **El Banco de Inglaterra (BoE) reducirá las exigencias de capital de las entidades bancarias británicas, con el objetivo de facilitar la concesión de crédito a empresas y hogares** y favorecer el crecimiento económico. La reforma supondrá una reducción de 30 puntos básicos en los requerimientos de capital de los principales bancos del país, que se ampliará hasta los 60 puntos básicos en el caso de las entidades con mayor exposición al mercado doméstico.

La medida se instrumentará, entre otros cambios, **mediante una revisión de los recargos regulatorios conocidos como Pilar 2A**, que obligan a las entidades a mantener capital adicional para cubrir riesgos que no quedan suficientemente recogidos en los modelos estándar, como la concentración geográfica de sus carteras crediticias.

La decisión responde a una revisión del marco regulatorio que ha constatado que los bancos más centrados en el mercado británico soportaban exigencias desproporcionadas, en parte por la superposición de distintos requisitos que contabilizaban algunos riesgos más de una vez.

El conjunto de las reformas del marco de capital podría liberar hasta £ 175.000 millones de capacidad adicional de financiación. El BoE considera que los cambios permitirán impulsar el crédito sin comprometer la estabilidad del sistema financiero, respaldada por el mantenimiento del colchón anticíclico de capital en el 2%.

Noticias destacadas de Empresas

. **ALMIRALL (ALM)** comunicó a la CNMV que un estudio, llevado a cabo por Simcere, mostró que SIM0278, una proteína de fusión de interleucina 2 mutante (IL-2mu-Fc), alcanzó el criterio de valoración primario y mostró mejoras estadísticamente significativas en la gravedad de la enfermedad en la semana 16. Se alcanzó uno de los dos criterios de valoración secundarios clave, mientras que el otro mostró una mejoría numérica. El estudio está en curso y continuará hasta la semana 52. Se espera que los resultados detallados se presenten en un futuro congreso científico. La colaboración entre ALM y Simcere, establecida mediante un acuerdo de licencia, combina el programa IL-2mu-Fc de Simcere con la amplia experiencia de ALM en dermatología médica.

. De conformidad con el acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de **GRIFOLS (GRF)** el pasado día 30 de octubre de 2026, GRF informa sobre el reparto de un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio en curso:

- Última fecha de contratación: 1 de diciembre de 2026
- Fecha ex-dividend: 2 de diciembre de 2026
- Record date: 3 de diciembre de 2026
- Fecha de pago: 4 de diciembre de 2026

Número total de acciones representativas del capital social: 687.554.908

- Acciones Clase A: 426.129.798
- Acciones Clase B: 261.425.110

Valor Nominal:

- Acciones Clase A: EUR 0,25
- Acciones Clase B: EUR 0,05

Acciones en autocartera:

- Acciones Clase A: 3.702.365
- Acciones Clase B: 3.201.668

Importe total del dividendo: EUR 102.097.631,25
Importe bruto unitario (Descontando autocartera): EUR 0,15

. En referencia a la distribución de **PROSEGUR (PSG)** de un dividendo con cargo a reservas voluntarias a razón de EUR 0,1651 brutos por cada acción en circulación con derecho a percibirlo en la fecha de pago, lo que supone un dividendo total máximo de EUR 89.983.935,58, a abonar en un único pago, PSG ha acordado el calendario:

- **30 de noviembre de 2026**. Último día de negociación de las acciones de la Sociedad con derecho a percibir el pago del Dividendo 2026 (*last trading date*).
- **1 de diciembre de 2026**. Fecha desde la cual –inclusive– las acciones de la Sociedad cotizan sin derecho a percibir el pago del Dividendo 2026 (*ex-date*).
- **2 de diciembre de 2026**. Fecha efectiva de liquidación de las operaciones realizadas el last trading date y en la que se determinan los titulares inscritos con derecho a percibir el pago del Dividendo 2026 (*record date*).
- **3 de diciembre de 2026**. Fecha de pago del Dividendo 2026.

. **TUBACEX (TUB)** ha obtenido un nuevo contrato para el suministro de tubos destinados a sistemas umbilicales submarinos en el Golfo de México, elevando hasta EUR 130 millones la contratación acumulada del negocio SURF durante 2026. El proyecto forma parte de una nueva generación de desarrollos en aguas ultra profundas de elevada complejidad técnica, con sistemas diseñados para operar en condiciones de muy alta presión. La adjudicación da continuidad al crecimiento del negocio SURF (Subsea Umbilicals, Risers and Flowlines) de TUB tras los contratos anunciados durante los primeros meses del ejercicio para distintos proyectos offshore internacionales.

. El diario *Expansión* informó que el consorcio liderado por **SACYR (SCYR)** en Portugal para construir y gestionar el segundo tramo del tren de alta velocidad entre Oporto y Lisboa encarrila la adjudicación definitiva después de que las autoridades de este país ratificasen la exclusión de la oferta del otro competidor, una alianza encabezada por la lusa Mota Engil.

La alianza entre SCYR, DST y Aca presentó este año la mejor propuesta a Infraestructuras de Portugal. La adjudicación representa el mayor trabajo ganado por SCYR en Europa en las últimas décadas, ya que solo en construcción la inversión ronda los EUR 2.000 millones, a los que hay que sumar pagos concesionales por disponibilidad de cerca de EUR 5.000 millones.

El proyecto de concesión ferroviaria de alta velocidad Oiã-Soure forma parte de la primera fase de la nueva línea Oporto-Lisboa. Comprende el diseño, construcción, financiación, mantenimiento y conservación de aproximadamente 61 kilómetros de nueva infraestructura ferroviaria, preparada para velocidades de hasta 300 kilómetros por hora.

Mesa Contratación
Tel Directo: 915 733 027

Viernes, 27 de noviembre 2026

. El Consejo de Administración de **LINEA DIRECTA (LDA)** ha acordado la distribución de un segundo dividendo a cuenta de los resultados de 2026, en efectivo, de EUR 0,020224 brutos por acción, lo que supone un importe bruto aproximado de EUR 22 millones. El importe correspondiente a las acciones en autocartera se ha aplicado de forma proporcional a las restantes acciones. El pago del dividendo a cuenta se efectuará, siendo las fechas relevantes a tal efecto las siguientes:

- Última fecha de contratación en la que las acciones de LDA se negocian con derecho a recibir el dividendo (*Last Trading-Date*): 1 de diciembre de 2026.
- Fecha a partir de la cual las acciones de LDA se negocian sin derecho a percibir el dividendo (*Ex-date*): 2 de diciembre de 2026.
- Fecha en la que se determinan los titulares inscritos que pueden exigir a LDA la prestación a su favor (*Record date*): 3 de diciembre de 2026.
- Fecha de pago: 4 de diciembre de 2026.

"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)"