

IBEX 35		EUROSTOXX	
16.802,50		5.505,80	
DIF. SEMANAL		DIF. SEMANAL	
88,50 (+0,53%)		4,52 (+0,08%)	
RENT 2026		RENT 2026	
-2,92%		-4,93%	



€/ \$	€/€	P. BRENT	ORO
1,151	0,867	105,75	4.544
P. RIESG	B. ESP	B. ALE	BITCOIN
53	3,63	3,10	66.039
EURIBOR	PARO EPA	PIB	IPC
2,82	9,93	2,70	3,30

La volatilidad sigue instalada en los mercados. Ayer se cumplió un mes desde el inicio del conflicto en Oriente Próximo y la falta de avances claros hacia una desescalada (a pesar de los ‘intentos’ de negociaciones por parte de Trump esta semana) unida al riesgo permanente de nuevos problemas en el suministro energético, volvió a situar a la guerra como principal referencia tanto para los mercados de renta variable, fija y materias primas como para evaluar los futuros movimientos de los bancos centrales teniendo en cuenta las últimas previsiones que se están conociendo de crecimiento e inflación.

A pesar de este contexto de incertidumbre y tras los fuertes recortes de las últimas semanas, las bolsas europeas y asiáticas terminaron con ligeros avances, mientras Wall Street continuó con las caídas, dejándose sus índices más de un punto porcentual.

Aquí el Ibex, recuperó un 0,53%, hasta los 16.802 enteros. Las operaciones de fusiones marcaron la cara y la cruz del selectivo, y así, mientras Indra continuó penalizando la cancelación de la operación con EM&E y perdió más de un 10%, Puig se disparó un 13,77% al conocerse su posible fusión con

BOLSA Y MERCADOS

Guerra e inflación sacuden los mercados



Esteé Lauder. En caso de conseguirlo, el grupo resultante tendría una capitalización agregada cercana a los 35.000 millones y una cifra de negocio conjunta de alrededor de 17.400 millones.

Peor fueron las cosas en la renta fija. Los riesgos inflacionistas siguen disparando los intereses de deuda, terminando las rentabilidades de los bonos español, alemán y estadounidense en el 3,64%, 3,10% y 4,44% respectivamente, todos ellos en niveles no vistos desde hace más de un año.

En los mercados de divisas, el dólar amplió su remontada con el euro, marcando fixing ambas monedas en las 1,15 unidades. La fortaleza del billete verde perjudicó oro, que cayó cerca de un 1% estos últimos cinco días. Por su parte, en los de materias primas, el barril de Brent repitió

cambio el viernes en los 105 dólares barril, cerrando en niveles muy preocupantes para el suministro y la economía mundial.

El conflicto está alimentando los temores a una inflación elevada y un menor crecimiento económico: el miércoles, Lagarde dijo que su mayor temor es «la inflación ojo por ojo» y que estaba lista para subir los tipos de interés y el jueves la OCDE anticipaba un frenazo en seco del crecimiento de la eurozona debido al incremento en los precios de la energía y calculó que los precios en España subirían al 3% en 2026, cálculo que se confirmó el viernes tras conocerse que el IPC adelantado de marzo en España subió un punto, desde el 2,3% hasta el 3,3%, niveles máximos desde junio de 2024. Al final, los bancos centrales tendrán que mover ficha.

IBEX 35				
VALOR		DIF. SEM	2026	
ACCIONA	▲	213,40	2,60%	14,79%
ACC. ENER	▼	20,40	-0,58%	-8,93%
ACERINOX	▲	12,27	3,46%	-3,08%
ACS	▼	102,50	-0,58%	20,80%
AENA	▲	25,63	1,38%	7,60%
AMADEUS	▼	48,60	-1,20%	-22,66%
ARCELOR	▲	43,52	3,57%	11,39%
SABADELL	▲	3,02	1,61%	-10,16%
BANKINTER	▲	13,33	1,87%	-5,86%
BBVA	▼	17,91	-0,08%	-10,67%
CAIXABANK	▲	10,05	1,05%	-3,78%
CELLNEX	▲	26,49	2,87%	-3,43%
COLONIAL	▼	4,91	-2,40%	-10,08%
ENAGAS	▲	17,14	16,52%	30,34%
ENDESA	▲	34,90	0,58%	13,94%
FERROVIAL	▲	54,66	2,28%	-1,23%
FLUIDRA	▲	20,04	6,71%	-13,47%
GRIFOLS	▼	8,73	-0,34%	-18,43%
IAG	▲	4,11	3,11%	-13,41%
IBERDROLA	▼	19,13	-0,26%	3,57%
INDITEX	▼	49,50	-2,10%	-12,14%
INDRA	▼	45,00	-10,27%	-7,29%
ROVI	▲	78,90	0,64%	24,25%
LOGISTA	▲	31,76	2,72%	5,44%
MAPFRE	▲	3,73	2,08%	-12,80%
MERLIN	▲	13,93	2,35%	12,07%
NATURGY	▼	25,64	-1,61%	-1,08%
PUIG BRAND	▲	17,10	13,77%	15,00%
RED ELECT.	▼	14,21	-4,63%	-6,33%
REPSOL	▼	24,07	-0,78%	51,15%
SACYR	▲	4,17	3,73%	7,86%
SANTANDER	▲	9,40	1,70%	-6,63%
SOLARIA	▲	22,78	2,71%	25,51%
TELEFONICA	▲	3,67	2,63%	5,12%
UNICAJA	▲	2,49	0,32%	-10,22%