

## Informe Diario: bolsas, bonos y divisas

## Ayer: "Despejado el riesgo geopolítico, vuelven a mandar los beneficios."

Jornada mixta en bolsas, con subidas en Europa (+0,8%), la cuarta sesión consecutiva, y caídas en NY (-0,6%), lastrado por la Tecnología (-2,3%). SpaceX volvió a subir +4,8% para convertirse en la 5ª empresa más grande del mundo por capitalización. El precio del petróleo ya descuenta un escenario de normalidad (Brent -5% hasta 79\$/Barril). Y es que, aunque recuperar el 100% de la producción del Golfo llevará tiempo, el aumento de producción en otros países (EE.UU., Canadá, Venezuela, EAU...) compensará parte del déficit. Una vez normalizado el mercado energético, el protagonismo volverá a los beneficios empresariales, que no dejan de revisarse al alza para 2026 (EE.UU. +25,2% vs +19,0% en abril y Europa +19,7% vs +12,5% ídem).

En macro, lo más relevante del día fue el índice ZEW alemán, que sorprendió positivamente en Expectativas (10,5 vs. -5,5 est.) pero decepcionó en Situación Actual (-81,0 vs. -78,0 est.) En renta fija tuvimos caídas en TIRes (bund -2,4pb hasta +2,93%; T-Note -3,5pb hasta +4,44%), con la excepción de Japón (+6pb hasta +2,36%), cuyo proceso de normalización avanza lentamente, aunque todavía le queda mucho recorrido.

## Evolución de Mercado

1.- BOLSAS	Var.%	PER26e	2026	2.- BONOS 10A (TIR)	16-jun.	15-jun.	31-12-25
BKT España	+0,6%	14,8x	+11,2%	Bund	2,93%	2,95%	2,85%
BKT Portugal	-0,2%	13,9x	+8,3%	Bono español 10A	3,35%	3,38%	3,29%
BKT Europa	+0,4%	16,3x	+7,6%	Bono italiano 10A	3,63%	3,67%	3,55%
BKT EE.UU.	-0,5%	22,1x	+9,3%	Bono portugués 10A	3,29%	3,31%	3,15%
BKT Tecnología EE.UU.	-1,8%	26,7x	+19,3%	T-Note	4,44%	4,48%	4,17%
BKT Japón	+0,7%	24,5x	+37,0%	Bono japonés 10A	2,63%	2,57%	2,06%
BKT China	+0,1%	15,8x	+5,5%	Euribor 3m	2,41%	2,41%	2,03%
BKT India	+0,4%	19,6x	-8,7%	Euribor 12m	2,76%	2,80%	2,24%
3.- MAT. PRIMAS	Var.%	16-jun.	2026	4.- DIVISAS	16-jun.	15-jun.	31-12-25
Futuros Brent (Petróleo UE)	-5,1%	79,0	+29,8%	USD Dólar	1,161	1,159	1,175
Futuros WTI (Petróleo EEUU)	-5,8%	76,1	+32,4%	JPY Yen	186,3	185,8	184,0
Oro	+0,5%	4.331	+0,3%	GBP Libra	0,864	0,864	0,872
Plata	+0,0%	70,0	-2,3%	CHF Fr. Suizo	0,921	0,921	0,931
Cobre	+0,1%	650,4	+14,5%	CNH vs USD Yuan <i>Offshore</i>	6,757	6,759	6,976
Baltic Dry (Trans. Marítimo)	-1,8%	2.670	+42,2%	CNY vs USD Yuan <i>Onshore</i>	6,757	6,758	6,989
5.- VOLATILIDAD	16-jun.	15-jun.	31-12-25	6.- CRIPTOMONEDAS	Var.%	16-jun.	2026
VIX (del S&P500)	16,4	16,2	15,0	BTC/\$ Bitcoin	-1,1%	65.785	-24,9%
V2X (del EuroStoxx-50)	16,1	16,5	14,7	ETH/\$ Ethereum	-1,1%	1.796	-39,7%

Fuente: Consultar apartado "Información importante" de la última página. Elaboración Bankinter

Todos nuestros informes disponibles en: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>  
<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>  
<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>

## Hoy: "La Fed y Warsh centrarán la atención del mercado."

Hoy deberíamos tener una jornada tranquila hasta la Fed (20:00h). Si bien tendremos algunos datos macro relevantes, como la Inflación de mayo en R. Unido que ha sido mejor de lo esperado (+2,8% vs. +3,0% est.) o las Ventas Minoristas en EE.UU. (+0,5% m/m), el mercado se mantendrá con cierta cautela hasta conocer la decisión de la Fed y las declaraciones de Warsh.

El mercado descuenta casi al 100% que mantendrán los tipos en 3,50%/3,75%, por lo que la atención estará en las estimaciones macro y el diagrama de puntos, y sobre todo, en las primeras declaraciones de Kevin Warsh como gobernador de la Fed. Con los precios de la gasolina y los fertilizantes cayendo en junio, creemos que la inflación tocó su pico en mayo en +4,2% y a partir de ahora debería empezar a moderarse. Por ello, en caso de aportar alguna novedad, será probablemente más *dovish* (suave) de lo que el mercado descuenta, pudiendo incluso volver a poner encima de la mesa algún recorte de tipos para este año. Escenario que no descartamos.

En conclusión, la Fed podría animar a última hora de NY una sesión que será de consolidación en Europa. Con un petróleo por debajo de 80\$, menor riesgo geopolítico y revisiones al alza en BPAs, tanto en Europa, como en EE.UU., el mercado debería mantener el buen tono.

## Las claves

## LO MÁS IMPORTANTE DE HOY

Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa Esperado	Previo
X; 09:30	SUE	Reunión tipos b.c. (Riksbank): repetir en		1,75%	
X; 14:30	EEUU	Ventas Por Menor	Mayo	m/m +0,6%	+0,5%
X; 20:00	EEUU	Reunión tipos b.c. (Fed/FOMC): repetir en		3,50/3,75%	
X; 23:30	BRA	Reunión tipos (Selic) b.c.: -25 p.b., hasta		14,25%	

## LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA

J; 09:30	SUI	Reunión tipos b.c. (SNB): repetir en		0,00%	
J; 10:00	NOR	Reunión tipos b.c. (Norgesbank): repetir en		4,25%	
J; 13:00	GB	Reunión tipos b.c. (BoE): repetir en		3,75%	
J; 14:30	EEUU	Índice Actividad Fed Filadelfia	Junio	Índice 10,0	-0,4
J; 16:00	EEUU	Indicador Adelantado (LEI)	Mayo	m/m +0,1%	+0,1%
V; Festivo	en EE.UU.	(Wall St. cerrado) y China.			
V; 01:30	JPN	Inflación	Mayo	a/a +1,5%	+1,4%

## ENTORNO ECONÓMICO. –

**REINO UNIDO (08:00h): La inflación (mayo) sorprende y repite el dato de abril.** La tasa general se sitúa en +2,8% a/a vs +3,0% esperado vs +2,8% anterior. La tasa subyacente repunta ligeramente hasta +2,6% vs +2,7% esperado vs +2,5%. En la comparativa m/m la tasa general desacelera hasta +0,2% vs +0,4% vs +0,7%. Por su parte, la inflación de servicios sube hasta +3,7% vs +3,6% vs +3,2%. **OPINIÓN:** Los datos son mejores de lo esperado. Aunque se observa un ligero repunte en la inflación de servicios, la estabilización del IPC podría indicar que el pico de inflación ha quedado atrás. Además, al tratarse de un indicador correspondiente al mes de mayo, período en el que el precio del petróleo se mantuvo prácticamente por encima de los 100\$, es posible que a partir de junio comience una tendencia descendente de la inflación. De hecho, durante junio el precio del petróleo ya se sitúa significativamente por debajo de los niveles observados en mayo, lo que debería contribuir a una moderación adicional de las presiones inflacionistas en los próximos meses. Este escenario sería favorable para los mercados, ya que reduciría la presión sobre el Banco de Inglaterra para subir los tipos. De cara a la reunión de mañana, nuestro escenario central contempla que los tipos permanezcan sin cambios en el 3,75%.

**EE.UU. (ayer): (i) Los Precios de Importación** aumentaron en mayo +6,7% vs +5,7% estimado y +4,2% anterior. Esta subida se explica por los precios energéticos, porque sin este efecto habría subido +0,8% vs +0,5% anterior. En términos intermensuales supuso un avance de +1,9% vs +1,0% estimado y +2,0% anterior (revisado desde +1,9%). **(ii) Los Precios de Exportación** avanzaron +11,2% vs +10,2% estimado y +9,1% anterior (revisado desde +8,8%). **(iii) Las Viviendas Iniciadas** se situaron en 1.177k vs 1.430k estimado y 1.392K anterior (revisado desde 1.465K). Eso implicó en términos intermensuales una caída de -15,4% vs -8,5% anterior. **(iv) Los Permisos de Construcción** se situaron en 1.413k vs 1.418k estimado y 1.423k anterior. En términos mensuales cayeron -0,7% vs -0,9% estimado y +4,4% anterior. **OPINIÓN:** Datos negativos. Por un lado, se apreció una caída en términos de actividad en el sector inmobiliario. De hecho, fue el nivel más bajo en seis años. La reducción se explicó por la caída de viviendas multifamiliares. Por otra parte, en términos de precios, también datos débiles. Se produjo un aumento fuerte tanto de los Precios de Exportación como de Importación. No obstante, se debió al aumento de los precios energéticos, algo que debería moderarse en los próximos meses en un contexto de menor tensión geopolítica tras la posible apertura del Estrecho de Ormuz.

**ALEMANIA (ayer): El ZEW Expectativas** mejoró hasta 10,5 vs -5,5 estimado y -10,2 anterior. Sin embargo, **el ZEW Situación Actual** empeoró hasta -81,0 vs -78,0 estimado y -77,8 anterior. **OPINIÓN:** Datos positivos porque reflejaron que los inversores y analistas han mejorado considerablemente su percepción sobre la situación futura, en parte gracias a la reapertura del Estrecho de Ormuz. [Enlace](#) a la nota.

Todas nuestras notas macro disponibles en: <https://broker.bankinter.com/www/es-es/cgi/broker+asesoramiento?secc=ASES&subs=IMAS>

## COMPAÑÍAS EUROPEAS. –

**REPSOL** (Comprar; Pr. Objetivo: 26,0€/acc.; Cierre: 21,7€; Var. Día: +0,5%; Var. Año: +54%).

Pilar Aranda

**Firma un acuerdo de intenciones para producir petróleo y gas en Venezuela.**

Lo firma con el Gobierno de Venezuela y PDVSA (empresa estatal) para desarrollar el área de Horcón, al sureste del Lago de Maracaibo.

**Opinión de Bankinter**

Noticia positiva. La presencia de Repsol en Venezuela es uno de los motivos que nos llevan a mantener recomendación de Comprar. Recordemos que nunca llegó a salir del país, a pesar de las sanciones, y eso le posiciona en primera línea en el proceso de reconstrucción de la industria petrolera y gasista venezolana. País clave porque tienen las mayores reservas del mundo de crudo, se calcula que aproximadamente el 20% global. [Enlace](#) a la nota.

**INDRA** (Comprar; Precio Objetivo: 58,0€; Cierre: 55,4€; Var. Día: +0,9%; Var. 2026: +14,2%)

Carlos Pellicer Vercher

**Ultima el acuerdo con Rheinmetall y MAN para desarrollar vehículos blindados, en el marco de dos contratos adjudicados por el Gobierno español (PEM) valorados en ca. 3.000M€.**

La compañía afirma "estar en una fase de conversaciones muy avanzadas". El acuerdo contemplaría el uso de las plataformas (camiones/chasis) de Rheinmetall y MAN como base, mientras que Indra actuaría como integrador de sistemas.

**Opinión de Bankinter**

**Valoramos favorablemente la noticia**, ya que refuerza la visibilidad sobre la capacidad de ejecución de Indra en programas terrestres. En concreto, la colaboración con Rheinmetall y MAN mitiga uno de los principales riesgos identificados a medio plazo —la capacidad industrial— al facilitar el acceso a plataformas ya desarrolladas y acelerar los plazos de implementación. Mantenemos nuestra recomendación de [Compra \(P.O. 58,0€\)](#) y racional de inversión intacto. Los motivos: **(i)** La salida de Ángel Escribano como Presidente y Consejero disipa el riesgo de potencial conflicto de interés que giraba en torno a la operación con EM&E. **(ii)** Las cifras 1T 2026 muestran que la demanda se mantiene fuerte, los objetivos 2026 permanecen intactos y presenta sólidos fundamentales con un balance saneado y poco apalancado. Y **(iii)** los múltiplos de valoración siguen siendo inferiores a la media del sector defensa europeo. Como referencia, nuestra estimación PER27e del segmento defensa de Indra es de 19,0x vs 23,0x media sector.

**BMW** (Vender; Pr. Objetivo: En revisión; Cierre: 67,9€; Var. Día: -0,6%; Var. 2026: -27,1%)

Esther Gutiérrez de la Torre, CFA

### Lanza un *profit warning* ante la debilidad del mercado chino. Impacto negativo

La revisión de guías es relevante. Anticipa ahora una ligera caída de entregas en el año vs "estables" anterior, margen EBIT de 1,0%/3,0% en el negocio auto vs 4,0%/6,0% anterior y BAI "significativamente inferior" vs "descenso moderado". BMW define una caída "significativa" como un retroceso mayor al -15%.

### Opinión de Bankinter

**Malas noticias que penalizarán al valor hoy.** Tal y como venimos advirtiendo, **el mercado chino no muestra señales de estabilización y supone un freno operativo relevante para la Compañía.** Conviene recordar que China representa alrededor del 30% de las entregas totales del grupo y una caída fuerte de ventas es muy difícil de compensar con una evolución positiva en Europa o EE.UU. Como referencia, en el 1T 2026 las entregas cayeron -10% en China, -4% en EE.UU. y avanzaron +3% en Europa. China atraviesa una situación de sobrecapacidad desde hace mucho tiempo que se traduce en una competencia feroz dentro del país. A su vez, esta situación lleva a los fabricantes chinos a dirigir su producción hacia Europa en un contexto en que su acceso a EE.UU. continúa cerrado, lo que pesa sobre la evolución de las ventas también en Europa. Además, el repunte de costes de energía provocado por el conflicto en Irán complica los planes de reducción de costes de BMW mientras la Compañía teme una desaceleración de ventas ante una caída de los niveles de confianza del consumidor. **Tras estas noticias mantenemos nuestra recomendación en Vender y ponemos en revisión nuestro precio objetivo (83,7€). En el año BMW acumula una caída de -27,1%.**

**ESSILORLUXOTTICA** (Comprar; P. Objetivo: 290€; Cierre: 183,75€; Var. Día: -0,27%; Var. Año: -32,0%)

Elena Fernández -Tropiella

### Alcanza un acuerdo con Applied Materials para desarrollar gafas con IA y realidad aumentada.

Además de las aplicaciones actuales de las gafas inteligentes, que incorporan cámaras, altavoces, micrófono y asistente de IA que responde a instrucciones orales, la realidad aumentada permitirá superponer imágenes digitales en el campo de visión del usuario. Applied Materials fabrica semiconductores ultrafinos necesarios para la realidad aumentada.

### Opinión de Bankinter

EssilorLuxottica lidera el mercado de gafas inteligentes con IA mediante su alianza con Meta. Las gafas inteligentes han sido una de las principales fuentes de crecimiento del grupo desde su lanzamiento en 2021, aunque todavía una contribución baja a la cifra de ventas totales. El crecimiento de triple dígito que mostraron en 2025 es difícil de sostener por la creciente competencia y un entorno adverso para el consumo discrecional. En 2025 vendieron >7 millones de unidades, por un importe estimado de 2.625M€ (~6% de las ventas) y creciendo desde ~2 millones de unidades en 2024. El valor ha estado penalizado por el temor a una ralentización en el crecimiento de los productos más discretos, como las gafas inteligentes o gafas de sol premium, y el impacto en márgenes de las primeras, donde comparten ingresos con Meta. Con todo, esperamos que éstas sigan siendo una fuente de crecimiento para el grupo ante la mayor adopción de uso de gafas inteligentes y la posibilidad de venta de marcas de terceros en su red de distribución, la mayor a nivel global. Tras una caída de -24%

en el último año, los múltiplos de cotización se sitúan por debajo de su media histórica, mientras la división de productos oftalmológicos, aproximadamente la mitad de los ingresos, ofrece un perfil de crecimiento más estable y da soporte a los márgenes.

## COMPAÑÍAS AMERICANAS Y DE OTROS MERCADOS. –

**SPACEX (Cierre: 201,8\$; Var. Día: +4,8%; Var. 2026: +43,7%): Compra el 100% de Anysphere por 60.000M\$ mediante emisión de nuevas acciones con el fin de impulsar su programación de IA.-** A lo largo del 3T26 comprará el 100% de Anysphere, la empresa detrás de Cursor, un agente de codificación de IA, con el fin de impulsar y desarrollar su IA. Pagará con acciones nuevas Clase A (1 voto/acc.) y no con acciones Clase B (10 votos/acc.), valorando Cursor en 60.000M\$ vs 50.000M\$ en que fue valorada en una ronda de financiación a principios de año. La ampliación de capital será por aprox. 2,1% y, puesto que no se indica si Anysphere tiene o no beneficios, podemos considerar probable que la operación resulte dilutiva en ese mismo porcentaje (2,1%)... como quiera que pueda interpretarse esta dilución, puesto que SpaceX no genera beneficios. **OPINIÓN:** Noticia tal vez estratégicamente positiva, pero no necesariamente desde la perspectiva financiera (cifras insuficientes para opinar). La compra de Anysphere impulsará la programación de su modelo de IA (Grok), un objetivo estratégico clave para la compañía, y fortalecerá el posicionamiento de SpaceX como un rival clave para los líderes del mercado (Anthropic y OpenAI).

### Principales movimientos ayer por sectores.-

**Los mejores:** Financieras (+1,5%), *Utilities* (+0,7%), Industriales (+0,7%)

**Los peores:** Tecnología (-2,3%), Energía (-0,3%), Consumo Discrecional (-0,1%)

Entre las **compañías que MEJOR EVOLUCIÓN** ofrecieron ayer destacan: **(i) MODERNA** (55,4\$; +6,3%) después de que la FDA (Administración de Alimentos y Medicamentos) publicara un informe favorable sobre su vacuna contra la gripe, aumentando las expectativas de una aprobación próxima. **(ii) WESTERN DIGITAL** (681,1\$; +4,2%) gracias a mayores perspectivas de crecimiento de beneficios debido a la escasez de oferta y creciente demanda de discos duros, imprescindibles para el desarrollo de la infraestructura de IA. **(iii) JP MORGAN** (331,1\$; +3,7%); **(iv) WELLS FARGO** (85,1\$; +2,3%) la mejora de sentimiento macroeconómico tras el acuerdo EE.UU.- Irán y las expectativas de una Fed más *hawkish*/dura manteniendo los tipos elevados, impulsaron a las financieras.

Entre los **valores que PEOR EVOLUCIÓN** ofrecieron ayer se encuentran: **(i) INTEL** (117,1\$; -8,6%); **(ii) AMD** (507,3\$; -7,3%); **(iii) MICRON** (1.020,8\$; -6,2%) tras las subidas verticales en lo que llevamos de año, las correcciones se explican por una simple toma de beneficios.

## Calendario de acontecimientos relevantes en 2026

JUNIO		AGOSTO		OCTUBRE	
15/17	Cumbre G7	7	Revisión <i>rating</i> : Austria y Suiza (S&P)	1/7	Festivo China (Día Nacional)
17	Reunión Fed (con estimaciones macro)	14	Revisión <i>rating</i> : Reino Unido (Fitch) y Austria (Moody's - fecha estimada)	4	Elecciones Generales Brasil
18	Reunión BoE	15	Festivo España (Asunción de la Virgen)	9	Revisión <i>rating</i> : Reino Unido (S&P) y Bélgica (Moody's - fecha estimada)
18/19	Consejo Europeo	20/22	Reunión Jackson Hole. Fecha estimada	12	Festivo España (Día de la Hispanidad)
19/21	Festivo China	21	Revisión <i>rating</i> : Irlanda, Países Bajos y Suecia (Moody's - fecha estimada)	12	Festivo EE.UU. ( <i>Columbus Day</i> )
19	Cuádruple Hora Bruja	28	Revisión <i>rating</i> : Francia (Fitch); Portugal (S&P) y Suiza (Moody's - fecha estimada)	12/18	Reunión FMI + Banco Mundial
19	Festivo EE.UU. (Día de la Emancipación)			16	Revisión <i>rating</i> : Países Bajos y Turquía (S&P)
29/1	Foro de Sintra (BCE)			23	Revisión <i>rating</i> : Irlanda (Fitch); Bélgica, Grecia y Alemania (S&P); Francia y Noruega (Moody's - fecha estimada)
JULIO		SEPTIEMBRE		27	Elecciones Parlamentarias Israel
1	Irlanda asume la Presidencia rotatoria semestral del Consejo UE	4	Revisión <i>rating</i> : Portugal (Fitch)	28	Reunión Fed
3	Festivo EE.UU. (Día de la Independencia)	7	Festivo EE.UU. (Día del Trabajo)	29	Reunión BCE
7/8	Cumbre de la OTAN	10	Reunión BCE (con estimaciones macro)	30	Reunión BoJ
10	Revisión <i>rating</i> : Países Bajos (Fitch)	11	Revisión <i>rating</i> : España (S&P y Fitch); Italia (Fitch)	30	Revisión <i>rating</i> : España (DBRS)
17	Revisión <i>rating</i> : Turquía (Fitch) y España (Moody's - fecha estimada)	13	Elecciones Generales Suecia	31	Elecciones Generales Dinamarca
23	Reunión BCE	16	Reunión Fed (con estimaciones macro)		
24	Revisión <i>rating</i> : Turquía (Moody's - est.)	17	Reunión BoE		
29	Reunión Fed	18	Reunión BoJ		
30	Reunión BoE (con estimaciones macro)	18	Cuádruple Hora Bruja		
31	Reunión BoJ	18	Revisión <i>rating</i> : Suecia (Fitch); Irlanda (S&P); Alemania y Grecia (Moody's - fecha estimada)		
		25	Revisión <i>rating</i> : Suiza (Fitch); UE e Italia (Moody's - fecha estimada)		
		25/27	Festivo China		
		s/f	Elecciones Parlamentarias Rusia		

### NOVIEMBRE

---

2	Festivo España (Día de Todos los Santos)
3	Elecciones Medio Mandato EE.UU.
5	Reunión BoE (con estimaciones macro)
6	Revisión <i>rating</i> : Grecia (Fitch)
11	Día del Soltero en China
11	Festivo EE.UU. (Día del Veterano)
13	Revisión <i>rating</i> : Alemania (Fitch) e Italia (S&P)
20	Revisión <i>rating</i> : Bélgica (Fitch); Noruega (S&P); Portugal y Reino Unido (Moody's - fecha estimada)
26	Festivo EE.UU. (Día de Acción de Gracias)
27	Revisión <i>rating</i> : Francia (S&P)
27	<i>Black Friday</i>
30	<i>Cyber Monday</i>

---

### DICIEMBRE

---

4	Revisión <i>rating</i> : Austria (Fitch) y Suecia (S&P)
7	Festivo España (Día de la Constitución)
8	Festivo España (Inmaculada Concepción)
9	Reunión Fed (con estimaciones macro)
11	Revisión Anual Nasdaq 100
11	Revisión <i>rating</i> : Noruega (Fitch)
14/15	Cumbre G20
17	Reuniones BCE (estimac.macro) y BoE
18	Reunión BoJ
18	Cuádruple Hora Bruja
25	Mercados Cerrados. Festivo Navidad

---

### INFORMACIÓN IMPORTANTE. -

- Todos nuestros informes se encuentran disponibles en nuestro website: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>
- Las metodologías de valoración más frecuentemente aplicadas en nuestro análisis de compañías son las siguientes (lista no exhaustiva): VAN FCF, Descuento de Dividendos, Neto Patrimonial, ratios comparables, Valor Neto Liquidativo, Warranted Equity Value, PER teórico.
- La identificación de las fuentes de información empleadas más relevantes se ofrece en: [https://www.bankinter.com/file\\_source/broker/estaticos/documentos/fuentes-de-informacion.pdf](https://www.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/fuentes-de-informacion.pdf)
- Los consensos de mercado a que se alude en este informe (compañías e indicadores macro) son proporcionados por distintas fuentes de información financiera que consideramos razonablemente fiables, generalmente las indicadas en el punto anterior.
- Por favor, consulte importantes advertencias legales en: [https://www.bankinter.com/file\\_source/broker/estaticos/documentos/responsabilidad-legal.pdf](https://www.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/responsabilidad-legal.pdf)

### NOTAS DE COMPAÑÍAS RECIENTEMENTE PUBLICADAS. -

Todas nuestras notas de compañías se encuentran disponibles en: [Link a informes de compañías.](#)

### EQUIPO DE ANÁLISIS

Ramón Forcada – Director	Rafael Alonso – Bancos	Juan Moreno – Inmobiliarias & Telecoms
Aránzazu Bueno – Eléctricas	Pilar Aranda – Petróleo & Transporte	Elena Fdez. – Trapiella – Consumo Básico & Discrecional/Lujo
Aránzazu Cortina – Industriales & Químicas	Esther Gutiérrez de la Torre – Autos & Media	Carlos Pellicer – Ciberseguridad, Defensa & Nuclear
Juan Tuesta – Tecnología/Semis	Guilherme Pavão – Portugal	Rocío Canal – <i>Software</i> , Aerolíneas & Turismo
Marcos Souto – Infraestructuras & Aseguradoras	Julián Pérez – Farmas & IA	

Temáticas y activos de responsabilidad compartida por todo el equipo:

- Macroeconomía
- Estrategia de Inversión
- Bonos
- Divisas
- Fondos de Inversión y Planes de Pensiones
- ETFs
- Carteras Modelo de Fondos de Inversión y de Renta Variable
- Capital Advisor y Bankinter Roboadvisor