

IBEX 35			
VALOR		DIF.SEM	2026
ACCIONA	▲	190,70	3,42%
ACC. ENER	▲	23,14	4,99%
ACERINOX	▲	13,00	7,35%
ACS	▲	85,60	1,66%
AENA	▼	23,69	-0,71%
AMADEUS	▲	62,72	0,90%
ARCELOR	▲	39,82	3,97%
SABADELL	▲	3,45	2,90%
BANKINTER	▲	14,49	2,88%
BBVA	▲	20,38	3,19%
CAIXABANK	▲	10,63	2,26%
CELLNEX	▲	27,42	2,12%
COLONIAL	▲	5,33	0,19%
ENAGAS	▲	13,37	1,67%
ENDESA	▲	31,13	1,90%
FERROVIAL	▼	55,34	-0,14%
FLUIDRA	▲	23,50	1,38%
GRIFOLS	▲	11,20	1,87%
IAG	▲	4,82	0,90%
IBERDROLA	▲	18,63	1,86%
INDITEX	▲	56,34	0,46%
INDRA	▲	49,60	4,42%
ROVI	▲	63,35	1,04%
LOGISTA	▲	30,08	1,42%
MAPFRE	▼	4,26	-0,93%
MERLIN	▲	12,33	0,49%
NATURGY	▲	25,80	1,65%
PUIG BRAND	▼	14,84	-0,07%
RED ELECT.	▲	15,27	0,66%
REPSOL	▲	16,41	3,89%
SACYR	▲	3,93	2,51%
SANTANDER	▲	10,25	2,63%
SOLARIA	▲	18,20	2,94%
TELEFONICA	▲	3,48	1,04%
UNICAJA	▲	2,83	1,80%

Ejercicio para recordar. La guerra comercial y las políticas monetarias han marcado el 2025. El año comenzó con la vuelta a la Casa Blanca de Trump: el presidente estadounidense inició un pulso arancelario al resto del mundo que todavía continúa. En el lado macro, los bancos centrales han mostrado una clara relajación monetaria, recortando en su mayoría sus tipos de interés. El BCE, como estaba previsto, tras cuatro recortes, dejó el precio del dinero en el 2%; la Fed, los recortó hasta el rango del 3,5%-3,75%, pero con expectativas de continuar haciéndolo en 2026; por contra, el banco de Japón los incrementó en 50 puntos básicos, situándolos en 0,75%.

El Ibex, ha firmado el segundo mejor ejercicio de la historia (solo superado por el 54,2% que consiguió en 1993) revalorizándose un 49,27% y marcando nuevos máximos históricos. Sin duda, esta mejora estuvo apoyada en el magnífico comportamiento del sector bancario en general y de Santander y BBVA en particular, duplicando ambos valores su cotización y superando los 100.000 millones de euros de capitalización.

Saldo también muy positivo en el exterior. Las principales bolsas a uno y otro lado del Atlántico también terminaron por encima o muy cerca de sus récords. En Europa, estuvieron animadas por los bue-

BOLSA Y MERCADOS

¡El segundo mejor ejercicio de toda la historia!



nos datos macro y en Estados Unidos y Asia, impulsadas por el rally de la IA, con mención especial para Nvidia, que se convirtió en la primera empresa en alcanzar una capitalización bursátil de cinco billones de dólares.

Signo mixto en los mercados de deuda, subiendo la rentabilidad de los bonos español y alemán y cayendo la del americano. El euro ha conseguido la mayor recuperación desde 2017 en su cambio con el dólar, marcando fixing ambas monedas en las 1,174 unidades, muy lejos de las 1,035 con las que comenzó el año.

En los de materias primas, mientras el petróleo perdía cerca de un 20%, muy condicionado el barril de Brent por las tensiones geopolíticas de Ucrania o Gaza, el activo refugio por excelencia (el oro) se disparaba un 65% y la plata

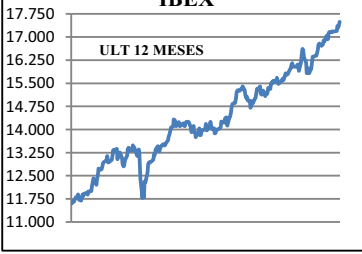
más de un 150%, registrando ambos niveles estratosféricos.

Mención aparte merece el bitcoin. La criptomoneda, que hasta octubre acumulaba una ganancia anual del 32% y marcaba máximos históricos por encima de los 124.000 dólares, corrigió con fuerza en la recta final del año, cerrando en los 87.000 dólares, registrando pérdidas anuales por primera vez desde 2022.

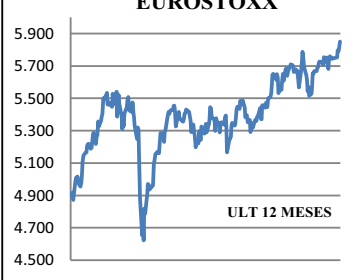
En resumen: 2025 ha sido un magnífico año para las inversiones tanto para la renta fija como para la renta variable. Los positivos resultados empresariales y la buena marcha de la economía han ayudado a este comportamiento. Los analistas ya han pronosticado la continuidad de las alzas en 2026, esperamos que aciertan. Volvemos a firmar un 2026 la mitad de bueno que este.

IBEX 35	EUROSTOXX
17.492,40	5.850,38
DIF. SEMANAL	DIF. SEMANAL
319,50 (+1,86%)	104,14 (+1,81%)
RENT 2026	RENT 2026
1,07%	1,02%

IBEX



EUROSTOXX



€ / \$	€/£	P. BRENT	ORO
1,173	0,871	60,11	4.334
P. RIESG	B. ESP	B. ALE	BITCOIN
44	3,34	2,90	89.955
EURIBOR	PARO EPA	PIB	IPC
2,24	10,45	2,80	2,90



HOYAGRO

El campo en tiempo real

Conoce al minuto toda la actualidad de la agricultura y ganadería para optimizar tu actividad.

Nuevo portal en constante actualización, con alertas personalizadas, y la información y el análisis de expertos para entender a la perfección las claves del sector.

Analistas

Precios

Lonjas

Pronósticos del tiempo

Actualización

España y Bruselas

Redes

Newsletters



hoyagro.es

