

# Conoce lo que pasa en los mercados y *atrévete a invertir*



## De un vistazo

### Resumen de lo que ha pasado en los mercados en el último mes

Septiembre ha ido de menos a más en los principales índices bursátiles. El mes comenzó con muchas dudas en el viejo continente después de que el primer ministro de Francia, François Bayrou, perdiera la moción de confianza de la Asamblea Nacional, lo que puso fin a nueve meses en el cargo. La inestabilidad al calor de la abultada deuda que mantienen algunos países volvió a hacer subir la rentabilidad de los bonos y, por ende, las primas de riesgo de algunas economías core del euro. Aun con todo, el Ibex 35 ha cerrado el mes con subidas de más del 3% el mes frente al +3,33% del Eurostoxx 50 y el -0,09% del DAX en el período.

El cambio de sentimiento en los mercados llegó mientras el BCE mantuvo los tipos de interés sin cambios y la FED bajó los suyos por primera vez desde que Trump ocupó el Sillón presidencial de la Casa Blanca.

En el ámbito empresarial, BBVA ha anunciado recientemente el mayor dividendo de su historia a cuenta del ejercicio 2025 en una nueva forma de tentar a los accionistas de Sabadell en la OPA, de forma que pagará 0,32 euros por acción en efectivo por cada acción de BBVA que posean una vez haya finalizado la oferta, es decir, el próximo 7 de noviembre. Un dividendo que llegó días después de que BBVA informara de una mejora de la oferta del 10% y totalmente en efectivo.

Al otro lado del Atlántico, el gigante de videojuegos Electronic Arts se ha puesto a la venta por 47.000 millones, en una de las mayores operaciones del año en Estados Unidos. Además, Oracle ha subido este mes con fuerza (+25,5%) tras informar que los ingresos por bases de datos multi cloud de Amazon, Google y Microsoft crecieron a un ritmo sorprendente del 1.529% en su último trimestre, impulsados por la demanda de servidores de IA. Tanto Dow Jones, como Nasdaq y S&P 500 cerraron el mes en positivo.

- BBVA dispara su dividendo y lo condiciona a la OPA sobre Sabadell: fechas e importe del cobro
- Iberdrola dispara inversión, beneficio y dividendo en su nuevo plan hasta 2028
- Inditex gana 2.791 millones hasta julio, un 0,8% más, y confirma la ralentización de las ventas
- El BCE mantiene los tipos de interés en el 2% por segunda vez consecutiva y da por cerrado el ciclo de inflación
- Trump impondrá aranceles del 100% a los medicamentos importados a EE.UU. a partir del 1 de octubre
- La FED baja tipos. Su primer recorte desde diciembre de 2024
- EE UU se asoma al abismo del cierre del Gobierno tras una infructuosa reunión entre Trump y los líderes demócratas
- El gigante de los videojuegos EA confirma su venta por 47.000 millones en una de las mayores operaciones en metálico de la historia



# Mercado de valores

Conoce los valores con las mayores subidas y bajadas

## Mercado nacional

Valores con mayores subidas

**IBEX 35** | Variación septiembre

1	Inditex	+11,30%
2	Indra	+10,49%
3	Santander	+8,75%
4	Mapfre	+7,64%
5	Repsol	+7,53%

Valores con mayores bajadas

**IBEX 35** | Variación septiembre

1	Solaria	-21,25%
2	Puig	-15,03%
3	Aena	-5,94%
4	Amadeus	-5,73%
5	Fluidra	-5,26%

## Mercado internacional

Valores con mayores subidas

**Euro Stoxx 50** | Variación septiembre

1	ASML Holding	+30,08%
2	Rehinmetall AG	+17,46%
3	Prosus	+13,50%
4	Schneider Electric	+13,12%
5	Inditex	+11,30%

Valores con mayores bajadas

**Euro Stoxx 50** | Variación septiembre

1	Deutsche Boerse	-9,34%
2	Volkswagen	-7,65%
3	L'oreal	-7,39%
4	Deutsche Telekom	-7,08%
5	Sanofi	-7,03%

Valores con mayores subidas

**Dow Jones** | Variación septiembre

1	IBM	+15,88%
2	Caterpillar	+13,86%
3	UnitedHealth	+11,43%
4	Apple	+9,68%
5	Nvidia	+7,11%

Valores con mayores bajadas

**Dow Jones** | Variación septiembret

1	Nike	-9,87%
2	Boeing	-8,03%
3	Salesforce	-7,51%
4	Sherwin-Williams	-5,34%
5	Amazon	-4,11%



# ¿Qué va a pasar este mes?

## Calendario octubre

La temporada de resultados del tercer trimestre comienza este mes de octubre a ambos lados del Atlántico. En España, a lo largo del mes conoceremos cifras de Puig (27 de octubre), Ferrovial (28 de octubre), Aena, Endesa, Unicaja, Redeia, y Santander (29 de octubre); BBVA, Repsol, Fluidra, e Iberdrola (30 de octubre) y terminará el mes de la mano de Mapfre, Caixabank y Acerinox, que publicarán el próximo 31 de octubre.

También habrá que esperar a finales de mes para que ver qué decisiones toman tanto la FED (28-29 de octubre) como el BCE (30 de octubre) en materia de tipos de interés, en un mes que seguirá poniéndose a prueba la fortaleza de las economías con la publicación de datos de inflación, PMIs y empleo.



- |              |  |              |  |
|--------------|--|--------------|--|
| <b>1/10</b>  | PMI Manufacturero de España, Alemania, Eurozona, Reino Unido y Estados Unidos/ IPC adelantado de la Eurozona                                   | <b>17/10</b> | IPC de la Eurozona/ Producción industrial y precios de importación de Estados Unidos   |
| <b>2/10</b>  | Pedidos de fábrica en EEUU   | <b>20/10</b> | PIB, ventas minoristas y tipos de interés en China/ Cuenta corriente de la Eurozona/ IPP de Alemania   |
| <b>3/10</b>  | PMI Servicios y Compuesto de España, Alemania, Eurozona y Estados Unidos/ IPP de la Eurozona/ Tasa de desempleo y nóminas no agrícolas de EEUU | <b>22/10</b> | Balanza comercial de Japón/ IPC de Reino Unido   |
| <b>6/10</b>  | Producción industrial de España/ Ventas minoristas e índice Sentix de la Eurozona  | <b>23/10</b> | Confianza del consumidor de la Eurozona  |
| <b>7/10</b>  | Pedidos industriales de Alemania   | <b>24/10</b> | Tasa de desempleo de España/ Ventas minoristas de Reino Unido  |
| <b>8/10</b>  | Producción industrial de Alemania  | <b>27/10</b> | Masa monetaria M3 de la Eurozona/ Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania  |
| <b>9/10</b>  | Balanza comercial de Alemania  | <b>28/10</b> | Índice GfK de Alemania/ Confianza del consumidor de Estados Unidos   |
| <b>10/10</b> | IPC e IPP de China   | <b>29/10</b> | Decisión de tipos de la Fed/ PIB de España   |
| <b>13/10</b> | Balanza comercial de China/ Informe mensual de la OPEP   | <b>30/10</b> | Decisión de tipos del BCE y Banco de Japón/ IPC adelantado de España/ PIB y tasa de desempleo de la Eurozona y Alemania/ PIB                         |
| <b>14/10</b> | IPC de Alemania/ Índice Zew de sentimiento económico de Alemania y la Eurozona   | <b>31/10</b> | IPC adelantado de la Eurozona/ Precios de importación y ventas minoristas de Alemania/ IPC e IPP de Francia/ PCE (gasto de consumo personal) de EEUU |
| <b>15/10</b> | IPC de España, Francia y Estados Unidos/ Producción industrial de la Eurozona  |              |  |
| <b>16/10</b> | Balanza comercial de la Eurozona/ PIB, producción industrial y balanza comercial de Reino Unido/ Ventas minoristas e IPP de Estados Unidos     |              |  |

¿Sabes todo lo que te ofrece?  
*Atrévete a invertir*



**Más información**



**CAJA RURAL  
DE NAVARRA**

[cajaruraldenavarra.com](http://cajaruraldenavarra.com)

