

Las bolsas asiáticas mantienen su rally junto a los futuros americanos (+0,30%) siguiendo la inercia anoche de Wall Street, después del anuncio de exención de gravámenes para las empresas que produzcan bienes en EE.UU, aliviando preocupaciones sobre su impacto en la cadena de suministro. Extensible al nuevo arancel del 100% sobre chips. El índice regional *MSCI Asia Pacific* añade un 0,85%, con Taiwán a la cabeza (+2,40%) gracias al impulso de TSMC (+5%). El Kospi surcoreano se anota un 0,60% (Samsung +1,8%), y el Hang Seng el 0,50%. En Japón, el Topix avanza un 0,60% después de que la subasta de bonos a 30 años recibiera una demanda estuvo en línea con su promedio de 12 meses pese a la incertidumbre política interna. El Shanghai Composite suma un 0,10% con el comercio exterior reduciéndose en julio (\$ 98,240 Mln desde los \$ 114,770 anterior) tras el inesperado aumento de las importaciones (+4,1% vs. -1% e.) frente a las exportaciones (\$ 7,2% vs 5,6% e.). En Australia, la balanza comercial aumentó en junio su superávit más de lo esperado (AUD 5.370 Mln), con las exportaciones (+6%) recuperándose de su fuerte caída en el mes anterior. El índice S&P/ASX 200 cede un 0,15%, y el Nifty de India el 0,35%.

En el mercado de **commodities**, el petróleo extendió su caída (-1,50%), pese a que Trump firmó una orden ejecutiva que impone un arancel adicional del 25% a la India (hasta un total del 50%) por sus compras de energía rusa. El ministro de petróleo iraquí, Hayan Abdul Ghani, anunció la inminente reanudación de la exportación de crudo a través de oleoducto con Turquía. Hoy rebota (+0,90%) desde mínimos de dos meses, rompiendo una caída de cinco días, su peor racha desde mayo. Trump podría reunirse la próxima semana con Putin y Zelensky para negociar acuerdo de paz. El WTI cotiza cerca de los 65 dólares, y el Brent en 67,30. Pocos cambios para la onza de oro, en 3.379 dólares.

Wall Street retomaba los avances con el impulso de las grandes tecnológicas (1,93%) cuyo índice vuelve a marcar un récord. Apple se disparaba (+5,09%) después de que su CEO, Tim Cook, anunciara tras su reunión con el presidente Trump en la Casa Blanca una inversión adicional de \$ 100.000 millones en manufactura estadounidense, elevando su compromiso a \$ 600.000 millones durante los próximos cuatro años. Además, Trump anunció un arancel del 100% sobre chips y semiconductores fabricados fuera de Estados Unidos para proteger la industria nacional. La taiwanesa TSMC quedaría exenta al anunciar de podría invertir hasta \$ 300.000 millones en el estado de Arizona. El Nasdaq rebotaba el 1,21%, el selectivo S&P 500 un 0,73% superando la barrera de los 6.300 puntos, y el Dow Jones un 0,18%. Los *treasuries* aumentan ligeramente la pendiente de su curva tras una débil subasta en el 10Y. La tir del T-Note sube al 4,23%, con el 2Y en el 3,71%. El presidente de la Fed de Minneapolis, Neel Kashkari, apuntó a una próxima bajada de tipos en respuesta a la desaceleración económica.

Ganancias también para las bolsas europeas (EuroStoxx +0,26%) con las ventas minoristas de la Eurozona creciendo en junio por encima de las expectativas (3,1% vs. 2,6%). El Ibxex lideró los avances (+0,90%) superando los 14.500 puntos con el impulso de la banca (BBVA +2,08%, Sabadell +1,99%). El Mib italiano se revalorizaba el 0,65% tras el inesperado aumento de la producción industrial en junio (+0,2% vs -0,1% e.). El Dax alemán subía un 0,33% pese a una imprevista caída en junio de los pedidos industriales (-1% vs. +1%). La ministra de Economía, Katharina Reiche, indicó que el acuerdo arancelario con EE.UU. necesita ajustes. El Cac francés subía el 0,18%, y el Ftse británico un 0,24% tras publicarse una caída en julio de la construcción al ritmo más rápido en más de cinco años: Índice PMI 44,3 desde 48,8 previo. Hoy se espera que el BoE baje 25 pbs. su tipo de intervención. Peor comportamiento en el mercado de deuda, con el rendimiento del 10Y subiendo 3 pbs. El Bund cerraba al 2,65%.

Lisbon - Oporto - Madrid - Barcelona - Valencia - Londres - Nueva York - Miami - Malta

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 7 de agosto de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	44.193	3,88%	45.074	36.612
	S&P 500 INDEX	6.345	7,88%	6.427	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	21.169	9,62%	21.457	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	27.921	12,91%	27.956	21.836
	S&P/BMV IPC	57.154	15,43%	59.735	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	134.538	11,85%	141.564	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	33.636	16,14%	33.699	26.746	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.263	7,50%	5.568	4.540
	FTSE 100 INDEX	9.164	12,13%	9.191	7.545
	CAC 40 INDEX	7.635	3,45%	8.258	6.764
	DAX INDEX	23.924	20,17%	24.639	17.387
	IBEX 35 INDEX	14.537	25,37%	14.598	10.414
	FTSE MIB INDEX	41.010	19,96%	41.801	31.217
PSI 20 INDEX	7.741	21,39%	7.821	6.194	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/30	55	-3,98%	-0,04%	3,39%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30	276	-12,00%	-0,05%	2,92%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	146	2,34%	0,02%	-0,03%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/30	98	-12,72%	-0,01%	2,34%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97,41	1,91%
	PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	90,80	2,37%
	PGB	10	PGB 3.06/15/35	95,50	3,06%
	SPGB	2	SPGB 2.1/2 05/31/27	100,83	2,02%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,56	2,18%
	SPGB	4	SPGB 2.7 01/31/30	101,01	2,48%
SPGB	10	SPGB 3.2 10/31/35	99,77	3,23%	
SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	99,16	4,05%	
EMERGING MARKETS		Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	280,0	17		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	147,4	-69		
	PERU CDS USD SR 5Y D14	76,8	-8		
MEX CDS USD SR 5Y D14	106,6	-35			

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	100,75	3,65
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,88	4,33
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,90	4,31
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	106,25	4,89
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	100,15	3,94
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	94,76	4,96
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	103,44	5,95
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	102,11	7,16
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	100,78	6,68

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
REP SM Equity	13,285	13,64%	14,11	9,41
SLR SM Equity	11,56	47,92%	12,56	6,09
ANE SM Equity	23,56	32,36%	25,64	14,21
COL SM Equity	5,915	14,30%	6,54	4,93
CABK SM Equity	8,456	61,50%	8,47	4,82
TEF SM Equity	4,656	18,26%	4,75	3,76
CLNX SM Equity	30,45	-0,14%	37,24	28,38
SAB SM Equity	3,223	71,71%	3,28	1,73
ELE SM Equity	25,76	24,03%	27,99	17,63
FDR SM Equity	22,5	-4,34%	26,38	17,74
AMS SM Equity	70,88	3,93%	75,40	55,50
LOG SM Equity	28,32	-3,01%	31,18	26,16
NTGY SM Equity	26,48	13,26%	27,90	21,64
IAG SM Equity	4,293	18,30%	4,54	1,88
RED SM Equity	16,63	0,79%	19,51	15,66
ENG SM Equity	13,275	17,62%	13,91	11,09
ITX SM Equity	41,53	-16,34%	56,34	40,80
GRF SM Equity	12,81	40,03%	13,70	7,32
PUIG SM Equity	15,82	-11,30%	25,87	14,10
AENA SM Equity	24,32	23,20%	24,40	16,60
ROVI SM Equity	52	-17,39%	82,45	45,52
UNI SM Equity	2,272	78,34%	2,34	1,05
MTS SM Equity	26,78	19,71%	32,15	19,43
MRL SM Equity	12,89	29,40%	12,90	8,31
FER SM Equity	44,76	10,25%	47,09	35,16
BBVA SM Equity	15,24	61,24%	15,27	8,65
SAN SM Equity	7,608	70,41%	7,80	3,99
ANA SM Equity	170,1	56,49%	177,70	103,20
ACS SM Equity	59,85	23,55%	62,70	37,98
IBE SM Equity	15,55	16,95%	16,79	11,90
ACX SM Equity	10,07	6,56%	11,96	8,30
SCYR SM Equity	3,564	12,01%	3,73	2,52
BKT SM Equity	12,645	65,51%	12,75	7,14
IDR SM Equity	36,58	114,17%	39,44	16,05
MAP SM Equity	3,656	49,55%	3,68	2,10

Este documento ha sido realizado por Banco Finantia S.A. Sucursal en España (en adelante BFS) con fines meramente informativos y tiene por base información obtenida de fuentes públicas de reconocido prestigio y fiabilidad, no pretendiendo ser una recomendación de inversión, directa o indirecta, o una oferta de venta o suscripción de valores. BFS no garantiza que la referida información sea completa y exacta, salvo la información sobre BFS y está sujeta a cambios en cualquier momento sin previo aviso. La política de inversión del Grupo Banco Finantia, actuando por su cuenta o por cuenta de sus clientes, es totalmente independiente de lo contenido en este documento. El Grupo Banco Finantia puede tener posiciones o negociar cualquiera de los valores mobiliarios o instrumentos financieros a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, por cuenta propia o ajena, y también prestar o ser candidato a la prestación de servicios bancarios a los emisores de valores o instrumentos mencionados en este documento. Además, los valores, instrumentos o inversiones mencionadas en este documento pueden no ser adecuados para todos los inversores. Los inversores deben tomar sus decisiones de inversión teniendo en cuenta sus objetivos específicos de inversión, su situación financiera o su perfil de riesgo, procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada o los resultados históricos de las inversiones no garantizan la evolución o resultados futuros. BFS no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este informe o de su contenido. La autoridad supervisora competente es CNMV