

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

Jornada tranquila para los mercados pese a la tensión del viernes tras el anuncio de Trump sobre nuevos aranceles. El índice *MSCI World* recuperaba un 0.55% volviendo a zona de máximos. Las bolsas asiáticas vienen con una moderada corrección (*MSCI Asia Pacific* -0.2%), y se fortalecen los activos considerados refugio en señal de cautela después de que el presidente Donald Trump firmara ayer aranceles del 25% -en vigor el 4 de marzo- a todas las importaciones estadounidenses de acero y aluminio para proteger a la industria nacional. Incluidos sus principales proveedores México y Canadá. En China, el Shanghai Composite recorta un 0.10%; y el Hang Seng de Hong Kong el 0.35%. Japón permanece cerrado en la celebración del Día de la Fundación Nacional. El Kospi surcoreano sube un 0.70%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia cotiza plano, después de que Trump aceptara considerar una exención arancelaria para el país.

En el mercado de **commodities**, el petróleo extiende el rebote iniciado el viernes desde niveles mínimos del año tras perder cerca del 10% en de tres semanas consecutivas de bajada. Se recupera más del 1.5% por la menor producción rusa que alivia las preocupaciones sobre un exceso de oferta. El barril de Brent supera los 76 dólares, y el crudo West Texas alcanza los 72,60 dólares. El oro bate nuevos récords por encima de los 2.920 dólares por onza en medio de las noticias de nuevos aranceles. El gobierno chino permitirá a sus empresas aseguradoras comprar oro directamente para que diversifiquen su cartera de inversión.

**Wall Street** subía en ausencia de referencias macro importantes, y pese a los temores inflacionarios que despierta la política arancelaria de Trump. Los inversores están a la espera del testimonio de Powell ante el Comité Bancario del Senado, y mañana del dato de inflación. El Dow Jones subió un 0.38% con el sector energético (+2.06%) a la cabeza; el selectivo S&P 500 un 0.67%; y el tecnológico Nasdaq un 0.98% hasta los 19.714,27 enteros. La demanda de activos refugio impulsó al dólar subiendo por tercera sesión consecutiva (DXY 108.37 +0.30%). La encuesta sobre expectativas de inflación de los consumidores publicada por la Reserva Federal de Nueva York se mantuvo sin cambios en enero para para los horizontes de corto y medio plazo, aunque subió al 3.0% (2.7% anterior) para el horizonte de largo plazo. Los *treasuries* no mostraron cambios, con la rentabilidad del dos años en el 4.28%, y el T-Note al 4.50%. Hoy también tendremos declaraciones de varios miembros de la Fed: Beth Hammack, John Williams y Michelle Bowman.

Sesión positiva también para las bolsas europeas (Euro Stoxx 0.62%) pese a los nuevos aranceles de EE UU sobre el acero y el aluminio. Londres lideró los avances (0.77%) con los títulos de la petrolera BP disparados (+7.36%) al conocerse la entrada en su capital del fondo activista Elliot. Frankfurt se revalorizaba un 0,57%; Milán un 0,50%; y París el 0,42% superando los 8.000 puntos. El Ibox subía un ligero 0.16% recuperando los 12.700 puntos pese a la corrección del sector bancario. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, reiteró en el Parlamento europeo que el proceso de desinfiación de la Eurozona continúa en marcha; aunque advirtió sobre la incertidumbre que generan las tensiones. Indicó que la frágil confianza de los consumidores frena su propensión al gasto pese al aumento de los salarios reales. Modestas ganancias también en el mercado de deuda, con la rentabilidad del Bund en el 2.36% (-1 pb.).

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 11 de febrero de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	44.470	4,53%	45.074	37.612
	S&P 500 INDEX	6.066	3,14%	6.128	4.920
	NASDAQ COMPOSITE	19.714	2,09%	20.205	15.223
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	25.659	3,76%	25.876	20.467
	S&P/BMV IPC	52.926	6,89%	58.299	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	125.572	4,40%	137.469	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	29.702	2,56%	31.121	27.196	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.358	9,44%	5.365	4.474
	FTSE 100 INDEX	8.768	7,28%	8.786	7.493
	CAC 40 INDEX	8.006	8,47%	8.259	7.030
	DAX INDEX	21.912	10,06%	21.946	16.832
	IBEX 35 INDEX	12.709	9,61%	12.776	9.842
	FTSE MIB INDEX	37.242	8,94%	37.260	30.653
PSI 20 INDEX	6.564	2,92%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	53	-7,70%	0,03%	-1,33%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29*	289	-7,95%	0,07%	-0,90%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	143	0,64%	0,07%	0,17%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	103	-8,22%	-0,02%	-2,10%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	1	PGB 2 7/8 07/21/26	101,25	1,94%
	PGB	4	PGB 1.95 06/15/29	98,86	2,22%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	100,61	2,79%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,57	2,23%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,17	2,34%
	SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	100,82	2,52%
SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	103,86	2,98%	
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	105,74	3,68%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		253,4	-9	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		173,1	-43	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		82,1	-3	
MEX CDS USD SR 5Y D14		122,8	-18		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	100,45	3,99
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,90	4,10
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,00	4,42
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,50	5,76
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	98,20	4,52

<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	92,63	5,34
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,21	6,31
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,45	7,59
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	98,99	7,11
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	#N/A N/A	#N/A N/A

\*\* 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	
<b>IBEX 35</b>	REP SM Equity	11,57	-1,03%	16,22	10,88
	SLR SM Equity	7,75	-0,83%	13,33	7,31
	ANE SM Equity	17,99	1,07%	22,82	17,37
	COL SM Equity	5,475	5,80%	6,54	4,81
	CABX SM Equity	6,02	14,97%	6,11	3,89
	TEF SM Equity	4,135	5,03%	4,55	3,54
	CLNX SM Equity	32,08	5,15%	37,26	28,39
	SAB SM Equity	2,362	25,84%	2,47	1,11
	ELE SM Equity	21,85	5,20%	22,11	15,85
	FDR SM Equity	23,24	-1,19%	26,38	18,84
	AMS SM Equity	71,24	4,46%	72,16	53,92
	LOG SM Equity	29,06	-0,48%	30,62	24,40
	NTGY SM Equity	24,64	5,39%	25,52	19,51
	IAG SM Equity	4,246	17,00%	4,41	1,66
	RED SM Equity	16,52	0,12%	17,70	14,44
	ENG SM Equity	12,11	2,80%	15,31	11,58
	ITX SM Equity	53,26	7,29%	56,34	38,43
	GRF SM Equity	8,456	-7,56%	12,04	6,36
	PUIG SM Equity	18,13	1,65%	27,78	17,04
	AENA SM Equity	218	10,44%	219,40	163,10
	ROVI SM Equity	55,25	-12,23%	94,80	53,20
	UNI SM Equity	1,48	16,17%	1,55	0,92
	MTS SM Equity	27,18	21,50%	28,16	18,45
	MRL SM Equity	11,02	8,46%	11,88	8,55
	FER SM Equity	42	3,45%	42,12	32,94
	BRVA SM Equity	11,505	21,72%	11,69	8,46
	SAN SM Equity	5,484	22,84%	5,64	3,62
	ANA SM Equity	109,7	0,92%	132,30	99,86
	ACS SM Equity	50,25	3,74%	51,95	35,30
	IBE SM Equity	13,57	2,03%	14,26	10,41
ACX SM Equity	10,48	10,90%	10,71	8,37	
SCYR SM Equity	3,23	1,51%	3,77	2,91	
BKT SM Equity	8,318	8,87%	8,50	5,62	
IDR SM Equity	16,44	-3,75%	22,04	15,63	
MAP SM Equity	2,772	13,33%	2,79	1,92	

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