

Las bolsas **asiáticas** se recuperan con el impulso del sector tecnológico tras los buenos resultados de Alibaba. El índice regional *MSCI Asia Pacific* rebota (+0.65%) tras dos sesiones en negativo, y registra su sexta ganancia semanal (+1%) consecutiva. Su mejor racha en más de un año. Hong Kong lidera los avances (+3.4%), con el tecnológico HTECH disparado el 5.2% gracias a un rally de cerca del 13% en los títulos de Alibaba hasta máximos de 2021, tras registrar su mayor crecimiento en ingresos en más de un año (+8% 4T) por la recuperación de sus ventas *online* y el avance en la IA. Su beneficio subió un 333% hasta los \$ 6.361 Mln. En la China continental, el Shanghai Composite avanza un 0.80%, y el Shenzhen el 1.50%. En Japón, el Topix cotiza plano después de que la inflación de enero registrara el mayor aumento desde junio de 2023 (3.2% vs. 3.1% est.), lo que refuerza las expectativas de una próxima subida de tipos (previsto para julio), y sostiene la fortaleza del yen en torno a las 150 unidades frente al dólar. El Kospi surcoreano baja un mínimo 0.05%; y el índice S&P/ASX 20 el 0.30%.

En el mercado de **commodities**, el petróleo extiende su avance por tercera sesión consecutiva, ante el temor a una interrupción del suministro en Rusia, y pese al aumento de las reservas semanales de crudo estadounidense (+4.63 Mln. de barriles). El crudo WTI cotiza en los 72.40 dólares; y el barril tipo Brent en 76.40. El oro se mantiene su fortaleza, tras marcar ayer un nuevo máximo intradía en los 2.955 dólares la onza ante la incertidumbre geopolítica a nivel global, derivada de las negociaciones de paz sobre Ucrania y los nuevos aranceles anunciados por EE.UU. Hoy corrige hasta los 2.928, y registra su octavo avance semanal consecutivo.

Wall Street cerro en negativo lastrado por las previsiones de la mayor cadena de supermercados, Walmart, considerada como el termómetro del consumo en EE.UU. Sus títulos se hundían el 6.53% tras prever un aumento del 3%-4% en sus ventas del año fiscal 2026 frente al 5% del su último ejercicio. El Dow Jones perdió 450 puntos (-1.01%) hasta los 44.176,65; el selectivo S&P 500 recortaba un 0.43% a 6.117,52 puntos; y el tecnológico Nasdaq se dejaba el 0.47% terminando por debajo de los 20.000 enteros que supero la semana pasada. En el frente macro, la encuesta manufacturera de la Fed de Filadelfia retrocedió en febrero a 18.1 (14.3 est.) tras la extraordinaria subida (a 44.3) de enero. Los *treasuries* aplanan su curva por preocupaciones sobre la demanda de los consumidores. La tir del T-Note se reduce 5 pbs. al 4.49%; con el dos años en el 4.25% (-2 pbs.). La gobernadora de la Fed, Adriana Kugler, señaló que la economía se mantiene sólida (PIB +2.5%), con un mercado laboral robusto (+189 k media mensual de nuevos empleos), y una inflación que, aunque está por encima del objetivo del 2%, ha disminuido significativamente desde su punto máximo a mediados de 2022. El presidente de la Fed de St. Louis, Alberto Musalem, expresó su preocupación por los crecientes riesgos en las expectativas de inflación; y su homólogo de la Fed de Chicago, Austan Goolsbee, prevé una moderación en los próximos datos, que la acerque al objetivo del 2%. Hoy se publican datos preliminares de actividad de febrero (índices PMI).

Signo mixto para las bolsas europeas en medio de las tensiones entre Trump y Ucrania. El Euro Stoxx cerró plano. Subían París (0.15%) y Madrid (+0.29%), donde el Ibex se mantiene en máximos de 2008 en torno a los 13.000 puntos. Del lado negativo, Londres recortaba el 0.57% lastrado por el sector de defensa; Milán el 0.26%; y Frankfurt un 0.53% tras moderarse el alza de precios de producción en febrero al 0.5% (1.2% est.) desde el 0.8 previo. La confianza del consumidor de la Eurozona mejora en febrero, aunque se mantiene en terreno negativo (-4 vs -11 anterior). El mercado de deuda se recuperaba de su reciente *selloff*, reduciendo 2 pbs. la rentabilidad del 10 años. El Bund cerraba al 2.53%.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 21 de febrero de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	44.177	3,84%	45.074	37.612
	S&P 500 INDEX	6.118	4,01%	6.147	4.946
	NASDAQ COMPOSITE	19.962	3,37%	20.205	15.223
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	25.514	3,18%	25.876	21.101
	S&P/BMV IPC	54.304	9,68%	58.299	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	127.601	6,08%	137.469	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPERN	29.211	0,86%	31.121	27.196	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.461	11,54%	5.544	4.474
	FTSE 100 INDEX	8.663	5,99%	8.821	7.598
	CAC 40 INDEX	8.123	10,05%	8.259	7.030
	DAX INDEX	22.315	12,08%	22.935	17.025
	IBEX 35 INDEX	12.967	11,83%	13.159	10.001
	FTSE MIB INDEX	38.249	11,88%	38.883	30.653
PSI 20 INDEX	6.685	4,83%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	52	-9,44%	0,01%	1,86%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29*	284	-9,54%	0,03%	1,82%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	144	0,85%	0,00%	0,08%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	97	-13,49%	-0,10%	-1,11%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	1	PGB 2 7/8 07/21/26	101,04	2,08%
	PGB	4	PGB 1.95 06/15/29	98,27	2,36%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	99,22	2,96%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,29	2,36%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	99,75	2,48%
	SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	100,12	2,67%
SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	102,43	3,15%	
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	102,57	3,85%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		246,6	-16	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		165,0	-51	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		78,5	-7	
MEX CDS USD SR 5Y D14		118,2	-23		

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	100,50	3,95
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,95	4,10
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,25	4,31
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,50	5,75
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	98,50	4,44
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	92,51	5,37
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,33	6,29
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,77	7,53
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	99,42	7,01
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
REP SM Equity	13,13	12,32%	16,22	10,88
SLR SM Equity	7,63	-2,37%	12,69	7,31
ANE SM Equity	17,82	0,11%	22,82	17,37
COL SM Equity	5,455	5,41%	6,54	4,81
CABK SM Equity	6,476	23,68%	6,60	4,07
TEF SM Equity	4,122	4,70%	4,55	3,66
CLNX SM Equity	30,91	1,31%	37,26	28,39
SAB SM Equity	2,504	33,40%	2,55	1,16
ELE SM Equity	21,51	3,56%	22,11	15,85
FDR SM Equity	22,66	-3,66%	26,38	18,84
AMS SM Equity	70,08	2,76%	72,60	53,92
LOG SM Equity	29,6	1,37%	30,62	24,40
NTGY SM Equity	25,5	9,07%	25,78	19,51
IAG SM Equity	3,978	9,62%	4,41	1,66
RED SM Equity	16,8	1,82%	17,70	14,51
ENG SM Equity	12,03	2,12%	15,31	11,58
ITX SM Equity	53,84	8,46%	56,34	39,54
GRF SM Equity	9,478	3,61%	12,04	6,36
PUIG SM Equity	17,96	0,70%	27,78	17,04
AENA SM Equity	211	6,89%	221,20	163,10
ROVI SM Equity	54,65	-13,19%	94,80	53,20
UNI SM Equity	1,541	20,96%	1,58	0,94
MTS SM Equity	26,82	19,89%	28,20	18,45
MRL SM Equity	10,81	6,40%	11,88	8,55
FER SM Equity	43,02	5,96%	43,66	32,94
BRVA SM Equity	12,17	28,76%	12,49	8,46
SAN SM Equity	5,819	30,34%	5,97	3,78
ANA SM Equity	109	0,28%	132,30	99,86
ACS SM Equity	51,8	6,94%	51,95	35,30
IBE SM Equity	13,435	1,02%	14,26	10,41
ACX SM Equity	10,95	15,87%	11,27	8,37
SCYR SM Equity	3,282	3,14%	3,77	2,91
BKT SM Equity	8,9	16,49%	9,15	5,71
IDR SM Equity	18,75	9,78%	22,04	15,63
MAP SM Equity	2,644	8,09%	2,81	1,94

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