

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

El conflicto comercial entre EEUU y Europa marco la sesión de ayer llevando a los mercados a retomar las pérdidas. Trump amenazaba con aranceles de hasta el 200% al vino y a las bebidas alcohólicas europeas en respuesta a las contramedidas propuestas por la UE a sus nuevas tarifas. Trump declaró desde el Despacho Oval que no se va a doblegar, insistiendo que EE.UU. había sido "estafado durante años". Esta continua escalada en las tensiones comerciales, junto al rechazo inicial de Rusia a la tregua en Ucrania, siguen minando el ánimo inversor. El MSCI World recortaba el 1.2% hasta niveles mínimos de septiembre, y el oro (activo refugio) marca nuevos máximos aproximándose a los 3.000 dólares. Hoy rebotan las bolsas asiáticas (MSCI Asia Pacific +0.75%), lo que no va a evitar una nueva caída semanal. Las plazas chinas suben con fuerza hasta máximos anuales ante la perspectiva de un mayor apoyo político para impulsar el consumo. El CSI 300 se dispara el 2.2%, el Shanghai Composite el 1.6%, y el Hang Seng de Hong Kong un 2%. En Japón, el Topix avanza el 0.8% con el gobernador del BoJ, Ueda, mostrando su confianza en una mejora de los salarios reales y el gasto de los consumidores a medida que disminuye la inflación de las importaciones. El canciller, Takeshi Iwaya, reiteró a su homólogo estadounidense, Marco Rubio en el encuentro de titulares de Exteriores del G7 su descontento con las medidas arancelarias impuestas por EE.UU. El Kospi surcoreano cede un 0.2%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia ha cerrado con una caída del 0.52%.

En el mercado de commodities, cae el precio del petróleo tras la advertencia de la Agencia Internacional de Energía (AIE) del lastre que las tensiones arancelarias suponen para la demanda energética. El crudo WTI se sitúa en los 67 dólares, y el barril tipo Brent en torno a los 70. El oro marcaba un nuevo máximo en los 2.985 dólares la onza por la incertidumbre global que generan las tensiones arancelarias y geopolíticas.

Wall Street regresaba a los números rojos, con el sector tecnológico otra vez liderando las caídas. Los principales índices se encaminan a unas pérdidas semanales superiores al 4%. El Nasdaq retrocedía cerca del 2%, lastrado por Meta (-4.67%), Apple (-3.36%), Tesla (-2.99%), y Adobe (-13.85%) al decepcionar sus previsiones de negocio. Intel se disparaba un 15,15% con el anuncio de Lip-Bu Tan como nuevo CEO. El selectivo S&P 500 cedía el 1,39% entrando en corrección técnica. Acumula una caída del 4.4% en la semana. Y el Dow Jones se dejaba el 1.30% hasta las 40.813,57 unidades. Los treasuries mantienen su ganancia por efecto refugio, reduciendo otros 2 bps. su curva, con el T-Note en el 4.31% y el dos años al 3.97%. El dólar se aprecia por tercera sesión (DXY 103.98 +0.2%). En el frente macro, el índice de precios de producción se moderó tres décimas en febrero al 3.2% (3.3% est.) gracias a una disminución en los costes de los servicios, y las solicitudes semanales de subsidio por desempleo siguen cayendo (220k vs 225k est.) lo que alivia los temores en torno a la debilidad del mercado laboral. Hoy se publica el sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan. Un juez federal para el Distrito de Maryland ordenó este jueves la reincorporación de trabajadores despedidos en 18 agencias estadounidenses por parte de la Administración Trump.

Pérdidas también para las bolsas europeas (Euro Stoxx -0.58%) en medio de las nuevas amenazas de Trump. Milán recortaba un 0,80%; París el 0.64%; y Frankfurt un 0.48%. Londres terminaba sin apenas cambios (+0.02%); y el Ibex volvía a desmarcarse, esta vez subiendo (+0,14%) hasta los 12.821,30 puntos. En el mercado de deuda, los periféricos amplían su prima frente a un Bund que reduce 2 bps. su tir hasta el 2.85%. El PGB a 10 años se mantiene al 3.36%. El presidente portugués, Marcelo Rebelo de Sousa, ha convocado elecciones el próximo 18 de mayo, sólo 14 meses después de las anteriores. La producción industrial de la Eurozona aumentó en enero un 0,8% (0.6% est.) frente a la contracción revisada en el mes anterior del 0.4%.

Markets (Fuente: Bloomberg)	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS				
DOW JONES INDUS. AVG	40.814	-4,07%	45.074	37.612
S&P 500 INDEX	5.522	-6,12%	6.147	4.954
NASDAQ COMPOSITE	17.303	-10,40%	20.205	15.223
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.203	-2,12%	25.876	21.467
S&P/BMV IPC	51.877	4,77%	58.299	48.770
BRAZIL IBOVESPA INDEX	125.637	4,45%	137.469	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	29.106	0,50%	31.121	27.196
EUROPEAN MARKETS				
Euro Stoxx 50 Pr	5.328	8,83%	5.568	4.474
FTSE 100 INDEX	8.543	4,52%	8.909	7.700
CAC 40 INDEX	7.938	7,55%	8.259	7.030
DAX INDEX	22.567	13,35%	23.476	17.025
IBEX 35 INDEX	12.821	10,58%	13.446	10.299
FTSE MIB INDEX	38.000	11,16%	39.252	30.653
PSI 20 INDEX	6.722	5,41%	6.994	6.050
ITRAXX				
MARKIT ITRX EUROPE 12/29	59	1,56%	-0,21%	6,57%
MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29*	313	-0,01%	-0,31%	6,04%
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	143	-0,69%	-0,14%	-0,23%
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	109	-3,36%	-0,80%	8,50%

Yrs	Security	Last	YTM	
PGB	2	PGB 4 1/8 04/14/27	103,92	2,16%
PGB	6	PGB 0.475 10/18/30	88,74	2,66%
PGB	10	PGB 3 06/15/35	96,89	3,36%
SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,27	2,36%
SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	99,61	2,52%
SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	99,50	2,81%
SPGB	10	SPGB 3.15 04/30/35	97,08	3,50%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	96,51	4,20%

	Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14	262,2	0
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	180,3	-36
PERU CDS USD SR 5Y D14	88,5	3
MEX CDS USD SR 5Y D14	130,6	-11

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	3,79
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,90	4,19
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	103,00	4,00
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	105,00	5,56
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	99,75	4,07

LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	92,95	5,29
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,74	6,38
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,40	7,44
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	99,19	7,06
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
IBEX 35				
REP SM Equity	11,635	-0,47%	16,22	10,88
SLR SM Equity	7,4	-5,31%	12,69	7,31
ANE SM Equity	17,74	-0,34%	22,82	17,07
COL SM Equity	5,26	1,64%	6,54	4,93
CABK SM Equity	6,96	32,93%	7,16	4,37
TEF SM Equity	4,347	10,41%	4,55	3,76
CLNX SM Equity	32,02	4,95%	37,26	28,39
SAB SM Equity	2,649	41,13%	2,77	1,34
ELE SM Equity	22,04	6,11%	22,11	16,07
FMR SM Equity	22,06	-6,21%	26,38	18,84
AMS SM Equity	68,22	0,03%	75,40	54,70
LOG SM Equity	27,76	-4,93%	30,62	24,60
NTGY SM Equity	24,94	6,67%	25,78	19,58
IAG SM Equity	3,293	-9,26%	4,41	1,74
RED SM Equity	17,48	5,94%	17,79	15,08
ENG SM Equity	12,93	9,76%	14,95	11,58
ITX SM Equity	44,61	-10,13%	56,34	41,82
GRF SM Equity	9,24	1,01%	11,35	7,03
PUIG SM Equity	17,465	-2,07%	27,78	17,04
AENA SM Equity	210,8	6,79%	221,20	163,10
ROVI SM Equity	52,25	-17,00%	94,80	51,35
UNI SM Equity	1,701	33,52%	1,73	1,00
MTS SM Equity	28,6	27,85%	32,15	18,45
MRL SM Equity	9,625	-5,27%	11,88	8,89
FER SM Equity	39,72	-2,17%	43,66	32,94
BRVA SM Equity	12,77	35,10%	13,21	8,46
SAN SM Equity	6,006	34,53%	6,35	3,80
ANA SM Equity	120	10,40%	132,30	104,60
ACS SM Equity	53,6	10,65%	56,45	37,30
IBE SM Equity	13,905	4,55%	14,26	10,76
ACX SM Equity	11,12	17,67%	11,96	8,37
SCYR SM Equity	3,188	0,19%	3,77	2,91
BKT SM Equity	10,03	31,28%	10,22	6,40
IDR SM Equity	25	46,37%	26,88	16,05
MAP SM Equity	2,766	13,15%	2,81	2,06

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