

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

Donal Trump y Vladimir Putin acordaron tras una llamada telefónica iniciar conversaciones de paz para resolver el conflicto en Ucrania. Rusia se compromete a pausar durante 30 días los ataques a infraestructuras energéticas, y exige una suspensión de todos los envíos de armas a Ucrania durante el alto el fuego propuesto. Zelenski se mostró abierto a estudiar la oferta de tregua acordada. Mientras se mantiene la rotación de activos desde EE UU por la incertidumbre que genera la política comercial de la Administración Trump, frente a las medidas de impulso económico implementadas en otras regiones. Ayer se aprobaba en el actual Bundestag un levantamiento sobre el techo de la deuda, y el bazuka fiscal; y China anunciaba nuevas medidas de apoyo al consumo. Las bolsas asiáticas extienden los avances por cuarto día consecutivo. El Shanghai Composite cotiza plano y el Hang Seng de Hong Kong gana el 0.35%. El Topix sube un 0.65% después de que el BoJ mantuviera su tipo al 0.50% -como se esperaba- en un contexto de "alta incertidumbre" por la guerra comercial. El país registró en febrero un superávit comercial de ¥ 584.505 millones tras el déficit (¥ 2.73 billones) del mes anterior, gracias a un crecimiento del 11.4% (vs. 12.6% est) en las exportaciones hasta los ¥ 9,19 billones, mientras que las importaciones se redujeron un 0,7%, a ¥ 8,6 billones de yenes. Las empresas aceleran sus pedidos intentando adelantarse a los anunciados aranceles de EE. UU. El Kospi surcoreano avanza un 0.70%; mientras que el S&P/ASX 200 de Australia cerró cayendo un 0.41%.

En el mercado de commodities, baja el precio del petróleo tras el acuerdo de alto el fuego parcial centrado en infraestructuras de energía. El crudo WTI baja hasta los 66,60 dólares, y el barril tipo Brent cotiza cerca de los 70. La onza de oro amplía sus récords, y supera los 3.040 dólares en medio de las renovadas tensiones en Medio Oriente. Israel lanza ataques a Hamas rompiendo el alto el fuego en Gaza.

Vuelven los números rojos a Wall Street tras dos cierres positivos con la principal caída del sector tecnológico. El Nasdaq recortaba el 1.71%, lastrado por Tesla (-5.34%) cuando se reveló que cuatro altos ejecutivos han vendido \$ 118 Mln en acciones desde principios de febrero. El selectivo S&P 500 cedia más del 1% hasta los 5.614,66 puntos; y el Dow Jones un 0.62%. En el frente macro se publicaron buenos datos que alivian los temores de recesión. La producción industrial creció el 0.7% (0.2% est.) en febrero, con un aumento del 78.2% (77.8% est.) en la utilización de la capacidad productiva; y la construcción de nuevas viviendas subió un 11.2% frente a la caída de enero del 9.8%. Pocos cambios en los treasuries tras una sólida subasta a 20 años (bid-ratio 2,78x vs 2,43x previo y 2,60x media anual), con la tir del T-Note al 4.30%, y el dos años ene l 4.05%. Hoy concluye el FOMC del que no se espera cambio de tipos, con la atención sobre las nuevas proyecciones macro, y los dot plot.

Nueva sesión de avances para las bolsas europeas (Euro Stoxx +0.72%) con la aprobación del plan de gasto en Alemania, y las esperanzas puestas en la conversación telefónica entre Trump y Putin sobre Ucrania. El Ibex volvía a liderar tras anotarse un 1.58% superando los 13.300 puntos con el impulso del sector bancario (CaixaBank +5,01%). El Mib italiano se revalorizaba el 1.31% cerrando en máximos desde 2007. El Dax alemán marcaba un nuevo récord en los 23.380 puntos (+0.98%) celebrando la aprobación del paquete fiscal para reactivar su economía. El siguiente y último paso será una votación en el Bundesrat que tendrá lugar el viernes. El índice ZEW de sentimiento inversor sube a 51.6 frente al 48.3 previsto. El Cac francés ganaba un 0.50%, y el Ftse británico el 0.29%. Sin apenas cambios en el mercado de deuda (Bund 2.81% -1 pbs).

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 19 de marzo de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	41.581	-2,26%	45.074	37.612
	S&P 500 INDEX	5.615	-4,54%	6.147	4.954
	NASDAQ COMPOSITE	17.504	-9,36%	20.205	15.223
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.706	-0,09%	25.876	21.467
	S&P/BMV IPC	52.773	6,58%	58.299	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	131.475	9,30%	137.469	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	29.929	3,34%	31.121	27.196	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.485	12,03%	5.568	4.474
	FTSE 100 INDEX	8.705	6,51%	8.909	7.700
	CAC 40 INDEX	8.115	9,94%	8.259	7.030
	DAX INDEX	23.381	17,44%	23.476	17.025
	IBEX 35 INDEX	13.355	15,18%	13.446	10.299
	FTSE MIB INDEX	39.534	15,64%	39.569	30.653
PSI 20 INDEX	6.926	8,60%	6.994	6.088	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	56	-3,02%	0,00%	-1,03%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29*	304	-3,04%	0,01%	-0,18%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	144	0,93%	0,04%	0,10%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	102	-9,23%	-0,05%	-2,74%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 4 1/8 04/14/27	103,88	2,17%
PGB	6	PGB 0.475 10/18/30	88,84	2,64%
PGB	10	PGB 3 06/15/35	97,40	3,30%
SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,33	2,34%
SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	99,68	2,50%
SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	99,67	2,77%
SPGB	10	SPGB 3.15 04/30/35	97,60	3,43%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	97,55	4,14%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	255,8	-7
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	172,3	-44
	PERU CDS USD SR 5Y D14	86,5	1
	MEX CDS USD SR 5Y D14	125,2	-16

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	99,95	4,12
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	5,55
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	92,73	5,34
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,96	6,35
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,31	7,45
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	99,51	6,99
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

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	REP SM Equity	12,02	2,82%	16,22	10,88
	SLR SM Equity	7,615	-2,56%	12,69	7,28
	ANE SM Equity	18,22	2,36%	22,82	17,07
	COL SM Equity	5,425	4,83%	6,54	4,93
	CABK SM Equity	7,456	42,40%	7,46	4,47
	TEF SM Equity	4,369	10,97%	4,55	3,76
	CLNX SM Equity	32,82	7,57%	37,26	28,39
	SAB SM Equity	2,8	49,17%	2,80	1,39
	ELE SM Equity	22,46	8,14%	22,55	16,11
	FDR SM Equity	22,18	-5,70%	26,38	18,84
	AMS SM Equity	71,5	4,84%	75,40	54,70
	LOG SM Equity	28,12	-3,70%	30,62	24,60
	NTGY SM Equity	25,24	7,96%	25,78	19,65
	IAG SM Equity	3,495	-3,69%	4,41	1,82
	RED SM Equity	17,71	7,33%	17,79	15,36
	ENG SM Equity	12,84	9,00%	14,95	11,58
	ITX SM Equity	45,24	-8,86%	56,34	41,82
	GRF SM Equity	9,628	5,25%	11,35	7,50
	PUIG SM Equity	17,54	-1,65%	27,78	17,04
	AENA SM Equity	219	10,94%	221,20	163,10
	ROVI SM Equity	52,7	-16,28%	94,80	51,35
	UNI SM Equity	1,8	41,29%	1,80	1,05
	MTS SM Equity	29,84	33,39%	32,15	18,45
	MRL SM Equity	9,82	-3,35%	11,88	8,90
	FER SM Equity	40,36	-0,59%	43,66	32,94
	BRVA SM Equity	13,585	43,73%	13,59	8,46
	SAN SM Equity	6,58	47,38%	6,59	3,80
	ANA SM Equity	126	15,92%	132,30	104,60
	ACS SM Equity	54,6	12,72%	56,45	37,30
	IBE SM Equity	14,03	5,49%	14,26	10,88
ACX SM Equity	11,44	21,06%	11,96	8,37	
SCYR SM Equity	3,32	4,34%	3,77	2,91	
BKT SM Equity	10,74	40,58%	10,74	6,60	
IDR SM Equity	26,8	56,91%	26,88	16,05	
MAP SM Equity	2,914	19,20%	2,92	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