

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

Los mercados mantienen un tono positivo mientras la economía sigue dando signos de debilidad. El índice *MSCI World* subió un 0,52% tornándose a positivo en el mes con la recuperación del sector tecnológico, y en la esperanza de una mayor flexibilidad monetaria. El secretario de Comercio de EE UU, Howard Lutnick, reveló que "tiene un acuerdo" arancelario con un país importante, pendiente de ser ratificado por el parlamento de dicha nación. Suben también las bolsas asiáticas en la última sesión del mes (*MSCI Asia Pacific* +0,55%), mientras corrigen los futuros americanos (-0,5%) tras las decepcionantes previsiones de Super Micro Computer (-15,44% *afterhours*) para el próximo trimestre, en ventas (4.500 Mln vs. 5.000 est.) y BPA (\$0,29 vs. \$0,54 est.). En Japón, el Topix avanza un 0,40% con la producción industrial cayendo en marzo más de lo esperado (-1,1% vs. -0,4%) por los aranceles. El BoJ inicia hoy su reunión mensual de dos días sobre política monetaria, con pocas expectativas de cambio. El Shanghai Composite cede un 0,1% mientras la actividad manufacturera china se contrae en abril más de lo esperado (PMI 49 vs 49,7 est.) hasta mínimos de diciembre de 2023 por el efecto de la guerra comercial. La actividad no manufacturera también decepcionó, con el PMI no manufacturero cayendo desde el 50,8 a 50,4 (50,6 est.). El PMI compuesto se sitúa en 50,2 desde 51,4 previo. El Hang Seng de Hong Kong sube un 0,15%. El KOSPI coreano pierde un 0,60% pese a los buenos resultados publicados por Samsung en el 1T, incrementando un 1,2% su beneficio operativo con una facturación récord de 79,14 billones de won (+10%). El índice S&P/ASX 200 de Australia gana un 0,35% con la inflación subyacente del primer trimestre (2,9%) dentro del rango objetivo del RBA, mientras que la tasa general sube (2,4%) por encima de lo previsto.

En el mercado de **commodities**, el petróleo profundiza la caída (-3%) lastrado por el esperado aumento de producción por parte de la OPEP+, y se dirigen a registrar su mayor retroceso mensual (-15%) desde noviembre del 2021. El crudo West Texas, de referencia en EEUU, cotiza en 59,70 dólares, y el barril tipo Brent baja hasta los 63,60. Pocos cambios para la onza de oro que se mantiene en los 3.312 dólares.

Wall Street cerró con ganancias. El tecnológico Nasdaq sumaba un 0,55% hasta los 17.461,32 enteros, y podría terminar hoy el mes en positivo mientras aumentan las apuestas a que la Reserva Federal reducirá los tipos de interés para evitar una recesión. Las *Siete Magníficas* subían un 0,57% pendientes de la publicación esta semana de los resultados de cuatro de ellas: Amazon, Apple, Meta y Microsoft. El selectivo S&P 500 se anotaba un 0,58% en su sexto avance consecutivo, la mejor racha (+8%) desde marzo de 2022; y el Dow Jones ganaba un 0,75% superando las 40.500 unidades, aunque podría dejarse en torno al 3% en el mes. Los inversores vuelven a creer en la resiliencia de las empresas estadounidenses a la cada vez más evidente desaceleración del crecimiento económico. Las vacantes de empleo (JOLTS) cayeron en marzo más de lo esperado, a 7,192k (7,500k est.) desde una cifra revisada a la baja de 7,480k en medio de la incertidumbre económica. Por primera vez en un año encadena dos caídas consecutivas. La confianza del consumidor empeoró en abril por quinto mes consecutivo hasta niveles no vistos desde mayo de 2020 (86 vs. 88 est.) lastrada casi exclusivamente por las expectativas. Y el déficit comercial se amplía inesperadamente a \$ 162.000 millones. Hoy el foco se dirige hacia el dato de PIB del 1T. En el frente corporativo publicaron resultados entre otras GM (-0,64%), y Coca-Cola (+0,78%).

Las bolsas europeas despedían la sesión con signo mixto (Euro Stoxx -0,17%) a la espera de importantes datos macro que se conocen a partir de hoy. Del lado positivo, el PSI portugués rebotaba el 1,37% tras la caída del lunes provocada por el apagón. El Mib italiano subía un 1,09%; y el Dax alemán un 0,69% con una mejora en el índice GfK de confianza del consumidor de 3,7 puntos a -20,6 en abril (-25,8 est.). El Ftse británico se revalorizaba un 0,55% en su mejor racha en más de ocho años. Del otro lado, el Cac francés recortaba un 0,24%; y el Ibxex un 0,66% cerrando por debajo de los 13.400 puntos. El mercado de deuda recuperaba lo perdido en la vespera, con el rendimiento del 10 años reduciéndose 2 pbs. El Bund vuelve al 2,49%. En su encuesta de marzo, el BCE publicó que los consumidores de la Eurozona prevén una inflación del 2,9% (2,6% anterior) para los próximos doce meses, y 2,5% (2,4% previo) dentro de tres años. Se trata del nivel más elevado desde abril de 2024.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 30 de abril de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	40.528	-4,74%	45.074	36.612
	S&P 500 INDEX	5.561	-5,45%	6.147	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	17.461	-9,58%	20.205	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.874	0,59%	25.876	21.467
	S&P/BMV IPC	55.613	12,32%	58.170	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	135.093	12,31%	137.469	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	30.336	4,75%	31.121	26.746	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.162	5,43%	5.568	4.474
	FTSE 100 INDEX	8.463	3,55%	8.909	7.545
	CAC 40 INDEX	7.556	2,37%	8.259	6.764
	DAX INDEX	22.426	12,64%	23.476	17.025
	IBEX 35 INDEX	13.367	15,28%	13.515	10.299
	FTSE MIB INDEX	37.875	10,79%	39.826	30.653
PSI 20 INDEX	6.967	9,25%	7.027	6.194	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/30	67	15,48%	0,02%	-2,59%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30	342	9,12%	-0,07%	-2,46%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	144	0,92%	-0,02%	0,35%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/30	124	10,57%	0,05%	-2,40%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 4 1/8 04/14/27	104,44	1,76%
	PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	90,81	2,28%
	PGB	10	PGB 3 06/15/35	99,59	3,05%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	101,14	1,93%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,85	2,11%
	SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	101,31	2,40%
	SPGB	10	SPGB 3.15 04/30/35	99,90	3,16%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	100,24	3,98%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		361,6	99	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		179,5	-37	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		99,4	14	
MEX CDS USD SR 5Y D14		135,8	-5		

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	3,75
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,70	4,25
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	103,00	3,94
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,75	5,58
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	99,45	4,16
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	93,50	5,19
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,60	6,24
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	98,02	7,81
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	97,47	7,49
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	10,75	-8,04%	15,35	9,41
SLR SM Equity	6,746	-13,68%	12,69	6,09
ANE SM Equity	16,31	-8,37%	22,82	14,21
COL SM Equity	5,67	9,57%	6,54	4,93
CABK SM Equity	6,972	33,16%	7,53	4,53
TEF SM Equity	4,481	13,82%	4,55	3,76
CLNX SM Equity	35,19	15,34%	37,26	28,39
SAB SM Equity	2,617	39,42%	2,83	1,67
ELE SM Equity	26,27	26,48%	26,34	17,05
FMS SM Equity	20,2	-14,12%	26,38	17,74
AMS SM Equity	69	1,17%	75,40	54,70
LOG SM Equity	30,08	3,01%	30,62	25,10
NTGY SM Equity	26,3	12,49%	26,36	20,12
IAG SM Equity	3,074	-15,29%	4,41	1,86
RED SM Equity	19,2	16,36%	19,51	15,50
ENG SM Equity	13,54	14,94%	14,95	11,58
ITX SM Equity	46,9	-5,52%	56,34	41,82
GRF SM Equity	8,36	-8,61%	11,35	7,32
PUIJ SM Equity	16,69	-6,42%	27,78	14,10
AENA SM Equity	215,6	9,22%	226,20	163,10
ROVI SM Equity	51,4	-18,35%	94,80	45,52
UNI SM Equity	1,698	33,28%	1,82	1,05
MTS SM Equity	26,39	17,97%	32,15	18,45
MRL SM Equity	9,875	-2,81%	11,88	8,48
FER SM Equity	42,33	4,26%	43,66	33,54
BRVA SM Equity	12,34	30,55%	13,59	8,46
SAN SM Equity	6,433	44,09%	6,66	3,80
ANA SM Equity	126,7	16,56%	132,30	103,20
ACS SM Equity	54,75	13,03%	56,45	37,36
IBE SM Equity	15,75	18,42%	15,95	11,44
ACX SM Equity	10,07	6,56%	11,96	8,30
SCYR SM Equity	3,21	0,88%	3,77	2,52
BKT SM Equity	10,4	36,13%	10,85	6,86
IDR SM Equity	27,26	59,60%	29,40	16,05
MAP SM Equity	3,152	28,94%	3,21	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