

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

Nueva sesión correctiva para los mercados que parecen agotar su rebote en medio de la decepción de unas negociaciones comerciales que avanzan a un ritmo menor de lo previsto y no terminan de cristalizar en acuerdos; mientras las empresas muestran su preocupación por los efectos de la guerra arancelaria. El índice *MSCI World* añadía un 0,55% en su segunda caída consecutiva. Hoy los futuros americanos (+0,50%) y las bolsas asiáticas vienen con avances tras confirmarse la reunión el próximo fin de semana en Suiza entre el secretario del Tesoro, Scott Bessent, con la delegación china encabezada por el vicepresidente He Lifeng. Además, el gobernador del PBoC, Pan Gongsheng, anunció medidas adicionales de política monetaria para impulsar la recuperación económica. Reduce 10 pbs su tipo repo a 7 días al 1,4%, y medio punto los requisitos de reserva a bancos (RRR) hasta el 6.2%, que liberará 1 billón de yuanes en liquidez. El Shanghai Composite sube un 0,60%; y el Hang Seng de Hong Kong el 0,85%. En Japón, el Topix inicia la semana con un alza del 0,60% mientras los inversores se debaten entre el alivio que supone una rebaja de la tensión comercial con China, y las nuevas amenazas arancelarias de Estados Unidos a las industrias cinematográfica y farmacéutica. El Kospi surcoreano, y el índice S&P/ASX 200 de Australia suben en torno al 0,35%. Aumenta la tensión geopolítica en la región, con los ataques militares selectivos de India contra Pakistán. Represalia del ataque del mes pasado en cachemir que mató a 26 personas. Pakistán afirma haber derribado cinco aviones indios.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo rebota (+4%) desde mínimos de 4 años tras la amenaza de Trump de imponer sanciones a los países que compren a Irán. El barril Brent sube a 62,60 dólares, y el WTI a 59,60. El oro corrige a 3.387 dólares la onza tras haber superado la cota de los 3.400.

Wall Street despedía la sesión en negativo, tras la incertidumbre provocada por las declaraciones de Trump durante su reunión con el primer ministro canadiense, Mark Carney, indicando "no tenemos porque firmar acuerdos" comerciales. Carney, señaló que el Tratado USMCA (Acuerdo Estados Unidos-México-Canadá) firmado durante el primer mandato de Trump será revisado el próximo año. El Dow Jones cedía un 0,95% perdiendo las 41.000 unidades; el selectivo S&P 500 se dejaba el 0,77% hasta cerca de los 5.600 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 0,87% hasta los 17.689 enteros. El déficit comercial de EEUU aumentó un 14% en marzo hasta los \$140.500 Mln (\$137.200 Mln est.) resultado del anticipo de compras de los importadores estadounidenses (+4,4%) intentando adelantarse a la entrada en vigor de las amenazas arancelarias de Trump, mientras que las exportaciones apenas crecieron un 0,2%. Los *treasuries* se mantienen estables a la espera de la reunión hoy de la Reserva Federal, que, aunque no se esperan cambios de tipos, podría lanzar un mensaje *hawkish* enfriando las esperanzas de próximos recortes.

Pérdidas también para la mayoría de las plazas europeas (Euro Stoxx -0,37%) a excepción de Milán (+0,22%), y Madrid (+0,09%) que renovaba un máximo anual en los 13.530 puntos con el tirón de Telefónica (+1,59%), Repsol (+1,24%), y BBVA (+0,6 %). Londres cerraba casi plano (+0,01%) extendiendo su racha histórica de ganancias, tras anunciarse un histórico tratado de libre comercio con la India. Del otro lado París recortaba un 0,40% perdiendo los 7.700 puntos; y Fráncfort un 0,41% en medio de la inestabilidad política que provocó la necesidad de una segunda votación en el Bundestag para elegir canciller al conservador Friedrich Merz. Hecho inédito en la historia alemana. Comportamiento negativo para la deuda, especialmente en los tramos más largos. El Bund terminó en el 2,53% (+2 pbs).

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 7 de mayo de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	40.829	-4,03%	45.074	36.612
	S&P 500 INDEX	5.607	-4,67%	6.147	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	17.690	-8,39%	20.205	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.975	1,00%	25.876	21.467
	S&P/BMV IPC	57.350	15,83%	58.170	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	133.516	11,00%	137.469	118.223
S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	30.524	5,40%	31.121	26.746	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.263	7,50%	5.568	4.474
	FTSE 100 INDEX	8.597	5,19%	8.909	7.545
	CAC 40 INDEX	7.697	4,28%	8.259	6.764
	DAX INDEX	23.250	16,78%	23.476	17.025
	IBEX 35 INDEX	13.530	16,69%	13.580	10.299
	FTSE MIB INDEX	38.560	12,79%	39.826	30.653
PSI 20 INDEX	7.009	9,90%	7.031	6.194	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/30	64	11,46%	0,00%	-5,96%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30	332	5,91%	-0,08%	-5,47%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	144	1,10%	0,06%	0,26%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/30	121	7,29%	0,03%	-6,60%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 4 1/8 04/14/27	104,46	1,74%
PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	90,84	2,28%
PGB	10	PGB 3 06/15/35	99,41	3,07%
SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	101,13	1,93%
SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,83	2,11%
SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	101,23	2,42%
SPGB	10	SPGB 3.15 04/30/35	99,66	3,19%
SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	99,16	4,05%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	345,0	82
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	180,9	-36
	PERU CDS USD SR 5Y D14	101,3	16
MEX CDS USD SR 5Y D14	140,9	0	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
EGPLP 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	4,24
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	103,00	3,94
EGPLP 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	105,50	5,32
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	99,40	4,18
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	93,25	5,26
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,71	6,39
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	97,33	7,93
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	96,35	7,77
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	10,98	-6,07%	15,35	9,41
SLR SM Equity	6,33	-19,00%	12,69	6,09
ANE SM Equity	16,13	-9,38%	22,82	14,21
COL SM Equity	5,885	13,72%	6,54	4,93
CABR SM Equity	6,962	32,96%	7,53	4,53
TEF SM Equity	4,544	15,42%	4,58	3,76
CLNX SM Equity	35,21	15,40%	37,26	28,39
SAB SM Equity	2,515	33,99%	2,83	1,67
ELE SM Equity	26,62	28,17%	26,64	17,23
FDR SM Equity	20,72	-11,90%	26,38	17,74
AMS SM Equity	70,98	4,08%	75,40	54,70
LOG SM Equity	30,76	5,34%	30,88	25,10
NTGY SM Equity	26,18	11,98%	26,36	20,12
IAG SM Equity	3,315	-8,65%	4,41	1,86
RED SM Equity	17,87	8,30%	19,51	15,66
ENG SM Equity	13,895	16,26%	14,95	11,58
ITX SM Equity	47,37	-4,57%	56,34	41,88
GRF SM Equity	8,35	-8,72%	11,35	7,32
PUIG SM Equity	16,7	-8,36%	27,78	14,10
AENA SM Equity	233,2	18,14%	233,20	163,10
ROVI SM Equity	52,05	-17,32%	94,80	45,52
UNI SM Equity	1,753	37,60%	1,82	1,05
MTS SM Equity	26,62	19,00%	32,15	18,45
MRL SM Equity	10,3	1,38%	11,88	8,48
FER SM Equity	43,42	6,95%	44,09	34,26
BBVA SM Equity	12,515	32,41%	13,59	8,46
SAN SM Equity	6,349	42,21%	6,66	3,80
ANA SM Equity	126,9	16,74%	132,30	103,20
ACS SM Equity	56,2	16,02%	57,45	37,36
IBE SM Equity	15,97	20,08%	16,02	11,64
ACX SM Equity	10,21	8,04%	11,96	8,30
SCYR SM Equity	3,322	4,40%	3,77	2,52
BKT SM Equity	10,625	39,07%	10,85	6,86
IDR SM Equity	29,3	71,55%	29,76	16,05
MAP SM Equity	3,276	34,01%	3,28	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