

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

Se intensifican las tensiones en Oriente Medio tras el ataque israelí sobre decenas de objetivos militares e instalaciones nucleares iraníes, provocando un *flight to quality*. El ministro de Defensa, Israel Katz ha declarado que la operación "continuará los días que sean necesarios para eliminar esta amenaza", y alerta sobre una inminente respuesta con misiles y drones desde Teherán, mientras el secretario de estado, Marco Rubio, niega la participación de EE UU. Los futuros americanos recortan el 1.6% mientras suben los *treasuries*, se recupera el dólar, se dispara el precio del petróleo, y el oro vuelve a niveles récord. El índice regional *MSCI Asia Pacific* pierde el 1.15%, con Seúl y Tokio (-1.20%) liderando las caídas. En China, el Shanghai Composite, y el Hang Seng se dejan en torno al 0.70%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 0.40%.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo se dispara más del 9% a su nivel más alto desde principios de febrero, y se dirige a su mayor ganancia semanal desde 2022 por la preocupación sobre posibles interrupciones del suministro. El crudo WTI alcanza los 74.50 dólares; y el barril tipo Brent se aproxima a los 76. La onza de oro sube el 1.3% por efecto refugio, hasta máximos históricos por encima de los 3.428 dólares, al aumentar la aversión al riesgo.

Wall Street cerraba con avances, de nuevo impulsado por unos benignos datos de inflación (mayorista), que refuerza las esperanzas de un próximo recorte de tipos, mientras Trump intensifica sus críticas a Powell, con descalificaciones personales, impropias de su cargo. El IPP subió una décima al 2.6% en mayo, con la subyacente en el 3% (3.1% est.) haciendo bajar la curva de tipos, y el dólar, que superaba las 1.1600 unidades frente al euro. Es probable, que el efecto arancelario no se refleje en los datos hasta el informe de julio. El Dow Jones subía un 0.24%; el selectivo S&P 500 un 0.38% volviendo a superar los 6.000 puntos; y el tecnológico Nasdaq el 0.24% hasta los 19.662 enteros. En el plano corporativo, también ayudaron los buenos resultados de la tecnológica Oracle, cuyos títulos se disparaban un 13.31% tras publicar un beneficio neto del año fiscal 2025 de \$12.440 millones (+19%), con ingresos por \$ 57.400 millones (+8%). Del otro lado, Boeing perdía un 4.79% tras el accidente del *787 Dreamliner* en un barrio residencial de India que dejaba 287 víctimas entre los pasajeros y los habitantes del barrio. Fuertes ganancias para los *treasuries* (*bull flattening*), tras unos datos de inflación mejor de lo previsto, y por el efecto refugio ante mayores riesgos geopolíticos. La tir del 2Y bajó 6 pbs. al 3.89%, con el T-Note en el 4.34% (-9 pbs.). El Tesoro colocó ayer \$ 22.000 Mln. en bonos a 30Y al 4.844% con una sólida demanda: 2,43x vs 2,39x previo.

Cuarta sesión de moderadas pérdidas para las principales bolsas **europeas** (Euro Stoxx -0.60%) en una sesión volátil, y con la atención en el ámbito comercial y geopolítico. El euro se apreciaba hasta máximos de finales de 2021 frente al dólar. El Dax lideró las caídas (-0.74%) dado el mayor sesgo exportador de sus compañías. El Ibex cedía un 0.32% perdiendo los 14.100 puntos. El Mib italiano se dejaba un 0,58%; el Cac francés un 0,14%; y de nuevo, el Ftse británico a contracorriente, subía un 0,23%, en la esperanza de un impulso monetario por parte del BoE después del débil dato del PIB en abril (-0.3%). La miembro del Comité Ejecutivo **BCE**, Isabel Schnabel, defendía la tesis de su presidenta, Christine Lagarde, enfatizando sobre el fin del ciclo de flexibilización monetaria; mientras que El vicepresidente del BCE, Luis de Guindos, volvía a advertir sobre el riesgo que de la "volátil" política comercial sobre el crecimiento de la Eurozona. Ganancias para el mercado de deuda, con el rendimiento del 10y reduciéndose 4-6 pbs. El Bund cerraba al 2.47%.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 13 de junio de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	42.968	1,00%	45.074	36.612
	S&P 500 INDEX	6.045	2,78%	6.147	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	19.662	1,82%	20.205	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	26.616	7,63%	26.616	21.467
	S&P/BMV IPC	57.830	16,80%	59.735	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	137.800	14,56%	140.382	118.223
	S&P/BVLPeruGeneralITRPN	32.634	12,68%	32.753	26.746

EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.361	9,49%	5.568	4.474
	FTSE 100 INDEX	8.885	8,71%	8.909	7.545
	CAC 40 INDEX	7.765	5,21%	8.258	6.764
	DAX INDEX	23.771	19,40%	24.479	17.025
	IBEX 35 INDEX	14.089	21,51%	14.371	10.299
	FTSE MIB INDEX	39.948	16,86%	40.709	30.653
	PSI 20 INDEX	7.527	18,03%	7.532	6.194

ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
	MARKIT ITRX EUROPE 06/30	56	-2,92%	0,11%	0,73%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30	291	-7,16%	-0,05%	0,56%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	145	1,80%	-0,06%	0,06%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/30	104	-7,43%	-0,12%	0,25%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97,44	1,82%
	PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	90,96	2,29%
	PGB	10	PGB 3 06/15/35	100,33	2,96%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	101,01	1,96%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,76	2,13%
	SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	101,33	2,39%
	SPGB	10	SPGB 3.15 04/30/35	100,62	3,07%
	SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	101,59	3,90%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	293,9	31
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	151,9	-65
	PERU CDS USD SR 5Y D14	79,3	-6
	MEX CDS USD SR 5Y D14	108,5	-33

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	REP SM Equity	12,32	5,39%	15,19	9,41
	SLR SM Equity	8,856	13,32%	12,69	6,09
	ANE SM Equity	19,95	12,08%	22,46	14,21
	COL SM Equity	6,21	20,00%	6,54	4,93
	CABK SM Equity	7,416	41,63%	7,80	4,53
	TEF SM Equity	4,808	17,04%	4,74	3,76
	CLNX SM Equity	33,05	8,33%	37,26	28,39
	SAB SM Equity	2,839	51,25%	2,85	1,67
	ELE SM Equity	27,14	30,67%	27,59	17,40
	FDR SM Equity	21,94	-6,72%	26,38	17,74
	AMS SM Equity	71,8	5,28%	75,40	54,70
	LOG SM Equity	28,3	-3,08%	31,18	25,92
	NTGY SM Equity	26,42	13,00%	26,58	20,12
	IAG SM Equity	3,864	6,48%	4,41	1,86
	RED SM Equity	17,88	8,36%	19,51	15,66
	ENG SM Equity	14,295	21,35%	14,64	11,58
	ITX SM Equity	46,24	-6,85%	56,34	41,88
	GRF SM Equity	10,535	15,16%	11,35	7,32
	PUIG SM Equity	16,93	-5,07%	27,78	14,10
	AENA SM Equity	234,8	18,95%	244,00	163,10
	ROVI SM Equity	56,95	-9,53%	89,50	45,52
	UNI SM Equity	1,93	51,49%	1,98	1,05
	MTS SM Equity	26,46	18,28%	32,15	18,45
	MRL SM Equity	10,78	8,22%	11,65	8,31
	FER SM Equity	44,71	10,12%	47,09	34,26
	BBVA SM Equity	13,215	39,81%	13,90	8,46
	SAN SM Equity	6,999	56,77%	7,20	3,80
	ANA SM Equity	148,4	36,52%	154,00	103,20
	ACS SM Equity	57,2	18,08%	61,40	37,36
	IBE SM Equity	16,28	22,44%	16,36	11,64
	ACX SM Equity	10,51	11,22%	11,96	8,30
	SCYR SM Equity	3,562	11,94%	3,63	2,52
	BKT SM Equity	11,135	45,75%	11,87	6,86
	IDR SM Equity	35,7	109,02%	37,84	16,05
	MAP SM Equity	3,324	35,97%	3,51	2,06

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	3,72
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,85	4,12
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,75	4,43
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	105,70	5,19
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	100,10	3,96

LATAM

VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	94,24	5,05
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	102,18	6,15
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,12	7,64
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	98,75	7,18

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com

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