Daily Comment

Las tensiones en Oriente Medio y el alza del crudo penalizaban los activos de riesgo al cierre de la semana, provocando caídas en bonos y acciones, y ganancias en los activos considerados refugio. El índice *MSCI World* recortaba el 1.11% desde máximos, y cierra la semana en negativo (-0.35%). El rendimiento de los bonos a 10Y repuntaba, especialmente en Europa (7 pbs.) por renovados temores sobre la inflación. Comenzó ayer en Canadá la cumbre de tres días del G7 en la que se abordarán la guerra comercial, y los conflictos geopolíticos. Los inversores también dirigirán su atención esta semana sobre los bancos centrales, destacando mañana la reunión del BoJ, el miércoles la Fed, y el jueves el BoE. No se esperan cambios de tipos en ninguna de ellos. Las bolsas **asiáticas** vienen con signo mixto. Se impone la cautela por la escalada del conflicto entre Israel e Irán, tras cuatro días de intercambio de ataques, y sin acuerdo a la vista. Finalmente, no se celebró la reunión programada ayer en Omán entre Irán y EE UU. En Japón, el Topix sube un 0.70% impulsado por la depreciación del yen (144,48 -0.30%). En China, el Shanghai Composite cotiza muy plano (+0.05%) mientras los inversores evalúan los datos macro de mayo recién publicados. La producción industrial no cumplió con las expectativas (+5.8% vs. +6% est.), mientras que se dispararon las ventas minoristas (+6.4% vs. +4.9% est.); con los precios de la vivienda acelerando su caída tanto en las de segunda mano (-0.50%), como en las nuevas (-0.22%) por 24º mes consecutivo. El Hang Seng de Hong Kong cede un 0.10%. El Kospi surcoreano se anota un 0.90%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia apenas presenta cambios, con los títulos de la petrolera Santos disparados (+11.6%) tras la oferta de adquisición de AUD 18.700 millones de un consorcio liderado ADNOC.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo se disparaba por encima del 7% tras el ataque de Israel a Irán, y registra su mayor ganancia semanal (+12%) desde octubre de 2022, por temor a una interrupción del transporte a través del estrecho de Ormuz por donde circula diariamente el 20% de la producción mundial. La OPEP descartaba el viernes intervenir al considerar que de momento el mercado está bien abastecido. Y el director ejecutivo de la AIE, Fatih Birol, recordaba que el sistema de seguridad cuenta con más de 1.200 millones de barriles de reservas creadas solo para casos de emergencia. El crudo WTI alcanza los 73,70 dólares, y el barril tipo Brent cotiza cerca de los 75. Por su parte, el oro se anotaba el 1% hasta los 3.431 dólares la onza, dirigiéndose hacia máximos por efecto refugio.

Wall Street cerraba con caídas superiores al 1% en todos sus índices que saldaban la semana en rojo. Las ventas afectaron a todos los sectores con excepción del energético, que subía un 1,7%. El Dow Jones recortaba 770 puntos (-1.79%); el selectivo perdía un 1.13%; y el tecnológico Nasdaq el 1.30%. El índice VIX (*indicador del miedo*) se disparaba un 15.54% hasta los 20,82 puntos, por temor al impacto de una ampliación del conflicto bélico en Oriente Medio. Las tensiones se intensificaron el sábado con ataques recíprocos, y funcionarios iraníes señalando que los ataques podrían ampliarse en los próximos días sobre bases estadounidenses en la región., Los *treasuries* también caían pese a la mayor aversión al riesgo, al avivarse la preocupación sobre de la inflación ante la subida del petróleo; y el dólar se apreció frente al euro (1.1535) dada la menor dependencia energética de EE UU. El índice preliminar sobre el sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan subió en junio más de lo esperado (60.5 vs 53.6), con las expectativas de inflación a un año descendiendo al 5.1% (6.4% est.) desde el 6.6%. Hoy se publica la encuesta manufacturera de NY, y mañana las ventas minoristas; aunque el evento más relevante de la semana será el miércoles, la reunión de la Reserva Federal, que además revisa sus proyecciones macro, y publica el diagrama de puntos.

Las principales bolsas **europeas** despedían la semana también con fuertes caídas (Euro Stoxx -1,31%) por la escalada bélica en Oriente Próximo y las presiones inflacionistas derivadas del petróleo. El Ibex cedía el 1.27% cerrando por debajo de los 14.000 puntos tras romper un rally de ocho semanas consecutivas al alza (-2.36%). El Mib italiano recortaba un 1,28% (-2.86% semanal); el Dax alemán un 1,07% (-3.24% sem.); el Cac francés el 1,04% (-1.54% sem.); y el Ftse británico el 0,39%, siendo el único índice que cierra la semana en verde (+0.14%). Pérdidas también en el mercado de deuda, con la curva repuntando 7 pbs. por el previsible impacto inflacionista del alza en el precio de la energía. El mercado ignoró los buenos datos de inflación de mayo: 2.1% en Alemania, y 0.7% en Francia. Además, se publicó una brusca caída (-2.4% vs. -1.7% est.) de la producción industrial de la eurozona en abril. La tir del Bund cerraba en el 2.53%.

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

Markets *(Fuente: Bloomberg)* — lunes, 16 de junio de 2025

		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	42.198	-0,81%	45.074	36.612
	S&P 500 INDEX	5.977	1,62%	6.147	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	19.407	0,50%	20.205	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	26.504	7,18%	26.616	21.467
	S&P/BMV IPC	57.439	16,01%	59.735	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	137.213	14,07%	140.382	118.223
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	32.584	12,51%	32.760	26.746
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.290	8,06%	5.568	4.474
	FTSE 100 INDEX	8.851	8,29%	8.909	7.545
	CAC 40 INDEX	7.685	4,12%	8.258	6.764
	DAX INDEX	23.516	18,12%	24.479	17.025
	IBEX 35 INDEX	13.911	19,97%	14.371	10.299
	FTSE MIB INDEX	39.439	15,36%	40.709	30.653
	PSI 20 INDEX	7.476	17,22%	7.532	6.194
		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
iTRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/30	58	0,17%	0,04%	3,87%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30	299	-4,63%	0,08%	3,52%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	145	1,72%	-0,07%	-0,06%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/30	107	-4,34%	0,02%	3,66%

		Yrs	Security	Last	YTM
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97,31	1,88%
	PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	90,60	2,36%
	PGB	10	PGB 3 06/15/35	99,69	3,03%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,87	2,03%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,56	2,19%
	SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	100,99	2,46%
	SPGB	10	SPGB 3.15 04/30/35	99,94	3,15%
	SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	100,28	3,98%

		Last	YTD Change
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	303,8	41
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	154,6	-62
	PERU CDS USD SR 5Y D14	80,4	-5
	MEX CDS USD SR 5Y D14	109,7	-32

IBEX 35

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
REP SM Equity	12,255	4,83%	15,19	9,41
SLR SM Equity	8,86	13,37%	12,69	6,09
ANE SM Equity	19,7	10,67%	22,46	14,21
COL SM Equity	6,13	18,45%	6,54	4,93
CABK SM Equity	7,3	39,42%	7,80	4,53
TEF SM Equity	4,594	16,69%	4,74	3,76
CLNX SM Equity	32,97	8,06%	37,26	28,39
SAB SM Equity	2,778	48,00%	2,85	1,67
ELE SM Equity	27,22	31,05%	27,59	17,40
FDR SM Equity	21,6	-8,16%	26,38	17,74
AMS SM Equity	70,66	3,61%	75,40	54,70
LOG SM Equity	27,92	-4,38%	31,18	25,96
NTGY SM Equity	26,5	13,34%	26,58	20,12
IAG SM Equity	3,726	2,67%	4,41	1,86
RED SM Equity	17,73	7,45%	19,51	15,66
ENG SM Equity	14,255	21,01%	14,64	11,58
ITX SM Equity	45,72	-7,90%	56,34	41,88
GRF SM Equity	10,195	11,45%	11,35	7,32
PUIG SM Equity	16,62	-6,81%	27,40	14,10
AENA SM Equity	230,4	16,72%	244,00	163,10
ROVI SM Equity	56	-11,04%	89,50	45,52
UNI SM Equity	1,891	48,43%	1,98	1,05
MTS SM Equity	26,07	16,54%	32,15	18,45
MRL SM Equity	10,69	7,32%	11,65	8,31
FER SM Equity	44,55	9,73%	47,09	34,26
BBVA SM Equity	12,955	37,06%	13,90	8,46
SAN SM Equity	6,859	53,63%	7,20	3,80
ANA SM Equity	145,2	33,58%	154,00	103,20
ACS SM Equity	56,35	16,33%	61,40	37,36
IBE SM Equity	16,205	21,88%	16,36	11,64
ACX SM Equity	10,54	11,53%	11,96	8,30
SCYR SM Equity	3,53	10,94%	3,63	2,52
BKT SM Equity	11,02	44,24%	11,87	6,86
IDR SM Equity	36,3	112,53%	37,84	16,05
MAP SM Equity	3,31	35,40%	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	3,71
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,85	4,16
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	93,89	5,14
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	102,00	6,18
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	98,98	7,66
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	98,61	7,22

*** 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