

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

Los mercados mantienen la cautela mientras persiste la guerra en Irán, y se especula sobre la posible intervención de EE UU, que algunos analistas apuntaban a este fin de semana. Con Wall Street cerrado por festividad, el protagonismo estuvo en los bancos centrales europeos. Norges Bank sorprendió con su primer recorte de tipos en cinco años (-25pbs. al 4.25%); mientras que el resto cumplían con las expectativas. Suecia (Riksbank) y Suiza (SNB) bajaban 25 pbs. hasta el 2% y 0% respectivamente ante la caída de la inflación, mientras que el BoE los mantenía al 4.25%. Los futuros americanos moderan hoy su caída (-0.20%) después de que la Casa Blanca anunciara que Trump tomará una decisión en dos semanas sobre su entrada en el conflicto. Las plazas asiáticas muestran una moderada recuperación. El índice regional sube un 0.45%, aunque se dirige a su segunda caída semanal. En China, el Shanghai composite sube un 0.10% después de que el PBoC mantuviera sus tipos preferenciales (LPR) en 1 y 5 años al 3% y 3.5%, como se esperaba. El Hang Seng de Hong Kong avanza el 1.15%. En Japón, el ToPIX cede un 0.30% con el yen apreciándose a 145.30, tras subir en mayo la inflación subyacente hasta un máximo de más de dos años (3.7% vs. 3.6% est.) debido a la energía y los alimentos básicos. El gobierno planea reducir las emisiones de bonos a muy largo plazo un 10% en respuesta a las preocupaciones del mercado sobre el deterioro de la demanda y el aumento de los rendimientos. El Kospi surcoreano mantiene su rally postelectoral (+1.1%); y el índice S&P/ASX 200 de Australia baja un 0.25% después de que ayer el empleo cayera inesperadamente en mayo (-2.500 vs. 21.200 est.) tras subir en 87.600 el mes anterior; mientras que la tasa de paro se mantuvo al 4.1%.

En el mercado de commodities, el petróleo frena su rally mientras Trump pospone decisión sobre Irán. El crudo WTI cotiza en torno a los 75.70 dólares, y el barril Brent cae hasta los 77 (-2.2%). Sin embargo, suben un 4% en su tercera semana consecutiva de ganancias, impulsados también una importante reducción en las reservas estadounidenses (-11.47 Mln. de barriles). El oro corrige un 0.5% hasta los 3.354 dólares la onza.

Wall Street permaneció ayer cerrado en la celebración del Juneteenth sobre el fin de la esclavitud. Los futuros llegaron a caer más del 1% por temor a una intervención en el conflicto Irán-Israel, tras cerrar el miércoles mixto, cuando la Fed decidía mantener los tipos. Powell se mantuvo firme, no cediendo a las constantes amenazas y descalificaciones de Trump, enfatizando la necesidad de "esperar a ver" los efectos de los aranceles sobre la inflación y el mercado laboral en los próximos meses. Es la cuarta pausa en el proceso de ajuste monetario desde la última bajada de diciembre. Los dot plot mantienen la previsión de dos recortes (-50 pbs.) este año, en línea con el mercado. En sus proyecciones macro, reducen al 1.4% el PIB de este año, y elevan al 3% la inflación, con unas condiciones del mercado laboral que consideran sólidas. Los treasuries se mantienen sin apenas cambios, con el T-Note al 4.39%, y el 2Y en el 3.93%. Entre tanto, Trump continúa presionando para que se apruebe su plan fiscal y presupuestario ('Big, Beautiful Bill') en el Senado, antes del próximo 4 de julio, el Día de la Independencia, mientras se enfrenta a la oposición de demócratas, y un número significativo de republicanos.

Las bolsas europeas despedían la sesión con pérdidas (Euro Stoxx -1.33%) ante la posibilidad de que EEUU intervenga en el conflicto de Irán uniéndose a la campaña aérea de Israel. El Ibex se dejaba el 1.28% perdiendo los 13.800 puntos. El Cac francés recortaba el 1.34% arrastrado por el sector del lujo, el Dax alemán el 1.12%; el Mib italiano un 1.12%; y el Ftse británico un modesto 0.58% después de que el BoE dejara sin cambios los tipos en una votación dividida (6 vs 3), con el gobernador Bailey indicando que se mantendrá una senda gradual de descensos. Previamente se había publicado que la inflación bajó una décima al 3.4% (3.3% est.) en mayo por una caída en el sector del transporte. Pérdidas también en el mercado de deudas por temor a un repunte en la inflación ante el rally del petróleo. La rentabilidad del Bund subía 2 pbs. al 2.52%, mientras que los periféricos ampliaban a 5 pbs. su prima de riesgo. El gobernador del BoE y miembro del Consejo de Gobierno del BCE, François Villeroy de Galhau, ve muy probable un nuevo recorte de tipos en los próximos seis meses.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 20 de junio de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	42,172	-0.88%	45,074	36,612
	S&P 500 INDEX	5,981	1.69%	6,147	4,835
	NASDAQ COMPOSITE	19,546	1.22%	20,205	14,784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	26,506	7.19%	26,682	21,500
	S&P/BMV IPC	56,068	13.24%	59,735	48,770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	138,717	15.32%	140,382	118,223
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	32,403	11.89%	32,760	26,746	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5,197	6.15%	5,568	4,474
	FTSE 100 INDEX	8,792	7.57%	8,909	7,545
	CAC 40 INDEX	7,553	2.34%	8,258	6,764
	DAX INDEX	23,057	15.81%	24,479	17,025
	IBEX 35 INDEX	13,745	18.54%	14,371	10,299
	FTSE MIB INDEX	38,942	13.91%	40,709	30,653
PSI 20 INDEX	7,393	15.92%	7,589	6,194	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/30	61	5.09%	0.02%	4.95%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30	310	-1.05%	0.00%	3.83%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	145	1.62%	-0.10%	-0.18%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/30	113	0.39%	0.00%	4.96%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97,36	1.87%
PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	90,61	2.37%
PGB	10	PGB 3.06/15/35	99,61	3.04%
SPGB	2	SPGB 2.1/2 05/31/27	100,88	2.02%
SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,58	2.19%
SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	100,93	2.48%
SPGB	10	SPGB 3.2 10/31/35	99,69	3.24%
SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	100,16	3.99%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	311,8	49
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	158,7	-58
	PERU CDS USD SR 5Y D14	81,2	-4
MEX CDS USD SR 5Y D14	109,2	-32	

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	4,19
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,70	4,44
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	105,70	5,18
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	94,04	5,10
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	102,19	6,15
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,06	7,65
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	99,04	7,11

** 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	12,815	9,62%	15,19	9,41
SLR SM Equity	9,592	22,74%	12,56	6,09	
ANE SM Equity	18,64	4,72%	22,46	14,21	
COL SM Equity	5,87	13,43%	6,54	4,93	
CABK SM Equity	7,284	39,11%	7,80	4,53	
TEF SM Equity	4,578	16,28%	4,75	3,76	
CLNX SM Equity	32,55	6,74%	37,24	28,38	
SAB SM Equity	2,747	46,35%	2,85	1,67	
ELE SM Equity	27,07	30,33%	27,59	17,40	
FMS SM Equity	20,66	-12,16%	26,38	17,74	
AMS SM Equity	68,2	0,00%	75,40	54,70	
LOG SM Equity	27,92	-4,38%	31,18	26,04	
NTGY SM Equity	26,78	14,54%	26,88	20,12	
IAG SM Equity	3,628	-0,03%	4,41	1,86	
RED SM Equity	18,28	10,79%	19,51	15,66	
ENG SM Equity	14,285	21,26%	14,64	11,58	
ITX SM Equity	43,84	-11,68%	56,34	41,88	
GRF SM Equity	10,095	-10,35%	11,35	7,32	
PUIG SM Equity	16,41	-7,99%	27,21	14,10	
AENA SM Equity	22,74	15,20%	24,40	16,31	
ROVI SM Equity	55,1	-12,47%	89,50	45,52	
UNI SM Equity	1,874	47,10%	1,98	1,05	
MTS SM Equity	25,85	15,56%	32,15	18,45	
MRL SM Equity	10,92	9,62%	11,65	8,31	
FER SM Equity	43,49	7,12%	47,09	34,26	
BBVA SM Equity	12,84	35,84%	13,90	8,46	
SAN SM Equity	6,795	52,20%	7,20	3,80	
ANA SM Equity	145,2	33,58%	154,00	103,20	
ACS SM Equity	54,95	13,44%	61,40	37,36	
IBE SM Equity	16,235	22,11%	16,38	11,64	
ACX SM Equity	10,4	10,05%	11,96	8,30	
SCYR SM Equity	3,464	8,86%	3,63	2,52	
BKT SM Equity	11,045	44,57%	11,87	6,86	
IDR SM Equity	34,1	99,65%	37,84	16,05	
MAP SM Equity	3,278	34,09%	3,51	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