

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

El mercado respondió de forma moderada a la entrada de EE UU en el conflicto bélico contra Irán. La base aérea de EE UU en Qatar interceptaba ayer un ataque de misiles iraníes. El petróleo (indicador de la estabilidad en Oriente Medio) se relajaba tras alcanzar máximos del año a primera hora; y Wall Street subía, con el índice VIX (indicador del miedo) cayendo cerca del 4% por debajo de los 20 puntos. Trump anunció a través de su red Truth Social que Israel e Irán acordaron un "alto el fuego completo y total" tras lo que denominó "la guerra de 12 días". Posteriormente lo confirmaba la televisión estatal iraní, e Israel. Los futuros americanos suben un 0.60%; y en las bolsas asiáticas se imponen las ganancias, con el índice regional disparado cerca del 2%, en su mayor alza en siete semanas. En China, el Shanghai Composite avanza el 1%, y el Hang Seng de Hong Kong se anota un 2%. En Japón, el Topix gana un 0.75%; el Kospi surcoreano un 2.50%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0.95%.

En el mercado de commodities, el precio del petróleo se hundía más del 7% tras la deliberadamente comedida (y anunciada) respuesta iraní al ataque de EE UU, y con Trump instando a mantener bajos los precios en medio de la tensión de Oriente Próximo. Hoy añaden otro 2.5% de caída en la sesión asiática, situando el crudo WTI en los 66.75 dólares, y el barril tipo Brent en 69.70. También baja el oro en un contexto de menores tensiones, y cotiza en torno a los 3.350 dólares la onza.

Wall Street cerraba en verde con la desescalada bélica en Oriente Medio. Irán tuvo una respuesta muy débil (y anunciada) contra la mayor base de EE UU en la zona: Qatar. Lanzó 14 misiles, de los cuales 13 fueron interceptados. Trump desestimó represalias expresando su esperanza en que Irán ahora busque "paz y armonía en la región", y animando a que Israel haga lo mismo. Qatar reanuda el tráfico aéreo tras el ataque. El Dow Jones subió un 0,89% hasta las 42.581,78 unidades; el selectivo S&P 500 volvía a superar los 6.000 puntos (+0.96%); y el tecnológico Nasdaq se anotaba un 0.94% cerrando en los 19.630,98 enteros. Mientras, desde la Fed aumentan las voces a favor de un próximo recorte de tipos. Ayer la vicepresidenta de Supervisión de la Reserva Federal, Michelle Bowman, señaló la posibilidad de una bajada en julio si la inflación se mantiene controlada. Los mercados elevan del 16% al 23% esta probabilidad. Mejoran los treasuries (bull steepening), con la tir del 2Y bajando 5 pbs. al 3.85%, y el T-Note en el 4.34% (-4 pbs.). El indicador adelantado de actividad (índice PMI) cae menos de lo previsto en junio (52.8 vs. 52.2 est.), con el sector manufacturero manteniéndose en 52 (51 est.), y el de servicios cediendo seis décimas a 53.1 (53 est.). Los precios de las viviendas crecieron en mayo al ritmo más lento en casi un año (+0.07%) reflejando el exceso de oferta, en su mayor nivel desde marzo de 2020. La atención se dirige al testimonio del presidente de la Fed Jerome Powell; hoy ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes, y mañana en Comité Bancario del Senado.

Las bolsas europeas terminaban con suaves bajadas (Euro Stoxx -0.22%) en una sesión de tensa calma tras el bombardeo de EE UU a Irán. El tono negativo se moderó con la apertura alcista de Wall Street. El Ibx se mantuvo por encima de los 13.800 puntos, tras ceder un ligero 0,08%; el Ftse británico bajaba un 0,19%; el Dax alemán recortaba el 0,35%; el Cac francés un 0,69%; y el Mib italiano, un 1,00%. Se publicaron indicadores preliminares de actividad (PMI) mixtos para junio, empeorando en París (48.5 vs 49.3 previo), mientras que en Alemania (50.4 desde 48.5), y Londres (51.3 vs. 50.9) superaban las previsiones. Para el conjunto de la Eurozona se estanca la actividad, con el índice PMI compuesto en 50,2 (50.4 est.), y el sector servicios sin cambios en 50. El BCE advierte sobre el impacto inflacionista de un posible cierre del estrecho de Ormuz, mientras ve riesgos a la baja para la economía. Mejoran la duración europea, con el rendimiento a 10Y cediendo 1-3 pbs., situándose el Bund al 2.51%.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 24 de junio de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	42.582	0,09%	45.074	36.612
	S&P 500 INDEX	6.025	2,44%	6.147	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	19.631	1,66%	20.205	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	26.609	7,61%	26.682	21.585
	S&P/BMV IPC	56.098	13,30%	59.735	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	136.551	13,52%	140.382	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	32.092	10,81%	32.760	26.746	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.222	6,66%	5.568	4.474
	FTSE 100 INDEX	8.758	7,16%	8.909	7.545
	CAC 40 INDEX	7.538	2,12%	8.258	6.764
	DAX INDEX	23.269	16,88%	24.479	17.025
	IBEX 35 INDEX	13.839	19,36%	14.371	10.299
	FTSE MIB INDEX	38.841	13,61%	40.709	30.653
PSI 20 INDEX	7.410	16,19%	7.589	6.194	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/30	60	3,63%	0,04%	4,02%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30	307	-2,00%	0,00%	3,60%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	145	1,71%	0,00%	-0,11%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/30	111	-1,11%	0,14%	3,41%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97,42	1,84%
	PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	90,76	2,34%
	PGB	10	PGB 3.06/15/35	99,94	3,00%
	SPGB	2	SPGB 2.1/2 05/31/27	100,93	1,99%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,67	2,16%
	SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	101,09	2,44%
SPGB	10	SPGB 3.2 10/31/35	100,05	3,19%	
SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	100,87	3,95%	
EMERGING MARKETS		Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	306,7	44		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	154,8	-62		
	PERU CDS USD SR 5Y D14	80,0	-5		
	MEX CDS USD SR 5Y D14	107,2	-34		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
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	4,21
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
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	94,20	5,07
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	102,48	6,10
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	98,98	7,12

\*\* 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	
<b>IBEX 35</b>	REP SM Equity	12,84	9,84%	15,19	9,41
	SLR SM Equity	9,842	25,94%	12,56	6,09
	ANE SM Equity	18,74	5,28%	22,46	14,21
	COL SM Equity	5,93	14,59%	6,54	4,93
	CABK SM Equity	7,28	39,04%	7,80	4,53
	TEF SM Equity	4,551	15,60%	4,75	3,76
	CLNX SM Equity	33,17	8,77%	37,24	28,38
	SAB SM Equity	2,686	43,10%	2,85	1,67
	ELE SM Equity	27,87	34,18%	27,99	17,40
	FDR SM Equity	20,76	-11,73%	26,38	17,74
	AMS SM Equity	67,4	-1,17%	75,40	54,70
	LOG SM Equity	27,98	-4,18%	31,18	26,04
	NTGY SM Equity	27,42	17,28%	27,48	20,16
	IAG SM Equity	3,61	-0,52%	4,41	1,86
	RED SM Equity	18,54	12,36%	19,51	15,66
	ENG SM Equity	14,5	23,09%	14,58	11,58
	ITX SM Equity	44,32	-10,72%	56,34	41,88
	GRF SM Equity	10,13	10,73%	11,35	7,32
	PUIG SM Equity	16,47	-7,65%	27,21	14,10
	AENA SM Equity	22,505	14,01%	24,40	16,31
	ROVI SM Equity	54	-14,22%	89,50	45,52
	UNI SM Equity	1,879	47,49%	1,98	1,05
	MTS SM Equity	26,17	16,99%	32,15	18,45
	MRL SM Equity	10,96	10,03%	11,65	8,31
	FER SM Equity	44,07	8,55%	47,09	34,26
	BBVA SM Equity	12,79	35,32%	13,90	8,46
	SAN SM Equity	6,857	53,59%	7,20	3,80
	ANA SM Equity	148,9	36,98%	154,00	103,20
	ACS SM Equity	56,05	15,71%	61,40	37,36
	IBE SM Equity	16,645	25,19%	16,67	11,64
ACX SM Equity	10,31	9,10%	11,96	8,30	
SCYR SM Equity	3,432	7,86%	3,63	2,52	
BKT SM Equity	10,875	42,34%	11,87	6,86	
IDR SM Equity	33,18	94,26%	37,84	16,05	
MAP SM Equity	3,298	34,91%	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