

Suben las bolsas asiáticas siguiendo la estela anoche de Wall Street. El índice regional MSCI Asia Pacific (+0.40%) alcanza niveles máximos de septiembre de 2021. Japón lidera las ganancias, con el Nikkei por encima de los 40.000 puntos (+1.40%), en máximos de 5 meses después de que el IPC de Tokio se moderara más de lo previsto en junio (3.1% vs. 3.3%), reduciendo las expectativas de una inminente subida de tipos por parte del BoJ. La tasa de paro del país se mantuvo en mayo en el 2.5%, reduciéndose en 100k el número de desempleados a 1.83 millones. En China, el Shanghai Composite pierde un 0.20%, tras publicarse una brusca caída en mayo de las ganancias de las empresas industriales, a causa de los aranceles estadounidenses y la persistente presión deflacionaria. El Hang Seng de Hong Kong cede un leve 0.05%. El Kospi surcoreano corrige el 1%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0.15%.

En el mercado de commodities, repunta el precio del petróleo con un dólar más débil, aunque acumulan fuertes pérdidas semanales al disiparse las preocupaciones sobre posibles interrupciones en el suministro por el conflicto bélico en Irán. El crudo WTI cotiza en torno a los 65.70 dólares, y el barril tipo Brent se negocia por encima de los 68. El oro cae por debajo de los 3.300 dólares la onza en un contexto de menor aversión al riesgo.

Wall Street extendía las ganancias volviendo a niveles récord tras los positivos mensajes de la Casa Blanca sobre sus acuerdos comerciales. El acuerdo arancelario con China fue firmado el miércoles, tras dos días de negociaciones entre representantes de ambos países en Londres. Se prevé sellar pronto otro con la India, y no se considera "crítico" el plazo del 9 de julio inicialmente establecido por Trump para negociar nuevos acuerdos con sus socios. El Dow Jones se disparaba más de 400 puntos (+0.94%) hasta los 43.386,84; el S&P 500 (+0.80%) cerraba a 3 puntos de su récord de febrero; y el tecnológico Nasdaq (+0.97%) superaba los 20.000 enteros. Mientras aumentan las apuestas sobre bajadas de tipos de interés (-63 pbs. este año), con Trump insistiendo sobre el reemplazo de Powell tan pronto como este verano; y la publicación de flojos datos macro. Se revisa a la baja el dato de PIB del 1T, mostrando una contracción mayor a lo inicialmente estimado (-0.5% vs. -0.2%) desde el 2.4% que creció en el 4T24. Fue debido principalmente al menor gasto del consumidor y las exportaciones, lo que vuelve a despertar el temor de los inversores a una recesión. Además, las exportaciones de bienes registraron en mayo su mayor caída desde 2020 (-5.2%); y se ralentiza el crecimiento de las ventas de viviendas (-2.3%). El dólar se deprecia a mínimos de tres años (-10% en el año), y los treasuries reducen su rentabilidad, con el 2Y al 3.74% (-4 pbs.), y el T-Note en el 4.26% (-3 pbs.). Los miembros de la Fed siguen mostrando opiniones divididas sobre el timing de los recortes. Neel Kashkari (Fed Minneapolis), Susan Collins (Fed Boston), y Thomas Barkin, (Fed Richmond) ven prematura la bajada en julio advirtiendo sobre un posible repunte de la inflación por aranceles y la actual fortaleza del mercado laboral. Las solicitudes semanales de desempleo semanal se redujeron más de lo previsto (236k vs. 243k est.). Hoy se publica un dato clave para la Fed: el deflactor de consumo privado (PCE), que se espera repunte dos décimas al 2.3%, con la tasa subyacente en el 2.6% (2.5% previo).

Las bolsas europeas cerraban con suaves ganancias (EuroStoxx -0.15%) en una sesión marcada por la debilidad del dólar, que elevaba a la moneda única hasta máximos de 2021 en las 1.1700 unidades. El Dax sumaba un 0.64% con el impulso del multimillonario paquete de alivio fiscal para empresas, mientras cae el índice GfK de confianza del consumidor a -20,3 puntos desde los -20,0 puntos ligeramente revisados del mes anterior. El Ftse británico subía un 0.19%. El gobernador del BoE, Andrew Bailey, reconoce la ralentización del mercado laboral, pero duda sobre las perspectivas de una inflación aún muy lejos del objetivo (3.4% vs. 2%). Las ventas minoristas caen bruscamente en junio a -46 desde -27 en mayo, indicando una importante disminución del consumo. El resto de las plazas presentaban cambios inferiores al 0.1% tras su reciente repunte provocado por la distensión en Oriente Medio. La UE está evaluando reducir aranceles a las importaciones de productos norteamericanos. para asegurar acuerdo comercial con Trump. Buen tono en el mercado de deuda, con los periféricos reduciendo su prima de riesgo (1-3 pbs).

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 27 de junio de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	43.387	1,98%	45.074	36.612
	S&P 500 INDEX	6.141	4,41%	6.147	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	20.168	4,44%	20.205	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	26.752	8,19%	26.780	21.659
	S&P/BMV IPC	57.474	16,08%	59.735	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	137.114	13,99%	140.382	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	32.744	13,06%	32.837	26.746	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.244	7,11%	5.568	4.474
	FTSE 100 INDEX	8.736	6,88%	8.909	7.545
	CAC 40 INDEX	7.557	2,39%	8.258	6.764
	DAX INDEX	23.649	18,79%	24.479	17.025
	IBEX 35 INDEX	13.816	19,15%	14.371	10.299
	FTSE MIB INDEX	39.351	15,11%	40.709	30.653
PSI 20 INDEX	7.431	16,53%	7.589	6.194	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/30	56	-2,72%	-0,01%	-4,93%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30	291	-7,26%	-0,01%	-4,30%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	145	1,90%	0,03%	0,28%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/30	104	-7,26%	-0,02%	-4,50%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97,47	1,82%
	PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	90,75	2,34%
	PGB	10	PGB 3.06/15/35	99,76	3,02%
	SPGB	2	SPGB 2.1/2.05/31/27	101,00	1,96%
	SPGB	3	SPGB 2.4.05/31/28	100,74	2,13%
	SPGB	5	SPGB 2.7.01/31/30	101,14	2,43%
SPGB	10	SPGB 3.2.10/31/35	99,93	3,21%	
SPGB	29	SPGB 4.10/31/54	99,74	4,01%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		304,9	42	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		153,1	-63	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		82,9	-2	
MEX CDS USD SR 5Y D14		107,4	-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	3,70
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,95	4,12
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	105,75	5,15
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	94,39	5,03
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	102,91	6,04
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,65	7,56
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	99,41	7,02

\*\* 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	12,41	6,16%	15,19	9,41
SLR SM Equity	10,045	28,53%	12,56	6,09
ANE SM Equity	19,57	9,94%	22,46	14,21
COL SM Equity	5,945	14,88%	6,54	4,93
CABK SM Equity	7,274	38,92%	7,80	4,53
TEF SM Equity	4,484	13,89%	4,75	3,76
CLNX SM Equity	33	8,22%	37,24	28,38
SAB SM Equity	2,647	41,02%	2,85	1,67
ELE SM Equity	27,19	30,91%	27,99	17,40
FMS SM Equity	21,16	-10,03%	26,38	17,74
AMS SM Equity	68,72	0,76%	75,40	54,70
LOG SM Equity	27,56	-5,62%	31,18	26,04
NTGY SM Equity	26,5	13,34%	27,78	20,16
IAG SM Equity	3,906	7,63%	4,41	1,86
RED SM Equity	18,5	12,12%	19,51	15,66
ENG SM Equity	14,29	21,31%	14,50	11,58
ITX SM Equity	43,23	-12,91%	56,34	41,88
GRF SM Equity	10,25	12,05%	11,35	7,32
PUIG SM Equity	16,17	-9,34%	27,21	14,10
AENA SM Equity	22,435	13,65%	24,40	16,31
ROVI SM Equity	54,25	-13,82%	89,50	45,52
UNI SM Equity	1,937	52,04%	1,98	1,05
MTS SM Equity	27	20,70%	32,15	18,45
MRL SM Equity	11,01	10,53%	11,65	8,31
FER SM Equity	44,91	10,62%	47,09	34,26
BRVA SM Equity	12,76	35,00%	13,90	8,46
SAN SM Equity	6,886	54,24%	7,20	3,80
ANA SM Equity	150,5	38,45%	154,00	103,20
ACS SM Equity	57,9	19,53%	61,40	37,36
IBE SM Equity	16,39	23,27%	16,79	11,64
ACX SM Equity	10,72	13,44%	11,96	8,30
SCYR SM Equity	3,47	9,05%	3,63	2,52
BKT SM Equity	10,925	43,00%	11,87	6,86
IDR SM Equity	33,46	95,90%	37,84	16,05
MAP SM Equity	3,412	39,57%	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