

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

Arranca la semana con avances en bonos y acciones gracias al impulso de unos sólidos resultados corporativos, que se imponen a la preocupación de si los socios comerciales de EE.UU. serán capaces de alcanzar un acuerdo antes del 1 de agosto, fecha límite para la entrada en vigor de los nuevos aranceles. El índice *MSCI World* sumaba el 0.16% frenándose al cierre de la sesión tras tocar nuevos máximos intradiarios. Hoy las bolsas **asiáticas** vienen con signo mixto. En Japón, el Topix cede el 0.40%, borrando sus ganancias iniciales por la incertidumbre generada después de la histórica derrota del gobernante Partido Liberal Democrático en las elecciones del domingo. El primer ministro, Shigeru Ishiba, ha manifestado su intención de mantenerse en el cargo pese a perder la mayoría en la Cámara Alta. En China, el Shanghai Composite y el Hang Seng avanzan un 0.25%. El Kospi surecoreano corrige el 1.50%, y el S&P/ASX 200 australiano el 0.15%.

En el mercado de **commodities**, el petróleo amplía sus pérdidas, con el crudo WTI en 66.60 dólares, y el barril Brent en los 68.50. Ayer el Reino Unido anunció un nuevo paquete de sanciones contra el sector energético y petrolero de Rusia. El oro subía con fuerza aproximándose a los 3.400 dólares la onza ante la debilidad del billete verde.

Wall Street cerraba con signo mixto tras un fuerte inicio que llevaba a sus índices a registrar nuevos máximos. Los inversores siguen centrados en la resiliencia de las ganancias corporativas -favorecidas por la debilidad del dólar- que respaldan las actuales valoraciones del mercado, y desafían las persistentes tensiones comerciales y geopolíticas. El Dow Jones cedía un ligero 0.04% hasta las 44.323 unidades. El selectivo S&P 500 (+0.14%) superaba los 6.300 puntos; y el tecnológico Nasdaq (+0.38%) terminaba cerca de los 21.000 enteros, con el índice de las 7 compañías más capitalizadas (*Big 7*) marcando un nuevo récord en los 28.725 puntos (+0.70%). Alphabet (+2.72%) y Tesla (-0.35%) publican sus resultados mañana miércoles. Ganancias también para los *treasuries* especialmente en el largo plazo. La tir del 30Y recorta 5 pbs. al 4.94%, con el T-Note al 4.376% (-4 pbs.), y el 2Y en el 3.86% (-1 pbs.). El presidente de la Fed continúa recibiendo ataques desde la Administración Trump. El secretario del Tesoro, Scott Bessent, señaló en declaraciones a la cadena CNBC la necesidad de realizar una revisión "exhaustiva" sobre las operaciones de la Reserva Federal; y la congresista republicana, Anna Paulina Luna, pidió formalmente a la Fiscalía una investigación criminal contra Powell por mentir sobre la reforma de la sede de la Fed. El dólar se deprecia frente las principales divisas: DXY 97.90 -0.60%.

Peor comportamiento para las bolsas **européas** (Euro Stoxx -0.30%) en una semana de intensas negociaciones en el ámbito comercial. El Ibex lideró los avances (+0.30%) volviendo a superar los 14.000 puntos influido por los nuevos máximos con que comenzaba Wall Street. Le siguió el Ftse británico (+0.23%) que cerraba por encima de los 9.000 puntos marcando un récord histórico con el impulso de las mineras (Antofagasta +4.71%). El Dax alemán se recuperaba un leve 0,08% superando los 24.300 puntos. Del otro lado, el Cac francés perdía un 0,31%; y el Mib italiano un 0,36%. Fuertes ganancias en el mercado de deuda al actuar como refugio frente a las menores perspectivas de un acuerdo comercial con EE. UU. La rentabilidad del 10Y recorta 8-10 pbs. con el Bund en el 2.61%, y los periféricos mejorando 1-2 pbs. su prima de riesgo.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 22 de julio de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	44.323	4,18%	45.074	36.612
	S&P 500 INDEX	6.306	7,21%	6.336	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	20.974	8,61%	21.077	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	27.317	10,47%	27.449	21.659
	S&P/BMV IPC	55.841	12,78%	59.735	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	134.167	11,54%	141.564	118.223
	S&P/BVLPeruGeneralITRPN	33.271	14,88%	33.314	26.746
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.343	9,13%	5.568	4.474
	FTSE 100 INDEX	9.013	10,28%	9.017	7.545
	CAC 40 INDEX	7.798	5,66%	8.258	6.764
	DAX INDEX	24.308	22,09%	24.639	17.025
	IBEX 35 INDEX	14.032	21,01%	14.371	10.299
	FTSE MIB INDEX	40.167	17,49%	40.966	30.653
	PSI 20 INDEX	7.672	20,30%	7.821	6.194
ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
	MARKIT ITRX EUROPE 06/30	54	-6,30%	0,01%	-1,54%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30	278	-11,41%	0,01%	-1,90%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	145	2,21%	0,01%	0,11%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/30	99	-11,60%	-0,01%	-2,54%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97,54	1,82%
	PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	90,94	2,32%
	PGB	10	PGB 3 06/15/35	99,64	3,04%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	101,00	1,94%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,76	2,12%
	SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	101,23	2,40%
	SPGB	10	SPGB 3.2 10/31/35	99,89	3,21%
	SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	99,20	4,04%
EMERGING MARKETS		Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	285,4	23		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	146,2	-70		
	PERU CDS USD SR 5Y D14	74,9	-10		
	MEX CDS USD SR 5Y D14	106,7	-35		

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	3,67
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	100,00	4,17
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,95	4,30
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	105,50	5,20
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	99,85	4,04

LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	94,47	5,02
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	103,18	5,99
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	101,16	7,31
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	99,85	6,91

** 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	13,055	11,68%	13,35	9,41
	SLR SM Equity	10,61	35,76%	12,56	6,09
	ANE SM Equity	24,88	39,78%	24,88	14,21
	COL SM Equity	6,015	16,23%	6,54	4,93
	CABK SM Equity	7,5	43,24%	7,80	4,53
	TEF SM Equity	4,549	15,54%	4,75	3,76
	CLNX SM Equity	33,08	8,48%	37,24	28,38
	SAB SM Equity	2,888	53,86%	3,08	1,67
	ELE SM Equity	26,1	25,66%	27,99	17,40
	FDR SM Equity	22,24	-5,44%	26,38	17,74
	AMS SM Equity	70,22	2,96%	75,40	54,70
	LOG SM Equity	27,32	-6,44%	31,18	26,04
	NTGY SM Equity	27,3	16,77%	27,78	21,64
	IAG SM Equity	4,383	20,78%	4,47	1,86
	RED SM Equity	17,81	7,94%	19,51	15,66
	ENG SM Equity	13,475	19,39%	13,91	11,09
	ITX SM Equity	42,04	-15,31%	56,34	41,84
	GRF SM Equity	11,84	29,43%	12,57	7,32
	PUIG SM Equity	16,31	-8,55%	27,21	14,10
	AENA SM Equity	23,61	19,60%	24,40	16,31
	ROVI SM Equity	52,5	-16,60%	89,50	45,52
	UNI SM Equity	2,026	59,03%	2,12	1,05
	MTS SM Equity	29,19	30,49%	32,15	18,45
	MRL SM Equity	11,63	16,75%	11,65	8,31
	FER SM Equity	45,32	11,63%	47,09	34,26
	BBVA SM Equity	12,665	33,99%	13,90	8,46
	SAN SM Equity	7,284	63,15%	7,55	3,80
	ANA SM Equity	164,2	51,06%	164,20	103,20
	ACS SM Equity	59,05	21,90%	61,40	37,36
	IBE SM Equity	15,755	18,50%	16,79	11,64
	ACX SM Equity	10,82	14,50%	11,96	8,30
	SCYR SM Equity	3,528	10,87%	3,63	2,52
	BKT SM Equity	11,315	48,10%	11,87	6,86
	IDR SM Equity	39,1	128,92%	39,44	16,05
	MAP SM Equity	3,448	41,04%	3,64	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