

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

Sesión de consolidación tras las recientes ganancias, mientras se intensifica la temporada de resultados y nos aproximamos a la fecha límite del 1 de agosto para los aranceles. El índice *MSCI World* subía un ligero 0.07% y los bonos mantenían su avance por sexta sesión. Hoy los mercados despiertan con el acuerdo entre EE.UU. y Japón que impulsa las bolsas asiáticas a máximos de un mes, y a los futuros europeos (+1.1%) y americanos (+0.20%). El Nikkei se dispara más del 3% a máximos de un año con el sector autos (Toyota +14.75%) liderando las ganancias después de que Trump publicara en su red social la firma de un acuerdo comercial, estableciendo aranceles del 15% (aunque mantiene al 50% sobre el acero y aluminio), junto a una masiva inversión de \$ 550.000 millones de su socio comercial. El yen se debilita (147.00) tras un informe en el periódico Mainichi sobre la posible renuncia del primer ministro Shigeru Ishiba a finales de agosto. Los inversores también están hoy atentos a la primera subasta de bonos a largo plazo tras la histórica derrota electoral de Ishiba. El Hang Seng de Hong Kong sube más del 1% alcanzando un máximo desde 2021. El Shanghai Composite se anota un 0.75% después de que ayer el secretario del Tesoro de EE.UU., Scott Bessent, anunciara una reunión la próxima semana en Estocolmo con sus homólogos chinos para prorrogar la tregua arancelaria al 12 de agosto. El S&P/ASX 200 australiano se anota un 0.75%; y el Kospi surcoreano, algo rezagado, avanza un 0.15%.

En el mercado de **commodities**, el petróleo, que extendía ayer su caída, rebota hoy (+0.30%) por el optimismo sobre el acuerdo comercial entre EE.UU. y Japón, y la inesperada caída de 577.000 barriles en las reservas semanales estadounidenses. El crudo WTI cotiza en 65.50, y el barril tipo Brent se aproxima a los 69. El oro borra parte de su repunte de ayer, aunque se mantiene por encima de los 3.400 dólares la onza.

Wall Street consolidaba niveles tras los máximos registrados el lunes en una sesión tranquila. El Dow Jones recuperaba las 44.500 unidades con un alza del 0.40%; mientras que el selectivo S&P 500 avanzaba un leve 0.06%; y el tecnológico Nasdaq perdía un 0.39% con los títulos de las grandes compañías corrigiendo (*Big7* -0.48%) arrastradas por la caída de Nvidia (-2.54%). Bessent ofreció su apoyo a Jerome Powell indicado que no ve razón para que dimita antes del fin de su mandato en mayo; y la vicepresidenta de Supervisión de la Reserva Federal, Michelle Bowman, enfatizó la importancia de la independencia del banco central para establecer la política monetaria sin interferencias. Los *treasuries* borran en la sesión asiática parte de las ganancias de ayer tras el anunciado acuerdo comercial con Japón, con la tir del T-Note al 4.37%, y el 2Y en el 3.85%. Hoy publican resultados Alphabet y Tesla.

En las bolsas **européas** se impusieron las pérdidas (Euro Stoxx -0.98%) a la espera de la reunión del BCE de mañana de la que no se esperan cambios, pudiendo iniciar una fase de pausa prolongada. El Dax alemán encabezó las caídas (-1.09%) terminando en los 24.000 puntos. El Cac francés se dejaba un 0.69%; y el Mib italiano cerraba plano. Tras el cierre, Unicredit (+0.07%) retiró su oferta de adquisición sobre banco BPM (+1.23%) después de que la autoridad bursátil volviera a suspenderla durante 30 días. Del otro lado, el Ftse británico subía un 0.12% pese al repunte de la inflación de precios de alimentos durante las cuatro semanas que finalizaron el 13 de julio (5.2% vs. 4.7% anterior). Y el Ibxex 35 lograba borrar las pérdidas en el último momento, (+0.07%), manteniendo los 14.000 puntos en una jornada marcada por el inicio de la temporada de resultados empresariales. La deuda extendía las ganancias de forma moderada, con la rentabilidad del 10Y bajando 1-3 pbs. El Bund cerró en el 2.59% (-2 pbs.).

Markets (Fuente: Bloomberg)	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS				
DOW JONES INDUS. AVG	44,502	4,60%	45,074	36,612
S&P 500 INDEX	6,310	7,28%	6,336	4,835
NASDAQ COMPOSITE	20,893	8,19%	21,077	14,784
S&P/TSX COMPOSITE INDEX	27,364	10,66%	27,449	21,659
S&P/BMV IPC	55,518	12,13%	59,735	48,770
BRAZIL IBOVESPA INDEX	134,036	11,43%	141,564	118,223
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	33,411	15,37%	33,488	26,746
EUROPEAN MARKETS				
Euro Stoxx 50 Pr	5,290	8,06%	5,568	4,474
FTSE 100 INDEX	9,024	10,41%	9,035	7,545
CAC 40 INDEX	7,744	4,93%	8,258	6,764
DAX INDEX	24,042	20,76%	24,639	17,025
IBEX 35 INDEX	14,042	21,10%	14,371	10,299
FTSE MIB INDEX	40,165	17,49%	40,966	30,653
PSI 20 INDEX	7,746	21,47%	7,821	6,194
ITRAXX				
MARKIT ITRX EUROPE 06/30	55	-5,32%	0,00%	-1,89%
MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30	280	-10,77%	0,02%	-1,92%
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	145	2,20%	-0,01%	0,09%
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/30	100	-10,94%	-0,02%	-2,50%

	Yrs	Security	Last	YTM
IBERIAN SOVEREIGN DEBT				
PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97,56	1,82%
PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	90,96	2,32%
PGB	10	PGB 3.06/15/35	99,70	3,03%
SPGB	2	SPGB 2.1/2 05/31/27	101,01	1,93%
SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,78	2,11%
SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	101,26	2,40%
SPGB	10	SPGB 3.2 10/31/35	99,99	3,20%
SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	99,37	4,03%
EMERGING MARKETS				
TURKEY CDS USD SR 5Y D14		Last	YTD Change	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		285,0	22	
PERU CDS USD SR 5Y D14		148,2	-68	
MEX CDS USD SR 5Y D14		76,0	-9	
		115,4	-26	

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	4,15
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	5,19
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	94,55	5,00
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	103,39	5,96
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	101,50	7,26
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	100,22	6,82

** 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
IBEX 35				
REP SM Equity	13,065	11,76%	13,35	9,41
SLR SM Equity	11,31	44,72%	12,56	6,09
ANE SM Equity	25,6	43,82%	25,64	14,21
COL SM Equity	6,085	17,58%	6,54	4,93
CABK SM Equity	7,53	43,81%	7,80	4,53
TEF SM Equity	4,561	15,85%	4,75	3,76
CLNX SM Equity	33,6	10,19%	37,24	28,38
SAB SM Equity	2,913	55,19%	3,08	1,67
ELE SM Equity	26,4	27,11%	27,99	17,40
FDR SM Equity	22,52	-4,25%	26,38	17,74
AMS SM Equity	70,6	3,52%	75,40	54,70
LOG SM Equity	27,44	-6,03%	31,18	26,04
NTGY SM Equity	27,54	17,79%	27,78	21,64
IAG SM Equity	4,27	17,66%	4,47	1,86
RED SM Equity	18,01	9,15%	19,51	15,66
ENG SM Equity	13,56	20,15%	13,91	11,09
ITX SM Equity	42,04	-15,31%	56,34	41,80
GRF SM Equity	11,76	28,55%	12,57	7,32
PUIG SM Equity	15,94	-10,63%	27,20	14,10
AENA SM Equity	23,515	19,12%	24,40	16,31
ROVI SM Equity	52,9	-15,97%	89,50	45,52
UNI SM Equity	2,014	58,08%	2,12	1,05
MTS SM Equity	29,03	29,77%	32,15	18,45
MRL SM Equity	11,66	17,05%	11,69	8,31
FER SM Equity	45,06	10,99%	47,09	34,26
BBVA SM Equity	12,625	33,57%	13,90	8,46
SAN SM Equity	7,228	61,90%	7,55	3,80
ANA SM Equity	168,5	55,01%	168,50	103,20
ACS SM Equity	59,5	22,83%	61,40	37,36
IBE SM Equity	15,895	19,55%	16,79	11,64
ACX SM Equity	10,85	14,81%	11,96	8,30
SCYR SM Equity	3,534	11,06%	3,63	2,52
BKT SM Equity	11,36	48,69%	11,87	6,86
IDR SM Equity	38,4	124,82%	39,44	16,05
MAP SM Equity	3,428	40,23%	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