

Las bolsas rebotaban ayer de la caída de caída provocada por datos laborales débiles, con los inversores en busca de oportunidades. Los futuros europeos y americanos extienden los avances (+0.15%) e impulsan las ganancias en Asia. El índice regional MSCI Asia Pacific suma un 0.60%. En China, el Shanghai Composite sube un 0.50% tras publicarse un crecimiento en junio de la actividad del sector servicios superior a lo previsto (52.6 vs. 50.4) gracias a una robusta demanda nacional y extranjera. El Hang Seng avanza un 0.30%. En Japón, el Topix gana un 0.75%. El Ministerio de Trabajo ha propuesto un aumento histórico del 6% en el salario mínimo promedio para el actual año fiscal para compensar la presión inflacionaria. Las actas de la última reunión del BoJ muestran una estrategia de subida de tipos de interés a medida que aumenten el crecimiento y la inflación. La subasta de JGB a 10y generó una demanda inferior a la media del último año. El Nifty 50 de India, es el único que cede un 0.45% en espera del resultado de la reunión hoy de política monetaria del banco central, que se espera mantenga los tipos, y tras la amenaza de Trump de elevar los aranceles por sus continuas compras de petróleo ruso.

En el mercado de **commodities**, el petróleo extendía su caída (-1.50%) tras el nuevo aumento de producción acordado por la OPEP+ para septiembre con el que revierte un año antes de lo previsto el recorte de 2,2 mbd pactado en 2023. La noticia se unía a las preocupaciones sobre el enfriamiento de la economía estadounidense, y la próxima entrada en vigor de los aranceles. Hoy cotiza estable en sesión asiática, con el WTI cerca de los 66 dólares, y el barril en 68.65. El oro mantiene su rebote hasta superar los 3.370 dólares la onza.

Los índices de **Wall Street** rebotaban tras encadenar varias sesiones negativas, con los inversores dando más peso a los sólidos resultados corporativos. En la recta final de la temporada trimestral (han publicado el 82% de las compañías del S&P 500), la mayoría ha batido las previsiones con un aumento medio del 9.1%, tres veces más de lo estimado. Las grandes tecnológicas lideraron el rebote (Nvidia +3.62%, Meta +3.51%), impulsando al Nasdaq un 1.95% y 1.47% al S&P 500 en su mayor alza diaria desde mayo. El Dow Jones subía cerca de 600 puntos (+1.34%) tras cerrar la pasada semana con un pleno de caídas. El índice Russell 2000, que agrupa a empresas pequeñas, ganó 2,2%. El mercado eleva su apuesta por un próximo recorte de tipos por parte de la Fed (93% en septiembre), haciendo caer el rendimiento de los **treasuries** (2Y 3.70%, T-Note 4.20%) y el dólar (DXY 98.80 -0.35%). La presidenta de la Fed de San Francisco, Mary Daly, se une al coro de voces que apoya una bajada de tipos mientras el mercado laboral se debilita. El Tesoro subasta esta semana \$ 125.000 Mln en bonos a 3, 10 y 30 años.

Jornada positiva también para las principales bolsas **europeas** (Euro Stoxx +1.49%) tras una semana intensa de referencias, con el impulso del sector bancario. Milán lideró las ganancias subiendo el 1.89%. El Ibx se anotaba un 1.84% cerrando cerca de los 14.400 puntos con la banca a la cabeza (Santander +3.96%, BBVA +3.10%). De forma similar Frankfurt rebotaba el 1.42% (Commerzbank +5.03%, Deutsche Bank +3.33%). París subía el 1.14%, y Londres el 0.66%. Mejora también el mercado de bonos con la curva aplanándose, al reducirse 6-9 pbs., la tir del 10Y frente a los 2-4 pbs. del 2Y.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 5 de agosto de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
<b>US &amp; LATAM MARKETS</b>	DOW JONES INDUS. AVG	44.174	<b>3,83%</b>	45.074	36.612
	S&P 500 INDEX	6.330	<b>7,62%</b>	6.427	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	21.054	<b>9,02%</b>	21.457	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	27.020	<b>9,27%</b>	27.581	21.659
	S&P/BMV IPC	56.650	<b>14,41%</b>	59.735	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	132.971	<b>10,55%</b>	141.564	118.223
	S&P/BVLPeruGeneralITRPN	33.561	<b>15,88%</b>	33.648	26.746
<b>EUROPEAN MARKETS</b>	Euro Stoxx 50 Pr	5.242	<b>7,07%</b>	5.568	4.474
	FTSE 100 INDEX	9.128	<b>11,69%</b>	9.191	7.545
	CAC 40 INDEX	7.632	<b>3,40%</b>	8.258	6.764
	DAX INDEX	23.758	<b>19,33%</b>	24.639	17.025
	IBEX 35 INDEX	14.386	<b>24,07%</b>	14.598	10.299
	FTSE MIB INDEX	40.697	<b>19,05%</b>	41.801	30.653
	PSI 20 INDEX	7.730	<b>21,21%</b>	7.821	6.194
<b>ITRAXX</b>	MARKIT ITRX EUROPE 06/30	55	<b>-3,80%</b>	<b>-0,24%</b>	<b>5,83%</b>
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30	275	<b>-12,14%</b>	<b>-0,25%</b>	<b>4,21%</b>
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	146	<b>2,31%</b>	<b>0,08%</b>	<b>-0,01%</b>
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/30	99	<b>-11,75%</b>	<b>0,00%</b>	<b>4,14%</b>
<b>IBERIAN SOVEREIGN DEBT</b>		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	<b>PGB 0.7 10/15/27</b>	<b>97,45</b>	<b>1,88%</b>
	PGB	5	<b>PGB 0.475 10/18/30</b>	<b>90,84</b>	<b>2,36%</b>
	PGB	10	<b>PGB 3.06/15/35</b>	<b>99,68</b>	<b>3,03%</b>
	SPGB	2	<b>SPGB 2.1/2 05/31/27</b>	<b>100,87</b>	<b>2,00%</b>
	SPGB	3	<b>SPGB 2.4 05/31/28</b>	<b>100,62</b>	<b>2,16%</b>
	SPGB	4	<b>SPGB 2.7 01/31/30</b>	<b>101,12</b>	<b>2,43%</b>
SPGB	10	<b>SPGB 3.2 10/31/35</b>	<b>100,02</b>	<b>3,20%</b>	
SPGB	29	<b>SPGB 4 10/31/54</b>	<b>99,76</b>	<b>4,01%</b>	
<b>EMERGING MARKETS</b>			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		280,5	18	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		150,0	-66	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		78,1	-7	
MEX CDS USD SR 5Y D14		109,8	-31		

**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	3,66
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,88	4,33
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,90	4,31
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	106,50	4,81
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	100,00	3,99
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	95,13	4,87
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	103,50	5,94
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	102,20	7,15
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	100,68	6,70

\*\* 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	12,9	<b>10,35%</b>	14,11	9,41
SLR SM Equity	11,49	<b>47,02%</b>	12,56	6,09
ANE SM Equity	23,46	<b>31,80%</b>	25,64	14,21
COL SM Equity	5,86	<b>13,24%</b>	6,54	4,93
CABK SM Equity	8,33	<b>59,09%</b>	8,38	4,53
TEF SM Equity	4,587	<b>16,51%</b>	4,75	3,76
CLNX SM Equity	31,14	<b>2,12%</b>	37,24	28,38
SAB SM Equity	3,185	<b>69,69%</b>	3,28	1,67
ELE SM Equity	25,61	<b>23,30%</b>	27,99	17,40
FDR SM Equity	21,68	<b>-7,82%</b>	26,38	17,74
AMS SM Equity	70,46	<b>3,31%</b>	75,40	54,70
LOG SM Equity	28,18	<b>-3,49%</b>	31,18	26,04
NTGY SM Equity	4,279	<b>19,33%</b>	27,90	21,64
IAG SM Equity	4,329	<b>19,29%</b>	4,54	1,86
RED SM Equity	16,58	<b>0,48%</b>	19,51	15,66
ENG SM Equity	13,285	<b>17,71%</b>	13,91	11,09
ITX SM Equity	41,36	<b>-16,68%</b>	56,34	40,80
GRF SM Equity	12,93	<b>41,34%</b>	13,70	7,32
PUIG SM Equity	15,95	<b>-10,57%</b>	25,87	14,10
AENA SM Equity	24,155	<b>22,37%</b>	24,40	16,31
ROVI SM Equity	53,15	<b>-15,57%</b>	82,45	45,52
UNI SM Equity	2,26	<b>77,39%</b>	2,34	1,05
MTS SM Equity	26,49	<b>18,42%</b>	32,15	18,45
MRL SM Equity	12,44	<b>24,88%</b>	12,54	8,31
FER SM Equity	44,5	<b>9,61%</b>	47,09	34,26
BBVA SM Equity	14,8	<b>56,58%</b>	14,84	8,46
SAN SM Equity	7,48	<b>67,54%</b>	7,80	3,80
ANA SM Equity	166,4	<b>53,08%</b>	177,70	103,20
ACS SM Equity	59,4	<b>22,63%</b>	62,70	37,36
IBE SM Equity	15,5	<b>16,58%</b>	16,79	11,71
ACX SM Equity	9,97	<b>5,50%</b>	11,96	8,30
SCYR SM Equity	3,47	<b>9,05%</b>	3,73	2,52
BKT SM Equity	12,5	<b>63,61%</b>	12,68	6,86
IDR SM Equity	36,2	<b>111,94%</b>	39,44	16,05
MAP SM Equity	3,572	<b>46,12%</b>	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