

La publicación ayer de más flojos datos en EE UU (ISM) siguió alimentando la incertidumbre sobre solidez de su economía y provocó la caída del Wall Street. Hoy se extienden las dudas a Asia, donde los principales índices cotizan con signo mixto y un estrecho rango de negociación al imponerse la cautela. Japón sube (Topix +1%) con el impulso del sector del automóvil en la esperanza que el principal negociador, Ryosei Akazawa, logre aranceles más bajos en su viaje esta semana a EE UU. Del otro lado, Taiwán (Taitex -0.60%) y Corea del Sur (Kospi -0.25%) caen arrasados por los fabricantes de chips. En China, el Shanghai Composite gana un 0.25%, y el Hang Seng de Hong Kong el 0.15%. El S&P/ASX 200 de Australia sube un 0.55% alcanzando un máximo histórico por encima de los 8.800 puntos en la expectativa de que el RBA baje tipos en su reunión de la próxima semana; y el Nifty de India cede un 0.10% en espera del resultado hoy de la reunión del RBI que mantendrá los suyos al 5.5% tras tres bajadas consecutivas por un total de 100 pbs.

En el mercado de **commodities**, el petróleo continuó cediendo (-1%) por dudas sobre la demanda energética ante el anunciado aumento de suministro. Hoy rebotan (+0.60%) desde mínimos de un mes en mercado asiático con las reiteradas amenazas de Trump a los países que compren crudo ruso. El WTI cotiza en 65.50 dólares, y el Brent por encima de los 68. El oro mantiene su gradual recuperación hacia los 3.400 dólares la onza. Acumula una ganancia del 28.7% en el año, siendo el activo que presenta mejor comportamiento.

Wall Street perdía fuerza tras el decepcionante dato de actividad del sector servicios (ISM) que inesperadamente caía en julio a 50.1 cuando se esperaba una mejora a 51.5. Las empresas redujeron su plantilla ante la débil demanda y el aumento de los costes. Sus componentes elevan el temor a la estancación, con unos precios pagados de 69.9 (66.5 e.), y empleo de 46.4 (47.2 e.). El Dow Jones bajó un 0.14% hasta las 44.111 unidades; el selectivo S&P 500 un 0.49% terminando cerca de los 6.300 puntos; y el tecnológico Nasdaq con un 0.65% por debajo de los 21.000 enteros. Tras el cierre publicaron resultados AMD y Super Micro Computer, cayendo su cotización en el mercado afterhours el 6.3% y 16.3% respectivamente, tras un débil cuarto trimestre y moderadas proyecciones. El Tesoro obtuvo una débil demanda en la primera de las tres subastas de bonos programadas para esta semana (\$ 58.000 Mln a 3Y). Será su mayor colocación desde mayo, lo que empieza a pesar en los precios. Además, anunció una emisión récord de \$ 100.000 Mln en T-Bills a cuatro semanas. Se aplana la curva, con la rentabilidad del 2Y al 3.73% (+3 pbs.), y el T-Note sin cambios en el 4.22%. En el frente comercial, Trump se mostró optimista sobre las negociaciones con China, y advirtió a la UE de un gravamen del 35% si "no cumple con sus obligaciones". Además, señaló que anunciará fuertes aranceles para el sector farmacéutico la próxima semana. A dos días de la entrada en vigor de los aranceles "recíprocos", ayer se publicaba una reducción del déficit comercial del 16% en junio respecto al mes anterior, aunque en el primer semestre aumentó un 38.3%.

Moderadas ganancias para las principales bolsas **européas** (Euro Stoxx +0.14%) con la mejora de la actividad empresarial de la Eurozona en julio hasta máximos de cuatro meses. El Índice PMI Compuesto de Gestores de Compras aumentó a 50,9 (vs. 51 preliminar) desde 50,6 previo. El Dax alemán subió un 0,37% con la vuelta al crecimiento del sector servicios (50,6 desde 49,7 previo); mientras que el Cac francés cedia el 0,14% al acelerarse la contracción de este sector (48,5 desde 49,6). El Ibx se anotaba un 0,15% superando los 14,400 puntos, máximos de enero de 2008; el Mib italiano un 0,11%; y el Ftse británico el 0,16%, en espera de la reunión mañana del BoE. El mercado de deuda cerró prácticamente sin cambios, con el Bund en el 2,62%.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 6 de agosto de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	44.112	3,68%	45.074	36.612
	S&P 500 INDEX	6.299	7,10%	6.427	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	20.917	8,32%	21.457	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	27.570	11,49%	27.581	21.659
	S&P/BMV IPC	57.072	15,27%	59.735	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	133.151	10,70%	141.564	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	33.636	16,14%	33.699	26.746	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.250	7,22%	5.568	4.538
	FTSE 100 INDEX	9.143	11,86%	9.191	7.545
	CAC 40 INDEX	7.621	3,26%	8.258	6.764
	DAX INDEX	23.846	19,77%	24.639	17.233
	IBEX 35 INDEX	14.408	24,26%	14.598	10.309
	FTSE MIB INDEX	40.744	19,18%	41.801	30.868
PSI 20 INDEX	7.710	20,90%	7.821	6.194	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/30	56	-3,49%	0,04%	5,47%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30	276	-12,05%	0,02%	3,50%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	146	2,32%	0,01%	-0,05%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/30	99	-12,15%	0,05%	3,65%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security		Last	YTM
		PGB	SPGB		
PGB	2	PGB 0.7 10/15/27		97,44	1,90%
PGB	5	PGB 0.475 10/18/30		90,87	2,36%
PGB	10	PGB 3.06/15/35		99,70	3,03%
SPGB	2	SPGB 2.1/2 05/31/27		100,85	2,01%
SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28		100,60	2,17%
SPGB	4	SPGB 2.7 01/31/30		101,11	2,43%
SPGB	10	SPGB 3.2 10/31/35		100,00	3,20%
SPGB	29	SPGB 4 10/31/54		99,71	4,01%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	280,8	18
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	150,6	-66
	PERU CDS USD SR 5Y D14	77,7	-8
	MEX CDS USD SR 5Y D14	108,5	-33

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	3,66
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	100,15	3,94

LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	94,95	4,92
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	103,48	5,94
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	102,19	7,15
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	100,82	6,67

** 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	13,07	11,80%	14,11	9,41
SLR SM Equity	11,45	46,51%	12,56	6,09	
ANE SM Equity	23,56	32,36%	25,64	14,21	
COL SM Equity	5,825	12,56%	6,54	4,93	
CABK SM Equity	8,39	60,24%	8,40	4,72	
TEF SM Equity	4,576	16,23%	4,75	3,76	
CLNX SM Equity	30,84	1,13%	37,24	28,38	
SAB SM Equity	3,16	68,35%	3,28	1,69	
ELE SM Equity	25,59	23,21%	27,99	17,40	
FDR SM Equity	22,2	-5,61%	26,38	17,74	
AMS SM Equity	70,1	2,79%	75,40	55,10	
LOG SM Equity	28,16	-3,56%	31,18	26,04	
NTGY SM Equity	25,9	10,78%	27,90	21,64	
IAG SM Equity	4,38	20,69%	4,54	1,88	
RED SM Equity	16,61	0,67%	19,51	15,66	
ENG SM Equity	13,235	17,27%	13,91	11,09	
ITX SM Equity	41,28	-16,84%	56,34	40,80	
GRF SM Equity	12,98	41,89%	13,70	7,32	
PUIG SM Equity	15,87	-11,02%	25,87	14,10	
AENA SM Equity	24,2	22,59%	24,40	16,56	
ROVI SM Equity	53,05	-15,73%	82,45	45,52	
UNI SM Equity	2,254	76,92%	2,34	1,05	
MTS SM Equity	26,64	19,09%	32,15	19,41	
MRL SM Equity	12,64	26,89%	12,69	8,31	
FER SM Equity	44,72	10,15%	47,09	34,86	
BBVA SM Equity	14,93	57,96%	14,97	8,52	
SAN SM Equity	7,491	67,79%	7,80	3,92	
ANA SM Equity	167,7	54,28%	177,70	103,20	
ACS SM Equity	59,4	22,63%	62,70	37,44	
IBE SM Equity	15,48	16,43%	16,79	11,71	
ACX SM Equity	9,94	5,19%	11,96	8,30	
SCYR SM Equity	3,502	10,06%	3,73	2,52	
BKT SM Equity	12,505	63,68%	12,68	7,00	
IDR SM Equity	36,54	113,93%	39,44	16,05	
MAP SM Equity	3,62	48,08%	3,64	2,08	

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