

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

Las bolsas asiáticas despiden la semana con signo mixto. El índice regional MSCI Asia Pacifico añade un 0.40% y suma cerca del 3% en una semana de pleno de ganancias (la mejor desde junio). Japón lidera los avances (Topix +1.60%) ante señales de una menor tensión comercial con Estados Unidos que podría reducir los aranceles al sector del automóvil, y el impulso de Softbank (+12%) en récord tras los buenos resultados publicados. El gobierno rebajaba ayer su previsión de crecimiento para el actual año fiscal al 0,7% frente al 1.2% proyectado en enero, por el impacto de los aranceles estadounidenses. En China, el Shanghai Composite sube un leve 0.07%, mientras que el Hang Seng pierde el 0.65%. El Kospi surcoreano corrige un 0.75%, y el S&P/ASX 200 de Australia el 0.15%

En el mercado de commodities, el precio del petróleo terminaba recortando un 0.80%. Hoy se mantiene estable en sesión asiática, camino de su mayor caída semanal (-5%) desde junio por un enfriamiento de la demanda debido a los aranceles, y el inminente aumento del suministro aprobado por la OPEP+. Israel planea tomar el control total de la ciudad de Gaza para derrocar a Hamás y poner fin a 22 meses de combates, lo que reduciría la tensión en la región. El WTI cotiza por debajo de los 64 dólares, y el Brent en 66.40. El oro continúa su gradual ascenso, y se aproxima a los 3.400 dólares la onza.

Wall Street terminó con signo mixto. Su principal indicador, el Dow Jones, recortaba un 0.51% hasta las 43.968 unidades; lastrado por la entrada en vigor de los nuevos aranceles del presidente Trump, y el selectivo S&P 500 un ligero 0.08% aproximándose a los 6.300 puntos. El tecnológico Nasdaq avanzaba un 0.35% pese a la caída de Intel (-3.14%), después de que Trump exigiera la renuncia de su recién nombrado director ejecutivo, Lip-Bu Tan, alegando conflictos de intereses por sus posibles vínculos con China. También pesaron los rumores sobre el gobernador de la Fed, Christopher Waller, como principal candidato para reemplazar a Jerome Powell, y la nominación del presidente del Consejo de Asesores Económicos, Stephen Miran, para sustituir a la gobernadora, Adriana Kugler, que dejó su cargo el viernes. Ambos, de la confianza de Trump, pudiendo poner en riesgo la independencia de la institución. En el frente macro, las solicitudes de subsidio por desempleo aumentaron a 226k, su nivel más alto desde noviembre de 2021. Pocos cambios para los treasuries, tras la débil subasta de bonos a 30Y (ratio bid-to-cover 2,27x vs 2,38 previo), en la que colocó \$ 25.000 millones a un mayor rendimiento. La curva sube apenas 1 pb con el 2Y al 3.74%, y el T-Note en el 4.25%.

Ganancias para las bolsas europeas (EuroStoxx +1.31%) animadas por las expectativas de avance en las negociaciones de alto el fuego sobre Ucrania, ante la posible reunión de ambas partes con Trump. El Dax subía el 1.12% superando los 24.000 puntos hasta cerca su máximo, pese a la inesperada caída de la producción industrial en junio (-1.9% vs +0.5%). El Ibox marcaba su quinta alza consecutiva (1.06%), alcanzando los 14.690 puntos. El Cac francés sumaba el 0.97%; y el Mib italiano un 0.93%. El Ftse recortaba un 0.69% después de que el BoE bajara su tipo de intervención al 4% (mínimo de dos años) en una dividida votación de 5 a 4, que elimina la posibilidad de una nueva bajada en septiembre (6%), y pone en duda la de noviembre (50%). Los miembros se debatían entre el repunte de la inflación, y una economía en contracción donde se deteriora el mercado laboral. Ganancias también para el mercado de deuda donde se aplanan la curva al reducir su tir los tramos más largos. El Bund cierra al 2.63% (-2 pbs.).

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 8 de agosto de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	43.969	3,35%	45.074	36.612
	S&P 500 INDEX	6.340	7,79%	6.427	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	21.243	10,00%	21.457	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	27.761	12,27%	27.978	21.950
	S&P/BMV IPC	58.261	17,67%	59.735	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	136.528	13,50%	141.564	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	34.002	17,41%	34.028	26.746	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.332	8,91%	5.568	4.540
	FTSE 100 INDEX	9.101	11,35%	9.191	7.545
	CAC 40 INDEX	7.709	4,45%	8.258	6.764
	DAX INDEX	24.193	21,51%	24.639	17.440
	IBEX 35 INDEX	14.891	26,70%	14.691	10.446
	FTSE MIB INDEX	41.393	21,08%	41.801	31.288
PSI 20 INDEX	7.762	21,72%	7.821	6.194	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/30	54	-5,97%	0,03%	-3,88%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30	270	-13,74%	0,02%	-3,62%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	146	2,39%	0,06%	0,04%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/30	96	-14,83%	-0,02%	-5,28%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97,43	1,90%
PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	90,88	2,36%
PGB	10	PGB 3.06/15/35	99,72	3,03%
SPGB	2	SPGB 2.1/2 05/31/27	100,84	2,01%
SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,60	2,17%
SPGB	4	SPGB 2.7 01/31/30	101,08	2,44%
SPGB	10	SPGB 3.2 10/31/35	100,01	3,20%
SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	99,79	4,01%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
		TURKEY CDS USD SR 5Y D14	277,6
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	144,4	-72	
PERU CDS USD SR 5Y D14	75,6	-10	
MEX CDS USD SR 5Y D14	104,3	-37	

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	3,65
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,90	4,32
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	106,25	4,89
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	94,94	4,92
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	103,51	5,94
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	102,22	7,15
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	101,15	6,58

** 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	13,28	13,60%	14,11
SLR SM Equity	11,495	47,09%	12,56	6,09	
ANE SM Equity	23,48	31,91%	25,64	14,21	
COL SM Equity	5,865	13,33%	6,54	4,93	
CABK SM Equity	8,534	62,99%	8,59	4,84	
TEF SM Equity	4,629	17,58%	4,75	3,76	
CLNX SM Equity	30,46	-0,11%	37,24	28,38	
SAB SM Equity	3,269	74,16%	3,28	1,73	
ELE SM Equity	25,54	22,97%	27,99	17,65	
FDR SM Equity	22,9	-2,64%	26,38	17,74	
AMS SM Equity	71,46	4,78%	75,40	55,60	
LOG SM Equity	28,6	-2,05%	31,18	26,16	
NTGY SM Equity	26,52	13,43%	27,90	21,64	
IAG SM Equity	4,302	18,55%	4,54	1,88	
RED SM Equity	16,47	-0,18%	19,51	15,66	
ENG SM Equity	13,19	16,87%	13,91	11,09	
ITX SM Equity	42,33	-14,73%	56,34	40,80	
GRF SM Equity	12,845	40,41%	13,70	7,32	
PUIG SM Equity	16,04	-10,06%	25,87	14,10	
AENA SM Equity	24,54	24,32%	24,74	16,86	
ROVI SM Equity	53,1	-15,65%	82,45	45,52	
UNI SM Equity	2,314	81,63%	2,34	1,05	
MTS SM Equity	27,96	24,99%	32,15	19,43	
MRL SM Equity	12,92	29,70%	13,09	8,31	
FER SM Equity	45,01	10,86%	47,09	35,42	
BBVA SM Equity	15,495	63,93%	15,60	8,65	
SAN SM Equity	7,775	74,15%	7,80	3,99	
ANA SM Equity	170,2	56,58%	177,70	103,20	
ACS SM Equity	61,35	26,65%	62,70	38,22	
IBE SM Equity	15,6	17,33%	16,79	11,98	
ACX SM Equity	10,4	10,05%	11,96	8,30	
SCYR SM Equity	3,638	14,33%	3,73	2,52	
BKT SM Equity	12,72	66,49%	12,83	7,14	
IDR SM Equity	35,4	107,26%	39,44	16,05	
MAP SM Equity	3,7	51,35%	3,70	2,10	

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