

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

Los mercados vivieron una sesión tranquila de reducida actividad, en vísperas del acuerdo comercial entre China y EEUU, y el dato de inflación americano. El índice *MSCI World* cedía un 0.30% desde zona de máximos. Hoy en Asia se imponen las ganancias después de que Trump firmara una nueva extensión por 90 días de la tregua comercial con China. Se mantienen hasta el 10 de noviembre los actuales aranceles del 30% de EEUU, y del 10% de China mientras prosiguen las negociaciones. El índice regional *MSCI Asia Pacific* añade un 0.75% con el impulso del sector tecnológico al autorizarse a las empresas estadounidenses reanudar algunas exportaciones de chips a China, aliviando la preocupación sobre las cadenas de suministros (Micron Technology +4.06%, Advantest Corp. +7.1%). El Nikkei japonés se dispara un 2.70% al reducirse las tensiones comerciales, y marca un nuevo máximo cerca de los 43.000 puntos, con un yen más débil en las 148,40 unidades por dólar. En China, el Shanghai Composite sube un 0.50%, y el Hang Seng de Hong Kong el 0.10%. El Taiex taiwanés avanza un 0.15%; y el Nifty de India el 0.30%. El Kospi surcoreano cotiza plano tras anunciarse que el presidente, Lee Jae-myung, celebrará su primera cumbre con Trump el próximo 25 de agosto en Washington. El S&P/ASX 200 de Australia sube un 0.25% a un nuevo récord pendiente de la decisión del RBA, que se espera recorte 25 pbs. por tercera vez este año.

En el mercado de **commodities**, el oro cede hasta los 3.350 dólares la onza, en la perspectiva de un mejor contexto comercial y geopolítico. Trump insistía ayer en aclarar que EEUU. no impondrá aranceles al oro. El precio del petróleo se mantiene estable con los operadores atentos a las conversaciones entre EEUU. y Rusia. El WTI cotiza en torno a los 64 dólares; y el Brent cerca de los 67.

Wall Street se consolidaba en zona de máximos, con una modesta corrección en todos sus índices pendiente del fin de la tregua comercial dada a China sin que hubieran trascendido avances. El Dow Jones cedía un 0.45% cerrando por debajo de las 44.000 unidades; el S&P 500 bajaba un 0.25% hasta los 6.373 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 0.30%. Sin cambios para los *treasuries* (2Y 3.77%, T-Note 4.28%) en espera del dato de inflación que se publica hoy, con especial atención al impacto de los aranceles. El dólar se fortalece (DXY 98.50 +0.35%) frente a las principales monedas del G10, situándose en las 1.1600 unidades frente al euro.

Signo mixto para las principales bolsas **europeas** (EuroStoxx -0.30%) en una sesión de baja actividad, y a la espera de la reunión prevista este viernes en Alaska entre el presidente estadounidense, Donald Trump, y su homólogo ruso, Vladimir Putin. Fráncfort corregía un 0.34% lastrada por la armamentística Rheinmetall (-4.63%) ante la posibilidad de un alto el fuego en Ucrania; París un 0.57%; y Milán un ligero 0.10%. El Ftse británico (+0.37%), y el Ibex español (+0.21%) fueron los únicos índices que cerraron en verde. En el plano corporativo, destacó el desplome del grupo danés Ørsted (-29.65%) tras anunciar una macroampliación de capital por \$ 9.400 Mln (equivalente al 50% de su capitalización) para cubrir el fiasco de su apuesta por la eólica marina en EEUU, lo cual tuvo un efecto contagio sobre otras empresas ligadas a las renovables (Vestas -3.97%). Pocos cambios en el mercado de deuda, a excepción del Gilt británico

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 12 de agosto de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	43.975	3,36%	45.074	36.612
	S&P 500 INDEX	6.373	8,36%	6.427	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	21.385	10,74%	21.550	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	27.775	12,32%	27.978	22.228
	S&P/BMV IPC	58.343	17,83%	59.735	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	135.623	12,75%	141.564	118.223
	S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	34.065	17,62%	34.132	26.746

EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.332	8,90%	5.568	4.540
	FTSE 100 INDEX	9.130	11,71%	9.191	7.545
	CAC 40 INDEX	7.699	4,31%	8.258	6.764
	DAX INDEX	24.081	20,96%	24.639	17.670
	IBEX 35 INDEX	14.856	28,12%	14.882	10.611
	FTSE MIB INDEX	41.584	21,64%	41.898	31.782
	PSI 20 INDEX	7.745	21,44%	7.831	6.194

ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
	MARKIT ITRX EUROPE 06/30	53	-7,64%	-0,05%	-4,26%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30	266	-15,02%	-0,03%	-3,35%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	146	2,45%	0,00%	0,14%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/30	94	-15,90%	-0,06%	-4,22%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97,35	1,94%
	PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	90,64	2,41%
	PGB	10	PGB 3.06/15/35	99,25	3,09%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,78	2,05%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,48	2,22%
	SPGB	4	SPGB 2.7 01/31/30	100,84	2,49%
	SPGB	10	SPGB 3.2 10/31/35	99,51	3,26%
	SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	98,73	4,07%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	277,4	15
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	139,2	-77
	PERU CDS USD SR 5Y D14	73,4	-12
	MEX CDS USD SR 5Y D14	101,0	-40

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	REP SM Equity	13,175	12,70%	14,11	9,41
	SLR SM Equity	11,85	51,63%	12,56	6,09
	ANE SM Equity	23,32	31,01%	25,64	14,21
	COL SM Equity	5,865	13,33%	6,54	4,93
	CABK SM Equity	8,61	64,44%	8,67	4,96
	TEF SM Equity	4,697	19,30%	4,75	3,76
	CLNX SM Equity	30,09	-1,32%	37,24	28,38
	SAB SM Equity	3,336	77,73%	3,37	1,73
	ELE SM Equity	25,64	23,45%	27,99	17,84
	FDR SM Equity	23,22	-1,28%	26,38	17,74
	AMS SM Equity	70,52	3,40%	75,40	56,54
	LOG SM Equity	28,98	-0,75%	31,18	26,16
	NTGY SM Equity	26,42	13,00%	27,90	21,64
	IAG SM Equity	4,319	19,01%	4,54	1,93
	RED SM Equity	16,33	-1,03%	19,51	15,66
	ENG SM Equity	13,18	16,78%	13,91	11,09
	ITX SM Equity	42,22	-14,95%	56,34	40,80
	GRF SM Equity	12,61	37,84%	13,70	7,32
	PUIG SM Equity	15,92	-10,74%	25,87	14,10
	AENA SM Equity	24,71	25,18%	24,77	17,24
	ROVI SM Equity	53,7	-14,69%	82,45	45,52
	UNI SM Equity	2,4	88,38%	2,41	1,05
	MTS SM Equity	28,42	27,05%	32,15	19,43
	MRL SM Equity	13,12	31,71%	13,36	8,31
	FER SM Equity	45,31	11,60%	47,09	35,42
	BBVA SM Equity	16,06	69,91%	16,07	8,70
	SAN SM Equity	8	79,19%	8,00	4,07
	ANA SM Equity	171	57,31%	177,70	103,20
	ACS SM Equity	63,1	30,26%	63,25	38,72
	IBE SM Equity	15,625	17,52%	16,79	12,03
	ACX SM Equity	10,48	10,90%	11,96	8,30
	SCYR SM Equity	3,694	16,09%	3,73	2,52
	BKT SM Equity	12,83	67,93%	12,85	7,23
	IDR SM Equity	34,72	103,28%	39,44	16,05
	MAP SM Equity	3,73	52,58%	3,73	2,12

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	99,95	4,31
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	106,35	4,85
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	95,11	4,88
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	103,83	5,88
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	102,61	7,08
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	101,53	6,49

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com

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