

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

Los mercados **asiáticos** inician el mes con signo mixto, y los futuros americanos corrigen (-0.45%) al vencer sin un acuerdo el plazo para evitar el cierre del gobierno estadounidense. El índice regional *MSCI Asia Pacific* baja un 0.30% con las bolsas de China continental y Hong Kong cerradas por el Día Nacional. Shanghai y Shenzhen no abrirán hasta el 9 de octubre en la celebración de la popular Semana Dorada. En Japón, el Topix pierde el 1.30% por temores a la subida de tipos, y pese a mejorar en el 3T del índice Tankan de confianza empresarial hasta 14 por el acuerdo comercial. El S&P/ASX 200 australiano baja un 0.10%; mientras que el Nifty de India avanza un 0.10% tras la decisión del banco central de mantener los tipos al 5.50% por precaución sobre los aranceles. Taiwán y Corea del sur suben en torno al 0.80% por su mayor ponderación en el sector tecnológico, que sigue la estela de Wall Street.

En el mercado de **commodities**, el petróleo se desinflaba (-1.5%) tras informes apuntando a un aumento sustancial en el suministro por la OPEP+; además de la reducción en la prima de riesgo geopolítico tras el anuncio de un plan de paz para Gaza. El crudo encadena su segundo mes de retroceso, con el barril Brent en los 66,20 dólares, y el WTI cotiza en torno a los 62.50. El oro marca un récord en los 3.860 dólares la onza en medio de la preocupación sobre el cierre de la Administración estadounidense.

Wall Street cerró con avances la última sesión de un atípico mes septiembre que despedía con todos sus índices en récord ignorando el resurgir de la retórica arancelaria de Trump, o el cierre parcial del Gobierno Federal ante la falta de acuerdo en el Congreso para su financiación. El Nasdaq subía un 0.30% acumulando un 5.61% en el mes. El selectivo S&P 500 un 0.41% (3.53% mensual), y el Dow Jones un 0.18% (1.87% mensual). En el frente macro, se publicaron datos flojos, con una caída de la confianza del consumidor mayor a la esperada (94.2 vs.96), y la quinta caída consecutiva del precio de la vivienda (-0.1%). Las vacantes de empleo (JOLTS) fueron ligeramente superior a lo previsto (7227k vs 7200k), pero la tasa de abandono se redujo a tan solo el 1,9%, lo que indica un mejor crecimiento salarial. La presidenta de la Fed de Dallas, Lorie Logan, pide cautela antes de aplicar recortes adicionales en los tipos de interés antes de asegurar el control de la inflación. Pocos cambios en los *treasuries* con el T-Note al 4.15% (+1 pb.), y el 2Y al 3.60% (-2pbs.).

Las bolsas **europeas** despedían septiembre también con alzas (EuroStoxx +0.42% / 3.33%). El Ibox 35 lideró las ganancias de la sesión (+1.04%) y del mes (+3.61%) marcando un nuevo máximo histórico cerca de los 14.500 puntos, y con la atención en la OPA bancaria. BBVA (+0.62%) tentaba el lunes a los accionistas de Sabadell anunciando el pago del mayor dividendo de su historia (€ 0.32) a cuenta del ejercicio 2025 tras la mejora de la oferta anunciada la semana pasada. Y Banco Sabadell (+0.82%) volvía a rechazarla compitiendo en dividendos. Sin embargo, el inversor mexicano y mayor accionista particular, David Martínez, decidió acudir con su 3,86% al canje de acciones. El Dax alemán se revalorizaba un 0.57% con la inflación repuntando dos décimas al 2.4% (2.3% est.), y una inesperada caída de las ventas minoristas en agosto (-0.2% vs. +0.6% est.). Ha sido el único índice que cierra el mes con saldo negativo (-0.09%). Repunta también la inflación en Francia, aunque menos de lo previsto (1.2% vs.1.3%). El Cac subía un 0.19%, y recuperaba un 2.49% en el mes. El Mib italiano subía un 0.40% (1.25% mensual) con la inflación subiendo el 1.8% (vs. 1.7% est.). Y el Ftse británico se anotaba un 0.54% (1.78% mensual) tras publicarse un crecimiento económico del 1.4% (1.2% est.) en el segundo trimestre. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, indicó en una conferencia en Helsinki, que la entidad se encuentra bien posiciona con los tipos al 2%, y las presiones inflacionistas contenidas, reiterando la dependencia a los datos en la toma de decisiones. En el mercado de deuda, la tir de los bonos a 10Y recortaban un repunte inicial cerrando la sesión prácticamente sin cambios con el Bund al 2.71%, y el 10Y español al 3.26%. El Tesoro ha recortado en € 5.000 Mln sus necesidades de financiación para este año hasta los € 55.000 Mln.

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 1 de octubre de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	46.398	9,06%	46.714	36.612
	S&P 500 INDEX	6.688	13,72%	6.700	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	22.660	17,34%	22.802	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	30.023	21,41%	30.067	22.228
	S&P/BMV IPC	62.916	27,07%	63.129	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	146.237	21,58%	147.578	118.223
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.530	12,95%	5.568	4.540
	FTSE 100 INDEX	9.350	14,41%	9.364	7.545
	CAC 40 INDEX	7.896	6,98%	8.258	6.764
	DAX INDEX	23.881	19,95%	24.639	18.490
	IBEX 35 INDEX	15.475	33,46%	15.489	11.295
	FTSE MIB INDEX	42.725	24,98%	43.564	31.946
ITRAXX	PSI 20 INDEX	7.958	24,78%	8.030	6.194
	MARKIT ITRX EUROPE 12/30	56	-2,86%	-0,02%	-0,01%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/30	262	-16,34%	-0,05%	-0,86%
	ITRAXX EU SEN FIN SYR TR	146	2,79%	-0,01%	0,00%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/30	102	-8,89%	-0,01%	0,37%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security		Last	YTM
		PGB	0.7 10/15/27		
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	2	PGB	0.475 10/18/30	97,39	2,01%
	5	PGB	0.475 10/18/30	90,81	2,43%
	10	PGB	0.3 06/15/35	99,06	3,11%
	2	SPGB	2 1/2 05/31/27	100,65	2,08%
	3	SPGB	2.4 05/31/28	100,40	2,23%
	4	SPGB	2.7 01/31/30	100,80	2,50%
EMERGING MARKETS	10	SPGB	3.2 10/31/35	99,53	3,25%
	29	SPGB	4 10/31/54	98,43	4,09%

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
IBEX 35	REP SM Equity	15,065	28,87%	15,70	9,41
	SLR SM Equity	10,895	39,41%	14,32	6,09
	ANE SM Equity	22,04	23,82%	25,64	14,21
	COL SM Equity	5,555	7,34%	6,34	4,93
	CABK SM Equity	8,946	70,86%	8,98	5,00
	TEF SM Equity	4,398	11,71%	4,89	3,76
	CLNX SM Equity	29,49	-3,29%	37,24	28,13
	SAB SM Equity	3,3	75,81%	3,48	1,73
	ELE SM Equity	27,21	31,01%	27,99	18,67
	FDR SM Equity	23,06	-1,96%	26,38	17,74
	AMS SM Equity	67,5	-1,03%	75,40	61,32
	LOG SM Equity	28,9	-1,03%	31,18	26,16
	NTGY SM Equity	26,46	13,17%	27,90	21,64
	IAG SM Equity	4,432	22,13%	4,61	2,23
	RED SM Equity	16,44	-0,36%	19,51	15,66
	ENG SM Equity	13,31	17,93%	13,91	11,09
	ITX SM Equity	46,97	-5,38%	56,34	40,80
	GRF SM Equity	12,325	34,73%	13,70	7,32
	PUIG SM Equity	13,68	-23,30%	22,37	13,62
	AENA SM Equity	23,27	17,88%	25,82	19,26
	ROVI SM Equity	58,15	-7,63%	80,20	45,52
	UNI SM Equity	2,33	82,89%	2,45	1,05
	MTS SM Equity	30,58	36,70%	32,15	20,53
	MRL SM Equity	12,84	28,90%	13,36	8,31
	FER SM Equity	48,78	20,15%	49,51	35,42
	BBVA SM Equity	16,34	72,87%	16,70	8,70
	SAN SM Equity	8,874	98,77%	8,88	4,26
	ANA SM Equity	170,9	57,22%	179,00	103,20
	ACS SM Equity	68	40,38%	69,75	40,80
	IBE SM Equity	16,105	21,13%	16,79	12,70
	ACX SM Equity	11,1	17,46%	11,96	8,30
	SCYR SM Equity	3,562	11,94%	3,79	2,52
	BKT SM Equity	13,405	75,46%	13,43	7,23
	IDR SM Equity	38,1	123,07%	39,80	16,05
	MAP SM Equity	4,03	64,85%	4,07	2,34

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	100,40	3,89
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,95	4,55
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,75	4,33
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	106,35	4,74
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	100,10	3,96
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	96,34	4,61
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	104,49	5,77
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	105,72	6,59
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	102,54	6,23

** 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