

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

Japón y Francia fueron ayer la cara y cruz del mercado con marcado tinte político. El Nikkei vivía una sesión histórica (+4.75%) tras la victoria en las primarias de la futura primera ministra Takaichi, mientras que el Cac perdía el 1.36% y se disparaba la prima de riesgo con la dimisión de recién nombrado jefe de gobierno Lecornu, arrastrando al euro. Los mercados europeos se calmaron al final de la jornada cuando el presidente Macron le daba una nueva oportunidad para formar gobierno hasta mañana por la tarde evitando así elecciones legislativas. Asia mantiene hoy el tono positivo (MSCI Asia Pacific +0.20%) aunque con una actividad reducida con las plazas de China continental, Hong Kong, y Corea cerradas por festividad. Japón extiende su rally (+0.70%) en espera de la formación de un nuevo gabinete expansionista que traerá mayor gasto fiscal y estímulos económicos. Además, agosto registró el cuarto incremento mensual del gasto de los hogares (2.3% vs. 1.2% est. y 1.4% previo), indicador clave para el consumo privado, 60% del PIB nipón. La tir del bono a 30Y se mantiene en el 3.28% (14 pbs. sobre el cierre del viernes) antes de la subasta de hoy; y el yen por encima de las 150 unidades frente al dólar (+1.95%) con la vuelta del carry trade. El Taiex de Taiwán sube cerca del 2%; el Nifty de India un 0.15% después de que recuperara ayer (+0.74%) el nivel de 25.000 puntos. El S&P/ASX 200 australiano baja un 0.30% tras caer un 3.5% en octubre el índice Westpac de confianza del consumidor hasta mínimos de 6 meses (92.1 vs. 95.4 previo) por temores inflacionarios.

En el mercado de commodities, el petróleo rebotaba más del 1% tras el alivio del modesto aumento de producción decidido por la OPEP+, y hoy mantiene las ganancias (+0.35%) en el mercado asiático. El crudo WTI se aproxima a los 62 dólares; y el barril Brent cotiza en torno a los 65.50. Mientras, el oro sigue batiendo récords con un repunte de más del 2% hasta los 3.970 dólares la onza, acumulando un alza superior al 50% en el año por los conflictos geopolíticos, las compras masivas de los bancos centrales, y la debilidad del dólar.

Wall Street iniciaba la semana con tono mixto. El sector tecnológico sigue liderando el rally con el Nasdaq (+0.71%) marcando un nuevo máximo en los 22.941 enteros con los títulos de AMD disparados (+24%) tras su acuerdo de infraestructura con OpenAI. El selectivo S&P 500 (+0.36%), también en récord, encadenaba su séptima subida consecutiva registrando su mejor racha desde mayo. El Dow Jones corregía un 0.14% hasta las 46.695 unidades. Los treasuries aumentan su pendiente, con el rendimiento del T-Note subiendo 4 pbs. hasta el 4.16%, mientras se mantiene el del 2Y al 3.59% en la expectativa de un próximo recorte de tipos el día 29 (prob. 95%). La 69ª encuesta mensual de Pulso del Consumidor realizada por MS refleja una caída en la preocupación inflacionista a su nivel más bajo en casi tres años. Mientras continúa el shutdown de la Administración sin que los legisladores logren un acuerdo, tras el nuevo rechazo ayer en el Senado de una propuesta demócrata de financiación provisional, y una profunda división en torno a los subsidios del programa sanitario Obamacare, que expiran este año.

Se imponían los números rojos en las plazas europeas (EuroStoxx -0.41%) por la crisis que generaba la inesperada renuncia del primer ministro francés, Sébastien Lecornu, tras apenas 27 días de su nombramiento, convirtiéndose en el más efímero en el cargo de la V República. El Cac caía el 1.36%, y el diferencial Bund/OAT se disparaba a máximos anuales en los 85 puntos (+4 pbs.), arrastrando al sector bancario europeo por su exposición a la deuda. El euro se depreciaba cerca de una figura frente al dólar al aumentar la prima de riesgo del segundo mayor país de la Eurozona (7ª del mundo). Se recuperaba por la tarde después de que Lecornu aceptara la petición de Macron de mantener conversaciones hasta mañana miércoles con las fuerzas políticas para la estabilidad del país. El Mib italiano cedía un 0.26%; el Ibex un 0.18%; el Dax alemán cerraba plano; y el Ftse británico recortaba un 0.13% con el índice PMI de construcción en contracción, pero en su mejor nivel desde junio (46.2 vs. 46 est. y 45.5 previo). En la Eurozona, sin embargo, la actividad de construcción profundizaba su caída en septiembre, cayendo a 46,0 desde 46,7 de agosto. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, considera finalizado el proceso desinflationista al haberse alcanzado una zona cercana al objetivo del 2%, y con la confianza de que se mantenga. Su vicepresidente, Luis de Guindos, cree también que el actual nivel de tipos es adecuado. Sin embargo, su economista jefe, Philip Lane, advierte que cambios en el perfil de riesgo de inflación podrían influir en las decisiones sobre los mismos, reiterando la dependencia en los datos económicos que lleguen. La rentabilidad de los bonos a 10Y subía 2 pbs. (Bund +2.72%) por el contagio de los OAT (+6 pbs.).

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 7 de octubre de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	46.695	9,76%	47.050	36.612
	S&P 500 INDEX	6.740	14,60%	6.751	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	22.942	18,80%	22.992	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	30.532	23,47%	30.687	22.228
	S&P/BMV IPC	60.404	22,00%	63.183	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	143.608	19,39%	147.578	118.223

EUROPEAN MARKETS		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	Euro Stoxx 50 Pr	5.629	14,97%	5.675	4.540
	FTSE 100 INDEX	9.479	15,98%	9.517	7.545
	CAC 40 INDEX	7.972	8,01%	8.258	6.764
	DAX INDEX	24.378	22,45%	24.639	18.490
	IBEX 35 INDEX	15.557	34,17%	15.668	11.295
	FTSE MIB INDEX	43.146	26,21%	43.564	31.946
	PSI 20 INDEX	8.178	28,24%	8.189	6.194

ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
	MARKIT ITRX EUROPE 12/30	56	-3,20%	0,00%	-0,37%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/30	261	-16,59%	0,00%	-0,34%
	ITRAXX EU SEN FIN 5Y TR	146	2,85%	-0,04%	0,05%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/30	102	-8,79%	0,00%	0,10%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97,46	1,99%
	PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	90,89	2,42%
	PGB	10	PGB 3 06/15/35	100,08	3,11%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	99,67	2,07%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,44	2,22%
	SPGB	5	SPGB 1 1/4 10/31/30	93,70	2,59%
	SPGB	10	SPGB 3.2 10/31/35	99,55	3,25%
	SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	98,59	4,08%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	258,8	-4
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	133,5	-83
	PERU CDS USD SR 5Y D14	67,7	-18
	MEX CDS USD SR 5Y D14	87,7	-54

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	REP SM Equity	15,255	30,50%	15,70	9,41
	SLR SM Equity	14,17	81,32%	14,32	6,09
	ANE SM Equity	25	40,45%	25,64	14,21
	COL SM Equity	5,41	4,54%	6,34	4,93
	CABK SM Equity	8,938	70,70%	9,19	5,00
	TEF SM Equity	4,325	9,86%	4,89	3,76
	CLNX SM Equity	29,55	-3,10%	36,96	28,13
	SAB SM Equity	3,307	76,19%	3,48	1,73
	ELE SM Equity	27,73	33,51%	27,99	18,67
	FDR SM Equity	23,42	-0,43%	26,38	17,74
	AMS SM Equity	68,2	0,00%	75,40	61,32
	LOG SM Equity	29,02	-0,62%	31,18	26,16
	NTGY SM Equity	26,94	15,23%	27,90	21,64
	IAG SM Equity	4,466	23,06%	4,61	2,26
	RED SM Equity	16,25	-1,52%	19,51	15,66
	ENG SM Equity	13,395	18,69%	13,91	11,09
	ITX SM Equity	48,34	-2,62%	56,34	40,80
	GRF SM Equity	12,105	32,32%	13,70	7,32
	PUIG SM Equity	13,91	-22,01%	22,37	13,62
	AENA SM Equity	22,69	14,94%	25,82	19,26
	ROVI SM Equity	60,5	-3,89%	80,20	45,52
	UNI SM Equity	2,302	80,69%	2,45	1,06
	MTS SM Equity	33,53	49,89%	33,86	20,53
	MRL SM Equity	13,17	32,21%	13,36	8,31
	FER SM Equity	50,96	25,52%	51,10	35,42
	BBVA SM Equity	16,175	71,13%	16,70	8,70
	SAN SM Equity	8,693	94,71%	8,91	4,26
	ANA SM Equity	178,4	64,12%	179,30	103,20
	ACS SM Equity	70,55	45,64%	70,85	40,80
	IBE SM Equity	16,23	22,07%	16,79	12,70
	ACX SM Equity	11,88	25,71%	11,96	8,30
	SCYR SM Equity	3,69	15,96%	3,79	2,52
	BKT SM Equity	13,615	78,21%	13,96	7,23
	IDR SM Equity	38,82	127,28%	39,86	16,05
	MAP SM Equity	4,072	66,57%	4,10	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	100,05	4,49
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,60	3,90
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	106,35	4,72
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	96,33	4,62
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	104,21	5,82
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	106,21	6,52
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	102,59	6,21

** 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