

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

Corrigen las bolsas asiáticas (MSCI Asia Pacific -0.65%) con Hong Kong liderando las pérdidas (-1.1%) por la caída del sector tecnológico (Alibaba -2.3%). Taiwán recorta un 0.45%; y el S&P/ASX 200 australiano un 0.20%, con los precios del alquiler disparados en el 3T ante la escasez de viviendas disponibles. En Japón, el Topix avanza un 0.55% mientras el yen se deprecia por quinto día consecutivo, cayendo a mínimos de febrero frente al dólar (152.35) tras acumular un -3.3% desde la inesperada victoria el fin de semana de Sanae Takaichi en las primarias del gobernante PLD. Corea del Sur y la China continental continúan cerradas, por lo que los volúmenes de negociación de la región se mantienen moderados. El Nifty de India sube un 0.20%.

En el mercado de commodities, el oro extiende su rally (+1.3%) y supera la barrera de los 4.000 dólares la onza, impulsado por la búsqueda de activos alternativos como protección ante la incertidumbre que generan el cierre del gobierno de EE. UU. o la crisis política en Francia, junto a los temores de una posible burbuja especulativa en torno a la IA. El petróleo, que ayer cedía un 0.50%, rebota hoy un 0.70% en sesión asiática mientras los operadores siguen analizando el modesto aumento de producción de la OPEP+ programado para noviembre, y a en espera esta tarde del informe de la EIA sobre las reservas semanales de crudo americano, que se prevé suban en 2.25 Mb. El WTI cotiza en los 62.20 dólares, y el Brent cerca de los 66.

Wall Street terminó en rojo cuando se cumple una semana del shutdown, y con la corrección del sector tecnológico lastreado por Oracle (-2,17%), tras informes que apuntan a menores ingresos de lo previsto de su negocio en la nube, poniendo los márgenes en cuestión. El Nasdaq perdía un 0.67% hasta los 22.788 enteros. El selectivo S&P 500 (-0.38%) cortaba su mejor racha de ganancias, aunque se mantiene por encima de los 6.700 puntos; y el Dow Jones bajaba un 0.20% cerrando en las 46.603 unidades. El rendimiento de los treasuries cedía ligeramente (-2 pbs.) tras una sólida subasta a 3 años. El T-Note se sitúa en el 4.13%, y el 2Y al 3.57%. El dólar se fortalece (DXY 98.88 +0.30%), especialmente frente al yen, volviendo el carry trade en la perspectiva de una política económica más expansiva por parte de la posible administración de Takaichi. El gobernador de la Fed, Stephen Miran, volvía a advertir sobre los riesgos económicos que supone no acometer una rápida bajada de tipos; mientras que el presidente de la Fed de Minneapolis (sin derecho a voto), Neel Kashkari, señalaba que recortes drásticos de tipos podrían desencadenar un aumento de la inflación.

Pocos cambios para las bolsas europeas (EuroStoxx -0.27%) imponiéndose la cautela entre los inversores. El vicepresidente del BCE, Luis de Guindos alertaba el lunes sobre las elevadas valoraciones de los mercados financieros, recomendando prudencia ante los riesgos geopolíticos y las incertidumbres económicas. El Ibex cedía un 0.19% en su segundo retroceso, aunque mantiene los 15.500 puntos; y el Mib italiano un 0.17%. El Cac francés lograba revertir su caída inicial (+0.03%), cerrando cerca de los 8.000 puntos, tras el nuevo intento del presidente Macron por restaurar al gobierno. El Dax alemán subía un mínimo 0.03%; y el Ftse británico el 0.05%. Mejor comportamiento en el mercado de deuda, con ligeros avances en la mayoría de los bonos (Bund 2.71% -1 pb) a excepción del OAT francés que cerraba sin cambios al 3.57%, ampliando a 86 puntos su prima de riesgo. En el frente macro, se publicó una reducción del 28.8% en el 2T25 del superávit por cuenta corriente de UE, registrando déficit con los dos mayores socios comerciales: China (47.300 Mln) y EE. UU. (-13.100 Mln).

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 8 de octubre de 2025			
	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	46.603	9,54%	47.050	36.612
	S&P 500 INDEX	6.715	14,16%	6.754	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	22.788	18,01%	23.006	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	30.352	22,74%	30.687	22.228
	S&P/BMV IPC	60.216	21,62%	63.183	48.770
BRAZIL IBOVESPA INDEX	141.356	17,52%	147.578	118.223	

EUROPEAN MARKETS		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
Euro Stoxx 50 Pr	5.614	14,66%	5.675	4.540	
FTSE 100 INDEX	9.484	16,04%	9.517	7.545	
CAC 40 INDEX	7.975	8,05%	8.258	6.764	
DAX INDEX	24.386	22,49%	24.639	18.490	
IBEX 35 INDEX	15.527	33,91%	15.668	11.295	
FTSE MIB INDEX	43.071	25,99%	43.564	31.946	
PSI 20 INDEX	8.117	27,27%	8.198	6.194	

ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
MARKIT ITRX EUROPE 12/30	56	-2,30%	0,02%	1,45%	
MARKIT ITRX EUR XOVER 12/30	264	-15,71%	0,02%	1,04%	
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	146	2,81%	-0,04%	0,02%	
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/30	104	-7,84%	0,06%	2,20%	

IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97,44	1,99%	
PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	90,89	2,41%	
PGB	10	PGB 3 06/15/35	99,08	3,10%	
SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,26	2,07%	
SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,41	2,23%	
SPGB	5	SPGB 1 1/4 10/31/30	93,69	2,59%	
SPGB	10	SPGB 3.2 10/31/35	99,54	3,25%	
SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	98,51	4,09%	

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14	258,8	-4	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	135,1	-81	
PERU CDS USD SR 5Y D14	67,9	-17	
MEX CDS USD SR 5Y D14	87,7	-53	

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	100,15	4,40
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	96,35	4,61
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	104,37	5,79
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	106,23	6,52
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	102,64	6,20

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

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
REP SM Equity	14,925	27,67%	15,70	9,41
SLR SM Equity	13,595	73,96%	14,32	6,09
ANE SM Equity	24,86	39,66%	25,64	14,21
COL SM Equity	5,4	4,35%	6,34	4,93
CABK SM Equity	8,914	70,24%	9,19	5,00
TEF SM Equity	4,324	9,83%	4,89	3,76
CLNX SM Equity	29,03	-4,80%	36,96	28,13
SAB SM Equity	3,275	74,48%	3,48	1,73
ELE SM Equity	27,52	32,50%	27,99	18,67
FDR SM Equity	23,7	0,77%	26,38	17,74
AMS SM Equity	67,96	-0,35%	75,40	61,32
LOG SM Equity	29,14	-0,21%	31,18	26,16
NTGY SM Equity	25,84	10,52%	27,90	21,64
IAG SM Equity	4,49	23,73%	4,61	2,26
RED SM Equity	16,21	-1,76%	19,51	15,66
ENG SM Equity	13,36	18,38%	13,91	11,09
ITX SM Equity	48,75	-1,79%	56,34	40,80
GRF SM Equity	12,2	33,36%	12,70	7,32
PUIG SM Equity	14,14	-20,72%	23,37	13,62
AENA SM Equity	22,75	15,25%	25,82	19,26
ROVI SM Equity	58,9	-6,43%	80,20	45,52
UNI SM Equity	2,298	80,38%	2,45	1,06
MTS SM Equity	33,14	48,14%	33,86	20,53
MRL SM Equity	13,22	32,71%	13,36	8,31
FER SM Equity	51,56	27,00%	51,78	35,42
BBVA SM Equity	16,055	69,86%	16,70	8,70
SAN SM Equity	8,597	92,56%	8,91	4,26
ANA SM Equity	178,7	64,40%	180,10	103,20
ACS SM Equity	70,4	45,33%	71,25	40,80
IBE SM Equity	16,345	22,93%	16,79	12,70
ACX SM Equity	12,07	27,72%	12,14	8,30
SCYR SM Equity	3,67	15,34%	3,79	2,52
BKT SM Equity	13,435	75,85%	13,96	7,23
IDR SM Equity	39,82	133,14%	39,86	16,05
MAP SM Equity	4,064	66,24%	4,10	2,34

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