

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

Suben las bolsas asiáticas en la reapertura de las plazas de China continental del receso de su Semana Dorada. El **CSI 300** reanuda su avance con un alza del 1.60% tras cinco meses consecutivos de ganancias, su mejor racha desde 2017. El índice regional **MSCI Asia Pacific** sube un 0.40% tras dos días de retroceso, con el sector tecnológico impulsando el rebote en el persistente optimismo sobre la inteligencia artificial. El **Taiex** de Taiwán avanza un 0.90%; y el **Nikkei** rebota el 1.40% marcando otro récord por encima de los 48.400 puntos con **Softbank** (+10.4%) liderando el rally; mientras que Corea del Sur permanece cerrado por la festividad del día de su alfabeto. El **Hang Seng** cotiza plano con el lastre de los títulos de **HSBC** (-6.5%) tras anunciar la privatización de su unidad **Hang Seng Bank** (+26%) por HK\$ 13.600 millones. El **S&P/ASX 200** australiano sube un 0.20%; y el **Nifty** de India un leve 0.05%, manteniéndose por encima de los 25.000 puntos.

En el mercado de **commodities**, el petróleo extendió su rebote (+1.2%), y hoy corrige un 0.50% por la menor tensión en Oriente Medio, y un aumento de reservas estatales de EE. UU. mayor de lo previsto (3.72 Mb. Vs. 2.25 Mb.). El WTI cotiza por encima de los 62 dólares, y el Brent cerca de los 66. El oro mantenía su rally (1.7%) superando los 4.050 dólares la onza intradía. Hoy corrige hasta los 4.037 con los avances de paz en Gaza. Trump indicó que Israel y Hamás habían firmado la primera fase de un acuerdo de paz, dos días después del segundo aniversario del inicio de la guerra, con la liberación de todos los rehenes, y la retirada de las tropas hasta "una línea acordada".

Resgatesen las compras a **Wall Street** después de que las minutas del último FOMC reflejaran un consenso a favor de seguir flexibilizando este año los tipos ante la debilidad del mercado laboral, aunque con cautela ante los riesgos de inflación. Por lo que el mercado interpreta que aún hay margen para una mejora en las valoraciones. El selectivo S&P 500 se anotaba un 0.58% volviendo a marcar un máximo porcentual de los 6.750 puntos. El Nasdaq también renovaba récord superando los 23.000 enteros tras dispararse el 1.12%, eclipsando las advertencias sobre una posible burbuja en torno a la IA. Y el Dow Jones terminaba plano en las 46.601 unidades. Pocos cambios para los *treasuries*, con la rentabilidad del 2Y en el 3.58% (+2 pbs.), y el T-Note al 4.12% tras una colocación de \$ 39.000 Mln. El dólar se aprecia (DXY 98.90) +0.8% por el reciente castigo sobre las dos monedas que más ponderan en el índice (JPY y EUR) dada la situación política de sus países. Hoy la atención se dirige al discurso del presidente de la Fed, Jerome Powell. En ausencia de los datos oficiales del Buró de Estadísticas Laborales (BLS), a causa del cierre parcial de la Administración, siguen apareciendo informes privados que reflejan el deterioro del mercado laboral, por lo que se espera un *turno dovish*.

Las principales bolsas europeas también rebotaban (EuroStoxx +0.64%) animadas por Wall Street tras una mañana titubeante. El Cax francés lideró los avances (+1.07%) recuperando los 8.000 puntos. Sébastien Lecornu acordó con Emmanuel Macron en su visita al Eliseo extender otras 48 horas el plazo para lograr conformar una mayoría, en el convencimiento de que los miembros de la Asamblea Nacional rebanen la disolución, y parece haber varios grupos dispuestos a apoyar un Presupuesto común. El Ixex se revalorizaba un 0.97% alcanzando los 15.678 puntos con el impulso de las acereras (ArcelorMittal +6.52%, Acerinox +3.56%) ante las posibles restricciones de Bruselas a las cuotas de importación de acero. El Mib italiano subía un 0.96%, y el Dax subaba un 0.87% cerrando en máximos pese a publicase en agosto la mayor caída (-4.3%) de la producción industrial desde marzo de 2022. El Ftse británico avanzaba un 0.69% y renueva récord ignorando las advertencias del BoE sobre el riesgo de corrección tras el vertiginoso rally de la IA. Ganancias también en el mercado de deuda, con la tir del 10Y bajando 3-6 pbs. El diferencial OAT/Bund se reduce 2 pbs. hasta los 83 puntos.

Markets		(Fuente: Bloomberg)		jueves, 9 de octubre de 2025			
US & LATAM MARKETS			Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
	DOW JONES INDUS. AVG		46.602	9,54%	47.050	36.612	
	S&P 500 INDEX		6.754	14,83%	6.756	4.835	
	NASDAQ COMPOSITE		23.043	19,33%	23.045	14.784	
	S&P/TSK COMPOSITE INDEX		30.502	23,35%	30.687	22.228	
	S&P/BMV IPC		60.889	22,97%	63.183	48.770	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX		142.145	18,18%	147.578	118.223	

EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.650	15,40%	5.675	4.540
	FTSE 100 INDEX	9.549	16,83%	9.577	7.545
	CAC 40 INDEX	8.060	9,20%	8.258	6.764
	DAX INDEX	24.597	23,55%	24.639	18.490
	IBEX 35 INDEX	15.678	35,22%	15.733	11.295
	FTSE MIB INDEX	43.484	27,20%	43.564	31.946
	PSI 20 INDEX	8.149	27,78%	8.198	6.194

		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/30	56	-2.68%	0.03%	2.16%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/30	266	-15.20%	-0.01%	3.04%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	146	2.84%	0.03%	0.00%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/30	103	-8.34%	-0.01%	3.33%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs		Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97.48	1.98%
	PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	91.03	2.39%
	PGB	10	PGB 3 06/15/35	99.41	3.07%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100.69	2.05%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100.47	2.21%
	SPGB	5	SPGB 1 1/4 10/31/30	93.85	2.56%
	SPGB	10	SPGB 3.2 10/31/35	99.87	3.21%
	SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	99.18	4.05%

MERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	258,5	-4
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	139,2	-77
	PERU CDS USD SR 5Y D14	67,6	-18
	MEX CDS USD SR 5Y D14	87,6	-54

Last **YTD Change** **52 wk high** **52 wk low**

SEP SM Equity	14.9	27.46%	15.70	9.41
SLR SM Equity	13,845	77.16%	14.32	6.09
ANE SM Equity	24,66	38.54%	25.64	14.21
COL SM Equity	5,425	4.83%	6.34	4.93
CABK SM Equity	9,07	73.22%	9.19	5.00
TEF SM Equity	4,354	10.59%	4.89	3.76
CLNX SM Equity	29,51	-3.23%	36.96	28.13
SAB SM Equity	3,308	76.24%	3.48	1.73
ELE SM Equity	27,92	34.42%	28.07	18.67
FDR SM Equity	23,78	1.11%	26.38	17.74
AMS SM Equity	69,14	1.38%	75.40	61,32
LOG SM Equity	29,18	-0.07%	31.18	26.16
NTGY SM Equity	25,96	11.04%	27.90	21.64
IAG SM Equity	4,618	27.25%	4.65	2.32
RED SM Equity	16,22	-1.70%	19.51	15.66
ENG SM Equity	13,38	18.55%	13.91	11.09
ITX SM Equity	48,07	-3.16%	56.34	40.80
GRF SM Equity	12,325	34.73%	13.70	7.32
PUI6 SM Equity	14,32	-19.71%	22.37	13.62
AENA SM Equity	22,48	13.88%	25.82	19.26
ROVI SM Equity	58,8	-6.59%	80.20	45,52
UNI SM Equity	2,362	85.40%	2.45	1.06
MTS SM Equity	35,3	57.80%	35.30	20.53
MRL SM Equity	13,35	34.02%	13.36	8.31
FER SM Equity	51,92	27.88%	52.30	35.42
BBVA SM Equity	16,36	73.09%	16.70	8.70
SAN SM Equity	8,762	96.26%	8.91	4.26
ANA SM Equity	181	66.51%	183.20	103.20
ACS SM Equity	71,1	46.78%	71.25	40.80
IBE SM Equity	16,42	23.50%	16.79	12.70
ACX SM Equity	12,5	32.28%	12.55	8.30
SCYR SM Equity	3,69	15.96%	3.79	2.52
BKT SM Equity	13,5	76.70%	13.96	7.23
IDR SM Equity	40,74	138.52%	40.80	16.05
MAP SM Equity	4,148	69.68%	4.16	2.34

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
------	-----	----------	------------	---------	---------------

EUROPA

EGPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	100,40	3,88
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	100,15	4,42
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,60	3,89
EGPL 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	96,26	4,64
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	104,44	5,78
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	106,38	6,49
ECOPET 6 1/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	102,85	6,15

**** 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