

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

Corrigen las bolsas **asiáticas** siguiendo la estela anoche de Wall Street. El mercado parece entrar en una fase de consolidación tras el fuerte rally vivido desde abril. Los inversores dirigen ahora su atención a la nueva temporada de resultados buscando confirmación de las actuales valoraciones. El índice regional *MSCI Asia Pacific* (-0.750%) se dirige hacia su segunda caída semanal en las tres últimas, del mismo modo que el global *MSCI World*. En Japón, el Nikkei cede el 1,20% presionado por el sector tecnológico (Softbank -3.7%). El yen acumula su mayor pérdida semanal en un año (152.75 +3.6%) tras la denominación de Sanae Takaichi como nueva líder del PLD, y probable primera ministra. En China, el CSI 300 retrocede el 1.25%; y el Hang Seng recorta el 1.1%, con el tecnológico HSTECH en su peor semana (-4.7%) desde principio de agosto. El Kospi surcoreano reabre (+1.25%) tras una semana de vacaciones marcando un nuevo máximo cerca de los 3.600 puntos con el impulso de Samsung (+5.6%). El Nifty de India avanza un 0.40%; y el índice S&P/ASX 200 australiano pierde el 0.15%. Taiwán permanece hoy cerrado. Las exportaciones del país crecieron un 36,5% en el tercer trimestre por la creciente demanda de productos tecnológicos para IA.

Baja el precio de los **commodities**, con el oro cediendo por segundo día consecutivo desde máximos. Pierde la cota de los 4.000 dólares por onza, y cotiza en torno a los 3.970. El petróleo extiende su caída por segunda sesión tras el alto el fuego en Gaza que reduce el riesgo geopolítico en la región, aunque podría cerrar la semana en positivo. El jefe negociador de Hamás anunció el acuerdo de fin de guerra con Israel. El Brent cotiza cerca de 65 dólares, y el WTI en 61.30.

Wall Street terminaba en rojo. El Dow Jones perdía un 0.52% hasta las 46.358 unidades con Boeing (-3.74%) liderando las caídas. El selectivo S&P 500 y el tecnológico Nasdaq se dejaban un 0.28% y 0.08% respectivamente desde máximos. Pérdidas también para los *treasuries*, con la curva subiendo 2 pbs. pese a una sólida subasta en 30Y. El T-Note se sitúa en el 4.14%, y el 2Y al 3.59%. El dólar registra su mayor ganancia semanal desde mediados de noviembre de 2024 (DXY 99.30 +1.6%) tras un repunte de cuatro sesiones. El presidente de la Fed de NY, John Williams, se mostró a favor de más recortes de tipos este año ante riesgos del mercado laboral; mientras que el gobernador, Michael Barr, pedía prudencia antes de seguir flexibilizando debido a los riesgos que emanan de la inflación. El Senado volvía a fracasar (54 vs. 45 votos) en el séptimo intento de aprobación de un plan para reabrir el Gobierno. Un estancamiento que se debe especialmente a las diferencias entre legisladores demócratas y republicanos sobre el gasto en salud, y subsidios sociales.

Se imponían las ventas también en las plazas **européas** (EuroStoxx -0.43%) tras el rebote del miércoles. El Mib italiano perdía el 1.60% arrastrado por el desplome de Ferrari (-15.41%); el Ibex corregía un 0.60% desde máximos de 2007 cerrando en los 15.584,80 puntos lastrado por la compañía de cosméticos Puig (-6.70%). El Ftse británico bajaba un 0,41%; y el Cac francés un 0,23%. El Dax alemán fue el único que terminó en positivo (+0.06%), llegando a marcar máximos históricos intradía por encima de los 24.700 puntos. Las actas de la última reunión de política monetaria del BCE del pasado 11 de septiembre reflejan el consenso sobre el actual nivel adecuado de tipos, retrasando a diciembre (con las nuevas proyecciones económicas) el debate definitivo sobre si volverá a bajarlos. Un tono más *hawkish* de lo esperado que provocaba ventas en el mercado de deuda, con el rendimiento del 10Y subiendo 3 pbs. El Bund cerraba en el 2.70%.

Markets <i>(Fuente: Bloomberg)</i>		viernes, 10 de octubre de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	46.358	8,97%	47.050	36.612
	S&P 500 INDEX	6.735	14,51%	6.765	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	23.025	19,23%	23.063	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	30.270	22,41%	30.687	22.228
	S&P/BMV IPC	60.819	22,83%	63.183	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	141.708	17,81%	147.578	118.223

EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.626	14,90%	5.675	4.540
	FTSE 100 INDEX	9.509	16,35%	9.577	7.545
	CAC 40 INDEX	8.041	8,95%	8.258	6.764
	DAX INDEX	24.611	23,62%	24.771	18.490
	IBEX 35 INDEX	15.585	34,41%	15.733	11.295
	FTSE MIB INDEX	42.792	25,17%	43.564	31.946

ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
	MARKIT ITRX EUROPE 12/30	57	-1,43%	0,00%	3,46%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/30	271	-13,62%	-0,09%	4,81%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	146	2,82%	-0,02%	-0,07%

	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/30	103	-8,00%	-0,03%	3,84%
--	-------------------------------	-----	--------	--------	-------

IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97,49	1,98%
	PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	90,96	2,41%
	PGB	10	PGB 3 06/15/35	99,20	3,09%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,66	2,07%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,43	2,22%
	SPGB	5	SPGB 1 1/4 10/31/30	93,74	2,59%
	SPGB	10	SPGB 3.2 10/31/35	99,64	3,24%
	SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	98,78	4,07%
			Last	YTD Change	

EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	259,9	-3
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	143,9	-72
	PERU CDS USD SR 5Y D14	69,4	-16
	MEX CDS USD SR 5Y D14	89,2	-52

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	3,88
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	100,20	4,37
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,60	3,89
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	106,35	4,71
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	96,21	4,65
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	103,72	5,89
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	105,96	6,56
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	102,42	6,25

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

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
REP SM Equity	14,575	24,68%	15,70	9,41
SLR SM Equity	14,405	84,33%	14,72	6,09
ANE SM Equity	24,96	40,22%	25,64	14,21
COL SM Equity	5,405	4,44%	6,34	4,93
CABK SM Equity	9,032	72,50%	9,19	5,00
TEF SM Equity	4,375	11,13%	4,89	3,76
CLNX SM Equity	29,77	-2,37%	36,96	28,13
SAB SM Equity	3,252	73,26%	3,48	1,73
ELE SM Equity	28,1	35,29%	28,18	18,67
FDR SM Equity	23,56	0,17%	26,38	17,74
AMS SM Equity	68,4	0,29%	75,40	61,32
LOG SM Equity	29,16	-0,14%	31,18	26,16
NTGY SM Equity	25,96	11,04%	27,90	21,64
IAG SM Equity	4,756	31,06%	4,79	2,33
RED SM Equity	16,35	-0,91%	19,51	15,66
ENG SM Equity	13,45	19,17%	13,91	11,09
ITX SM Equity	47,32	-4,67%	56,34	40,80
GRF SM Equity	12,095	32,21%	13,70	7,32
PUIG SM Equity	13,36	-25,09%	22,37	13,27
AENA SM Equity	22,42	13,58%	25,82	19,26
ROVI SM Equity	58,05	-7,78%	80,20	45,52
UNI SM Equity	2,334	83,20%	2,45	1,06
MTS SM Equity	34,33	53,46%	35,51	20,53
MRL SM Equity	13,36	34,12%	13,45	8,31
FER SM Equity	51,6	27,09%	52,40	35,42
BBVA SM Equity	16,065	69,96%	16,70	8,70
SAN SM Equity	8,647	93,68%	8,91	4,26
ANA SM Equity	186	71,11%	186,60	103,20
ACS SM Equity	71,2	46,99%	71,85	40,80
IBE SM Equity	16,5	24,10%	16,79	12,70
ACX SM Equity	12,39	31,11%	12,62	8,30
SCYR SM Equity	3,714	16,72%	3,79	2,52
BKT SM Equity	13,51	76,83%	13,96	7,23
IDR SM Equity	41	140,05%	41,22	16,05
MAP SM Equity	4,166	70,41%	4,18	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