

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

La confianza en que prosperen las negociaciones entre China y EE. UU. fueron ayer el principal catalizador para un nuevo salto en los mercados. El índice global *MSCI World* sumaba el 1,08% marcando un récord por encima de los 4.400 puntos, mientras que el oro (activo refugio) extiende su caída por debajo de los 4.000 \$/onza. Hoy las bolsas **asiáticas** frenan su rally desde máximos (*MSCI Asia Pacific* -0.50%). El Kospi lidera las pérdidas (-1.48%) después de que Scott Bessent declarara que es poco probable que se alcance un acuerdo comercial con Corea del Sur durante la visita de Donald Trump. El PIB crece un 1.2% (1% est.) en el 3T, marcando su ritmo de expansión más rápido en año y medio. El Nikkei corrige un 0.70% después de dispararse ayer (+2.46%) a un récord por encima de los 50.500 puntos. Trump, mantuvo una reunión con la primera ministra, Sanae Takaichi, sobre cooperación en comercio y defensa, llevando su relación a "una nueva era dorada". Firman un acuerdo sobre la producción de minerales críticos y tierras raras. La agencia Moody's confirma el rating A1 de Japón manteniendo su *outlook* estable. En China, el Shanghai Composite supera los 4.000 puntos intradía, su mayor nivel en 10 años, en medio del optimismo sobre un posible acuerdo comercial entre China y Estados Unidos, mientras el yuan se aprecia a máximos de un año nm 7.10 frente al dólar. El Hang Seng retrocede un 0.25%, y el Taiex un 0.15%. El Nifty de India cae un 0.40%; y el S&P/ASX 200 de Australia el 0.50%.

En el mercado de **commodities**, el petróleo revertía el repunte de la mañana, para terminar con ligeras pérdidas (-0.20%) que se extienden hoy en sesión asiática. El crudo WTI cotiza cerca de los 61 dólares, y el barril Brent en torno a los 65.50. El oro se desplomaba cerca del 3% rompiendo el soporte de los 4.000 dólares la onza. El futuro del cobre (indicador de crecimiento) supera los 11.000 dólares aproximándose a su récord del pasado año. Acumula un alza del 25% este año tras recuperándose del desplome que provocó la preocupación arancelaria de Trump.

Wall Street iniciaba la semana con fuertes ganancias en la esperanza de un acuerdo comercial con China. Los tres índices renovaron récords con el tecnológico Nasdaq liderando los avances (+1.86%) en la confianza de que los resultados de cinco de las *Big7* (que se publican miércoles y jueves) no decepcionen, dando soporte a este rally. Su índice -también en máximos- se disparaba el 2.60% con Tesla (+4.31%) a la cabeza. El Dow Jones subía un 0.71%; y el selectivo S&P 500 el 1,23%, marcando su mayor repunte de tres días desde mayo. Sin apenas cambios para los *treasuries*, tras la sólida demanda que recibía la emisión de \$ 139.000 Mln. en bonos a dos y cinco años. La rentabilidad del 2Y cotiza al 3.49%, con el T-Note en el 3.98%.

Ganancias también para las bolsas **européas** (EuroStoxx +0.64%) en línea con Asia, y Wall Street. El Mib italiano se revalorizaba el 1%. El Ibex sumaba un 0.7% marcando al cierre un máximo histórico en los 16.000 puntos gracias al impulso del sector bancario, antes de la publicación esta semana de sus resultados. El Dax se anotaba un 0.28% con un positivo índice IFO de confianza empresarial (88.4 vs. 88.0 est.) debido a la mejora de los servicios, en línea con el PMI del viernes, dando signos de recuperación económica. El Cac francés subía un 0,16%; y el Ftse británico registraba otro récord con un modesto alza del 0,09%. El mercado de deuda rebotaba tras las pérdidas de la semana anterior, con el rendimiento a 10Y cediendo 2 pbs. El Bund terminó en el 2.61%.

Markets <i>(Fuente: Bloomberg)</i>		martes, 28 de octubre de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	47.545	11,75%	47.565	36.612
	S&P 500 INDEX	6.875	16,89%	6.877	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	23.637	22,41%	23.659	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	30.276	22,44%	30.808	22.228
	S&P/BMV IPC	61.860	24,94%	63.183	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	146.969	22,19%	147.977	118.223

EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.711	16,65%	5.713	4.540
	FTSE 100 INDEX	9.654	18,12%	9.673	7.545
	CAC 40 INDEX	8.239	11,63%	8.271	6.764
	DAX INDEX	24.309	22,10%	24.771	18.490
	IBEX 35 INDEX	16.000	37,99%	16.028	11.295
	FTSE MIB INDEX	42.912	25,52%	43.564	31.946
	PSI 20 INDEX	8.352	30,97%	8.382	6.194

ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
	MARKIT ITRX EUROPE 12/30	53	-7,82%	-0,02%	-4,61%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/30	257	-18,05%	-0,03%	-4,04%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	147	3,13%	0,10%	0,16%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/30	98	-13,02%	0,00%	-4,63%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97,66	1,91%
	PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	91,37	2,33%
	PGB	10	PGB 3 06/15/35	100,08	2,98%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,70	2,03%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,58	2,16%
	SPGB	5	SPGB 1 1/4 10/31/30	94,17	2,50%
	SPGB	10	SPGB 3.2 10/31/35	100,53	3,14%
	SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	100,65	3,96%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	248,0	-15
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	135,8	-81
	PERU CDS USD SR 5Y D14	61,8	-23
	MEX CDS USD SR 5Y D14	88,8	-52

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
EGPLP 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	100,40	3,87
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	100,15	4,56
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,60	3,87
EGPLP 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	106,35	4,68
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	96,77	4,52
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	104,23	5,81
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	107,03	6,39
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

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	REP SM Equity	15,655	33,92%	15,70	9,41
	SLR SM Equity	15,06	92,71%	15,52	6,09
	ANE SM Equity	24,28	36,40%	25,64	14,21
	COL SM Equity	5,61	8,41%	6,34	4,93
	CABK SM Equity	8,85	69,02%	9,28	5,00
	TEF SM Equity	4,569	16,05%	4,89	3,76
	CLNX SM Equity	29,19	-4,28%	35,93	28,09
	SAB SM Equity	3,142	67,39%	3,48	1,73
	ELE SM Equity	29,57	42,37%	29,70	19,08
	FDR SM Equity	23,56	0,17%	26,38	17,74
	AMS SM Equity	68,04	-0,23%	75,40	61,32
	LOG SM Equity	29,14	-0,21%	31,18	26,16
	NTGY SM Equity	26,68	14,11%	27,90	21,64
	IAG SM Equity	4,691	29,26%	4,79	2,45
	RED SM Equity	16,71	1,27%	19,51	15,66
	ENG SM Equity	14,29	26,62%	14,30	11,09
	ITX SM Equity	50,22	1,17%	56,34	40,80
	GRF SM Equity	11,545	26,20%	13,70	7,32
	PUIG SM Equity	13,98	-21,61%	22,37	13,11
	AENA SM Equity	24,02	21,68%	25,82	19,26
	ROVI SM Equity	63,95	1,59%	80,20	45,52
	UNI SM Equity	2,332	83,05%	2,45	1,07
	MTS SM Equity	33,98	51,90%	35,51	20,53
	MRL SM Equity	13,77	38,24%	13,91	8,31
	FER SM Equity	55,48	36,65%	55,62	35,42
	BBVA SM Equity	17,2	81,97%	17,38	8,70
	SAN SM Equity	8,511	90,64%	8,91	4,26
	ANA SM Equity	190	74,79%	192,10	103,20
	ACS SM Equity	72,8	50,29%	73,10	40,80
	IBE SM Equity	17,115	28,72%	17,23	12,70
	ACX SM Equity	12,08	27,83%	12,62	8,30
	SCYR SM Equity	3,93	23,51%	3,95	2,52
	BKT SM Equity	12,8	67,54%	13,96	7,23
	IDR SM Equity	49,46	189,58%	49,58	16,05
	MAP SM Equity	4,06	66,08%	4,19	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