

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

Las bolsas **asiáticas** corrigen (*MSCI Asia Pacific* -0.570%) junto a los futuros americanos (*Nasdaq 100 mini* -0.75%) arrastrados por los títulos del proveedor de análisis de *big data* Palantir Technologies (-5.4% en preapertura) tras publicar anoche resultados del 3T. El Kospi lidera las caídas (-2.05%) desde máximos tras su reciente fuerte rally. El Talex retrocede un 0.85%; y el Nikkei un 0.55% hasta los 52.100 puntos. En China, el CSI 300 pierde un 0.45% mientras los inversores evaluaban la frágil tregua comercial con EE. UU. El embajador chino, Xie Feng, instó ayer a Washington a no cruzar las "líneas rojas" después de que Trump dijera el domingo que los chips Blackwell más avanzados de Nvidia se mantendrán fuera de China por razones de seguridad. El Han Seng cede un 0.15%; el Nifty un 0.25%; y el S&P/ASX 200 australiano en torno al 0.90% después de que el RBA mantuviera su tipo en el 3,60% ante el repunte de la inflación, que considera seguirá por encima de su objetivo hasta mediados del próximo año, con un mercado laboral estable.

En el mercado de **commodities**, el petróleo detenía los avances iniciales, que generó la decisión de la OPEP+, cerrando sin apenas cambios. Hoy cede un 0.30% en sesión asiática con los operadores valorando los efectos netos que sobre la oferta tendrá el ligero aumento de la producción de la OPEC+ en diciembre, frente al riesgo de sanciones a Rusia. El oro también corrige (-0.40%) por tercera sesión consecutiva ante la fortaleza del dólar y el repunte en el rendimiento de los *treasuries*, y vuelve a cotizar por debajo de los 4.000 dólares la onza.

Wall Street comenzó el mes con signo mixto. La *Big7* extendían su rally (+1.2%) con Amazon a la cabeza (+4%) tras firmar con OpenAI un contrato de \$ 38.000 Mln. ofreciendo durante siete años su potencia de computación en la nube (AWS). El Nasdaq sumaba un 0.46% hasta los 23.835 enteros, y el selectivo *S&P 500* un 0.17%; mientras que el Dow Jones corregía un 0.48% cerrando en las 47.336 unidades. Los *treasuries* extendían su caída, elevando 4 pbs. la curva en parte presionados por la fuerte emisión de bonos corporativos con grado de inversión. El jueves Meta (AA-/Aa3) emitía \$ 30.000 Mln, y ayer Alphabet (AA+/Aa2) sacaba otros \$ 17.000 Mln. en ocho tramos de USD y seis de EUR, con vencimientos de entre tres y cincuenta años. La tir del T-Note alcanza el 4.11%, con el 2Y en el 3.60%. En el frente macro, el índice privado ISM manufacturero bajo en octubre a 48.7 (49.5 est.). Sin embargo, los futuros reducen al 65% la probabilidad de una bajada en diciembre, mientras se mantiene el debate entre los miembros de la Fed. El gobernador Stephen Miran aboga por más recortes. La gobernadora Lisa Cook, y la presidenta de la Fed de San Francisco, Mary Daly, se mostraron abiertas a otra bajada en diciembre, siempre que la apoyen los datos. Mientras que el presidente de la Fed de Chicago, Austan Goolsbee, manifestó su cautela citando una persistente inflación que supera los riesgos del mercado laboral. Aumentan los problemas causados por el shutdown federal, que sigue restando un 0.10% semanal al PIB. El gobierno anunció ayer el uso del fondo de emergencia para financiar la mitad de los subsidios para comida, de los que depende el 12% de la población en medio del caos en los aeropuertos, con cancelaciones y retrasos generalizados debido a una severa escasez de controladores sin recibir el salario.

Signo mixto también para las bolsas **européas** (EuroStoxx +0.30%). El Dax alemán rebotaba un 0.73% tras cuatro caídas consecutivas, y supera los 24.000 puntos al reducirse en octubre el ritmo de contracción del sector manufacturero (PMI 49.6). El Mib italiano subía un 0.11%; y el Ibex cerraba plano (+0.03%) manteniéndose por encima de los 16.000 puntos. Del otro lado, el Cac francés perdía un 0.14%, y el Ftse británico un 0.16%, pese a registrarse la primera subida en el año de la producción manufacturera del Reino Unido, que se situó en 49.7 (49.6 est.). Mientras que se estanca en la Eurozona, con el índice PMI de octubre repitiendo en los 50 puntos. El presidente del Bundesbank, Joachim Nagel, reiteró la dependencia de los datos en las decisiones del BCE sobre tipos, en línea con el mensaje de Christine Lagarde. La mayoría de los analistas descartan otra bajada en este ciclo. El mercado de deuda se abarata, elevando 2-3 pbs. su rendimiento en simpatía con los *treasuries*. El Bund cerraba en el 2.67%.

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	3,86
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	100,20	4,44
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,60	3,86
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	106,35	4,66
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	100,05	3,98

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	104,02	5,84
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	106,52	6,46
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	102,58	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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 4 de noviembre de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	47.337	11,26%	48.041	36.612
	S&P 500 INDEX	6.852	16,50%	6.920	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	23.835	23,43%	24.020	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	30.275	22,43%	30.808	22.228
	S&P/BMV IPC	62.153	25,53%	63.540	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	150.454	25,08%	150.761	118.223

EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.679	16,00%	5.734	4.540
	FTSE 100 INDEX	9.701	18,70%	9.788	7.545
	CAC 40 INDEX	8.110	9,88%	8.271	6.764
	DAX INDEX	24.132	21,21%	24.771	18.490
	IBEX 35 INDEX	16.037	38,31%	16.211	11.295
	FTSE MIB INDEX	43.223	26,43%	43.564	31.946

ITRAXX	PSI 20 INDEX	8.446	32,44%	8.482	6.194
	MARKIT ITRX EUROPE 12/30	55	-4,59%	0,00%	3,38%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/30	265	-15,44%	-0,01%	2,62%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	147	3,09%	-0,01%	-0,03%

MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/30	101	-9,78%	-0,01%	3,76%
-------------------------------	-----	--------	--------	-------

IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97,67	1,92%
	PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	91,30	2,35%
	PGB	10	PGB 3 06/15/35	99,86	3,01%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,67	2,05%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,52	2,18%
	SPGB	5	SPGB 1 1/4 10/31/30	94,08	2,53%
	SPGB	10	SPGB 3.2 10/31/35	100,27	3,17%
	SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	100,11	3,99%

EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	244,9	-18
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	139,2	-77
	PERU CDS USD SR 5Y D14	65,3	-20
	MEX CDS USD SR 5Y D14	92,2	-49

MEX CDS USD SR 5Y D14	92,2	-49
-----------------------	------	-----

IBEX 35

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
REP SM Equity	15,96	36,53%	16,03	9,41
SLR SM Equity	15,01	92,07%	15,52	6,09
ANE SM Equity	24,12	35,51%	25,64	14,21
COL SM Equity	5,455	5,41%	6,34	4,93
CABK SM Equity	9,118	74,14%	9,36	5,00
TEF SM Equity	4,292	9,02%	4,89	3,76
CLNX SM Equity	26,7	-12,44%	35,93	26,68
SAB SM Equity	3,276	74,53%	3,48	1,73
ELE SM Equity	31,5	51,66%	31,56	19,08
FDR SM Equity	24,64	4,76%	26,38	17,74
AMS SM Equity	66,18	-2,96%	75,40	61,32
LOG SM Equity	28,78	-1,44%	31,18	26,16
NTGY SM Equity	26,14	11,80%	27,90	21,64
IAG SM Equity	4,883	34,55%	4,90	2,45
RED SM Equity	15,48	-6,18%	19,51	15,41
ENG SM Equity	13,715	21,52%	14,36	11,09
ITX SM Equity	47,47	-3,28%	55,71	40,34
GRF SM Equity	11,23	22,76%	13,70	7,32
PUIG SM Equity	14,83	-16,85%	20,89	13,11
AENA SM Equity	23,68	19,96%	25,82	19,26
ROVI SM Equity	59,5	-5,48%	79,75	45,52
UNI SM Equity	2,374	86,34%	2,45	1,15
MTS SM Equity	33,04	47,70%	35,51	20,53
MRL SM Equity	13,45	35,02%	13,91	8,31
FER SM Equity	53,88	32,71%	56,08	35,42
BBVA SM Equity	17,3	83,03%	17,79	8,70
SAN SM Equity	8,847	98,16%	8,99	4,26
ANA SM Equity	194,3	78,75%	197,60	103,20
ACS SM Equity	73,35	51,42%	73,40	40,80
IBE SM Equity	17,535	31,88%	17,71	12,70
ACX SM Equity	11,34	20,00%	12,62	8,30
SCYR SM Equity	3,794	19,23%	3,95	2,52
BKT SM Equity	13,13	71,86%	13,96	7,23
IDR SM Equity	50,55	195,96%	51,00	16,05
MAP SM Equity	3,942	61,25%	4,19	2,34