

Los mercados se recuperaban de la corrección del martes generada por las dudas sobre las altas valoraciones alcanzadas por las compañías ligadas a la IA; siendo estas mismas las que lideraron el rebote. Aunque vuelven a aparecer compras en las caídas, queda patente la sensibilidad del mercado la posibilidad de una corrección. Las bolsas asiáticas vienen hoy también rebotando (MSCI Asia Pacific +1.30%) de su mayor caída en dos días. Hong Kong (+1.60%) y Tokio (+1.50%) lideran las alzas, con el tirón de la tecnología. En Japón, los salarios en efectivo subieron más rápido de previsto (2.4% vs. 2.3% est. desde 1.9% previo), dando argumentos para la normalización monetaria del BoJ. En China, el CSI 300 sube el 1.2%. El sector manufacturero se ha visto impulsado por un informe sobre las restricciones que prepara el gobierno al uso en centros de datos financiados por el estado de chips de IA fabricados en el extranjero. El Kospi surcoreano avanza el 1.50% recuperando parte de su caída de ayer (-2.85%). Taiwán sube un 1.05%; mientras India cede un 0.30%. El S&P/ASX 200 gana el 0.30% tras ampliarse en septiembre el superávit comercial de Australia (AUD 3.940 Mln vs. 1.110 Mln previos) por el fuerte repunte en las exportaciones (+7.9%), particularmente de materias primas.

En el mercado de commodities, el petróleo retrocedía el 1.5% por preocupaciones de sobreoferta y aumento de reservas en EE. UU. de 5.2 Mb según la EIA. Hoy se recupera (+0.40%) después de tres caídas consecutivas. El crudo WTI se aproxima a los 60 dólares, y el barril tipo Brent cotiza en 63.75. El oro avanza más del 1% hasta los 3.990 dólares la onza.

Wall Street volvía a los números verdes superando los temores sobre una burbuja en la IA, mientras el shutdown federal establecía un récord histórico con 36 días. El secretario de Transporte, Sean Duffy, anunció una reducción del 10% en la actividad de 40 importantes aeropuertos del país a partir de mañana. El índice Sox de semiconductores rebotaba el 3% tras bajar un 4% el martes; y el VIX (indicador del miedo) recortaba la mitad del repunte del martes (-5.2%). El Nasdaq (+0.65%) volvía a los 23.500 enteros, el selectivo S&P 500 (+0.37%) subía hasta cerca de los 6.800 puntos; y el Dow Jones (+0.48%) cerraba en las 47.311 unidades por los alentadores datos económicos de recuperación del sector privado. La actividad de servicios se expandió en octubre al ritmo más rápido en ocho meses (52,4 vs 50,8 est.) impulsada por el crecimiento de los nuevos pedidos, con el índice de precios pagados en máximos de tres años. El informe ADP de empleo de octubre creció más de lo previsto (+42k vs. +30k est.) reduciendo los temores sobre la salud del mercado laboral. Los futuros siguen reduciendo la esperanza de una bajada de tipos en diciembre (prob. 62%). Los treasuries elevan su rentabilidad (bear steepening) con el T-Note en el 4.15% (+6 pbs.), y el 2Y al 3.62% (+4 pbs.). En el frente comercial, China confirmó la suspensión durante un año del arancel adicional del 24% sobre las importaciones de EE. UU. El Tribunal Supremo, de mayoría conservadora (6-3), comenzó las audiencias sobre la política arancelaria de Trump en respuesta a la demanda presentada por un grupo de empresas y los fiscales de doce estados. En su primera sesión plantea dudas sobre la legalidad de esta, y el uso que se hizo sobre la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional (IEEPA) para justificar las medidas. Se espera que dicte una sentencia a finales de año, o como muy tarde en junio. El mercado eleva la probabilidad (del 60% al 80%) de que la Corte anule los aranceles.

Ganancias también para las bolsas europeas (EuroStoxx +0.16%) revirtiendo las pérdidas en el último tramo de la sesión por las alzas de Wall Street. Londres subía un 0.64%; Fráncfort un 0.42%; Milán un 0.41%; y París un 0,08%. El Ibex 35 se anotaba un 0.39% cerrando cerca de los 16.100 puntos, pese al lastre de Telefónica cuyos títulos se hundían cerca del 16% en dos días tras presentar resultados y un plan estratégico que incluye la rebaja de dividendos. En el mercado de deuda se impusieron las ventas, por contagio de los treasuries. El 10Y eleva 2 pbs. su tir, situando al Bund en el 2.67%.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 6 de noviembre de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	47.311	11,20%	48.041	36.612
	S&P 500 INDEX	6.796	15,55%	6.920	4.835
	NASDAQ COMPOSITE	23.500	21,69%	24.020	14.784
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	30.103	21,74%	30.808	22.228
	S&P/BMV IPC	63.379	28,00%	63.683	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	153.294	27,44%	153.583	118.223

EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.669	15,79%	5.734	4.540
	FTSE 100 INDEX	9.777	19,63%	9.788	7.545
	CAC 40 INDEX	8.074	9,40%	8.271	6.764
	DAX INDEX	24.050	20,80%	24.771	18.490
	IBEX 35 INDEX	16.098	38,84%	16.211	11.295
	FTSE MIB INDEX	43.438	27,06%	43.564	31.946

ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
	MARKIT ITRX EUROPE 12/30	55	-4,62%	-0,02%	2,02%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/30	264	-15,63%	-0,02%	0,71%
	ITRAXX EU SEN FIN SYR TR	147	3,13%	0,04%	-0,03%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 0.7 10/15/27	97,67	1,93%
	PGB	5	PGB 0.475 10/18/30	91,30	2,36%
	PGB	10	PGB 3 06/15/35	99,75	3,02%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,66	2,05%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,51	2,18%
	SPGB	5	SPGB 1 1/4 10/31/30	94,05	2,54%
	SPGB	10	SPGB 3.2 10/31/35	100,17	3,18%
	SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	99,96	4,00%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	243,2	-19
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	141,0	-75
	PERU CDS USD SR 5Y D14	66,4	-19

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	REP SM Equity	16,04	37,21%	16,04	9,41
	SLR SM Equity	15,615	99,81%	15,69	6,09
	ANE SM Equity	25,06	40,79%	25,64	14,21
	COL SM Equity	5,44	5,12%	6,34	4,93
	CABK SM Equity	9,108	73,95%	9,36	5,00
	TEF SM Equity	3,626	-7,90%	4,89	3,56
	CLNX SM Equity	27,18	-10,87%	35,93	26,26
	SAB SM Equity	3,277	74,59%	3,48	1,73
	ELE SM Equity	31,84	53,30%	31,94	19,08
	FDR SM Equity	23,56	0,17%	25,96	17,74
	AMS SM Equity	67,24	-1,41%	75,40	61,32
	LOG SM Equity	28,82	-1,30%	31,18	26,16
	NTGY SM Equity	26,84	14,80%	27,90	21,64
	IAG SM Equity	4,833	33,18%	4,90	2,45
	RED SM Equity	15,33	-7,09%	19,51	15,25
	ENG SM Equity	14,065	24,62%	14,36	11,09
	ITX SM Equity	47,94	-2,33%	55,71	40,34
	GRF SM Equity	10,745	17,46%	13,70	7,32
	PUIG SM Equity	14,78	-17,13%	20,38	13,11
	AENA SM Equity	23,72	20,16%	25,82	19,26
	ROVI SM Equity	57,65	-8,42%	78,20	45,52
	UNI SM Equity	2,432	90,89%	2,45	1,15
	MTS SM Equity	32,5	45,28%	35,51	20,53
	MRL SM Equity	13,43	34,82%	13,91	8,31
	FER SM Equity	55,16	35,86%	56,08	35,42
	BBVA SM Equity	17,64	86,63%	17,79	8,70
	SAN SM Equity	8,877	98,84%	8,99	4,26
	ANA SM Equity	198,2	82,34%	202,40	103,20
	ACS SM Equity	73,85	52,46%	73,95	40,80
	IBE SM Equity	17,78	33,73%	17,85	12,70
	ACX SM Equity	11,15	17,99%	12,62	8,30
	SCYR SM Equity	3,854	21,12%	3,95	2,52
	BKT SM Equity	13,38	75,13%	13,96	7,23
	IDR SM Equity	49,46	189,58%	51,25	16,05
	MAP SM Equity	3,948	61,50%	4,19	2,34

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	4,623	100,25	4,36
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,60	3,85
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	106,35	4,65
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 #N/A N/A	#N/A N/A	
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500 #N/A N/A	#N/A N/A	
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500 #N/A N/A	#N/A N/A	
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875 #N/A N/A	#N/A N/A	

** 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