

Se imponen las pérdidas en Asia tras la decisión de Trump de frenar las inversiones chinas en los sectores tecnológico y energético de EE UU, y seguir adelante con los aranceles a México y Canadá. El índice regional *MSCI Asia Pacific* pierde el 0.80% inicialmente arrastrado por el sector tecnológico. En China, el Shanghai Composite cede un 0.20%; y el Hang Seng de Hong Kong el 0.75%. En Japón, el Topix comienza la semana cayendo el 0.40%. El Kospi surcoreano se deja un 0.45% después de que el BOK redujera su tipo repo semanal 25 pbs. al 2.75% en decisión unánime. 2 de los 6 miembros se mostraron favorables a más recortes en los próximos tres meses para estimular el crecimiento (PIB previsto +1.5%) mientras la inflación continúe estabilizándose. El índice S&P/ASX 200 de Australia pierde un 0.70%.

En el mercado de **commodities**, el petróleo se recupera con EE UU anunciando un nuevo paquete de sanciones contra 22 personas y 13 buques vinculados a la industria petrolera iraní, después de que su gobierno declarara el sábado estar preparado para reanudar la exportación de crudo a través del oleoducto Irak-Turquía (ITP), cerrado hace casi dos años. El WTI supera los 71 dólares, y el barril tipo Brent los 75. El oro se mantiene en zona de máximos ante la demanda de activos refugio. Cotiza en torno a los 2.940 dólares la onza.

**Wall Street** borra los avances iniciales en los últimos minutos de la sesión lastrado por el sector tecnológico ante la cautela de los inversores de cara a los resultados que mañana publica Nvidia. El Dow Jones recuperaba un ligero 0.08% del desplome sufrido el viernes coincidiendo con un vencimiento de opciones; mientras que los índices S&P 500, y Nasdaq caían un 0.50% y 1.21% respectivamente, arrastrados por las compañías de gran capitalización. Las *Siete Magníficas* recortaban el 1.40% alcanzando su nivel más bajo desde abril de 2023, con Nvidia (-3.09%) a la cabeza. Alibaba sufría su mayor caída desde 2022 (-10.23%) en respuesta a las nuevas restricciones de EE.UU. sobre las inversiones chinas, cuando la compañía se había comprometido con una inversión de \$ 53.000 Mln. en infraestructura de IA durante los próximos tres años. En el frente macro, la Encuesta Manufacturera de la Fed de Dallas registró una brusca caída en febrero a -8.3 (6.4 est.) desde 14.1 del mes anterior. Los *treasuries* continuaron al alza tras una sólida subasta a dos años, que redujo su tir al 4.15% (-5 pbs.), con el T-Note Enel 4.37% (-6 pbs.). El mercado anticipa ahora a julio la primera bajada de tipos de la Fed tras los recientes débiles datos macro. Hoy se publica el índice de confianza del consumidor de febrero, que podría bajar a 102.5 desde 104.1 previo; y hablan varios miembros de la Fed: Lorie Logan, Tom Barkin y Michael Barr.

Signo mixto para las bolsas **européas** (Euro Stoxx -0.39%) en una sesión marcada por el resultado de las elecciones alemanas. El Dax lideró los avances cerrando por encima de los 22.400 puntos (+0.62%), ante la posible formación de un gobierno de coalición entre democristianos y socialdemócratas que podría promover una reforma fiscal para impulsar el crecimiento tras dos años de recesión. El Bundesbank indicó en su boletín mensual de febrero que la economía sigue atrapada en el estancamiento, y el índice IFO de confianza empresarial repitió en febrero en los 85.2 puntos (85.8 est.). Destacó el rally del sector defensa (+3.48%). El Ibex se anotaba un 0.47% recuperando los 13.000 puntos con el apoyo de las renovables; y el Mib italiano subía un 0.13%. Del otro lado, el Cac francés recortaba un 0,78%; y el Ftse británico cerraba plano. Los datos finales de inflación de la Eurozona en enero confirmaron el cuarto alza mensual consecutivo de la tasa general hasta el 2.5% por la subida de la energía, con la subyacente en el 2.7%. Pocos cambios en el mercado de deuda pese a estar en juicio el posible fin del freno constitucional de la deuda. El Bund terminó al 2.48% (+1 pb).

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 25 de febrero de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	43.461	2,16%	45.074	37.612
	S&P 500 INDEX	5.983	1,73%	6.147	4.954
	NASDAQ COMPOSITE	19.287	-0,12%	20.205	15.223
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	25.151	1,71%	25.876	21.240
	S&P/BMV IPC	53.704	8,46%	58.299	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	125.401	4,25%	137.469	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	28.690	-0,94%	31.121	27.196	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.454	11,39%	5.544	4.474
	FTSE 100 INDEX	8.659	5,95%	8.821	7.598
	CAC 40 INDEX	8.091	9,62%	8.259	7.030
	DAX INDEX	22.426	12,64%	22.935	17.025
	IBEX 35 INDEX	13.013	12,23%	13.159	10.001
	FTSE MIB INDEX	38.473	12,54%	38.883	30.653
PSI 20 INDEX	6.819	6,93%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	53	-8,41%	-0,01%	3,76%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29*	287	-8,53%	-0,01%	3,23%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	144	0,86%	0,01%	0,04%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	98	-12,42%	-0,16%	1,85%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 4 1/8 04/14/27	104,29	2,01%
	PGB	6	PGB 0.475 10/18/30	89,69	2,44%
	PGB	10	PGB 3 06/15/35	100,01	2,99%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,41	2,30%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	99,92	2,42%
	SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	100,38	2,61%
	SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	102,79	3,11%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	103,04	3,82%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		252,2	-10	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		171,4	-45	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		80,7	-5	
MEX CDS USD SR 5Y D14		122,6	-19		

## Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	100,70	3,83
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,90	4,13
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,25	4,31
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,50	5,74
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	98,50	4,44
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	92,55	5,37
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,56	6,26
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,74	7,54
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	99,50	6,99
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	#N/A N/A	#N/A N/A

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

Antonio Martínez

[antonio.martinez@finantia.com](mailto:antonio.martinez@finantia.com)

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
<b>IBEX 35</b>	REP SM Equity	12,52	7,10%	16,22	10,88
	SLR SM Equity	7,81	-0,06%	12,69	7,31
	ANE SM Equity	18,47	3,76%	22,82	17,37
	COL SM Equity	5,49	6,09%	6,54	4,81
	CABK SM Equity	6,45	23,19%	6,60	4,10
	TEF SM Equity	4,238	7,65%	4,55	3,75
	CLNX SM Equity	32,34	6,00%	37,26	28,39
	SAB SM Equity	2,564	36,60%	2,56	1,19
	ELE SM Equity	21,65	4,24%	22,11	15,85
	FDR SM Equity	22,54	-4,17%	26,38	18,84
	AMS SM Equity	69,86	2,43%	72,60	53,92
	LOG SM Equity	29,56	1,23%	30,62	24,40
	NTGY SM Equity	25,36	8,47%	25,78	19,51
	IAG SM Equity	3,932	8,35%	4,41	1,66
	RED SM Equity	17,06	3,39%	17,70	14,51
	ENG SM Equity	12,27	4,16%	14,95	11,58
	ITX SM Equity	51,82	4,39%	56,34	39,54
	GRF SM Equity	9,544	4,33%	12,04	6,36
	PUIG SM Equity	18,505	3,76%	27,78	17,04
	AENA SM Equity	213	7,90%	221,20	163,10
	ROVI SM Equity	55,15	-12,39%	94,80	53,20
	UNI SM Equity	1,564	22,76%	1,58	0,94
	MTS SM Equity	26,84	19,98%	28,20	18,45
	MRL SM Equity	10,55	3,84%	11,88	8,55
	FER SM Equity	42,18	3,89%	43,66	32,94
	BRVA SM Equity	12,405	31,24%	12,49	8,46
	SAN SM Equity	5,955	33,39%	6,00	3,80
	ANA SM Equity	112,5	3,50%	132,30	99,86
	ACS SM Equity	50,55	4,36%	51,95	35,30
	IBE SM Equity	13,76	3,46%	14,26	10,41
ACX SM Equity	10,88	15,13%	11,27	8,37	
SCYR SM Equity	3,268	2,70%	3,77	2,91	
BKT SM Equity	9	17,80%	9,15	5,79	
IDR SM Equity	18,92	10,77%	22,04	15,92	
MAP SM Equity	2,632	7,60%	2,81	1,94	

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