

Se imponen las ventas en las plazas asiáticas (MSCI Asia Pacific -0.30%) mientras los inversores analizan los últimos anuncios arancelarios del presidente Donald Trump, y unos resultados de Nvidia que no consiguen impresionar. En China, el Shanghai Composite cede un 0.60%, y el Hang Seng de Hong Kong el 0.40%, con caídas para el sector tecnológico (-2.7%). En Japón, el Topix se recupera un 0.60%, mientras que el Kospi surcoreano recorta el 0.90%. Ambos países han iniciado conversaciones para cooperar en el suministro de minerales críticos. El índice S&P/ASX 200 de Australia avanza un 0.30%.

Entre los commodities, el petróleo extiende su caída hasta mínimos de dos meses. El crudo WTI baja hasta los 68.70 dólares lastrado por un inesperado aumento semanal en las reservas de gasolina de EE.UU. de 369.000 barriles (-600.000 est.). Las reservas de crudo bajaron en 2.33 Mln barriles debido a un aumento en la actividad de refinado. El Brent cotiza en los 72.70. El futuro del cobre añadía otro 1.3% (hoy corrige un 0.40%); y el oro cae por debajo de los 2.900 dólares la onza tras confirmarse que mañana viernes Donald Trump y Volodimir Zelensky firmarán en Washington un acuerdo por el que Ucrania compartirá sus recursos naturales para conseguir garantías de paz.

Wall Street cerraba con tono mixto mientras Trump mantiene su retórica arancelaria, y pendiente de que Nvidia -principal proveedor de chips de IA- publique los resultados de su ejercicio fiscal 2025 al cierre de la sesión. Trump continuó sembrando incertidumbre en torno a los aranceles, primero confirmando su entrada en vigor el lunes para México y Canadá, y a continuación refiriéndose a un retraso al 2 de abril. Posteriormente la Casa Blanca reafirmó que se mantiene la fecha límite del 4 de marzo. Además, anunció que los de la UE serán del 25% para autos y otros artículos. El Dow Jones cerró con una caída del 0.43%; el selectivo S&P 500 apenas registraba cambios (+0.01%); y el tecnológico Nasdaq subía un 0.26% tras cuatro sesiones de pérdidas. Los resultados de Nvidia del 4T (los primeros desde la irrupción de la empresa china DeepSeek) superaron las previsiones en beneficios (\$22.091 Mln. +79.8%) e ingresos (\$39.331 millones +78%), cerrando el ejercicio fiscal con ganancias de \$ 72.880 Mln (+146%). Además, la compañía anticipó una facturación para el 1T de \$ 43.000 Mln (-2%) frente a los \$ 42.260 Mln estimados, y alertó sobre el impacto negativo de los aranceles sobre sus márgenes de beneficio. Sus títulos cayeron en el mercado *afterhours* (-1.07%), borrando parte del rebote logrado durante sesión (+3.67%). El presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic, abogó por mantener una "postura restrictiva" para controlar la inflación, ahora que se está cumpliendo con el objetivo de empleo. Los *treasuries*, sin embargo, mantienen su avance alimentado por los débiles datos económicos y las preocupaciones sobre el crecimiento. La tir del T-Note cedía al 4.28%, con el dos años en el 4.09%. Hoy se publica el PIB del 4T, órdenes de bienes duraderos, y solicitudes semanales de subsidio de desempleo. Además, se esperan declaraciones de varios miembros de la Reserva Federal: Jeff Schmid, Beth Hammack, Patrick Harker, Michael Barr y Michelle Bowman.

Las bolsas europeas registraron fuertes avances (Euro Stoxx +1.47%) en una sesión cargada de resultados empresariales, y con la apertura alcista de Wall Street. El Dax alemán lideró con un rebote de más de 380 puntos (+1.71%). Publicaron cuentas Auto1 (20.68%), Fresenius (+6.48%), y E.On (+2.98%). Le siguió el Ibx, que con los primeros resultados (Cellnex, Aena, Redeia) de las muchas compañías que publican esta semana, subía el 1.64% superando los 13.300 puntos y logrando una revalorización del 14.98% en el año, que le sitúa a la cabeza de todos los índices europeos. El Mib italiano sumaba un 1.39%; el Cac francés el 1.15%; y el Ftse británico un 0.72%. Hoy los futuros vienen en negativo (-0.60%) tras el anuncio de aranceles de Trump. Sesión positiva también en el mercado de deuda, con el Bund reduciendo 5 pbs. su rendimiento al 3.15%. Hoy se publica el índice de confianza del consumidor en la Eurozona.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 27 de febrero de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	43,433	2,09%	45,074	37,612
	S&P 500 INDEX	5,956	1,27%	6,147	4,954
	NASDAQ COMPOSITE	19,075	-1,22%	20,205	15,223
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	25,328	2,43%	25,876	21,240
	S&P/BMV IPC	53,297	7,64%	58,299	48,770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	124,769	3,73%	137,469	118,223
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	28,658	-1,05%	31,121	27,196	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5,528	12,91%	5,544	4,474
	FTSE 100 INDEX	8,731	6,83%	8,821	7,598
	CAC 40 INDEX	8,144	10,34%	8,259	7,030
	DAX INDEX	22,794	14,49%	22,935	17,025
	IBEX 35 INDEX	13,332	14,98%	13,340	10,001
	FTSE MIB INDEX	39,225	14,74%	39,252	30,653
PSI 20 INDEX	6,988	9,58%	6,994	6,050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	52	-9,78%	0,01%	-0,37%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29*	282	-9,91%	-0,02%	-0,38%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	144	0,91%	0,06%	0,07%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	97	-13,79%	0,02%	-0,44%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 4 1/8 04/14/27	104,38	1,97%
	PGB	6	PGB 0.475 10/18/30	90,05	2,38%
	PGB	10	PGB 3 06/15/35	100,60	2,93%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,54	2,24%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,11	2,36%
	SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	100,67	2,55%
	SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	103,35	3,04%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	104,26	3,76%	
EMERGING MARKETS		Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	251,4	-11		
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	173,3	-43		
	PERU CDS USD SR 5Y D14	79,2	-6		
MEX CDS USD SR 5Y D14	119,3	-22			

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	100,70	3,83
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,85	4,18
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	99,00	4,29
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	93,12	5,24
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	102,04	6,18
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,69	7,39
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	99,98	6,88
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

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
REP SM Equity	12,405	6,12%	16,22	10,88
SLR SM Equity	8,045	2,94%	12,69	7,31
ANE SM Equity	18,79	5,56%	22,82	17,37
COL SM Equity	5,645	9,08%	6,54	4,81
CABX SM Equity	6,71	28,15%	6,72	4,12
TEF SM Equity	4,325	9,86%	4,55	3,75
CLNX SM Equity	33,92	11,18%	37,26	28,39
SAB SM Equity	2,653	41,34%	2,66	1,19
ELE SM Equity	22,07	6,26%	22,11	15,85
FDR SM Equity	22,86	-2,81%	26,38	18,84
AMS SM Equity	69	1,17%	72,60	53,92
LOG SM Equity	28,1	-3,77%	30,62	24,40
NTGY SM Equity	25,3	8,21%	25,78	19,51
IAG SM Equity	3,957	9,04%	4,41	1,66
RED SM Equity	17,24	4,48%	17,70	14,51
ENG SM Equity	12,64	7,30%	14,95	11,58
ITX SM Equity	52,82	6,41%	56,34	39,54
GRF SM Equity	9,618	5,14%	12,04	6,36
PUIG SM Equity	19,095	7,06%	27,78	17,04
AENA SM Equity	215,2	9,02%	221,20	163,10
ROVI SM Equity	54,8	-12,95%	94,80	53,20
UNI SM Equity	1,619	27,08%	1,62	0,94
MTS SM Equity	27,87	24,59%	28,20	18,45
MRL SM Equity	10,67	5,02%	11,88	8,55
FER SM Equity	43,1	6,16%	43,66	32,94
BRVA SM Equity	12,935	36,85%	12,94	8,46
SAN SM Equity	6,232	39,59%	6,23	3,80
ANA SM Equity	117	7,64%	132,30	99,86
ACS SM Equity	51,5	6,32%	51,95	35,30
IBE SM Equity	13,965	5,00%	14,26	10,41
ACX SM Equity	11,05	16,93%	11,27	8,37
SCYR SM Equity	3,316	4,21%	3,77	2,91
BKT SM Equity	9,266	21,28%	9,27	5,84
IDR SM Equity	18,81	10,13%	22,04	15,92
MAP SM Equity	2,734	11,77%	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