

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

Los mercados comenzaron la semana extendiendo el rebote iniciado el viernes, una vez que Wall Street abrió al alza tras el dato de ventas minoristas, pese al tono negativo que mantuvieron los futuros durante la sesión europea. Los inversores empiezan a buscar oportunidades tras la corrección experimentada desde inicio de mes. El índice MSCI World sumaba un 0.86%, y la deuda se recuperaba del selloff de la pasada semana. Las bolsas asiáticas suben por tercer día consecutivo siguiendo la estela de Wall Street, pese a la corrección de sus futuros. Japón lidera los avances tras conocerse el aumento en la ponderación de Berkshire Hathaway sobre las principales empresas cotizadas. El Topix gana el 1.5% cuando comienza la reunión del BoJ de la que no se esperan cambios. El Hang Seng de Hong Kong sube cerca del 2% con los títulos de BYD disparados (+3.7%) tras presentar una nueva plataforma de carga ultrarrápida para coches eléctricos. El Shanghai Composite avanza un 0.1%. Trump anuncia que su homólogo chino Xi Jinping visitará pronto Washington, lo que podría suavizar las tensiones comerciales. El Kospi surecoreano y el S&P/ASX de Australia cotizan planos.

En el mercado de commodities, sube el precio del crudo por la mayor tensión entre los rebeldes huties y EE UU cuyos barcos son ahora también objetivo de ataques. El barril de Brent supera los 71 dólares (máximo de dos semanas), y el WTI cotiza se aproxima a los 68 dólares. La onza de oro cotiza por encima de los 3.010 dólares.

Wall Street extendía las ganancias del viernes, superando la alarma que generó la nula preocupación del secretario del Tesoro, Scott Bessent, ante la pérdida de 5 billones en valoración del mercado, interpretada como la falta de disposición a un apoyo gubernamental mientras crecen las expectativas de que una desaceleración de la economía. Las ventas minoristas de febrero aliviaron la preocupación sobre el consumo. Si bien el dato principal apenas creció un 0.2% (vs. 0.6% est.), las ventas del grupo de control, que excluye alimentación, automóviles, construcción y gasolineras SA aumentó el 1%, muy por encima del 0.3% previsto, y máximo desde septiembre de 2024. El sector manufacturero mantiene su debilidad. La encuesta Empire State de marzo cayó a mínimos de principio de 2024 en -20 (vs -2 est.) desde +5.7 anterior. El Dow Jones se anotaba el 0.85% hasta las 41.841.63 unidades; el selectivo S&P 500 el 0.64% a 5.675.12 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 0.31%, pese a un nuevo desplome de Tesla (-4.8%) y los Mag 7 cediendo el 1.1%. Pocos cambios para los treasuries, con el T-Note al 4.29% y el dos años en el 4.03%. Hoy comienza también la reunión de dos días de la Reserva Federal, en la que se mantendrán los tipos, con el interés en las nuevas proyecciones macro, y el diagrama de puntos (dot plot).

Las bolsas europeas daban también continuidad a los avances (Euro Stoxx +0.77%) en la esperanza de un posible alto el fuego en Ucrania en la conversación programada para hoy entre Trump y Putin. El Ibx lideró los avances (+1.09%) alcanzando los 13.147.20 puntos en su tercera sesión consecutiva al alza. El Mib italiano superaba los 39.000 puntos tras anotarse un 0.95%, con la inflación subiendo en febrero el 1.6% por el precio de la energía. El Dax alemán sumaba otro 0,73% y sigue a la cabeza en el cómputo anual (+16.30%) en la perspectiva que los nuevos planes de política fiscal permitirán superar la actual debilidad según el informe mensual del ministerio de economía. El Cac francés se revalorizaba un 0,57% con el impulso del sector bancario (BNP +2.89%); y el Ftse británico, un 0,56% ayudado por las aseguradoras tras los buenos resultados publicados por Phoenix Group (+10.69%) en 2024. Importantes ganancias también en el mercado de deuda ante las dudas de turno a la votación hoy en el Bundestag para levantar el límite de endeudamiento, ante los obstáculos que está recibiendo el Tribunal Constitucional. El Bund recupera parte del fuerte castigo sufrido este mes y reduce 8 pbs. su tir al 3.49% arrastrando al resto de bonos. Los periféricos ampliaron 2 pbs. su prima.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 18 de marzo de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	41.842	-1,65%	45.074	37.612
	S&P 500 INDEX	5.675	-3,51%	6.147	4.954
	NASDAQ COMPOSITE	17.809	-7,78%	20.205	15.223
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.785	0,23%	25.876	21.467
	S&P/BMV IPC	52.484	6,00%	58.299	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	130.834	8,77%	137.469	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	29.882	3,18%	31.121	27.196	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.446	11,22%	5.568	4.474
	FTSE 100 INDEX	8.680	6,21%	8.909	7.700
	CAC 40 INDEX	8.074	9,39%	8.259	7.030
	DAX INDEX	23.155	16,30%	23.476	17.025
	IBEX 35 INDEX	13.147	13,39%	13.446	10.299
	FTSE MIB INDEX	39.022	14,15%	39.252	30.653
PSI 20 INDEX	6.852	7,45%	6.994	6.088	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	56	-2,42%	0,05%	-2,00%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29*	305	-2,65%	0,08%	-1,17%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	144	0,89%	0,08%	0,10%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	103	-8,05%	0,03%	-2,36%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 4 1/8 04/14/27	103,89	2,16%
	PGB	6	PGB 0.475 10/18/30	88,88	2,64%
	PGB	10	PGB 3 06/15/35	97,40	3,30%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,33	2,34%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	99,69	2,50%
SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	99,67	2,77%	
SPGB	10	SPGB 3.15 04/30/35	97,61	3,43%	
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	97,76	4,13%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		256,0	-7	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		175,2	-41	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		85,8	0	
MEX CDS USD SR 5Y D14		126,1	-15		

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	100,75	3,79
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,90	4,17
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	103,00	4,00
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	105,00	5,55
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	99,75	4,07
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	92,47	5,40
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,92	6,35
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,56	7,41
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	99,39	7,02
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	11,87	1,54%	16,22	10,88
SLR SM Equity	7,57	-3,13%	12,69	7,28
ANE SM Equity	18,05	1,40%	22,82	17,07
COL SM Equity	5,435	5,02%	6,54	4,93
CABX SM Equity	7,1	35,60%	7,16	4,47
TEF SM Equity	4,36	10,74%	4,55	3,76
CLNX SM Equity	32,75	7,34%	37,26	28,39
SAB SM Equity	2,733	45,60%	2,77	1,37
ELE SM Equity	22,18	6,79%	22,24	16,11
FDR SM Equity	21,6	-8,16%	26,38	18,84
AMS SM Equity	71,32	4,57%	75,40	54,70
LOG SM Equity	28,06	-3,90%	30,62	24,60
NTGY SM Equity	25,22	7,87%	25,78	19,65
IAG SM Equity	3,44	-5,21%	4,41	1,82
RED SM Equity	17,64	6,91%	17,79	15,21
ENG SM Equity	12,84	9,00%	14,95	11,58
ITX SM Equity	45,17	-9,00%	56,34	41,82
GRF SM Equity	9,506	3,91%	11,35	7,35
PUIG SM Equity	17,59	-1,37%	27,78	17,04
AENA SM Equity	217	9,93%	221,20	163,10
ROVI SM Equity	52,5	-16,60%	94,80	51,35
UNI SM Equity	1,742	36,73%	1,75	1,03
MTS SM Equity	29,38	31,34%	32,15	18,45
MRL SM Equity	9,83	-3,25%	11,88	8,89
FER SM Equity	39,94	-1,63%	43,66	32,94
BRVA SM Equity	13,275	40,45%	13,38	8,46
SAN SM Equity	6,327	41,72%	6,35	3,80
ANA SM Equity	123	13,16%	132,30	104,60
ACS SM Equity	53,85	11,17%	56,45	37,30
IBE SM Equity	14,08	5,86%	14,26	10,88
ACX SM Equity	11,31	19,68%	11,96	8,37
SCYR SM Equity	3,258	2,39%	3,77	2,91
BKT SM Equity	10,285	34,62%	10,37	6,51
IDR SM Equity	25,86	51,41%	26,88	16,05
MAP SM Equity	2,856	16,83%	2,86	2,06

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