

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

Los inversores reducen exposición sobre activos de riesgo en medio de las preocupaciones sobre una creciente guerra comercial tras la última decisión de imponer aranceles a las importaciones de automóviles. Canadá anuncia represalias comerciales, y Donald Trump promete un castigo más severo a la UE y Canadá si unen sus fuerzas contra Estados Unidos. Banxico bajó 50 pbs. su tipo de interés al 9,00%, y anuncia más ajustes de similar tamaño. Los analistas estiman un impacto de entre 4.000 y 15.000 dólares en el precio de los vehículos que se venden en EE.UU. Los títulos de GM (el que tiene más fábricas en México y Canadá) se desplomaban el 7,36%, Ford un 3,88%, y Stellantis el 1,25%. Las bolsas asiáticas extienden el nuevo correctivo sufrido ayer en Wall Street. El índice regional MSCI Asia Pacific pierde el 1,1%. Japón lidera las pérdidas (Topix -2,4%) con los títulos del primer vendedor mundial de coches Toyota perdiendo cerca del 5%. El primer ministro, Shigeru Ishiba, advirtió de un impacto "extremadamente grande" sobre su economía de los aranceles de Estados Unidos sobre el motor, señalando que su Gobierno estudia una respuesta a esas medidas. En China, el Shanghai Composite retrocede un 0,750%; y el Hang Seng de Hong Kong el 1,15%. El presidente Xi Jinping recibe a CEOs de multinacionales europeas y estadounidenses, en plena campaña para atraer inversión extranjera. El Kospi surecoreano baja más del 2%; mientras que el índice S&P/ASX 200 de Australia sube un ligero 0,15% tras anunciarse elecciones el próximo 3 de mayo.

En el mercado de commodities, el petróleo subía ayer por quinta sesión consecutiva aproximándose a máximos desde febrero. Hoy frena su escalada en sesión asiática por renovados temores sobre la demanda en un contexto de desaceleración económica. El crudo WTI se mantiene en torno a los 69,70 dólares, y el barril tipo Brent en los 73,75. El oro alcanza un nuevo récord cerca de los 3.080 dólares por onza.

Wall Street no logra recuperarse pese a publicarse un crecimiento del PIB en el 4T del 2,4%, una décima mejor que la estimación previa, aunque mucho menor que el 3,1% del 3T. La Reserva Federal de Atlanta, actualizó su modelo GDPNow anticipando una contracción del 1,8% en el 1T. El deflactor subyacente de consumo privado (PCE) se revisó una décima a la baja hasta el 2,6%. El Dow Jones bajó un 0,37% hasta las 42.299,70 unidades; el selectivo S&P 500 el 0,33% por debajo de los 5.700 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 0,53% cerrando en los 17.804 enteros. La presidenta de la Fed de Boston, Susan Collins, mostró una visión optimista sobre la economía, aunque reconocía el inevitable efecto inflacionista de los aranceles a corto plazo, por lo que considera apropiado mantener los actuales tipos de interés durante un período prolongado. Suben los treasuries por efecto refugio, con el T-Note al 4,34%, y el dos años por debajo del 4%.

Las bolsas europeas extendían su caída (Euro Stoxx -0,57%) tras las declaraciones de varios miembros del BCE tratando de enfriar las expectativas de bajadas de tipos. El vicepresidente del BCE, Luis de Guindos, defiende una política monetaria prudente ante la actual situación de incertidumbre; y el gobernador del Banco Nacional de Bélgica, Pierre Wunsch, aboga por mantener los tipos en la próxima reunión abril. El sector del automóvil sufría los efectos del anuncio arancelario: Valeo -7,76%, Stellantis -4,23%, Mercedes-Benz -2,69%, Porsche -2,62%, BMW -2,55%, Volkswagen -1,49%. El Dax volvía a encabezar las caídas (-0,70%) por el mayor impacto sobre su sector industrial de automoción; seguido por París (-0,51%); Londres (-0,27%), y Madrid (-0,07%). Milán fue la única plaza que cerraba con un ligero avance del 0,10%. Se recupera el mercado de deuda atrayendo capitales en busca de seguridad por el renovado temor a la guerra comercial. El rendimiento del 10 años baja 2 pbs., situando el Bund al 2,77%.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 28 de marzo de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	42.300	-0,57%	45.074	37.612
	S&P 500 INDEX	5.693	-3,20%	6.147	4.954
	NASDAQ COMPOSITE	17.804	-7,80%	20.205	15.223
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	25.161	1,75%	25.876	21.467
	S&P/BMV IPC	53.478	8,01%	58.299	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	133.149	10,70%	137.469	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	30.250	4,45%	31.121	27.196	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.381	9,91%	5.568	4.474
	FTSE 100 INDEX	8.666	6,03%	8.909	7.794
	CAC 40 INDEX	7.990	8,26%	8.259	7.030
	DAX INDEX	22.679	13,91%	23.476	17.025
	IBEX 35 INDEX	13.423	15,76%	13.515	10.299
	FTSE MIB INDEX	39.099	14,37%	39.826	30.653
PSI 20 INDEX	6.899	8,19%	6.994	6.189	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 06/30	61	5,09%	0,12%	0,67%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30	316	0,88%	0,20%	0,13%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	144	0,90%	-0,11%	-0,02%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 06/30	114	1,75%	0,17%	0,63%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 4 1/8 04/14/27	103,99	2,07%
PGB	6	PGB 0.475 10/18/30	89,19	2,58%
PGB	10	PGB 3 06/15/35	97,65	3,27%
SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,56	2,23%
SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	99,95	2,41%
SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	100,01	2,70%
SPGB	10	SPGB 3.15 04/30/35	97,94	3,39%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	97,44	4,15%

EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
			TURKEY CDS USD SR 5Y D14	319,3	57
			BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	184,4	-32
PERU CDS USD SR 5Y D14	87,8	2			
MEX CDS USD SR 5Y D14	132,9	-8			

IBEX 35			Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
REP SM Equity	12,515	7,06%	16,22	10,88		
SLR SM Equity	7,1	-9,15%	12,69	6,96		
ANE SM Equity	17,13	-3,76%	22,82	17,07		
COL SM Equity	5,4	4,35%	6,54	4,93		
CABK SM Equity	7,356	40,49%	7,53	4,47		
TEF SM Equity	4,325	9,86%	4,55	3,76		
CLNX SM Equity	32,63	6,95%	37,26	28,39		
SAB SM Equity	2,646	40,97%	2,83	1,40		
ELE SM Equity	24,12	16,13%	24,26	16,63		
FDR SM Equity	23	-2,21%	26,38	18,84		
AMS SM Equity	74,2	8,80%	75,40	54,70		
LOG SM Equity	29,02	-0,62%	30,62	24,60		
NTGY SM Equity	25,62	9,58%	25,78	19,70		
IAG SM Equity	3,488	-3,89%	4,41	1,83		
RED SM Equity	18,25	10,61%	18,31	15,36		
ENG SM Equity	13,13	11,46%	14,95	11,58		
ITX SM Equity	46,57	-6,18%	56,34	41,82		
GRF SM Equity	8,65	-5,44%	11,35	7,77		
PUIG SM Equity	16,275	-8,75%	27,78	15,98		
AENA SM Equity	219,2	11,04%	221,20	163,10		
ROVI SM Equity	51,95	-17,47%	94,80	50,45		
UNI SM Equity	1,749	37,28%	1,82	1,05		
MTS SM Equity	27,75	24,05%	32,15	18,45		
MRL SM Equity	9,875	-2,81%	11,88	9,31		
FER SM Equity	41,94	3,30%	43,66	32,94		
BBVA SM Equity	13,15	39,12%	13,59	8,46		
SAN SM Equity	6,452	44,52%	6,66	3,80		
ANA SM Equity	121	11,32%	132,30	104,60		
ACS SM Equity	55,55	14,68%	56,45	37,30		
IBE SM Equity	14,72	10,68%	14,79	10,88		
ACX SM Equity	11,16	18,10%	11,96	8,37		
SCYR SM Equity	3,36	5,59%	3,77	2,91		
BKT SM Equity	10,545	38,02%	10,85	6,71		
IDR SM Equity	26,86	57,26%	27,66	16,05		
MAP SM Equity	2,874	17,56%	2,93	2,06		

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	3,78
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,85	4,17
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	103,00	3,99
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,75	5,62
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	99,50	4,14
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	92,97	5,29
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,30	6,29
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,50	7,58
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	99,54	6,98
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

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