

Las bolsas asiáticas abiertas comienzan el año con tono negativo (MSCI Asia Pacific -0.4%) tras la inesperada caída en diciembre del índice PMI manufacturero de China divulgado hoy por Caixin hasta los 50,5 puntos desde el máximo de cinco meses (51,5) registrado el mes anterior. El Shanghai Composite pierde el 1,55%; y el Hang Seng de Hong Kong el 1.60%. El presidente, Xi Jinping, adelantó en su discurso de fin de año que en 2024 se alcanzará el objetivo de crecimiento del 5% del PIB (el dato se publicará a finales de enero), y que en 2025 se continuarán implementando medidas de estímulo para compensar el impacto de las políticas arancelarias de Trump. Los mercados japoneses permanecen cerrados hasta el 6 de enero. Este año entra en vigor el primer Acuerdo de Asociación Estratégica con la UE que pretende favorecer la colaboración política y económica. El Kospi surcoreano retrocede un 0.10% mientras continúa la crisis política en el país. El presidente interino Choi Sang-mok rechazaba ayer la renuncia en bloque de sus asesores. El índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0.5% tras publicarse una reducción del precio de la vivienda en diciembre por primera vez en 22 meses.

En el mercado de commodities, el martes subía el precio del petróleo en torno al 1% tras una nueva caída en las reservas de EE UU, y cierra el año con una modesta pérdida (-0.2%) mientras los operadores se debaten entre las tensiones en Oriente Medio, y la desaceleración de la demanda de China. El crudo WTI cotiza cerca de los 72 dólares, y el barril tipo Brent se aproxima a los 75. El oro sube hasta los 2.636 dólares la onza (+0.45%) tras cerrar un año histórico (+27.22%) en los 2.265 \$/onza.

Wall Street terminaba en negativo la última sesión de un segundo año espectacular, impulsado por los recortes de tipos de interés, el auge de la IA, la fortaleza económica, y las expectativas generadas con la victoria de Donald Trump. El Dow Jones cedía un ligero 0.07% y cierra en las 45.544,22 unidades tras sumar un 12.88% anual. El selectivo S&P 500 bajaba un 0.43%, y se anota un 53% en los dos últimos ejercicios, su mejor racha desde finales de los años 90. El tecnológico Nasdaq lideró las ganancias del año con un 28.64% tras corregir un 0.90% hasta los 19.310,79 enteros, en su cuarta sesión consecutiva de caídas. Jornada negativa también para los treasuries con el T-Note elevando 4 bps su tir al 4.57%, y el dos años sin cambios en el 4.24%. Hoy se publican las solicitudes semanales de subsidio de desempleo, el PMI manufacturero de diciembre, y el gasto en construcción de noviembre.

Las bolsas europeas rebotaban en una sesión corta (Euro Stoxx +0.55%). El Dax alemán se desmarcó con una caída del 0.38% que no le impedía terminar siendo la plaza europea con mejor comportamiento del año (+18.85%). Le siguió el Ibex (+14.78%) tras añadir un 0.50% el martes hasta cerrar cerca de los 11.600 puntos. El Mib italiano lograba un 12.63% en el cómputo anual; el Ftse británico un 5.69%; y el Cac francés fue el único que recortaba un 2.15%.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 2 de enero de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	42.544	0,00%	45.074	37.123
	S&P 500 INDEX	5.882	0,00%	6.100	4.682
	NASDAQ COMPOSITE	19.311	0,00%	20.205	14.478
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.728	0,00%	25.843	20.467
	S&P/BMV IPC	49.513	0,00%	59.021	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	120.283	0,00%	137.469	118.685
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	28.961	0,00%	31.121	25.444	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.896	0,00%	5.122	4.381
	FTSE 100 INDEX	8.173	0,00%	8.474	7.404
	CAC 40 INDEX	7.381	0,00%	8.259	7.030
	DAX INDEX	19.909	0,00%	20.523	16.345
	IBEX 35 INDEX	11.595	0,00%	12.154	9.799
	FTSE MIB INDEX	34.186	0,00%	35.474	29.926
PSI 20 INDEX	6.377	0,00%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	58	0,05%	0,00%	2,06%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	313	-0,03%	0,00%	1,43%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	142	0,00%	0,02%	0,06%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	112	0,02%	0,00%	1,43%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,15	1,96%
PGB	4	PGB 1 9/5 06/15/29	98,81	2,22%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	100,27	2,84%
SPGB	1	SPGB 2 8 05/31/26	100,75	2,23%
SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,40	2,31%
SPGB	5	SPGB 2 7 01/31/30	100,59	2,57%
SPGB	10	SPGB 3 4/5 10/31/34	103,28	3,05%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	105,48	3,69%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	262,8	0
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	217,8	1
	PERU CDS USD SR 5Y D14	85,7	0
MEX CDS USD SR 5Y D14	143,2	2	

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	100,25	4,11
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,40	4,40
GVOLT 5 1/2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,99	4,45
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,25	5,88
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	98,20	4,51

<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	91,63	5,53
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	98,29	6,77
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,00	7,65
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	98,10	7,31
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

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	ITX SM Equity	49,64	0,00%	56,34	36,78
	IBE SM Equity	13,3	0,00%	14,26	10,41
	SAN SM Equity	4,4645	0,00%	4,93	3,56
	BBVA SM Equity	9,452	0,00%	11,28	7,97
	CABK SM Equity	5,236	0,00%	5,91	3,74
	FER SM Equity	40,6	0,00%	41,46	32,94
	AMS SM Equity	68,2	0,00%	70,38	53,92
	TEF SM Equity	3,937	0,00%	4,55	3,54
	CLNX SM Equity	30,51	0,00%	37,26	29,38
	AENA SM Equity	197,4	0,00%	212,40	159,15
	REP SM Equity	11,69	0,00%	16,22	10,88
	SAB SM Equity	1,877	0,00%	2,05	1,10
	ACS SM Equity	48,44	0,00%	48,44	35,30
	IAG SM Equity	3,629	0,00%	3,71	1,65
	RED SM Equity	16,5	0,00%	17,70	14,36
	ELE SM Equity	20,77	0,00%	21,56	15,85
	BKT SM Equity	7,64	0,00%	8,30	5,49
	ANA SM Equity	108,7	0,00%	135,15	99,86
	MRL SM Equity	10,16	0,00%	11,88	8,55
	PUIG SM Equity	17,835	0,00%	27,78	17,21
	NTGY SM Equity	23,38	0,00%	27,28	19,51
	MAP SM Equity	2,446	0,00%	2,70	1,92
	GRF SM Equity	9,148	0,00%	15,63	6,36
	ENG SM Equity	11,78	0,00%	15,97	11,58
	MTS SM Equity	22,37	0,00%	26,94	18,45
	LOG SM Equity	29,2	0,00%	30,62	24,40
	UNI SM Equity	1,274	0,00%	1,38	0,83
	ROVI SM Equity	62,95	0,00%	94,80	59,25
	IDR SM Equity	17,08	0,00%	22,04	13,83
	SCYR SM Equity	3,182	0,00%	3,77	2,91
ACX SM Equity	9,45	0,00%	10,78	8,37	
FDR SM Equity	23,52	0,00%	26,38	18,10	
COL SM Equity	5,175	0,00%	6,61	4,81	
SLR SM Equity	7,815	0,00%	18,71	7,68	
ANE SM Equity	17,8	0,00%	28,14	17,63	

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