

Las bolsas asiáticas vienen en positivo. El índice MSCI Asia Pacific (que excluye a Japón) registra su primer avance (+0.47%) tras cuatro caídas consecutivas con el impulso de China tras un esperanzador informe sobre aranceles. A una semana de la toma de posesión de Trump, su equipo económico debate un plan de aumento gradual de entre un 2% y un 5% mensual, frente al mínimo 60% sugerido en su campaña presidencial. El Shanghai Composite sube cerca del 2%; y el Hang Seng de Hong Kong el 1.40%. El Kospi surcoreano y el índice S&P/ASX 200 de Australia avanzan en torno al 0.40%. Del otro lado el Nikkei japonés pierde más del 2% arrastrado por el sector tecnológico; siguiendo la estela anoche de Wall Street. Advantest y Disco y, líderes del sector de los semiconductores retroceden un 8.30% y 6.50% respectivamente. La rentabilidad del bono a 40 años alcanza su mayor nivel (2.75% +5pbs) desde su debut en 2007 tras las declaraciones del vicegobernador del BoJ, Ryozeo Himino, sobre una próxima subida de tipos. El mercado eleva al 61% la probabilidad de cara a su reunión de la próxima semana.

En el mercado de commodities, continúa la escalada del petróleo, añadiendo otro 2% al 3.60% de la semana pasada por temores sobre los recortes de tipos que provocaba la pasada semana las actas de la Fed y el sólido informe publicado el viernes del mercado laboral (NFP 256k vs 165k estimado). El mercado de futuros descuenta una única bajada de 25 pbs. este año, en octubre. Además, esta semana comienza la temporada de resultados trimestrales con los principales bancos publicando mañana (JP Morgan, Goldman Sachs, Citigroup, Wells Fargo y BONY) y el jueves (BoA y MS). Las grandes tecnológicas volvían a caer (-0.40%) con Nvidia (-1.97%) a la cabeza al conocerse las nuevas restricciones a las exportaciones de chips para IA propuestas por la Casa Blanca. El índice Nasdaq caía (-0.93%) por cuarta sesión consecutiva cerrando cerca de los 19.000 enteros. El selectivo S&P 500 subía un ligero 0.16%; y el Dow Jones rebotaba un 0.86% tras dejarse el 1.86% la pasada semana. Los treasuries extendían su caída (bear steepening) posterior a los datos de empleo, con la tir del T-Note alcanzando el 4.80% (+4 pbs) máximos de noviembre de 2023, mientras el dos años se mantiene en torno al 4.40%. Hoy se recuperan ante el alivio para sus preocupaciones inflacionarias que podría suponer la implementación gradual de aranceles a nivel mundial. Hoy tendremos declaraciones de varios miembros de la Reserva Federal; John Williams y Jeffrey Schmid.

Wall Street terminaba con signo mixto a la espera del dato clave de inflación que se publica mañana, tras las dudas sobre los recortes de tipos que provocaba la pasada semana las actas de la Fed y el sólido informe publicado el viernes del mercado laboral (NFP 256k vs 165k estimado). El mercado de futuros descuenta una única bajada de 25 pbs. este año, en octubre. Además, esta semana comienza la temporada de resultados trimestrales con los principales bancos publicando mañana (JP Morgan, Goldman Sachs, Citigroup, Wells Fargo y BONY) y el jueves (BoA y MS). Las grandes tecnológicas volvían a caer (-0.40%) con Nvidia (-1.97%) a la cabeza al conocerse las nuevas restricciones a las exportaciones de chips para IA propuestas por la Casa Blanca. El índice Nasdaq caía (-0.93%) por cuarta sesión consecutiva cerrando cerca de los 19.000 enteros. El selectivo S&P 500 subía un ligero 0.16%; y el Dow Jones rebotaba un 0.86% tras dejarse el 1.86% la pasada semana. Los treasuries extendían su caída (bear steepening) posterior a los datos de empleo, con la tir del T-Note alcanzando el 4.80% (+4 pbs) máximos de noviembre de 2023, mientras el dos años se mantiene en torno al 4.40%. Hoy se recuperan ante el alivio para sus preocupaciones inflacionarias que podría suponer la implementación gradual de aranceles a nivel mundial. Hoy tendremos declaraciones de varios miembros de la Reserva Federal; John Williams y Jeffrey Schmid.

Las principales bolsas europeas iniciaron la semana con moderados recortes (Euro Stoxx -0.46%) al enfiarse las previsiones de recortes de tipos por el temor al impacto inflacionista del repunte del petróleo unido a la fortaleza del dólar. El Ibex cedía un 0,28% perdiendo los 11.700 puntos peset al tirón de la banca (BBVA +3.11%); el Ftse británico un 0,29%; el Cac francés un 0,30%; el Dax alemán un 0,41%; y el Mib italiano un 0,83%. Mientras continúa el repunte de la deuda con la rentabilidad del Bund al 2.61% (+2 pbs.), y los periféricos aumentando su prima 2-3 pbs. Se mantiene la presión sobre el Gilt británico (4.88% + 5 pbs.) después de que la canceller Rachel Reeves, ante la necesidad de tomar nuevas medidas para cumplir con los objetivos fiscales del gobierno.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 14 de enero de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	42.297	-0,58%	45.074	37.123
	S&P 500 INDEX	5.836	-0,77%	6.100	4.715
	NASDAQ COMPOSITE	19.088	-1,15%	20.205	14.706
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.536	-0,77%	25.843	20.467
	S&P/BMV IPC	49.830	0,64%	59.021	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	119.007	-1,06%	137.469	118.404
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	29.258	1,03%	31.121	25.978	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.954	1,19%	5.122	4.381
	FTSE 100 INDEX	8.224	0,63%	8.474	7.404
	CAC 40 INDEX	7.409	0,38%	8.259	7.030
	DAX INDEX	20.133	1,12%	20.523	16.345
	IBEX 35 INDEX	11.688	0,80%	12.154	9.799
	FTSE MIB INDEX	34.799	1,79%	35.474	29.926
PSI 20 INDEX	6.331	-0,73%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	59	2,78%	-0,05%	6,24%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	319	1,88%	-0,12%	5,68%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	142	0,01%	-0,01%	-0,16%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	116	3,67%	-0,22%	6,34%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	100,86	2,26%
	PGB	4	PGB 1 9/5 06/15/29	97,69	2,50%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	98,34	3,07%
	SPGB	1	SPGB 2 8 05/31/26	100,46	2,43%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	99,86	2,55%
	SPGB	5	SPGB 2 7 01/31/30	99,33	2,84%
SPGB	10	SPGB 3 4/5 10/31/34	101,19	3,30%	
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	101,09	3,93%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		275,7	13	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		195,2	-21	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		86,7	1	
MEX CDS USD SR 5Y D14		133,1	-8		

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	100,30	4,08
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,30	4,52
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,90	4,48
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,15	5,90
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	98,24	4,50
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	91,11	5,66
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	98,00	6,81
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	97,83	7,84
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	97,57	7,44
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	
IBEX 35	ITX SM Equity	48,91	-1,47%	56,34	37,74
	IBE SM Equity	13,135	-1,24%	14,26	10,41
	SAN SM Equity	4,588	2,77%	4,93	3,56
	BBVA SM Equity	10,245	8,39%	11,28	7,97
	CABK SM Equity	5,702	8,90%	5,91	3,78
	FER SM Equity	39,54	-2,61%	41,46	32,94
	AMS SM Equity	67,9	-0,44%	70,38	53,92
	TEF SM Equity	3,906	-0,79%	4,55	3,54
	CLNX SM Equity	28,72	-5,87%	37,26	28,39
	AENA SM Equity	195,5	-0,96%	212,40	160,25
	REP SM Equity	11,9	1,80%	16,22	10,88
	SAB SM Equity	2,061	9,80%	2,07	1,10
	ACS SM Equity	47,28	-2,39%	49,00	35,30
	IAG SM Equity	3,625	-0,11%	3,78	1,65
	RED SM Equity	16,02	-2,91%	17,70	14,36
	ELE SM Equity	20,65	-0,58%	21,56	15,85
	BKT SM Equity	8,186	7,15%	8,30	5,49
	ANA SM Equity	106	-2,48%	132,30	99,86
	MRL SM Equity	9,91	-2,46%	11,88	8,55
	PUIG SM Equity	17,48	-1,99%	27,78	17,21
	NTGY SM Equity	23,26	-0,51%	27,28	19,51
	MAP SM Equity	2,512	2,70%	2,70	1,92
	GRF SM Equity	8,78	-4,02%	12,04	6,36
	ENG SM Equity	11,74	-0,34%	15,97	11,58
	MTS SM Equity	21,75	-2,77%	26,94	18,45
	LOG SM Equity	29,66	1,58%	30,62	24,40
	UNI SM Equity	1,344	5,49%	1,38	0,83
	ROVI SM Equity	58,7	-6,75%	94,80	57,20
	IDR SM Equity	17,8	4,22%	22,04	15,08
	SCYR SM Equity	3,1	-2,58%	3,77	2,91
ACX SM Equity	9,625	1,85%	10,71	8,37	
FDR SM Equity	23,08	-1,87%	26,38	18,44	
COL SM Equity	4,996	-3,46%	6,54	4,81	
SLR SM Equity	7,67	-1,86%	16,84	7,62	
ANE SM Equity	17,79	-0,06%	25,48	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