

Los mercados acogen con ganancias la investidura de Trump, aliviados con el giro mostrado en su discurso desde la inicial retórica arancelaria hacia un enfoque más deliberado de la política comercial. Los inversores vieron con optimismo la ausencia de aranceles radicales inmediatos, aunque mostraron prudencia sobre posibles medidas futuras. Planea implementar aranceles de hasta el 25% sobre México y Canadá antes del 1 de febrero. El dólar se debilitaba (DXY 108,25 -1%), el índice MSCI World sumó un 0,3%, y Los treasuries se recuperan al reducirse la preocupación sobre la inflación.; aunque con un volumen reducido de operaciones por la festividad de EE.UU. Entre sus primeras medidas, Trump firma órdenes ejecutivas para retirar a EE.UU. del Acuerdo de París y la OMS; se desvincula del acuerdo de la OCDE para un impuesto global a las grandes empresas; Y ordena que se eliminen regulaciones y se tomen otras medidas para reducir la inflación, que cerró en 2024 en el 2,9%.

Las bolsas asiáticas moderan sus ganancias iniciales en un contexto de cautela. El índice regional MSCI Asia Pacific avanza un 0,20% desde el +0,80% de apertura. El Shanghai Composite cede un 0,20% después de que Trump se abstuviera de imponer nuevos aranceles a China. El Hang Seng de Hong Kong sube un 0,70% con los títulos del endeudado gigante inmobiliario Country Garden disparados (+24 %) al volver a cotizar tras 9 meses. En Japón, el Topix cotiza plano en una sesión volátil, mientras se consolidan las apuestas de que el BoJ subirá los tipos en su reunión del viernes (probabilidad 91%) ante una política comercial aparentemente menos agresiva de Estados Unidos. También el Kospi surcoreano sin cambios; mientras que el índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0,65%.

En el mercado de commodities, el petróleo cayó después de que Trump invocara poderes de emergencia para impulsar la producción energética nacional, alejándose de fuentes renovables y animando a perforar. Anuncia planes para impulsar la producción. El crudo WTI cae hasta los 77,25 dólares; y el barril tipo Brent se mantiene en torno a los 80. La onza de oro sube hasta los 2.728 dólares.

las bolsas europeas comenzaron la semana con modestos avances (Euro Stoxx +0,31%) ante el alivio que supone el retraso en la imposición de aranceles por parte de la nueva Administración Trump. Mientras persisten las preocupaciones sobre la economía de la eurozona. El gobernador del banco central de Croacia y miembro del BCE, Boris Vujicic, señaló que el riesgo de estancamiento sigue presente. El Dax lideró los avances (+0,42%) cerrando cerca de los 21.000 puntos, con el índice de precios de producción alemán aumentando un 0,8% en diciembre (1,1% est.). El Cac francés se revalorizaba un 0,31% con el impulso de la banca (SG +2,52%). El Ibex se mantuvo por encima de los 11.900 puntos (+0,23%); y el Ftse británico subía un 0,18% registrando un nuevo máximo histórico en los 8.520,54 enteros. Del otro lado, el Mib italiano recortaba un 0,34%. El euro rebota desde su mínimo de dos años llegando a superar los 1,04 dólares intradía. Pocos cambios en el mercado de deuda, con la rentabilidad del Bund al 2,52%, y los periféricos estrechando 1-2 pbs en un contexto de menor aversión al riesgo.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 21 de enero de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	43.488	2,22%	45.074	37.612
	S&P 500 INDEX	5.997	1,96%	6.100	4.844
	NASDAQ COMPOSITE	19.630	1,65%	20.205	15.158
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	25.172	1,79%	25.843	20.467
	S&P/BMV IPC	50.201	1,39%	59.021	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	122.855	2,14%	137.469	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	29.658	2,41%	31.121	26.215	

EUROPEAN MARKETS		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
	Euro Stoxx 50 Pr	5.164	5,48%	5.183	4.454
	FTSE 100 INDEX	8.521	4,25%	8.549	7.456
	CAC 40 INDEX	7.734	4,78%	8.259	7.030
	DAX INDEX	20.990	5,43%	21.055	16.608
	IBEX 35 INDEX	11.944	3,01%	12.154	9.842
	FTSE MIB INDEX	36.144	5,73%	36.351	29.956
	PSI 20 INDEX	6.584	3,24%	6.994	6.050

ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	54	-5,59%	0,07%	-7,15%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29*	292	-6,81%	0,02%	-7,92%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	143	0,33%	0,04%	0,26%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	107	-4,73%	0,26%	-7,23%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	1	PGB 2 7/8 07/21/26	100,99	2,16%
	PGB	4	PGB 1 9/5 06/15/29	98,20	2,38%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	99,44	2,94%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,15	2,42%
	SPGB	3	SPGB 2 4 05/31/28	99,54	2,54%
	SPGB	5	SPGB 2 7/8 01/31/30	99,97	2,70%
	SPGB	10	SPGB 3 4/5 10/31/34	102,41	3,16%
	SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	103,28	3,81%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	271,4	9
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	186,0	-30
	PERU CDS USD SR 5Y D14	83,2	-2
	MEX CDS USD SR 5Y D14	128,5	-13

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	100,35	4,05
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,45	4,42
GVOLT 5 2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,90	4,47
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,15	5,89
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	98,20	4,51
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	91,67	5,54
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	99,10	6,64
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,84	7,52
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	98,39	7,24
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	11,5	-1,63%	16,22	10,88
SLR SM Equity	8,2	4,93%	14,82	7,46
ANE SM Equity	19	6,74%	24,74	17,63
COL SM Equity	5,25	1,45%	6,54	4,81
CAB SM Equity	5,614	7,22%	5,91	3,78
TEF SM Equity	3,862	-1,91%	4,55	3,54
CLNX SM Equity	32,1	5,21%	37,26	28,39
SAB SM Equity	2,139	13,96%	2,16	1,10
ELE SM Equity	21,12	1,69%	21,56	15,85
FDR SM Equity	25,04	6,46%	26,38	18,73
AMS SM Equity	67,86	-0,50%	70,38	53,92
LOG SM Equity	29,62	1,44%	30,62	24,40
NTGY SM Equity	23,58	0,86%	26,16	19,51
IAG SM Equity	3,812	5,04%	3,85	1,66
RED SM Equity	15,99	-3,09%	17,70	14,36
ENG SM Equity	11,94	1,36%	15,58	11,58
ITX SM Equity	48,95	-1,39%	56,34	37,92
GRF SM Equity	8,85	-3,26%	12,04	6,36
PUIG SM Equity	18,185	1,96%	27,78	17,04
AENA SM Equity	199,9	1,27%	212,40	160,35
ROVI SM Equity	61,35	-2,54%	94,80	57,20
UNI SM Equity	1,338	5,02%	1,38	0,85
MTS SM Equity	23,22	3,80%	26,94	18,45
MRL SM Equity	10,65	4,82%	11,88	8,55
FER SM Equity	40,54	-0,15%	41,46	32,94
BBVA SM Equity	10,425	10,29%	11,28	8,00
SAN SM Equity	4,895	9,64%	4,93	3,56
ANA SM Equity	112	3,04%	132,30	99,86
ACS SM Equity	48,8	0,74%	49,00	35,30
IBE SM Equity	13,235	-0,49%	14,26	10,41
ACX SM Equity	9,875	4,50%	10,71	8,37
SCYR SM Equity	3,18	-0,06%	3,77	2,91
BKT SM Equity	8,3	8,64%	8,38	5,49
IDR SM Equity	18,59	8,84%	22,04	15,63
MAP SM Equity	2,638	7,85%	2,70	1,92

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