

Se mantiene el tono positivo de los mercados (MSCI World +0.47%) con los inversores atentos a la temporada de resultados. En una sesión sin referencias macro de relevancia, cabe destacar la intervención de Trump en el Foro de Davos, donde pudo presentar las claves de su segundo mandato, anticipando el mayor recorte fiscal en la historia, e instando a los líderes empresariales a elegir entre fabricar en EE.UU. o pagar aranceles. El Norges Bank mantuvo tipos al 4.50%, aunque su gobernadora, Ida Wolden Bache, indicó que flexibilizará pronto su política monetaria (previsto para marzo). Las bolsas asiáticas terminan la semana al alza. El índice regional MSCI Asia Pacific sube un 0.7% y se dirige a su mejor semana (+2.29%) desde primeros de noviembre. Las plazas chinas lideran las ganancias tras unos comentarios de Trump que sugieren una postura más blanda respecto de los aranceles. El CSI 300 sube cerca del 1%; y el Hang Seng de Hong Kong supera el 2%. En Japón, el banco central ha subido 25 pbs. su tipo de intervención hasta el 0.50% (en línea con lo previsto), el día en que también hemos conocido que la inflación subió un 3.6% interanual (3.4% est.) en diciembre (3% la tasa subyacente). El yen se fortalece cerca de una figura frente al dólar hasta las 155.15 unidades; la tir del bono a 10 años repunta 3 pbs. al 1.22%; y el índice Topix apenas presenta cambios (+0.05%). El Kospi surcoreano avanza el 0.80%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 0.35%.

En el mercado de commodities, el petróleo extiende su caída por sexto día consecutivo mientras Trump señalaba en Davos que exigirá a Arabia Saudí y a la OPEP bajar el precio del crudo, algo que contribuiría a poner fin a la guerra de casi tres años en Ucrania. El crudo West Texas, de referencia en EEUU, baja hasta los 74,50 dólares; mientras que el barril Brent se aproxima a los 78 dólares. Ambos registran su primera caída semanal (en torno al 4%) en un mes. El oro avanza hasta los 2.773 dólares la onza.

Wall Street terminó con todos sus índices en positivo, animado por la exigencia del Donald Trump en el Foro Económico Mundial (WEF) de Davos sobre una bajada global de tipos de interés, y abaratamiento del crudo. Posteriormente, en la Casa Blanca, dijo esperar que la Fed le haga caso inmediatamente, aunque el mercado no espera que baje en su reunión de la próxima semana. El Dow Jones sumaba más de 400 puntos (+0.92%) cerrando por encima de los 44.500; el selectivo S&P 500 se anotaba un nuevo récord (+0.53%) en los 6.118,71 puntos; y el tecnológico Nasdaq avanzaba un 0.22% hasta los 20.053,68 enteros. Las solicitudes de subsidio por desempleo superaron las estimaciones (223k vs 220k) reduciendo la tir de los treasuries a corto plazo (2 años 4.26% -4 pbs.), pero no evitaron que continuara el selloff de los largos: (T Note +2 pbs. 4.63%, 30 años 4.86% +4 pbs.), aumentando 5 pbs. la pendiente de la curva. Hoy se publican el índice de Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan, las ventas de viviendas de segunda mano, y los índices PMI manufacturero y de servicios.

Sesión positiva para las principales bolsas europeas, con el índice Euro Stoxx (+0.22%) cerrando a 30 puntos de su máximo histórico. El Ixex lideró los avances (+0.92%) acercándose a los 12.000 puntos pese a la caída de Bankinter (-0.36%) que abrió la nueva temporada de resultados trimestrales publicando un beneficio récord de € 953 millones en 2024 (+13%). El Dax alemán sumaba un 0,74% y encadena otro máximo en su octava sesión de subidas. El Mib italiano se revalorizaba un 0,72%; el Cac francés un 0,70%; y el Ftse británico un 0,23%. El mercado de deuda continuó a la baja, en simpatía con los treasuries. La rentabilidad del Bund subió 2 pbs. al 2,55%, y los periféricos aumentaban su prima de riesgo 2 pbs. En la Eurozona también tendremos los indicadores anticipados de actividad (PMI) manufacturero y de servicios de enero.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 24 de enero de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	44.565	4,75%	45.074	37.612
	S&P 500 INDEX	6.119	4,03%	6.119	4.845
	NASDAQ COMPOSITE	20.054	3,85%	20.205	15.158
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	25.434	2,86%	25.843	20.467
	S&P/BMV IPC	51.055	3,11%	59.021	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	122.483	1,83%	137.469	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	29.051	0,31%	31.121	26.215	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.218	6,57%	5.229	4.470
	FTSE 100 INDEX	8.565	4,80%	8.585	7.486
	CAC 40 INDEX	7.893	6,94%	8.259	7.030
	DAX INDEX	21.412	7,55%	21.423	16.761
	IBEX 35 INDEX	11.992	3,42%	12.154	9.842
	FTSE MIB INDEX	36.113	5,64%	36.351	29.988
PSI 20 INDEX	6.520	2,24%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	54	-7,10%	0,00%	-2,04%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29*	288	-7,97%	0,00%	-1,71%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	143	0,42%	0,02%	0,12%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	105	-6,23%	0,25%	-1,72%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	1	PGB 2 7/8 07/21/26	100,98	2,17%
PGB	4	PGB 1.95 06/15/29	98,08	2,40%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	99,23	2,96%
SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,06	2,46%
SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	99,41	2,58%
SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	99,81	2,74%
SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	102,22	3,18%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	102,68	3,84%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
		TURKEY CDS USD SR 5Y D14	265.5
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	177.6	-39	
PERU CDS USD SR 5Y D14	79.4	-6	
MEX CDS USD SR 5Y D14	122.0	-19	

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	99,85	4,17
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	4,52

LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	91,84	5,50
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	99,78	6,53
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	98,76	7,16
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
		REP SM Equity	11,38	-2,65%	16,22
SLR SM Equity	7,48	-4,29%	14,82	7,46	
ANE SM Equity	18,18	2,13%	24,74	17,63	
COL SM Equity	5,235	1,16%	6,54	4,81	
CABX SM Equity	5,682	8,52%	5,91	3,78	
TEF SM Equity	3,798	-3,53%	4,55	3,54	
CLNX SM Equity	31,75	4,06%	37,26	28,39	
SAB SM Equity	2,193	16,84%	2,19	1,10	
ELE SM Equity	21,12	1,69%	21,56	15,85	
FDR SM Equity	25,28	7,48%	26,38	18,84	
AMS SM Equity	68,46	0,38%	70,38	53,92	
LOG SM Equity	28,46	-2,53%	30,62	24,40	
NTGY SM Equity	23,7	1,37%	26,00	19,51	
IAG SM Equity	3,922	8,07%	3,95	1,66	
RED SM Equity	15,91	-3,58%	17,70	14,36	
ENG SM Equity	12,01	1,95%	15,39	11,58	
ITX SM Equity	48,7	-1,89%	56,34	37,93	
GRF SM Equity	8,514	-6,93%	12,04	6,36	
PUIG SM Equity	18,59	4,23%	27,78	17,04	
AENA SM Equity	203,6	3,14%	212,40	161,40	
ROVI SM Equity	62,2	-1,19%	94,80	57,20	
UNI SM Equity	1,348	5,81%	1,38	0,86	
MTS SM Equity	22,96	2,64%	26,94	18,45	
MRL SM Equity	10,85	6,79%	11,88	8,55	
FER SM Equity	41,88	3,15%	42,00	32,94	
BRVA SM Equity	10,635	12,52%	11,28	8,00	
SAN SM Equity	4,854	8,72%	4,93	3,56	
ANA SM Equity	107,6	-1,01%	132,30	99,86	
ACS SM Equity	51,75	6,83%	51,95	35,30	
IBE SM Equity	13,195	-0,79%	14,26	10,41	
ACX SM Equity	9,655	2,17%	10,71	8,37	
SCYR SM Equity	3,252	2,20%	3,77	2,91	
BKT SM Equity	8,2	7,33%	8,50	5,49	
IDR SM Equity	18,92	10,77%	22,04	15,63	
MAP SM Equity	2,648	8,26%	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