

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

Sesión negativa para las bolsas occidentales lastradas por el sector tecnológico que veía en peligro su hegemonía mundial ante la competencia que supone un modelo de inteligencia artificial chino más barato y código abierto, poniendo en duda los ingentes recursos que los gigantes americanos están utilizando en el desarrollo de la IA. Las empresas tecnológicas chinas se han visto forzadas a ganar eficiencia en respuesta a las crecientes restricciones a la exportación impuestas por Estados Unidos. Los inversores adoptaron un perfil más defensivo, provocando la mejora de los activos considerados refugio. Se imponen también las pérdidas en las bolsas asiáticas que siguen abiertas. El índice *MSCI Asia Pacific* pierde un 0.60%. Las bolsas de Shanghai y Shenzhen no operan por la celebración del Año Nuevo lunar, retomando su actividad el próximo miércoles 5 de febrero. Hong Kong (+0.14%) cerró a media y no regresa hasta el lunes 3. En Japón, el Nikkei retrocede el 1,60% lastrado por el sector tecnológico (-4.8%); y el índice S&P/ASX 200 de Australia cae un 0.10%.

En el mercado de **commodities**, continúa la caída del petróleo (-2%) con nuevas presiones de Trump a la OPEP para que baje los precios, y los temores generados por la competencia de DeepSeek en el sector de la IA, dado que el desarrollo de esta tecnología se apoya en centros de datos de gran consumo eléctrico. El crudo WTI baja hasta los 73,350 dólares, y el barril tipo Brent cotiza en torno a los 77.50. Retrocede también el precio de los metales industriales después de que Trump dijera que planeaba imponer aranceles de importación de cobre, así como al aluminio y al acero. El oro registra pocos cambios (2.742 dólares/onza).

Wall Street cerraba con signo mixto. El Dow Jones de industriales subía un 0.65% hasta las 44.713,58 unidades; mientras que el S&P 500 y Nasdaq registraban fuertes pérdidas del 1.46% y 3.07% respectivamente dada su fuerte ponderación en los gigantes tecnológicos. Sucede la semana de publicación de resultados de cinco de los llamados '*Siete Magníficos*'. Nvidia lideró las caídas, sufriendo la mayor pérdida de capitalización jamás registrada por una sola acción (\$ 589.000 Mln - 16.97%), seguido por Alphabet (-4.2%). El índice VIX de volatilidad (indicador del miedo) se disparaba más del 20% hasta 17.90. Los *treasuries* subían con fuerza al actuar como refugio (*flight to quality*), cuando la Fed inicia su reunión de política monetaria. La tir del T-Note se redujo 8 pbs. al 4.55%, con el dos años al 4.22% (-5 pbs.) tras una buena subasta (*bid-to cover* 2,66x). El Senado confirmó (68 vs 29 votos) al magnate y fundador de un Hedge Fund de 62 años, Scott Bessent, como nuevo Secretario del Tesoro. Bessent señaló que uno de sus objetivos será reducir la inflación e imponer más sanciones a Rusia. La venta de casas nuevas se situó en diciembre en las 698,000/año (675.000 est.). Hoy se publica el índice de confianza del consumidor (previsto 105.9 vs 104.7 anterior), y las órdenes de bienes duraderos de diciembre (+0.6% vs -1.2% previo). Además, los inversores estarán atentos a los resultados de las grandes tecnológicas que se publican esta semana.

Las bolsas **europas** registraban pérdidas más moderadas (Euro Stoxx -0.59%). El Dax alemán recortaba un 0,53% pese a la inesperada mejora del índice IFO de confianza empresarial en enero (86.1 vs. 85.4 est.); el Cac francés un 0,27% llegando a perder intradía el umbral simbólico de los 7.850 punto; y el Mib italiano un mínimo 0,03%. El Ftse británico cerraba plano (+0,02%); y el Ibx se desmarcaba con un avance del 0.12% cerrando cerca de los 12.000 puntos gracias a su reducido peso en el sector tecnológico. El mercado de deuda se recupera de sus recientes pérdidas en medio de la apuesta por los valores refugio. La rentabilidad del Bund baja 4 bps al 2.53%, aumentando ligeramente las primas de riesgo de los periféricos.

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 28 de enero de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	44.714	5,10%	45.074	37.612
	S&P 500 INDEX	6.012	2,22%	6.128	4.845
	NASDAQ COMPOSITE	19.342	0,16%	20.205	15.158
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	25.289	2,27%	25.843	20.467
	S&P/BMV IPC	51.687	4,39%	59.021	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	124.862	3,81%	137.469	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	28.950	-0,04%	31.121	26.801	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.188	5,97%	5.260	4.474
	FTSE 100 INDEX	8.504	4,05%	8.587	7.493
	CAC 40 INDEX	7.907	7,12%	8.259	7.030
	DAX INDEX	21.282	6,90%	21.521	16.822
	IBEX 35 INDEX	11.997	3,47%	12.154	9.842
	FTSE MIB INDEX	36.191	5,86%	36.473	30.094
PSI 20 INDEX	6.466	1,40%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	54	-5,50%	0,09%	0,63%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29*	294	-6,20%	0,07%	1,21%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	143	0,40%	-0,04%	0,07%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	107	-4,84%	0,28%	0,18%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	1	PGB 2 7/8 07/21/26	100,95	2,17%
	PGB	4	PGB 1 9/5 06/15/29	98,13	2,39%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	99,42	2,94%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,05	2,47%
	SPGB	3	SPGB 2 4 05/31/28	99,43	2,57%
	SPGB	5	SPGB 2 7 01/31/30	99,90	2,72%
SPGB	10	SPGB 3 4/5 10/31/34	102,45	3,15%	
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	103,35	3,81%	
EMERGING MARKETS		Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	263.5		1	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	179.9		-37	
	PERU CDS USD SR 5Y D14	81.3		-4	
MEX CDS USD SR 5Y D14	126.6		-15		

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	100,50	3,96
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,90	4,13
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	91,89	5,49
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,43	6,43
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,75	7,54
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	98,83	7,14
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	REP SM Equity	11,155	-4,58%	16,22	10,88
	SLR SM Equity	7,54	-3,52%	13,82	7,46
	ANE SM Equity	17,88	0,45%	24,42	17,63
	COL SM Equity	5,3	2,42%	6,54	4,81
	CABK SM Equity	5,698	8,82%	5,91	3,81
	TEF SM Equity	3,845	-2,34%	4,55	3,54
	CLNX SM Equity	32,26	5,74%	37,26	28,39
	SAB SM Equity	2,217	18,11%	2,23	1,10
	ELE SM Equity	20,94	0,82%	21,56	15,85
	FDR SM Equity	25,36	7,82%	26,38	18,84
	AMS SM Equity	67,32	-1,29%	70,38	53,92
	LOG SM Equity	28,6	-2,05%	30,62	24,40
	NTGY SM Equity	23,3	-0,34%	25,20	19,51
	IAG SM Equity	3,836	5,70%	3,95	1,66
	RED SM Equity	15,86	-3,88%	17,70	14,36
	ENG SM Equity	11,93	1,27%	15,31	11,58
	ITX SM Equity	48,6	-2,10%	56,34	38,05
	GRF SM Equity	8,65	-5,44%	12,04	6,36
	PUIG SM Equity	18,735	5,05%	27,78	17,04
	AENA SM Equity	202,4	2,53%	212,40	162,75
	ROVI SM Equity	63,1	0,24%	94,80	57,20
	UNI SM Equity	1,361	6,83%	1,38	0,86
	MTS SM Equity	23,75	6,17%	26,94	18,45
	MRL SM Equity	10,38	2,17%	11,88	8,55
	FER SM Equity	41,12	1,28%	42,12	32,94
	BRVA SM Equity	10,785	14,10%	11,28	8,00
	SAN SM Equity	4,902	9,80%	4,93	3,56
	ANA SM Equity	108,4	-0,28%	132,30	99,86
	ACS SM Equity	48,5	0,12%	51,95	35,30
	IBE SM Equity	13,365	0,49%	14,26	10,41
ACX SM Equity	9,67	2,33%	10,71	8,37	
SCYR SM Equity	3,208	0,82%	3,77	2,91	
BKT SM Equity	8,242	7,88%	8,50	5,49	
IDR SM Equity	18,38	7,61%	22,04	15,63	
MAP SM Equity	2,63	7,52%	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