

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

Rebotan los mercados superando un difícil comienzo de semana inducido por el desplome el martes del sector tecnológico ante la competencia china en el mercado de la IA. El índice MSCI World subía (+0.60%) recuperando la mitad de la caída previa, con los inversores pendientes hoy de la primera reunión en el año de la Reserva Federal. Asia extiende el repunte de Wall Street liderado por la tecnología. El índice regional sube un 0.4%, con la mayoría de las plazas cerradas en la celebración del Año Nuevo lunar (4722 - Año de la serpiente). En Japón, el Nikkei gana un 0.60%. El índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0.55% y la tir del bono a 10 años baja 5 pbs. tras publicarse un alza del 0.2% (0.3% est.) en la inflación del 4T que reaviva la esperanza de que el RBA baje tipos (probabilidad 91%) en su próxima reunión del 18 de febrero.

En el mercado de commodities, pocos cambios en el petróleo, con ligeros avances ante las posibles interrupciones de suministro en Libia. El crudo WTI cotiza en torno a los 73,50 dólares, y el barril tipo Brent supera los 77. El oro sube hasta los 2.763 dólares la onza.

En Wall Street se imponían las ganancias, con el sector tecnológico rebotando del selloff sufrido en la sesión anterior. Los Siete Magníficos, que comienzan hoy a publicar sus resultados (Tesla, Microsoft, Meta), subían el 2.70% recuperándose de la jornada previa (-2.73%) con Nvidia (+8.93%) a la cabeza, que vuelve a superar los 3 billones de capitalización. El Nasdaq sumaba un 2.03%, y el selectivo S&P 500 el 0.92%, mientras el Dow Jones prosigue su avance (+0.31%) y supera las 44.850 unidades siendo el que mejor comportamiento presenta en el mes (+5.42%). Del lado macro, tuvimos datos flojos, con el índice de confianza del consumidor cayendo en enero desde 104.7 hasta 104.1 frente a la mejora de 105.7 esperada, y las órdenes de bienes duraderos de diciembre bajando un 2.2% (+0.6% est.) mientras además se revisaban las del mes anterior de -1.2% a -2%. Los treasuries se mantiene estables, con la tir del T-Note al 4.52%, y el dos años en el 4.19%. Hoy concluye la reunión de la Fed de la que no se esperan cambios, mientras aumentan las apuestas sobre un próximo recorte en el primer semestre (48%).

Las bolsas europeas volvían a cerrar con signo mixto (Euro Stoxx +0.14%). El Ixex lideró los avances (+1.31%) superando los 12.100 puntos, máximos de 15 años. El Dax alemán sumaba un 0,70% y el Ftse británico un 0,35%, mientras que el Cac francés y el Mib italiano cedían un 0,12%, con Mediobanca encabezando pérdidas (-4.36%) tras rechazar opa de MPS. Sesión negativa para la deuda, al mejorar el ánimo inversor, deteniéndose el flight to quality previo. La rentabilidad de los bonos a 10 años subía 3 pbs. A ello también contribuyeron buenos datos macro, con un aumento mayor de lo esperado en la confianza del consumidor francés (desde 89 a 92 vs. 90 est.), y la fuerte reducción en la tasa de paro española del 4T (10.61% desde 11.21% y 11.10% previsto).

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 29 de enero de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	44.850	5,42%	45.074	37.612
	S&P 500 INDEX	6.068	3,16%	6.128	4.845
	NASDAQ COMPOSITE	19.734	2,19%	20.205	15.158
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	25.419	2,80%	25.843	20.467
	S&P/BMV IPC	51.536	4,09%	59.021	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	124.056	3,14%	137.469	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	28.935	-0,09%	31.121	26.801	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.196	6,12%	5.260	4.474
	FTSE 100 INDEX	8.534	4,42%	8.587	7.493
	CAC 40 INDEX	7.897	7,00%	8.259	7.030
	DAX INDEX	21.431	7,64%	21.521	16.822
	IBEX 35 INDEX	12.154	4,82%	12.183	9.842
	FTSE MIB INDEX	36.147	5,74%	36.501	30.994
PSI 20 INDEX	6.490	1,77%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	54	-6,54%	-0,02%	0,71%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29*	291	-7,10%	0,03%	1,24%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	143	0,44%	0,04%	0,09%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	106	-5,64%	0,27%	1,01%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	1	PGB 2 7/8 07/21/26	100,95	2,18%
	PGB	4	PGB 1 95 06/15/29	98,09	2,41%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	99,28	2,96%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,05	2,47%
	SPGB	3	SPGB 2 4 05/31/28	99,43	2,58%
	SPGB	5	SPGB 2 7 01/31/30	99,84	2,73%
	SPGB	10	SPGB 3 45 10/31/34	102,27	3,17%
	SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	102,89	3,83%
	EMERGING MARKETS			Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14			260,1	-3	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			179,1	-37	
PERU CDS USD SR 5Y D14			81,2	-4	
MEX CDS USD SR 5Y D14		127,6	-14		

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	104,30	5,84
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	91,83	5,51
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	99,58	7,57
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	98,68	7,18
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	11,23	-3,93%	16,22	10,88
SLR SM Equity	7,44	-4,80%	13,82	7,31
ANE SM Equity	18,06	1,46%	24,42	17,63
COL SM Equity	5,365	3,67%	6,54	4,81
CABK SM Equity	5,744	9,70%	5,91	3,81
TEF SM Equity	3,911	-0,66%	4,55	3,54
CLNX SM Equity	32,62	6,92%	37,26	28,39
SAB SM Equity	2,26	20,40%	2,26	1,10
ELE SM Equity	21,25	2,31%	21,56	15,85
FDR SM Equity	25,6	8,84%	26,38	18,84
AMS SM Equity	69,44	1,82%	70,38	53,92
LOG SM Equity	28,98	-0,75%	30,62	24,40
NTGY SM Equity	23,38	0,00%	25,20	19,51
IAG SM Equity	3,852	6,14%	3,95	1,66
RED SM Equity	16,09	-2,48%	17,70	14,36
ENG SM Equity	11,98	1,70%	15,31	11,58
ITX SM Equity	50,1	0,93%	56,34	38,05
GRF SM Equity	8,55	-6,54%	12,04	6,36
PUIG SM Equity	18,75	5,13%	27,78	17,04
AENA SM Equity	203,6	3,14%	212,40	162,75
ROVI SM Equity	63,7	1,19%	94,80	57,20
UNI SM Equity	1,358	6,59%	1,38	0,86
MTS SM Equity	23,73	6,08%	26,94	18,45
MRL SM Equity	10,52	3,54%	11,88	8,55
FER SM Equity	41,68	2,66%	42,12	32,94
BRVA SM Equity	10,94	15,74%	11,28	8,00
SAN SM Equity	4,914	10,07%	4,94	3,56
ANA SM Equity	108,9	0,18%	132,30	99,86
ACS SM Equity	47,94	-1,03%	51,95	35,30
IBE SM Equity	13,535	1,77%	14,26	10,41
ACX SM Equity	9,665	2,28%	10,71	8,37
SCYR SM Equity	3,208	0,82%	3,77	2,91
BKT SM Equity	8,226	7,67%	8,50	5,49
IDR SM Equity	18,32	7,26%	22,04	15,63
MAP SM Equity	2,632	7,60%	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