

Los bancos centrales toman el protagonismo de los mercados. Ayer el sueco Riskbank mantuvo su tipo en el 2.25%, mientras que el BoC los baja 25 pbs. al 3%, finalizando antes de lo previsto su programa QT con la reanudación de las compras de activos en marzo. El banco central de Brasil subió 100 pbs. su tipo Selic hasta el 13.25%, en su cuarta alza consecutiva en su intento por contener la inflación. Pero el foco estuvo en la Reserva Federal, que como se esperaba, detuvo su ciclo de bajadas, pasando hoy el testigo al BCE, que está previsto recorte otros 25 pbs. El índice *MSCI World* corrigió un 0.20%, y hoy el índice regional de Asia sube un modesto 0.1% con poca liquidez mientras las plazas de China, Hong Kong y Corea del Sur continúan cerradas por el Año Nuevo Lunar. En Japón, el Nikkei cotiza plano, y el S&P/ASX 200 australiano avanza un 0.55% con la atención en puesta en las declaraciones de los responsables de BoJ (vicegobernador Ryozyo Himino) y RBA (gobernador adjunto para el sistema financiero, Brad Jones).

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo acelera su caída (-1.5%) tras publicar la EIA un aumento en los inventarios semanales de EE UU (3,46 millones de barriles) por primera vez en diez semanas debido a un menor volumen de exportaciones. El crudo WTI cae hasta los 72,60 dólares, y el barril tipo Brent referencia para el Viejo Continente, se situaba en 76,40 dólares. El oro se mantiene en torno a los 2.760 dólares la onza.

Wall Street cerró en rojo tras el tono *hawkish* mostrado en la reunión de la Fed. Tal y como se esperaba, el FOMC decidió por unanimidad pausar su ciclo expansivo en el 4,25%-4,5%, después tres recortes consecutivos, eliminando la referencia al progreso de la inflación, y resaltando la solidez del mercado laboral con una tasa de paro muy estable. Powell reiteró la necesidad de ver más avances en la inflación antes de continuar ajustando su política monetaria. Donald Trump lanzó duras críticas responsabilizando a la Reserva Federal y a su presidente de crear un problema inflacionario que no han logrado resolver. El selectivo S&P 500 bajó un 0.47% hasta los 6.039,31 puntos; el tecnológico Nasdaq un 0.51% a 19.632,32 enteros; y el Dow Jones un 0.31% cerrando en las 44.713,52 unidades. Los *treasuries* terminaban con pocos cambios, revertiendo durante la conferencia de Powell la brusca caída inicial generada tras el FOMC. El rendimiento del T-Note se sitúa en el 4.53%, y el dos años al 4.22%. Tras el cierre de WS las grandes tecnológicas publicaron resultados trimestrales con signo dispar. Microsoft caía (-4.64%) pese a superar estimaciones de ingresos (69,63B\$ vs. 68,92B\$ est.) y ganancias (BPA 3,23\$ vs. 3.13\$ est.), al no alcanzar las expectativas de ingresos en la nube Azure (+31% vs. +31.8% est.). Meta (+2.29%), propietaria de Instagram y WhatsApp, superó las previsiones (BPA 8.02\$ vs. 6.73\$ est.), revisando además su pronóstico de ingresos para el 1T25 de 39.5B\$ a 41.8B\$ est. (41.67B\$). Tesla (+4.15%) mostró mucha volatilidad rebotando de una caída inicial después de que sus ganancias del cuarto trimestre no alcanzaran las estimaciones (BPA 0,73\$ vs. 0,75\$ est.). Los títulos de IBM se disparaban (+8.91%) tras batir expectativas de ingresos (17.55B\$ vs. 17.54B\$ est.) y ganancias (BPA 3,92\$ vs. 3,80\$ est.) en el 4T, y anunciar una previsión de crecimiento de ingresos a moneda constante de al menos un 5% para el año. Los futuros de los índices de Wall Street cotizan al alza revertiendo las moderadas caídas de la sesión de anoche. Hoy se publican las peticiones semanales de subsidio por desempleo, y el PIB del 4T (2.6% vs 3.1% anterior).

Las principales bolsas **européas** registraban una nueva sesión de ganancias (Euro Stoxx +0.67%) en espera de la Fed y el BCE. El Ibox 35 volvía a liderar los avances (+1.09%) superando los 12.200 puntos, máximos de 2008, con el impulso del sector bancario (Unicaja +3,09%, CaixaBank +2,96%). Fráncfort sumaba un 0,97% pese a que el gobierno recortó al 0,3% su previsión de crecimiento para este año. Milán subía un 0,62%, y Londres un 0,28%; mientras que París restaba un 0,32%. La deuda extiende su caída, con el rendimiento del Bund subiendo 2 pbs. al 2.58%. Hoy la atención se dirige a la reunión del BCE que se espera baje otros 25 pbs. dejando sus tipos directores en el 2.75%-2.90%. Además, se publica el índice de confianza del consumidor de enero, la tasa de paro de diciembre (6.3% est.), y el PIB del 4T (+1% vs 0.9% previo) de la Eurozona.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 30 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	6.039	2,68%	6.128	4.845
	NASDAQ COMPOSITE	19.632	1,67%	20.205	15.158
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	25.473	3,01%	25.843	20.467
	S&P/BMV IPC	51.556	4,13%	59.021	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	123.432	2,62%	137.469	118.223
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	28.885	-0,26%	31.121	26.801	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.231	6,84%	5.260	4.474
	FTSE 100 INDEX	8.558	4,71%	8.587	7.493
	CAC 40 INDEX	7.872	6,66%	8.259	7.030
	DAX INDEX	21.638	8,68%	21.672	16.822
	IBEX 35 INDEX	12.287	5,96%	12.291	9.842
	FTSE MIB INDEX	36.372	6,39%	36.501	30.233
PSI 20 INDEX	6.531	2,40%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	54	-6,79%	0,01%	0,34%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29*	290	-7,52%	0,00%	0,49%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	143	0,44%	0,00%	0,04%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	106	-5,63%	-0,04%	0,88%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	1	PGB 2 7/8 07/21/26	100,94	2,16%
	PGB	4	PGB 1.95 06/15/29	98,06	2,41%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	99,20	2,97%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,04	2,47%
	SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	99,41	2,58%
	SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	99,80	2,74%
	SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	102,21	3,18%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	102,65	3,84%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		260,4	-2	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		178,1	-38	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		81,9	-3	
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	100,50	3,96
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,90	4,12
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	5,83
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	92,12	5,44
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	100,54	6,42
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,43	7,59
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	98,69	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	11,27	-3,59%	16,22	10,88
SLR SM Equity	7,42	-5,05%	13,82	7,31
ANE SM Equity	17,82	0,11%	24,42	17,63
COL SM Equity	5,29	2,22%	6,54	4,81
CABK SM Equity	5,914	12,95%	5,91	3,81
TEF SM Equity	3,95	0,33%	4,55	3,54
CLNX SM Equity	32,37	6,10%	37,26	28,39
SAB SM Equity	2,277	21,31%	2,29	1,10
ELE SM Equity	21,21	2,12%	21,56	15,85
FDR SM Equity	25,46	8,25%	26,38	18,84
AMS SM Equity	69,94	2,55%	70,38	53,92
LOG SM Equity	29,12	-0,27%	30,62	24,40
NTGY SM Equity	23,4	0,09%	25,20	19,51
IAG SM Equity	3,943	8,65%	3,97	1,66
RED SM Equity	16,2	-1,82%	17,70	14,36
ENG SM Equity	12,04	2,21%	15,31	11,58
ITX SM Equity	51,48	3,71%	56,34	38,05
GRF SM Equity	8,532	-6,73%	12,04	6,36
PUIG SM Equity	18,635	4,49%	27,78	17,04
AENA SM Equity	203,6	3,14%	212,40	162,75
ROVI SM Equity	64,7	2,78%	94,80	57,20
UNI SM Equity	1,4	9,89%	1,40	0,86
MTS SM Equity	23,78	6,30%	26,94	18,45
MRL SM Equity	10,55	3,84%	11,88	8,55
FER SM Equity	41,18	1,43%	42,12	32,94
BRVA SM Equity	11,065	17,07%	11,28	8,09
SAN SM Equity	5,007	12,15%	5,01	3,56
ANA SM Equity	107,7	-0,92%	132,30	99,86
ACS SM Equity	48,38	-0,12%	51,95	35,30
IBE SM Equity	13,54	1,80%	14,26	10,41
ACX SM Equity	9,725	2,91%	10,71	8,37
SCYR SM Equity	3,208	0,82%	3,77	2,91
BKT SM Equity	8,408	10,05%	8,50	5,49
IDR SM Equity	18,48	8,20%	22,04	15,63
MAP SM Equity	2,708	10,71%	2,72	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