

Los mercados tuvieron otra jornada positiva, El *MSCI World* sumaba un 0.44%, y acumula un 0.70% en la semana superando ampliamente el desplome del lunes. Las bolsas **asiáticas** cierran la semana también con avances, hoy con el impulso del sector tecnológico, y a la espera esta tarde los datos de empleo en Estados Unidos. El índice regional *MSCI Asia Pacific* sube un 0.25%, logrando un 0.90% en el cómputo semanal. En China, el Shanghai Composite gana el 1.5%, y el índice Hang Seng de Hong Kong (+1.3%) toca máximos desde noviembre con el impulso del mayor fabricante mundial de IA de DeepSeek. En Japón, el Topix cede un 0.40% a causa de la renovada fortaleza del yen (151.60 frente al dólar) tras los agresivos comentarios de miembros del BoJ sobre los tipos de interés. El Kospi surcoreano cede también el 0.50%, y el Índice S&P/ASX 200 de Australia un ligero 0.10%

En el mercado de **commodities**, el petróleo extendía su caída, con Trump presionando para reducir los precios. Hoy se recupera (+0.4%) en el mercado asiático. El crudo WTI se mantiene por debajo de los 71 dólares, y el barril tipo Brent cotiza en los 74.70. El oro se mantiene en zona de máximos, y se negocia en torno a los 2.863 dólares la onza.

Wall Street terminaba con signo mixto, y la atención los resultados corporativos una vez superadas las preocupaciones arancelarias respecto a México y Canadá. El Dow Jones bajaba un 0.28% lastrado por Ford (-7.49%) tras su incierto pronóstico para 2025; mientras que el selectivo S&P 500 (+0.36%) y el tecnológico Nasdaq (+0.51%) subían por tercera sesión consecutiva. Tras el cierre del mercado Amazon publicó buenos resultados en el 4T (BPA 1,86\$ vs 1.47\$ est.) con un beneficio neto en 2024 de \$ 59.248 millones (+95%) e ingresos de \$ 637.959 millones (+11%). Sin embargo, decepcionaba su previsión de ingresos para el 1T25 (\$ 151-155 mil Mln vs. 158.330 Mln est.), y el aumento de gasto para respaldar los servicios de IA, haciendo caer sus títulos más del 4%. En el frente macro, las peticiones semanales de subsidio por desempleo subían más de lo previsto (219k vs. 213k est.), mientras que la productividad se mantuvo sólida (1.2%). Hoy se divulgan datos clave del mercado laboral para enero. Se espera una tasa de paro estable al 4.1%, mientras que la creación de nóminas no agrícolas podría caer a 175k desde los 256k de diciembre a causa de los incendios de California y la huelga de Boeing. Un dato por encima de los 200k pesaría sobre las esperanzas de recortes de tipos para este año. El secretario del Tesoro, Scott Bessent, dijo haber tenido una reunión constructiva con J. Powell, y se mostró a favor de un dólar fuerte. Mientras, los miembros de la Fed insisten en la necesidad de ver más avances en materia de inflación antes de reanudar el ciclo de flexibilización monetaria, que el mercado no descuenta hasta el segundo semestre. La presidenta de la Fed de Dallas, Lorie Logan, considera que ya se podría estar cerca de un nivel neutral de tipos, no siendo necesarios más recortes incluso si la inflación continúa enfriándose. Hoy tendremos declaraciones de Michelle Bowman, y Adriana Kugler de la Fed. Los *treasuries* se mantiene estables, con la rentabilidad en mínimos del año.

Sesión positiva para las principales bolsas **européas** (Euro Stoxx 1.62%), con el Ibex de nuevo liderando los avances. Se anotaba el 1.55% superando los 12.700 puntos, y acumulando un 2.93% en el mes. Le siguió el Mib italiano (1.48%), con París y Frankfurt sumando el 1.47%. El Dax registraba un nuevo récord en los 21.902 puntos al publicarse un fuerte repunte (+6.9%) de los pedidos industriales en diciembre impulsados por la demanda de grandes proyectos (aeronaues, embarcaciones, trenes y vehículos militares). La noticia fue recibida como una alentadora señal de recuperación para la economía alemana. El Ftse británico se revalorizaba el 1.21% después de que el BoE decidió recortar 25 pbs. su tipo de interés al 4.50% por primera vez desde noviembre como se esperaba, aunque sorprenda la división de votos: 7 vs 2 a favor de -50 pbs. Se justificó con la mejora de la inflación, y una menor previsión de crecimiento del PIB, que reducen a la mitad (0.75%) en 2025. El sector de la construcción británico se contrajo en enero por primera vez en casi un año (PMI 48.1 vs 53.5 previo). Pocos cambios en el mercado de deuda, que se recuperaba de un movimiento ligeramente bajista a primera hora de la mañana. El Bund cerró en el 2.38% (+1 pb.).

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 7 de febrero de 2025			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	44,748	5,18%	45,074	37,612
	S&P 500 INDEX	6,084	3,43%	6,128	4,920
	NASDAQ COMPOSITE	19,792	2,49%	20,205	15,223
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	25,534	3,26%	25,876	20,467
	S&P/BMV IPC	52,675	6,39%	59,021	48,770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	126,225	4,94%	137,469	118,223
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	29,561	2,07%	31,121	27,133	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5,357	9,41%	5,363	4,474
	FTSE 100 INDEX	8,727	6,78%	8,768	7,493
	CAC 40 INDEX	8,008	8,49%	8,259	7,030
	DAX INDEX	21,902	10,01%	21,921	16,832
	IBEX 35 INDEX	12,731	9,80%	12,744	9,842
	FTSE MIB INDEX	37,122	8,59%	37,122	30,653
PSI 20 INDEX	6,534	2,47%	6,994	6,050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	53	-7,99%	-0,03%	-0,07%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29*	288	-8,15%	-0,03%	0,05%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	143	0,61%	0,06%	0,13%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	104	-7,25%	-0,06%	-0,74%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	1	PGB 2 7/8 07/21/26	101,21	1,98%
PGB	4	PGB 1.95 06/15/29	98,81	2,23%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	100,65	2,79%
SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,54	2,25%
SPGB	3	SPGB 2.4 05/31/28	100,11	2,36%
SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	100,77	2,53%
SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	103,85	2,99%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	105,99	3,66%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14	253,6	-9
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	173,9	-43
	PERU CDS USD SR 5Y D14	85,8	0
MEX CDS USD SR 5Y D14	125,3	-16	

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	100,45	3,99
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,95	4,06
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,00	4,42
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,25	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	92,71	5,32
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,52	6,26
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,46	7,58
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	98,81	7,15
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	11,5	-1,63%	16,22	10,88
SLR SM Equity	7,725	-1,15%	13,33	7,31	
ANE SM Equity	17,96	0,90%	23,52	17,37	
COL SM Equity	5,47	5,70%	6,54	4,81	
CABK SM Equity	6,07	15,93%	6,07	3,88	
TEF SM Equity	4,043	2,69%	4,55	3,54	
CLNX SM Equity	32,41	6,23%	37,26	28,39	
SAB SM Equity	2,41	28,40%	2,41	1,10	
ELE SM Equity	21,64	4,19%	22,11	15,85	
FDR SM Equity	23,76	1,02%	26,38	18,84	
AMS SM Equity	71	4,11%	72,16	53,92	
LOG SM Equity	28,62	-1,99%	30,62	24,40	
NTGY SM Equity	23,9	2,22%	25,18	19,51	
IAG SM Equity	4,354	19,98%	4,35	1,66	
RED SM Equity	16,34	-0,97%	17,70	14,36	
ENG SM Equity	12,11	2,80%	15,31	11,58	
ITX SM Equity	52,74	6,24%	56,34	38,05	
GRF SM Equity	8,456	-7,56%	12,04	6,36	
PUIJ SM Equity	18,475	3,59%	27,78	17,04	
AENA SM Equity	211,6	7,19%	213,60	163,10	
ROVI SM Equity	66,3	5,32%	94,80	57,20	
UNI SM Equity	1,497	17,50%	1,50	0,92	
MTS SM Equity	27,59	23,33%	27,83	18,45	
MRL SM Equity	11,1	9,25%	11,88	8,55	
FER SM Equity	40,9	0,74%	42,12	32,94	
BRVA SM Equity	11,635	23,10%	11,68	8,46	
SAN SM Equity	5,628	26,06%	5,64	3,62	
ANA SM Equity	108,7	0,00%	132,30	99,86	
ACS SM Equity	49,5	2,19%	51,95	35,30	
IBE SM Equity	13,595	2,22%	14,26	10,41	
ACX SM Equity	10,19	7,83%	10,71	8,37	
SCYR SM Equity	3,228	1,45%	3,77	2,91	
BKT SM Equity	8,444	10,52%	8,50	5,49	
IDR SM Equity	16,53	-3,22%	22,04	15,63	
MAP SM Equity	2,748	12,35%	2,75	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