

Los mercados comenzaron la semana con moderados avances (*MSCI World* +0.28%) pendientes de las tensiones geopolíticas (Venezuela, Groenlandia, e Irán) y las presiones sobre J. Powell. El presidente de la Fed declaró el domingo sentirse acosado en medio de una investigación federal relacionada con la renovación de la sede del banco central. La Casa Blanca negó haber dado instrucciones para iniciar el proceso; y sus predecesores, Bernanke, Yellen y Greenspan, mostraron su apoyo ante los ataques "sin precedentes" de Trump que pretenden socavar su independencia. La reacción negativa del mercado se moderó después de que destacados legisladores republicanos (senador Thom Tillis) expresaran también su preocupación sobre la independencia de la Fed.

Las bolsas **asiáticas** extienden su rally con el impulso del sector tecnológico. El índice regional *MSCI Asia Pacific* (+1%) alcanza un récord. En Japón, el Nikkei se dispara más del 3%, y la tir de los JGB sube 6 pbs. en medio de rumores de que la primera ministra japonesa, Sanaa Takaichi, podría convocar elecciones anticipadas para aumentar su mayoría parlamentaria con la que lograr implementar su política de estímulos fiscales. El yen cae a mínimos de julio de 2024 (158,80). El Kospi surcoreano suma el 1,40%, y el Hang Seng un 0,95% hasta máximos de dos meses. El Taiex de Taiwán sube un 0,45% en la expectativa de un próximo acuerdo comercial con EE. UU. según informa NYT. El S&P/ASX 200 de Australia avanza un 0,55% pese a que empeora en enero el índice Westpac de confianza del consumidor (92,9 vs 94,5 previo) por preocupaciones sobre tipos de interés del RBA. Pocos cambios para el Nifty de India tras publicarse ayer un dato de inflación para diciembre mejor de lo previsto (1,33% vs. 1,56% est.). El RBI ha reducido su previsión de inflación para el año fiscal que finaliza en marzo de 2026 al 2%, frente al 2,6% proyectado en octubre. Los índices de China continental bajan (CSI 300 -0,40%).

En el mercado de **commodities**, el oro (+2%) y la plata (+7%) marcan nuevos máximos históricos superando los 4.600 y 85 dólares/once respectivamente ante la tensión geopolítica. Ganancias también en el precio del petróleo, que suben por cuarto día consecutivo alcanzando máximos de un mes ante el riesgo de interrupción del suministro de Irán. Trump anuncia un arancel del 25% a cualquier país que compre crudo al país. El WTI cotiza en torno a los 59,70 dólares, y el barril tipo Brent supera los 64.

Wall Street subía en espera del dato de inflación de diciembre, y la nueva temporada de resultados que inauguran hoy los grandes bancos. El tecnológico Nasdaq se anotaba un 0,26% hasta los 23.734 enteros, con Alphabet (+0,68%) superando los \$ 4 Billn de capitalización tras anunciar su alianza con Apple para integrar Gemini. El selectivo S&P 500 subía un 0,16% aproximándose a los 7.000 puntos; y el Dow Jones el 0,17% cerrando en las 49.590 unidades. Los *treasuries* (T-Note 4,18% +1 pb.) y el dólar (DXY 98,90 -0,20%) caían por la preocupación que generan los ataques de la Administración Trump sobre la independencia de la Reserva Federal. Del lado macro, hoy se espera que la inflación repita al 2,7%, con la subyacente repuntando una décima al 2,7%. Mañana tendremos ventas minoristas, y es posible que el Tribunal Supremo emita su fallo sobre la legalidad de los amplios aranceles.

Suaves ganancias también para las bolsas **europeas** (*EuroStoxx* +0,31%) tras remontar su caída inicial ante las fuertes tensiones geopolíticas. El Dax alemán lideró los avances con un alza del 0,57% que le permitía superar los 25.400 puntos. El Ftse británico sumaba un 0,16% registrando un nuevo récord con el impulso del sector minero (Fresnillo +6,65%; Glencore +3,64%). El Ibex (+0,14%) también cerraba en máximos tras encadenar siete semanas de avances. El Mib italiano terminaba casi plano (+0,03%), mientras que el Cac francés cedia un mínimo 0,03% El índice Sentix de confianza inversora en la Eurozona mejoró en enero (-1,8 vs. -5,1 est.). El miembro estonio del Consejo de Gobierno del BCE, y posible sucesor de Luis de Guindos, Madis Müller, indicó que mantendría una "postura cautelosa y quizás conservadora", no descartando un alza de tipos en algunos años. Buen comportamiento en el mercado de deuda, con la tir del 10Y reduciéndose 2-3 pbs. El Bund cerraba en el 2,84%.

Markets		(Fuente: Bloomberg)				martes, 13 de enero de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low				
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	49.590	3,18%	49.633	36.612				
	S&P 500 INDEX	6.977	1,92%	6.986	4.835				
	NASDAQ COMPOSITE	23.734	2,12%	24.020	14.784				
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	32.875	3,67%	32.898	22.228				
	S&P/BMV IPC	66.746	3,79%	66.943	49.320				
EUROPEAN MARKETS	BRAZIL IBOVESPA INDEX	163.150	1,26%	165.036	118.223				
	Euro Stoxx 50 Pr	6.016	3,88%	6.019	4.540				
	FTSE 100 INDEX	10.141	2,11%	10.158	7.545				
	CAC 40 INDEX	8.359	2,57%	8.378	6.764				
	DAX INDEX	25.405	3,74%	25.421	18.490				
ITRAXX	IBEX 35 INDEX	17.674	2,11%	17.740	11.583				
	IBEX MIB INDEX	45.732	1,75%	46.194	31.946				
	PSI 20 INDEX	8.494	2,79%	8.576	6.194				
	MARKIT ITRX EUROPE 12/30	50	-1,62%	-0,12%	-0,70%				
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/30	241	-1,10%	-0,03%	-0,33%				
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	148	0,15%	0,02%	0,07%				
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/30	91	-2,13%	0,00%	-0,61%				
	PGB	2	PGB 0,7 10/15/27	97,75	2,01%				
	PGB	5	PGB 0,475 10/18/30	91,32	2,43%				
	PGB	9	PGB 3 06/15/35	99,32	3,08%				
EMERGING MARKETS	SPGB	2	SPGB 2,4 05/31/28	100,41	2,21%				
	SPGB	3	SPGB 3 1/2 05/31/29	103,58	2,38%				
	SPGB	5	SPGB 1 1/4 10/31/30	94,05	2,58%				
	SPGB	10	SPGB 3,2 10/31/35	99,74	3,23%				
	SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	98,88	4,06%				
IBEX 35			Last	YTD Change					
NAME		CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)			
EUROPA									
EGPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	100,50	3,66				
GVOLT 5,2 11/12/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,40	3,83				
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	106,35	4,47				
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	100,00	3,99				
LATAM									
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	96,36	4,66				
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	103,84	5,86				
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	104,88	6,71				
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	101,26	6,53				
** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio									
Antonio Martínez									
antonio.martinez@finantia.com									

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 cualquier 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*