

Las bolsas **asiáticas** despiden la semana con caídas, siguiendo la estela anoché de Wall Street. El índice regional **MSCI Asia Pacific** cede un 0,60%. En China el **CSI 300** corrige el 0,45%; el **Hang Seng** pierde un 1,80%; y el **Taíex** el 1,45%. El **Nikkei** sube un 0,20% tras la publicación de una batería de datos macro. La producción industrial cayó menos de lo esperado en diciembre (-0,1% vs. -0,4%) logrando en 2025 su primera alza (+0,8%) en cuatro años. El desempleo se mantuvo en el 2,5% en 2025 persistiendo la escasez de mano de obra en un mercado laboral del envejecido. Y la inflación de Tokio -índicador adelantado de la nacional- vuelve a caer en enero (1,5% vs. 2% previo) situándose en mínimos de casi 4 años. El índice **S&P/ASX 200y** el **Nifty** bajan en torno al 0,65%.

En el mercado de **commodities**, el precio del petróleo se disparaba cerca del 3,5% al aumentar el temor de un ataque sobre Irán tras las reiteradas amenazas de Trump y el envío de más barcos de guerra a la zona. Hoy retroceden en torno al 1% tras el alivio de algunas sanciones sobre la industria energética de Venezuela, y el compromiso de Putin de detener los bombardeos a Kiev durante una semana. El **WTI** cotiza en 64,70 dólares y el **Brent** en 69,70 tras tocar ayer máximos de agosto en los 70,50 dólares. Corrigen también los metales preciosos desde máximos en una sesión de extrema volatilidad. El oro baja más del 3% hasta los 5.200 dólares por onza, y la plata cede un 4,5% hasta los 110,50.

Wall Street corregía con la atención en los resultados corporativos. El sector tecnológico lideró las caídas con el desplome de **Microsoft** (-10,1%) arrastrando al **Nasdaq** (-0,72%) y **S&P 500** (-0,13%); mientras que el **Dow Jones** salvaba la jornada con un testimonial avance del 0,11% manteniendo las 49.000 unidades. Tras el cierre, **Apple** publicó unos sólidos resultados trimestrales (**BPA** de \$2,84 vs. \$2,68 estimado), con ingresos récord de \$143.760 millones (+16% vs. expectativa de \$138.400 Mln.) y su mejor trimestre en cuatro años en la facturación de **iPhone** (\$85.269 Mln. vs. \$78.310 Mln. est.). La compañía anticipa un crecimiento de la cifra de negocio para el 2T de entre el 13% y el 16%. **OpenAI**, la mayor startup de IA, podría estar preparando su salida a bolsa para el 4T26, mientras las compañías tecnológicas aceleran su participación en la empresa. Ayer **Amazon** anunciable estar en conversaciones para invertir hasta \$ 50.000 Mln.; y el día anterior **Nvidia** y **Microsoft** revelaron estar preparando una inyección de capital adicional de hasta \$ 100.000 Mln. Trump anunció que revelará hoy el nombre del próximo presidente de la Fed después de reunirse con **Kevin Warsh** (prob. 80%), que ya fue miembro de la Junta de Gobernadores de la Fed entre 2006 y 2011. El mercado considera a Warsh menos *dovish* que otros candidatos, por lo que ya ha comenzado a reducir las expectativas de nuevos recortes de tipos. Caen los **treasuries** (T-Note 4,27% +3 pbs.), y los futuros de Wall Street (-0,50%). En el frente macro, El déficit comercial casi se duplicó en noviembre hasta los \$56.800 Mln. (+94,6% vs. \$40.500 Mln. est.) debido al aumento en las importaciones en bienes de capital (récord de \$7.400 Mln.) probablemente vinculados a inversiones en IA. La Casa Blanca llegó anoché a un acuerdo tentativo de financiación bipartidista con los demócratas del Senado para evitar el cierre parcial de la Administración. La Cámara de Representantes también deberá aprobar el lunes los paquetes de gasto.

Signo mixto para las bolsas **europeas** (EuroStoxx -0,70%) que revertían sus ganancias iniciales arrastradas por una apertura bajista en Wall Street. El **Dax** lideró las caídas dejándose más del 2%. El **Mib** cedia un 0,14%, y el **Ibex** un 0,10% cerrando tras 17.589 puntos después de superar intrádía los 17.800. Del otro lado, el **Ftse británico** subía un 0,17%, y el **Cac** francés un ligero 0,06%. Mejor comportamiento para el mercado de deuda con la tir del 10Y reduciéndose 1-2 pbs. El **Bund** cerro en el 2,84%.

		Markets (Fuente: Bloomberg)				viernes, 30 de enero de 2026			
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	49.072	2,10%	49.633	36.612				
	S&P 500 INDEX	6.969	1,80%	7.002	4.835				
	NASDAQ COMPOSITE	23.685	1,91%	24.020	14.784				
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	33.016	4,11%	33.428	22.228				
	S&P/BMV IPC	69.492	8,06%	70.483	49.799				
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	183.134	13,66%	186.450	122.530				
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	5.892	1,74%	6.054	4.540				
	FTSE 100 INDEX	10.172	2,42%	10.278	7.545				
	CAC 40 INDEX	8.071	-0,96%	8.397	6.764				
	DAX INDEX	24.309	-0,74%	25.508	18.490				
	IBEX 35 INDEX	17.590	1,63%	17.834	11.583				
	FTSE MIB INDEX	45.076	0,29%	46.194	31.946				
iTRAXX	PSI 20 INDEX	8.644	4,61%	8.756	6.194				
	MARKIT ITRX EUROPE 12/30	52	1,95%	0,00%	2,25%				
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/30	247	1,59%	0,00%	2,05%				
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	148	0,21%	-0,02%	0,01%				
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/30	92	-0,83%	0,00%	1,47%				
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs		Security	Last	YTM				
	PGB	3	PGB 2 1/8 10/17/28	100,09	2,08%				
	PGB	6	PGB 0,3 10/17/31	88,01	2,59%				
	PGB	10	PGB 3 1/4 06/13/36	100,51	3,19%				
	SPGB	2	SPGB 2 4 05/31/28	100,45	2,19%				
	SPGB	3	SPGB 3 1/2 05/31/29	103,65	2,34%				
EMERGING MARKETS	SPGB	5	SPGB 1 1/4 10/31/30	94,25	2,55%				
	SPGB	10	SPGB 3,2 10/31/35	99,97	3,20%				
	SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	98,79	4,07%				
IBEX 35	Last		YTD Change						
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14			220,7	17				
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14			129,1	-9				
	PERU CDS USD SR 5Y D14			61,3	-9				
	MEX CDS USD SR 5Y D14			87,9	-2				

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,00	4,03
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	106,25	4,46
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	99,95	4,01
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	96,26	4,69
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	104,31	5,78
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	105,08	6,67
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	101,52	6,46

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com