

Ligera corrección en las bolsas (*MSCI World* -0.34%) desde los niveles máximos con los que iniciaban la sesión. La caída de las tecnológicas y la tensión geopolítica marcaron una jornada en la que los metales preciosos recuperaban terreno retomando su papel como activos refugio. Las acciones **asiáticas** vienen con signo mixto (*MSCI Asia Pacific* -0.05%). El Kospi surcoreano (+1.50%) alcanza un nuevo máximo histórico al rebajarse la tensión comercial con EE. UU. tras el acuerdo ayer en Washington, entre el canciller Cho Hyun, y el secretario de Estado, Marco Rubio para una gestión "estable" de su pacto arancelario. El S&P/ASX 200 australiano se anota un 0.80%, y el Taiex de Taiwán sube un 0.30%. El Nikkei pierde un 0.90% con un yen más débil (156.30), mientras los operadores reducen posiciones antes de las elecciones de este fin de semana. En China, el CSI 300 avanza un 0.25% tras la mejora en enero de la actividad en el sector servicios, que registra su mayor ritmo de expansión en tres meses según el índice privado PMI de RatingDog (52.3 vs. 52e). El Hang Seng cotiza plano El Nifty de India se mantiene en torno a los 25.750 puntos (-0.05%) tras su acuerdo arancelario con EE.UU.

En el mercado de **commodities**, sube el precio del petróleo por segundo día al aumentar la tensión en Oriente Próximo tras el derribo de un dron iraní que se dirigía hacia un portaaviones en el Mar Arábigo, poniendo en duda el éxito de las negociaciones. Además, hoy se espera una fuerte caída de las reservas semanales estadounidenses, debido a la interrupción de la producción en el país a causa del clima adverso. El crudo WTI se negocia en 63.80, y el barril Brent cerca de los 68. Los metales preciosos mantienen su rebote, con el oro (+2.5%) volviendo a cotizar por encima de los 5.000 dólares la onza; y la plata cerca de los 88 (+2.7%).

Wall Street cerraba en rojo arrastrado por el sector tecnológico (Microsoft -2.87%, Nvidia -2.84%). El Nasdaq recortaba un 1.43% hasta los 23.255 enteros; el selectivo S&P 500 el 0.84% cerrando al filo de los 6.900 puntos; y el Dow Jones un 0.34%. El gigante de pagos digitales, PayPal, se desplomaba un 20.42% tras publicar unos resultados trimestrales por debajo de lo previsto. El optimismo ante la resiliencia de la economía estadounidense está impulsando una rotación sectorial hacia valores cíclicos, discriminando dentro del sector tecnológico entre compañías ganadoras y rezagadas en el retorno de sus ingentes inversiones en Capex para la IA. Pocos cambios para los *treasuries*, que se recuperaban de su caída inicial, con el T-Note en el 4.27% y el 2Y al 3.57%. La Cámara de Representantes aprobó ayer el proyecto de financiación que pone fin al cierre parcial del gobierno.

Las bolsas **europeas** cerraban con pocos cambios (EuroStoxx -0.20%) y movimientos estrechos en espera de la reunión mañana del BCE. El Mib italiano subía un 0.90% con el impulso del sector bancario; el Ibex cerraba estable en torno a máximos (+0.02%); mientras que el Ftse británico corregía un 0.26% desde niveles récord lastrado por el sector tecnológico. Frankfurt y París apenas cedían un 0.07% y 0.02% respectivamente. Peor comportamiento para el mercado de deuda, especialmente en su tramo más largo ante el alto volumen de emisiones que se espera este año. La rentabilidad del 30Y alemán alcanzó un máximo desde 2011 en el 3.55% (+3 pbs.).

	miércoles, 4 de febrero de 2026									
	Markets (Fuente: Bloomberg)									
US & LATAM MARKETS	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low						
	DOW JONES INDUS. AVG	49.241	2,45%	49.653	36.612					
	S&P 500 INDEX	6.918	1,06%	7.002	4.835					
	NASDAQ COMPOSITE	23.255	0,06%	24.020	14.784					
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	32.389	2,14%	33.428	22.228					
EUROPEAN MARKETS	S&P/BMV IPC	69.735	8,44%	70.483	49.799					
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	185.674	15,24%	187.334	122.530					
iTRAXX	Euro Stoxx 50 Pr	5.995	3,52%	6.073	4.540					
	FTSE 100 INDEX	10.315	3,86%	10.373	7.545					
	CAC 40 INDEX	8.180	0,37%	8.397	6.764					
	DAX INDEX	24.781	1,19%	25.508	18.490					
	IBEX 35 INDEX	18.119	4,69%	18.271	11.583					
IBERIAN SOVEREIGN DEBT	FTSE MIB INDEX	46.421	3,28%	46.528	31.946					
	PSI 20 INDEX	8.828	6,83%	8.828	6.194					
EMERGING MARKETS	Last	YTD Change	1D Change	5D Change						
	MARKIT ITRX EUROPE 12/30	51	0,51%	0,00%	-0,02%					
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/30	244	0,33%	0,00%	0,01%					
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	148	0,30%	0,00%	0,07%					
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/30	90	-2,37%	0,00%	-0,79%					
IBEX 35	Yrs	Security	Last	YTM						
	PGB	3	PGB 2 1/8 10/17/28	99,96	2,13%					
	PGB	6	PGB 0 3/10/17/31	87,83	2,62%					
	PGB	10	PGB 3 1/4 06/13/36	100,11	3,24%					
	SPGB	2	SPGB 2 4 05/31/28	100,36	2,23%					
LATAM	SPGB	3	SPGB 3 1/2 05/31/29	103,52	2,38%					
	SPGB	5	SPGB 1 1/4 10/31/30	94,09	2,59%					
	SPGB	10	SPGB 3 2 10/31/35	99,54	3,25%					
	SPGB	29	SPGB 4 10/31/54	97,87	4,13%					
NAME	NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
	EUROPA									
	GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,00	4,02				
	EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	106,25	4,45				
	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	96,79	4,56				
	PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	104,37	5,77				
	COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	104,82	6,71				
	ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	101,12	6,56				

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

Antonio Martínez
antonio.martinez@finantia.com