

“ La vida no es siempre una cuestión de tener buenas cartas, sino, a veces, de jugar bien una mala mano”. Jack London.

Los mercados de un vistazo.

Con el mercado estadounidense cerrado debido a la festividad de Martin Luther King, el interés se centró, como no podía ser de otra manera, en la toma de posesión de Donald Trump como presidente de los EE.UU. En un discurso de investidura que se centró en el plano energético (vía libre para la explotación de recursos y salida del acuerdo Climático de París), la seguridad (defensa de las fronteras/inmigración) y los aranceles (25% a Canadá y Méjico y el resto se mantiene en “*stand by*”) y en el que no hubo grandes sorpresas, Trump esbozó lo que va a ser las primeras medidas de su administración. Esta falta de sorpresas (y que no haya hablado, por ahora, de imponer aranceles a productos europeos) fue lo que impulsó a las bolsas europeas al alza con el sector del automóvil a la cabeza, aunque acabaron la mayoría de ellas, lejos de sus máximos.

Con respecto a China, parece que en principio mantiene un tono más conciliador (la posible compra de un porcentaje de Tik Tok EE.UU es una prueba de ello) y ayer no mencionó la posibilidad de imponer aranceles a sus productos a la espera de mantener negociaciones directas con su presidente, Xi Jinping.

Con todo, **vayámonos acostumbrando a la volatilidad que, sin lugar a duda, generarán las declaraciones y decisiones de la Administración Trump a lo largo de los próximos 4 años** y que ya vivimos en el periodo de 2016/2020.

Por lo demás, hay otro tema interesante a seguir en clave local en España y es la destitución del presidente de Telefónica, Pallete, para poner en su lugar a una persona afín al partido socialista. Desde luego que esta práctica deja mucho que desear a nivel de Gobernanza de la compañía y veremos si, a partir de ahora, los argumentos políticos pesan más en la gestión de la compañía que los puramente empresariales. Lo que sí está claro es que es una clara declaración de intenciones de hasta donde se está dispuesto a llegar.

Tenemos que recordar que estamos empezando la campaña de presentación de resultados. La semana pasada los de la banca estadounidense fueron razonablemente buenos y la semana que viene presentan 5 de los 7 magníficos, por lo que los mercados estarán “moviditos”. Como aperitivo, hoy a cierre de mercado conoceremos los de Netflix, donde se espera un BPA de 4,22\$ y un crecimiento del 66%.

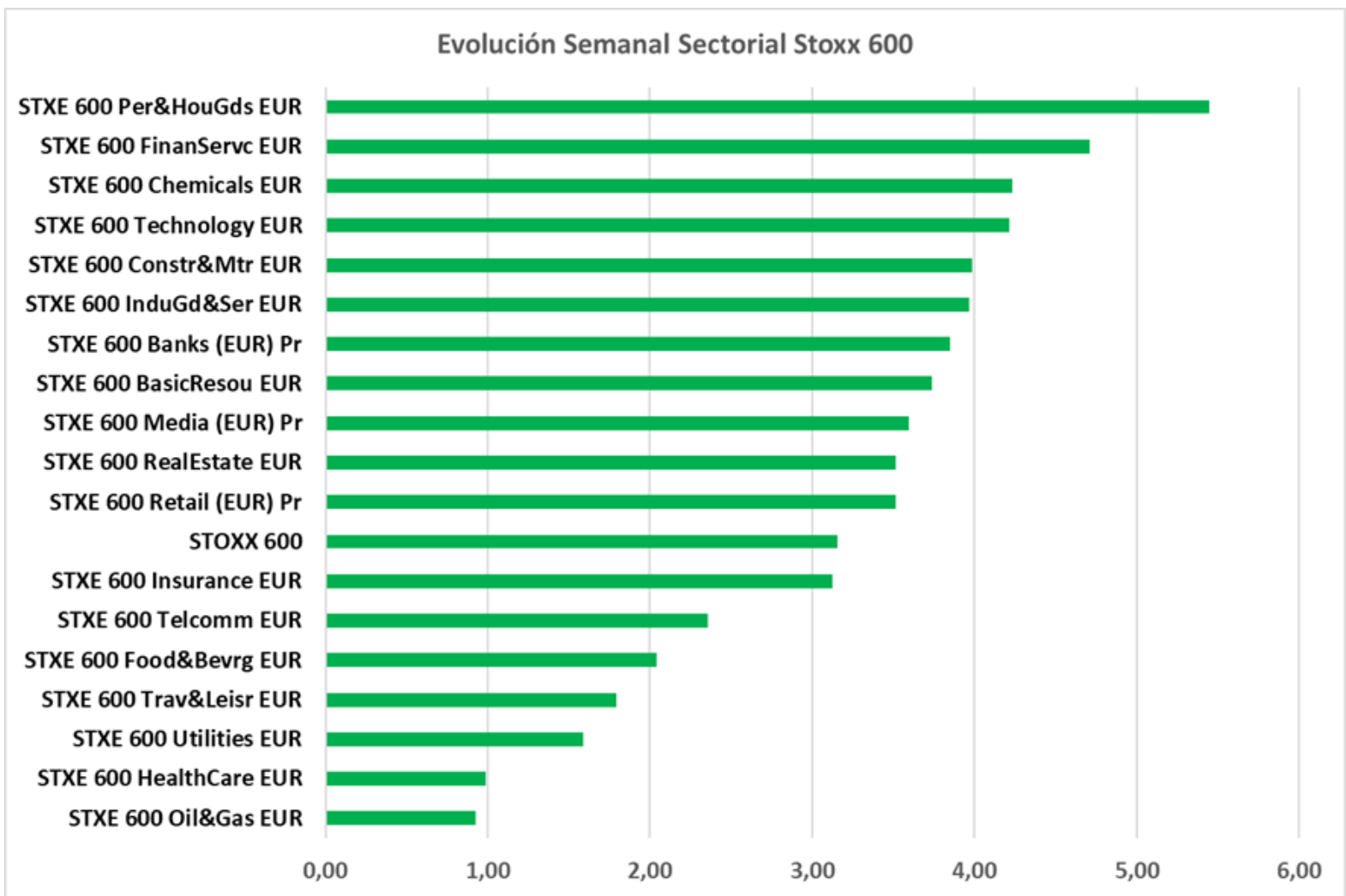
Evolución principales índices:

Índice	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
MSCI WORLD	0,28	2,88	1,75	1,29	2,17	2,17
MSCI ACWI	0,35	2,85	1,65	0,54	2,00	2,00
S&P 500 INDEX	1,00	2,91	1,11	2,44	1,96	1,96
NASDAQ COMPOSITE	1,51	2,45	0,29	5,88	1,65	1,65
STOXX 600	0,08	3,15	4,40	0,53	3,29	3,29
Euro Stoxx 50 Pr	-0,04	3,66	6,18	4,48	5,44	5,44
FTSE 100 INDEX	0,15	4,05	5,55	2,59	4,41	4,41
CAC 40 INDEX	0,01	4,18	6,32	2,62	4,79	4,79
DAX INDEX	-0,09	3,45	5,46	7,76	5,33	5,33
IBEX 35 INDEX	-0,58	1,04	3,55	0,28	2,41	2,41
FTSE MIB INDEX	-0,05	2,85	6,98	3,34	5,67	5,67
NIKKEI 225	0,32	1,44	0,84	0,19	-2,17	-2,17
HANG SENG INDEX	0,91	4,61	1,96	-1,82	0,23	0,23
CSI 300 INDEX	0,08	0,32	-2,42	-2,61	-2,60	-2,60
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,50	0,54	-0,39	-4,17	0,10	0,10
EUR/MXN	-0,61	-1,61	-2,33	0,56	0,34	0,34
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	-0,47	-0,19	9,36	7,38	6,87	6,87
Oro	0,63	1,78	4,31	0,19	3,84	3,84
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Barclays Global Aggregate	0,36	1,33	-0,30	-2,46	-0,06	-0,06
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,22	2,24	2,05	-0,96	1,62	1,62

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2025 (%)
América			
EEUU	4,566	-0,226	0,752
EMEA			
Francia	3,287	-0,184	0,327
Alemania	2,507	-0,143	0,074
Italia	3,611	-0,229	-0,919
España	3,147	-0,179	-0,359
Asia/Pacífico			
Japón	1,186	-0,054	0,736
Australia	4,405	-0,210	0,380
China	1,653	0,015	-1,189

Evolución sectorial Stoxx 600 semanal:



Evolución sectorial Standard&Poors:

Ticker	Short Name	MTD Total Ret	YTD Tot Ret	2024 Total Return	2023 Total Return
SPX	S&P 500 INDEX	2,01	2,01	25,00	26,26
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	- 0,95 -	0,95 -	0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	1,94	1,94 -	1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMMSVC	2,18	2,18 -	39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	4,16	4,16	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	3,91	3,91 -	10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	0,78	0,78 -	26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	9,21	9,21	65,43	54,39
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	2,71	2,71 -	37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	4,56	4,56 -	5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	5,05	5,05 -	12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	- 5,87 -	5,87 -	25,63	36,62

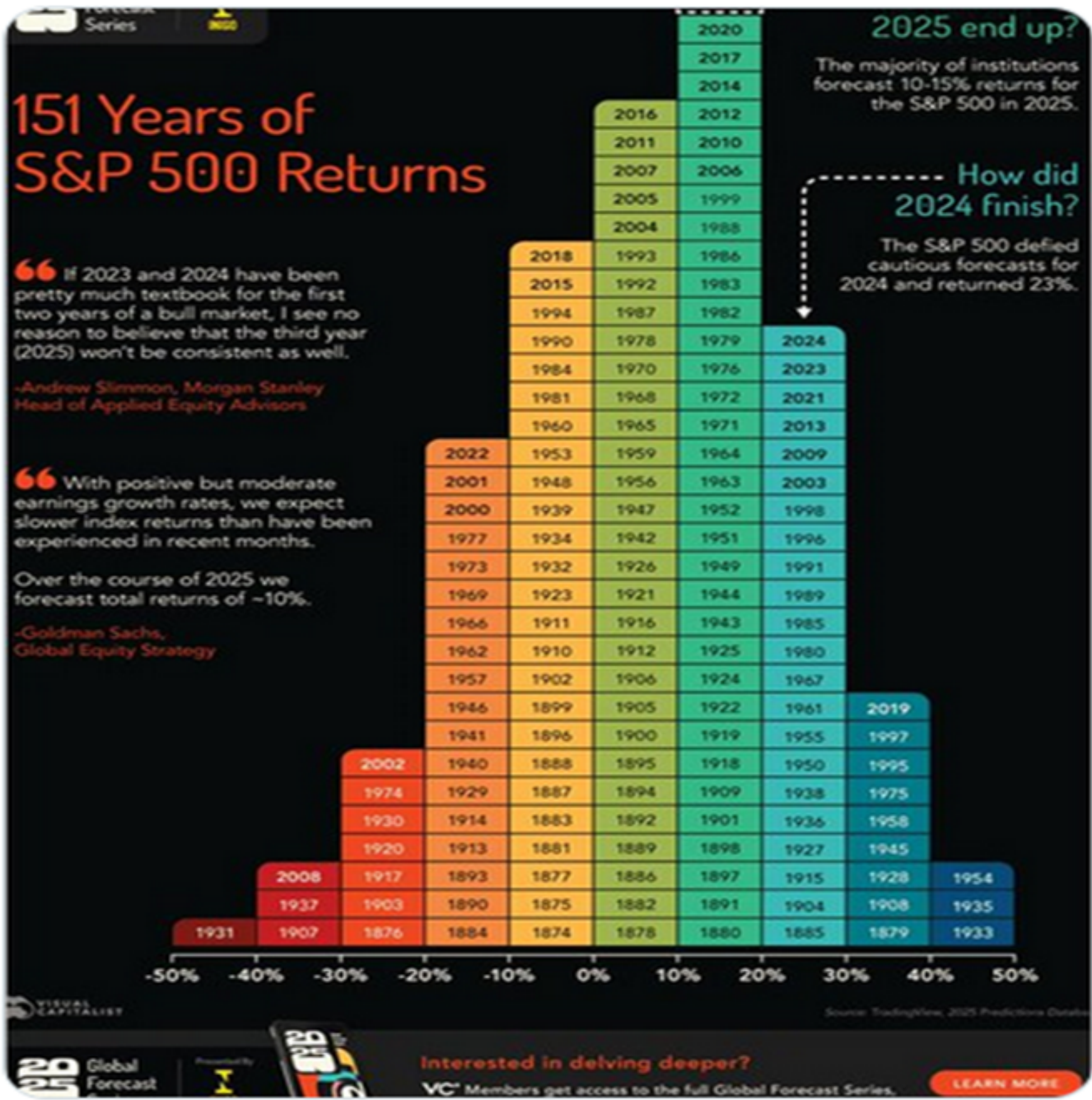
Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,0357	0,4754 0,029
USDJPY	DÓLAR YEN	155,69	1,458 -0,9606
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,2252	0,3029 -2,1093
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,4436	-0,5889 0,3615
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6235	0,6457 0,7595
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5635	0,5532 0,7329
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,909	0,374 0,1763
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	11,0942	0,6904 0,2068
USDNOK	CORONA SUECA	11,3992	-0,2474 0,1115
USDDKK	CORONA DANESA	7,204	0,472 0,0153
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	18,6525	1,4147 -1,012
USDTRY	LIRA TURCA	35,6232	-0,4056 0,7594
USDPLN	ZLOTY POLACO	4,1063	0,7355 -0,5883
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	6,0333	1,0591 -2,3327
USDMXN	PESO MEXICANO	20,7478	-1,1418 -0,3812
Asia			
USDCNY	RENMINBI	7,2833	0,6563 -0,2192
USDKRW	WON SURCOREANO	1441,1	1,3877 -2,0959
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	30,418	1,7212 5,2449
XAU	ORO	2723,82	1,7442 3,7843
XPT	PLATINO	939,49	-0,3131 3,5194
XBTUSD	BITCOIN	102160,69	2,0458 9,0132
Other			
EURJPY	EURO YEN	161,25	0,9798 -0,9399
EURGBP	EURO LIBRA	0,84536	-0,1774 2,1632
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	21,4898	-1,6147 -0,3418

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
L/V	Foro de Davos					
M;11:00	ALE	ZEW Sentimiento Económico	Enero	Índice	15,1	15,7
M; Publican: Netflix, Charles Schwab, United Airlines, Capital One						
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X;16:00	EEUU	Indicador Adelantado	Dic.	m/m	-0,1%	+0,3%
X; Intervienen: <u>Villeroy</u> , <u>Knot</u> y <u>Lagarde</u> (BCE) en Davos.						
X; Publican: P&G, Halliburton, Abbott, J&J.						
J;10:00	NOR	Reunión <u>Norgesbank</u> (b.c.): repetir Tipo Dtor. en 4,50%				
V; s/h	JPN	Reunión BoJ (b.c.): probabilidad 70% +25pb, hasta +0,50%				
V;00:30	JPN	IPC (<u>Subyac.</u> +3,0% vs +2,7%)	Dic.	a/a	+3,4%	+2,9%
V;10:00	UEM	PMI Manufacturero	Enero	Índice	45,4	45,1
V;15:45	EEUU	PMI Manufacturero	Enero	Índice	49,9	49,4
V; Intervienen: <u>Lagarde</u> y <u>Cipollone</u> (BCE)						

Fuente: Bankinter.



AVISO LEGAL: La información contenida en el presente documento ha sido preparada por Finaccess Value Agencia de Valores SA. Este informe se basa en fuentes que Finaccess Value considera correctas y fiables. Ni Finaccess Value ni las entidades de su grupo se hacen responsables de su exactitud o contenido. En ningún caso deberá tomarse como consejo o recomendación personalizada de inversión. El presente documento no podrá servir de base para formular una oferta o solicitud en ninguna jurisdicción ni circunstancia en que dicha oferta o solicitud sea ilegal o no hubiera sido autorizada. Rentabilidades pasadas no garantizan en ningún caso rentabilidades futuras. El valor del capital invertido y de los ingresos de él derivados, no está garantizado, pudiendo en consecuencia caer o incrementarse por efecto de la evolución de las Bolsas y Tipos de Cambio. Al enajenar su inversión es posible que recupere un importe menor que el capital invertido en origen. Debe examinarse el Folleto Informativo de los Fondos, ya sea el completo o el simplificado, el Reglamento de Gestión y los informes periódicos de los Fondos antes de realizar una inversión y recabar el asesoramiento de cuantas terceras personas o entidades independientes se juzgue oportuno. Finaccess Value ha sido aprobada y está sujeta a la tutela y supervisión de la Comisión Nacional de Mercado de Valores de España. Los Fondos tienen también, aunque suavizado por la normativa sobre dispersión de su inversión en valores, un riesgo de concentración ya que el número de valores en que invierte es limitado. Además, los fondos pueden utilizar instrumentos derivados, no sólo como cobertura de sus inversiones sino también para la más eficaz gestión de sus carteras lo que supone un riesgo añadido más.

Esta publicación, o cualquier parte de la misma, no se puede copiar, distribuir o publicar de ninguna forma sin el consentimiento previo por escrito de Finaccess Value. Reservados todos los derechos.