

“ Muchísima gente se ha vuelto pesimista por financiar a optimistas”. C.T. Jones.

Los mercados de un vistazo.

Lo que en principio iba a ser una jornada de transición, con los ojos de los inversores puestos en las reuniones de los bancos centrales que se desarrollarán esta semana y en las posibles declaraciones sobre aranceles de Trump, se acabó convirtiendo en una pesadilla para el sector de la Inteligencia Artificial.

Y es que la sorpresiva aparición de una empresa china, DeepSeek, que en apenas dos años y con (según ellos) un presupuesto de 6 millones de dólares, han sido capaces de desarrollar una aplicación de IA razonablemente competitiva puso patas arriba al sector. De hecho, en la jornada de ayer Wall Street perdió un billón de dólares en capitalización de los cuales 600,000 millones correspondieron a Nvidia (-16,8%). Lo que se puso en duda ayer, no fue a la Inteligencia Artificial, si no a los proyectos e inversiones necesarias para llevarla a cabo (costes de equipamiento y energía). De hecho, el mercado también castigó a empresas energéticas, constructoras e inmobiliarias que han apostado por los centros de datos.

La verdad, es que esto es lo más parecido a un cisne negro, aunque creemos que es necesario conocer más datos sobre DeepSeek y la escalabilidad de su modelo. De confirmarse, esto podría acelerar la inversión en IA más allá de los hiperescaladores y generar **un modelo de reemplazo potente en electrónica de consumo (ayer APPLE lo hizo muy bien).**

Con todo, habrá que ver los comentarios de las empresas implicadas (muchas de ellas publican resultados esta semana: Intel, Microsoft, Apple, Meta, etc) y, sobre todo, de la Administración Americana que hace apenas 3 días se había comprometido a invertir 500,000 millones de dólares en IA. Nuestra opinión, es que no se van a quedar de brazos cruzados y menos con un competidor de origen chino.

Por lo demás, ayer la renta fija sí funcionó como refugio ante los inversores que huían de la renta variable. De esta manera, el Bono americano a 10 años se fue al 4,53% (-9 pb) y el Bund alemán al 2,53% (-4pb). Recordamos que las bolsas chinas y coreanas se mantienen cerradas por la celebración del Nuevo Año Lunar.

Evolución principales índices:

MSCI WORLD	-1,13	-0,10	1,54	2,60	2,85	2,85
MSCI ACWI	-1,04	-0,04	1,43	1,88	2,67	2,67
S&P 500 INDEX	-1,46	0,26	0,69	3,24	2,22	2,22
NASDAQ COMPOSITE	-3,07	-1,47	-1,93	4,17	0,16	0,16
STOXX 600	0,24	0,96	4,69	1,93	4,61	4,60
Euro Stoxx 50 Pr	-0,11	0,32	5,79	4,28	5,86	5,86
FTSE 100 INDEX	0,32	-0,21	4,67	2,96	4,38	4,38
CAC 40 INDEX	-0,15	1,59	7,33	4,47	6,96	6,96
DAX INDEX	0,08	1,22	6,58	9,05	6,98	6,98
IBEX 35 INDEX	0,04	0,62	4,07	0,82	3,50	3,50
FTSE MIB INDEX	0,12	0,48	6,07	3,48	5,99	5,99
NIKKEI 225	-1,39	-0,03	-3,14	1,07	-2,20	-2,20
HANG SENG INDEX	0,14	0,59	0,67	-1,82	0,82	0,82
CSI 300 INDEX	-0,41	-0,33	1,11	-5,62	-2,99	-2,99
Divisas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
EUR/USD	-0,56	0,05	0,25	-3,51	0,76	0,76
EUR/MXN	0,28	-0,64	-0,77	0,10	-0,39	-0,39
Materias Primas	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Brent	0,64	-2,17	4,58	8,61	3,93	3,93
Oro	-0,09	-0,23	5,06	-0,15	4,34	4,34
Renta Fija	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
Bardlays Global Aggregate	0,31	0,52	0,86	-1,11	0,77	0,77
Benchmark Mixto	%1D	%5D	%1M	%3M	%YTD	%MTD
50% B. Global Aggregate/50% STOXX 600	0,28	0,74	2,77	0,41	2,69	2,68

Evolución tipos de interés a diez años:

País	Tipo Interés 10A	Variación 5D (%)	Variación 2025 (%)
América			
EEUU	4,561	-0,016	0,746
EMEA			
Francia	3,281	0,008	0,321
Alemania	2,539	0,030	0,106
Italia	3,646	0,055	-0,884
España	3,163	0,023	-0,343
Asia/Pacífico			
Japón	1,194	0,008	0,744
Australia	4,421	0,016	0,395

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	2,29	2,29	25,00	26,26
GICS Sectors (16)					
Defensive					
S5CONS	S&P 500 CONS STAPLES IDX	2,96	2,96	- 0,62	18,63
S5HLTH	S&P 500 HEALTH CARE IDX	7,26	7,26	- 1,95	26,13
S5TELS	S&P 500 COMMSVC	5,43	5,43	- 39,89	21,57
S5UTIL	S&P 500 UTILITIES INDEX	2,62	2,62	1,56	17,67
Mid Cycle					
S5FINL	S&P 500 FINANCIALS INDEX	6,40	6,40	- 10,57	34,87
S5REAL	S&P 500 EQUITY REAL EST	2,84	2,84	- 26,21	46,14
S5ENRS	S&P 500 ENERGY INDEX	5,27	5,27	65,43	54,39
Cyclical					
S5COND	S&P 500 CONS DISCRET IDX	3,85	3,85	- 37,03	24,43
S5INDU	S&P 500 INDUSTRIALS IDX	5,66	5,66	- 5,51	21,10
S5MATR	S&P 500 MATERIALS INDEX	5,90	5,90	- 12,28	27,28
S5TECH	S&P 500 TECH HW & EQP IX	- 6,43	- 6,43	- 25,63	36,62

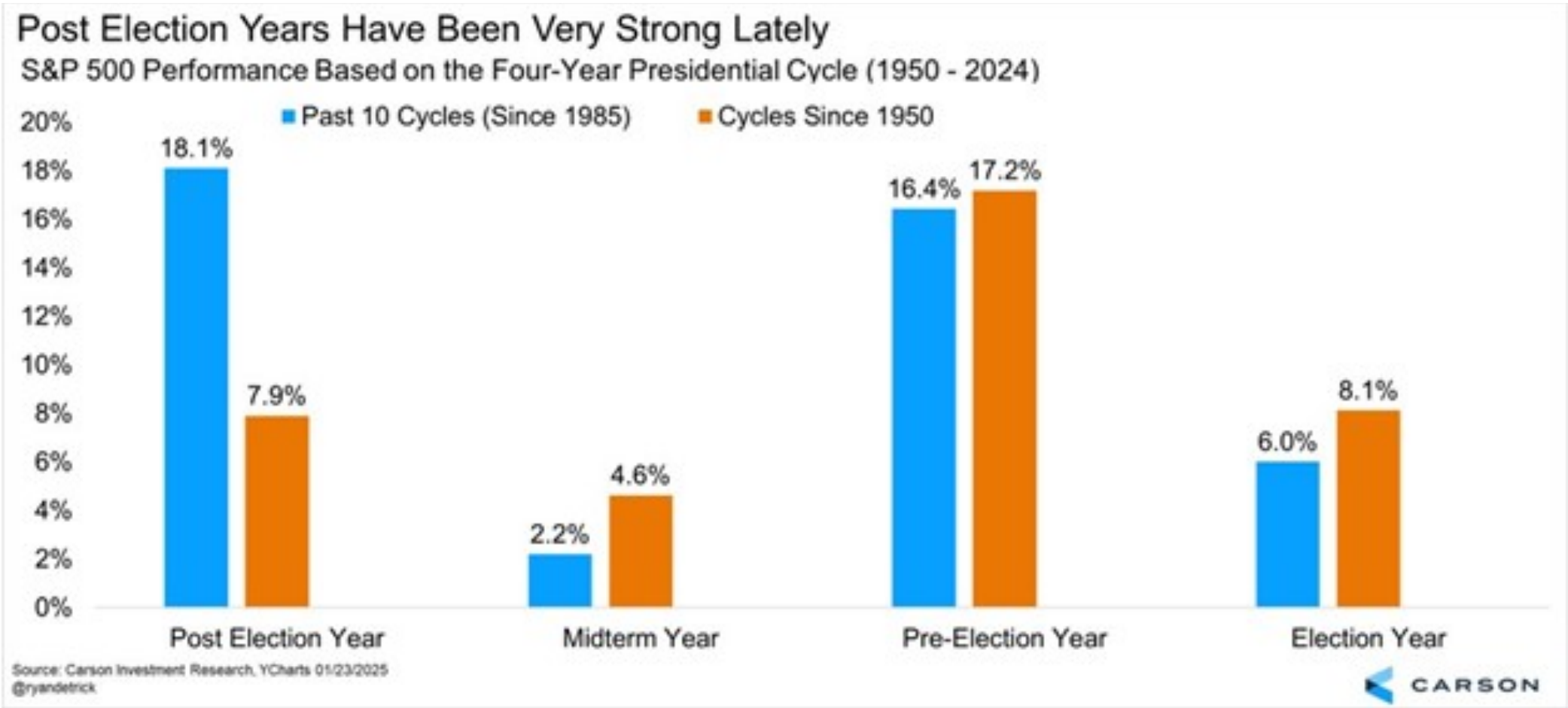
Evolución tipos de cambio:

Ticker	Últ precio	%5D	%YTD
G10			
EURUSD	EURO DÓLAR	1,043	0,0192
USDJPY	DÓLAR YEN	155,66	-0,0899
GBPUSD	LIBRA DÓLAR	1,2434	0,6802
USDCAD	DÓLAR CANADIENSE	1,441	-0,6107
AUDUSD	DÓLAR AUSTRALIANO	0,6246	-0,4463
NZDUSD	DÓLAR NEOZELANDÉS	0,5657	-0,3874
USDCHF	FRANCO SUIZO	0,9065	-0,0552
Nordics			
USDSEK	CORONA SUECA	11,007	-0,2117
USDNOK	CORONA SUECA	11,3008	-0,0779
USDDKK	CORONA DANESA	7,1544	0,007
EM			
USDZAR	RAND SUDAFRICANO	18,8261	-1,7152
USDTRY	LIRA TURCA	35,7648	-0,4222
USDPLN	ZLOTY POLACO	4,0407	0,8761
LATAM			
USDBRL	REAL BRASILEÑO	5,9038	2,1935
USDMXN	PESO MEXICANO	20,7751	-0,687
Asia			
USDCNY	RENMINBI	7,2446	0,3934
USDKRW	WON SURCOREANO	1430,5	1,877
Metals + Crypto			
XAG	PLATA	29,917	-2,8047
XAU	ORO	2736,54	-0,2977
XPT	PLATINO	940,48	-0,7401
XBTUSD	BITCOIN	102808,88	-0,299
Other			
EURJPY	EURO YEN	162,36	-0,1355
EURGBP	EURO LIBRA	0,83882	0,6473
EURMXN	PESO MEXICANO EN EUROS	21,6679	-0,7063

Principales datos semanales:

LO MÁS IMPORTANTE DE HOY						
Día/hora	País	Indicador	Mes	Tasa	Esperado	Previo
M/D	CHI	Festivo. Año Nuevo.				
M; 14:30	EEUU	Pedidos Bienes Duraderos	Dic.	m/m	+0,6%	-1,2%
M; 16:00	EEUU	Confianza del Consumidor	Enero	Índice	105,9	104,7
M; Publican Lockheed Martin, Boeing, GM, Starbucks, SAP, LVMH, Logitech, C. Dior						
LO MÁS IMPORTANTE DEL RESTO DE LA SEMANA						
X; 09:00	ESP	PIB	4T'24	a/a	+3,2%	+3,3%
X; 09:30	SUE	Reunión <u>Riksbank</u> (b.c.). Bajar tipos -25p.b. hasta 2,25%				
X; 15:45	CAN	Reunión <u>Bank of Canada</u> (b.c.). Bajar tipos -25p.b. hasta 3,00%				
X; 20:00	EEUU	Reunión Fed (b.c.). Mantener tipos en rango 4,25%/4,50%				
X; 22:30	BRA	Reunión tipos b.c.: tipo <u>Selic</u> +100 p.b., hasta 13,25%				
X; Publican <u>ASML</u> , IBM, Tesla, Microsoft, Meta, <u>ServiceNow</u> , Lam Research						
J; 10:00	ALE	PIB	4T 24	a/a	0,0%	-0,3%
J; 11:00	UEM	PIB	4T 24	a/a	+1,0%	+0,9%
J; 14:15	UEM	Reunión BCE (b.c.). Bajar tipos -25p.b. hasta rango 2,75%/2,90%				
J; 14:30	EEUU	PIB	4T 24	t/t an.	+2,7%	+3,1%
J; Publican Mastercard, UPS, Visa, Intel, Apple, DB, BBVA, CABK, H&M, Nokia						
V; 14:00	ALE	IPC	Enero	a/a	+2,6%	+2,6%
V; 14:30	EEUU	Deflactor PCE (Sub. +2,8% =)	Dic.	a/a	+2,6%	+2,4%
V; Publican: AbbVie, Chevron, Exxon Mobil						
Revisión ratings: Turquía (Fitch); Alemania y Suecia (S&P); Dinamarca (Moody's)						

Fuente: Bankinter.



El oro sigue brillando



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.