



Conoce lo que pasa en los mercados y **Atrévete a invertir**



¿Qué ha ocurrido en el último mes?

DESCUBRE QUE HA SUCEDIDO EN LOS PRINCIPALES MERCADOS

Tras un 2025 espectacular, había ciertas dudas de cómo podría arrancar 2026. La Bolsa española se lo tomó con algo más de calma en enero, pero incluso así acumuló una subida de un 3,3% y acabó finalizando el mes en unos nuevos máximos históricos en 17.880,90 puntos. El mejor valor del selectivo fue ArcelorMittal, con una subida de un 17,6%, mientras que Mapfre se dejó un 9,90%, siendo el valor más penalizado.

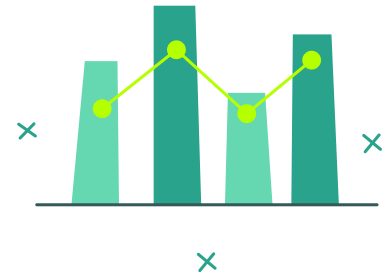
En Wall Street enero fue algo menos positivo si bien el Dow Jones logró subir un 1,72% en el mes y llegó a superar los 49.000 puntos por primera vez en la historia. El S&P 500 avanzó un 1,36%, mientras que el tecnológico Nasdaq avanzó un 0,94%. Todo ello pese a la agitación internacional provocada por el presidente de EEUU, Donald Trump, que tuvo dos puntos álgidos: la intervención militar de EEUU en Venezuela, con el derrocamiento de Nicolás Maduro; y la crisis política con varios países de la OTAN por las reclamaciones de EEUU sobre Groenlandia.

Pero quizás con más implicaciones en el largo plazo está la batalla que ha lanzado el inquilino de la Casa Blanca para influir en la política monetaria de la Reserva Federal, y que ha llevado a muchos observadores del mercado a plantearse si está en cuestión la independencia del banco central. En esta batalla parece enmarcarse la investigación que ha lanzado la Fiscalía sobre el todavía presidente de la Fed, Jerome Powell, sobre la reforma de la sede de la institución. Sin embargo, el nombramiento de Kevin Warsh para suceder a Powell a partir de mayo ha sido bien acogido por el mercado. El ex gobernador de la Fed se ha caracterizado en las últimas décadas por criticar las políticas acomodaticias del banco central estadounidense, achacando a las mismas la elevada inflación que sufre EEUU, por lo que su elección en principio cuadra poco con los intereses de Trump.

LO MÁS DESTACADO

-  El Ibex 35 sube un 3,31% en enero y conquista máximos históricos en 17.880,90 puntos
-  ArcelorMittal y Rovi, los mejores valores de enero; Mapfre y Amadeus, los más bajistas
-  ¿La independencia de la Fed en peligro? El nombramiento de Warsh aplaca un poco los miedos
-  Alzas en Wall Street en enero: Dow Jones sube un 1,7%; S&P 500 un 1,36% y Nasdaq un 0,94%
-  Montaña rusa en los metales: el oro supera los 5.500 dólares y la plata cayó casi un 30%
-  Bitcoin cae por debajo de los 80.000 dólares por primera vez desde abril

Mercado de valores



CONOCE LOS VALORES CON LAS MAYORES SUBIDAS Y BAJADAS

MERCADO NACIONAL



Valores con mayores subidas

Ibex 35

Variación enero

1	ArcelorMittal	+17,66%
2	ROVI	+13,23%
3	Puig	+13,05%
4	Indra	+12,48%
5	ACS	+11,55%



Valores con mayores bajadas

Ibex 35

Variación enero

1	Mapfre	-9,90%
2	Amadeus	-9,90%
3	Colonial	-4,67%
4	Acciona Energía	-4,55%
5	Cellnex Telecom	-3,83%

MERCADO INTERNACIONAL



Valores con mayores subidas

Euro Stoxx 50

Variación enero

1	ASML	+31,93%
2	Bayer	+20,40%
3	Rheinmetall	+14,13%
4	BNP Paribas	+12,89%
5	Infineon	+10,28%



Valores con mayores bajadas

Euro Stoxx 50

Variación enero

1	SAP	-18,14%
2	LVMH	-15,21%
3	Danone	-14,24%
4	Ferrari	-11,98%
5	Adidas AG	-11,77%



Valores con mayores subidas

Dow Jones

Variación enero

1	Honeywell	+16,62%
2	Chevron	+16,07%
3	Caterpillar	+14,75%
4	J&J	+9,81%
5	Sherwin-Williams	+9,45%



Valores con mayores bajadas

Dow Jones

Variación enero

1	Salesforce	-19,86%
2	UnitedHealth	-13,08%
3	Microsoft	-11,03%
4	Visa	-8,23%
5	JPMorgan Chase	-5,07%



¿Qué va a pasar este mes?

AGENDA DEL MES

El mes de febrero viene marcado por la temporada de resultados. El grueso de las empresas del Ibex 35 han elegido este mes para publicar sus cuentas del cuarto trimestre de 2025, con mención especial a pesos pesados como Banco Santander (4 febrero), BBVA (5 febrero), Mapfre (12 febrero), Repsol (19 febrero), Iberdrola, Aena, ACS (25 febrero); Telefónica o Indra (26 febrero). En Wall Street, llegarán las cuentas de dos magníficos: Alphabet (4 febrero) y NVIDIA (25 febrero).

En política monetaria, esta vez no habrá reunión de la Reserva Federal estadounidense, pero sí del Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Inglaterra. Ambos bancos centrales comunicarán sus decisiones de tipos el 5 de febrero. Los inversores tendrán que estar atentos también a las referencias habituales de inflación, empleo y actividad que se irán conociendo en las principales economías del mundo.

A tener en cuenta además que Wall Street permanecerá cerrado el 16 de febrero por el Día de los Presidentes, mientras que las Bolsas Chinas se irán de vacaciones del 16 al 23 de febrero por el Año Nuevo Lunar. En Japón, serán festivas las jornadas del 11 de febrero y el 23 de febrero.

CONOCE LAS FECHAS CLAVE

- 2/2: PMI Manufacturero de España, Alemania, Eurozona, Reino Unido, China y Estados Unidos/ Ventas minoristas de Alemania/ IPC de Francia
- 3/2: Paro registrado y afiliación a la Seguridad Social de España/ Encuesta JOLTS de ofertas de empleo en Estados Unidos
- 4/2: PMI Servicios de España, Alemania, Eurozona y Estados Unidos/ IPC e IPP de la Eurozona/ Resultados Banco Santander/ Resultados Alphabet
- 5/2: Decisión de tipos del BCE/ Ventas minoristas de la Eurozona/ Decisión de tipos del Banco de Inglaterra/ Balanza comercial de Estados Unidos/ Resultados BBVA, ArcelorMittal y Logista
- 6/2: Producción industrial de España/ Tasa de desempleo y nóminas no agrícolas de Estados Unidos/ Resultados Banco Sabadell
- 9/2: Índice Sentix de la Eurozona
- 10/2: Cuenta corriente de la Eurozona
- 11/2: IPC e IPP de China/ IPC de Estados Unidos
- 12/2: PIB, producción industrial y balanza comercial de Reino Unido/ IPP de Estados Unidos/ Resultados Mapfre
- 13/2: IPC de España/ PIB, balanza comercial y desempleo de la Eurozona
- 16/2: Producción industrial de la Eurozona/ PIB de Japón/ Wall Street cerrado por el Día de los Presidentes/ Bolsas chinas cerradas por el Año Nuevo
- 17/2: IPC de Alemania/ Índice Zew de sentimiento económico de Alemania y la Eurozona/ Bolsas chinas cerradas
- 18/2: IPC de Reino Unido y Francia/ Precios de importación y producción industrial de Estados Unidos/ Resultados Naturgy y Puig/ Bolsas chinas cerradas
- 19/2: Cuenta corriente Eurozona/ Resultados Repsol/ Bolsas chinas cerradas
- 20/2: Tipos de interés en China/ Precios de producción de Alemania/ Ventas minoristas de Reino Unido/ PCE Estados Unidos/ Bolsas chinas cerradas
- 23/2: Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania/ Confianza del consumidor de la Eurozona/ Bolsas chinas cerradas
- 24/2: Resultados Endesa
- 25/2: IPC de la Eurozona/ PIB de Alemania/ Resultados Iberdrola, Aena, Ferrovial, ACS y Rovii/ Resultados NVIDIA
- 26/2: PIB de Estados Unidos/ Resultados Telefónica, Indra, Fluidra, Acciona, Acciona Energía y Solaria
- 27/2: IPC de España/ IPC, desempleo y precios de importación de Alemania/ IPC y PIB de Francia/ Resultados Acerinox, IAG y Amadeus

¿Qué es un **rating** y cómo utilizarlo para la **toma de decisiones de inversión?**



- ✓ Un rating financiero sirve para evaluar el nivel de riesgo de una empresa
- ✓ Ayudan a invertir con información: qué te dicen los ratings sobre el riesgo y la rentabilidad
- ✓ Facilita comparar entre distintas opciones de inversión



**CAJA RURAL
DEL SUR**