

Fuerte movimiento de los mercados (*MSCI World* +1.6%) tras la sorpresa de una contundente victoria de Donald Trump para convertirse en el 47 presidente de Estados Unidos, con el control republicano del Senado, y un recuento de votos en el que de momento también les da ventaja en la Cámara de Representantes. Hoy la atención se dirige hacia las decisiones de política monetaria de varios bancos centrales, con el foco sobre el BoE y la Fed BoE (además del Riksbank y Norges Bank) que previsiblemente concluyan con sendos recortes de un cuarto de punto. Ganancias también hoy en las plazas asiáticas, con el índice regional *MSCI Asia Pacific* subiendo un 0.6%. En China, el Shanghai Composite rebota cerca del 1% tras conocer que el comercio exterior creció un 4,6% en octubre con un aumento del 11.2% de las exportaciones (en USD +12.7% vs.+5% est.), su ritmo más rápido en más de dos años, frente a una caída del 3.7% en las importaciones (-2.3% vs.-2% est. en USD). El Hang Seng de Hong Kong añade un 0.8%. En Japón, el Topix avanza más del 1%; el Kospi surecoreano se anota un 0.10%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0.3%.

En el mercado de **commodities**, destaca la corrección de cerca del 3% para el oro hasta los 2.660 dólares la onza, en un ambiente de menor aversión al riesgo, y con la apreciación del billete verde. Cae también el precio del petróleo por temor a una menor demanda desde China (mayor importador mundial) por el efecto de una guerra comercial con EE.UU. El barril de Brent se aproxima a los 75 dólares, y el barril tipo West Texas, cotiza en torno a los 72 dólares.

**Wall Street** reaccionaba con fuertes alzas y triple récord a la victoria electoral de Trump. El Dow Jones se disparaba más de 1.500 puntos (+3.57%), la mayor subida en dos años con el impulso del sector financiero (+8.77%); el selectivo S&P 500 un 2.53% cerrando cerca de los 6.000 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 2.95% al filo de los 19.000 enteros. Aumenta la demanda de opciones *call*, lo que apunta a mayores subidas. El índice VIX de volatilidad se desplomaba más del 20% hasta los 16,27 enteros, demostrando la mejora del ánimo inversor (*risk-on*). El índice Russell 2000 de empresas de menor capitalización también se disparó un 5.8% registrando un máximo histórico. Del otro lado, los *treasuries* disparaban 8 a 17 pbs su tir aumentando su pendiente (*bear steepening*) en una *sell-off* generalizado ante las expectativas de que la política fiscal junto al aumento arancelario impulsará la inflación limitando la capacidad de la Fed para recortar los tipos. El diferencial con la deuda europea amplía, con el 10 años por encima ya de los 200 pbs (máximos de mayo), lo que a su vez fortalece al dólar (DXY 105.0 +1.7%) frente a las principales divisas en su mayor ganancia diaria en dos años.

Las bolsas **Europas** recogían con pérdidas el triunfo de Trump con un margen mayor de lo previsto (Euro Stoxx -1.43%) ante el impacto negativo que sobre la economía de la región tendrían los planes arancelarios propuestos por el partido republicano, como advertía De Guindos. El Ibxex lideró las caídas lastreado por bancos (-5.2%) y renovables (-6.31%) en su peor sesión desde marzo de 2023, recortando más de 500 puntos (-2.9%) hasta los 11.495. Le siguió el Mib italiano con un 1,54%. El Dax bajaba un 1,13% cerrando al filo de los 19.000 puntos; el Cac francés retrocedía un 0,51%; y el Ftse británico un mínimo 0,07% en espera hoy de la reunión del BoE que se espera recorte 25 pbs su tipo al 4,75%. Ganancias en el mercado de deuda (*bull flattening*). El Schatz alemán subía con fuerza al actuar como refugio frente a los crecientes temores sobre las perspectivas económicas en Europa. Su rendimiento baja hasta el 2.17% (-12 pb). El Bund se sitúa en el 2.40% (-2 pbs) alejándose del T-Note; y los periféricos amplían su prima de riesgo, destacando los 8 pbs del BTP italiano hasta los 133 puntos. El euro registra su mayor caída frente al dólar desde 2016, llegando a cotizar por debajo de 1.0700. En el frente macro, el índice PMI de la Eurozona (indicador adelantado de la actividad empresarial) subió en octubre hasta el nivel de equilibrio: 50 vs. 49.7 previsto y 49.6 anterior. Tras el cierre del mercado, la sorpresa vino desde Alemania, donde se rompió la coalición del gobierno de socialdemócratas, verdes y liberales, tras cesar Olaf Scholz al ministro de Finanzas, el liberal Christian Lindner por diferencias de política económica en un contexto de recesión. El canciller convocaba una moción de confianza que se votará el 15 de enero, y convocatoria de elecciones anticipadas a finales de marzo.

Lisbon - Oporto - Madrid - Barcelona - Valencia - Londres - Nueva York - Miami - Malta

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 7 de noviembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	43.730	16,03%	43.779	33.860
	S&P 500 INDEX	5.929	24,30%	5.936	4.344
	NASDAQ COMPOSITE	18.983	26,46%	19.001	13.506
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.637	17,55%	24.923	19.479
	S&P/BMV IPC	51.732	-9,85%	59.021	49.486
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	130.341	-2,86%	137.469	118.026
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	30.366	16,97%	31.121	21.438	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.801	6,17%	5.122	4.133
	FTSE 100 INDEX	8.167	5,60%	8.474	7.320
	CAC 40 INDEX	7.370	-2,30%	8.259	6.951
	DAX INDEX	19.039	13,66%	19.675	15.068
	IBEX 35 INDEX	11.495	13,79%	12.038	9.200
	FTSE MIB INDEX	33.941	11,83%	35.474	28.192
ITRAXX	PSI 20 INDEX	6.334	-0,97%	6.994	6.050
	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	57	-3,12%	-0,01%	-3,24%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	302	-3,53%	-0,05%	-3,64%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	142	4,50%	0,10%	0,14%
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	110	-5,57%	0,08%	-4,89%	

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,08	2,19%
PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	98,20	2,36%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	99,79	2,90%
SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	100,48	2,46%
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	99,96	2,51%
SPGB	5	SPGB 3 1/2 05/31/29	103,55	2,66%
SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	102,54	3,15%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	103,07	3,82%

EMERGING MARKETS	Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14	263,2	-20
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	155,8	23
PERU CDS USD SR 5Y D14	78,0	8
MEX CDS USD SR 5Y D14	121,2	33

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
<b>EUROPA</b>					
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	99,60	4,45
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,20	4,53
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,75	4,57
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,25	5,93
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	96,99	4,83
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	93,04	5,18
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,22	6,31
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	98,26	7,76
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	97,21	7,51
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	101,03	4,71

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

Antonio Martínez  
antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
ITX SM Equity	51,64	32,20%	54,76	32,76
IBE SM Equity	13,165	10,96%	14,26	10,31
SAN SM Equity	4,41	16,68%	4,93	3,49
BBVA SM Equity	8,97	9,04%	11,28	7,66
CABK SM Equity	5,57	49,49%	5,91	3,67
FER SM Equity	35,72	8,18%	39,24	28,39
AMS SM Equity	67,26	3,67%	68,88	53,92
TEF SM Equity	4,285	21,25%	4,55	3,53
CLNX SM Equity	32,5	-8,82%	37,31	29,43
AENA SM Equity	201,4	22,73%	208,40	144,40
REP SM Equity	11,78	-12,42%	16,22	11,39
SAB SM Equity	1,7525	57,46%	2,05	1,09
ACS SM Equity	44,38	10,51%	45,38	32,80
IAG SM Equity	2,661	49,41%	2,68	1,65
RED SM Equity	16,33	9,52%	17,70	14,36
ELE SM Equity	19,255	4,31%	20,09	15,85
BKT SM Equity	7,558	30,40%	8,30	5,49
ANA SM Equity	110,8	-16,88%	138,35	99,86
MRL SM Equity	9,895	0,43%	11,88	8,07
PUIG SM Equity	19,5	#¡VALOR!	27,78	18,53
NTGY SM Equity	21,78	-19,33%	28,44	19,51
MAP SM Equity	2,58	32,78%	2,70	1,92
GRF SM Equity	10,445	-32,42%	15,92	6,36
ENG SM Equity	12,65	-17,13%	17,24	12,59
MTS SM Equity	23,17	-9,72%	26,94	18,45
LOG SM Equity	28,8	17,65%	29,10	22,30
UNI SM Equity	1,164	30,79%	1,38	0,83
ROVI SM Equity	75,65	25,66%	94,80	46,78
IDR SM Equity	16,13	15,21%	22,04	12,88
SCYR SM Equity	2,936	-6,08%	3,77	2,81
ACX SM Equity	9,045	-15,11%	10,81	8,37
FDR SM Equity	24,1	27,85%	26,38	17,30
COL SM Equity	5,395	-17,63%	6,71	4,81
SLR SM Equity	9,14	-50,89%	18,92	9,02
ANE SM Equity	17,86	-36,40%	28,92	17,64

Este documento ha sido realizado por Banco Finantia S.A. Sucursal en España (en adelante BFS) con fines meramente informativos y tiene por base información obtenida de fuentes públicas de reconocido prestigio y fiabilidad, no pretendiendo ser una recomendación de inversión, directa o indirecta, o una oferta de venta o suscripción de valores. BFS no garantiza que la referida información sea completa y exacta, salvo la información sobre BFS y está sujeta a cambios en cualquier momento sin previo aviso. La política de inversión del Grupo Banco Finantia, actuando por su cuenta o por cuenta de sus clientes, es totalmente independiente de lo contenido en este documento. El Grupo Banco Finantia puede tener posiciones o negociar cualquiera de los valores mobiliarios o instrumentos financieros a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, por cuenta propia o ajena, y también prestar o ser candidato a la prestación de servicios bancarios a los emisores de valores o instrumentos mencionados en este documento. Además, los valores, instrumentos o inversiones mencionadas en este documento pueden no ser adecuados para todos los inversores. Los inversores deben tomar sus decisiones de inversión teniendo en cuenta sus objetivos específicos de inversión, su situación financiera o su perfil de riesgo, procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada o los resultados históricos de las inversiones no garantizan la evolución o resultados futuros. BFS no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este informe o de su contenido. La autoridad supervisora competente es CNMV