

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

Los bancos centrales cumplieron con las expectativas, con sendas reducciones de 25 pbs por parte del BoE, y la Reserva Federal. Norges Bank mantuvo el 4.50%, aunque ve una reducción gradual a partir del 1T, y el Riskbank suizo bajó medio punto al 2.75% anunciando más recortes mientras se mantengan las perspectivas de actividad económica e inflación. Las bolsas europeas rebotaron, y Wall Street extendió sus avances llevando al índice global *MSCI World* a nuevos máximos (3.787,27 +0.94%) y acumulando cerca del 4% en el mes. Mientras los *treasuries* detienen su caída, y el dólar frena su fortaleza. Las bolsas asiáticas extienden las ganancias, con la atención en China y el posible anuncio de medidas fiscales adicionales de apoyo a la deuda de los gobiernos locales y al gasto de los consumidores. El índice regional MSCI Asia Pacific reduce su avance al 0.3% (+2.5% en la semana). El Shanghai Composite cotiza plano, mientras el Hang Seng de Hong Kong cede un 0.35%. En Japón el Nikkei sube un 0.10%; el Kospi surcoreano recorta un 0.1%. El índice S&P/ASX 200 sube un 0.85%.

Entre los *commodities*, el petróleo reduce parte de sus ganancias de ayer (+1.5%) generadas por la menor fortaleza del dólar, encaminándose a un avance semanal del 3.5%. El crudo WTI cotiza cerca de los 72 dólares, y el barril tipo Brent en los 75. La onza de oro vuelve al nivel de los 2.700 dólares.

Wall Street extendía su avance con la segunda bajada de tipos de la Fed al rango 4.50%-4.75%. Los índices S&P 500 y Nasdaq registraban nuevos máximos con avances del 0.74% y 1.51% respectivamente, mientras que el Dow Jones terminó plano. J. Powell cree que han mejorado las condiciones del mercado laboral, y considera factible mantenerlo fuerte mientras se controla la inflación. Reiteró que los ajustes adicionales dependerán de los datos económicos entrantes, independientemente del cambio de gobierno, y descarta renunciar a su cargo, aunque se lo pidiera Trump, enfatizando la independencia de la Fed respecto a la Casa Blanca. El mercado empieza a dudar sobre un próximo recorte en diciembre. Los futuros rebajan la probabilidad al 71% desde el 94% de la semana pasada. Los *treasuries* se recuperaban (*bull flattening*), y el dólar frena su fortaleza (DXY 104.50 -0.6%). La rentabilidad del T-Note se redujo 10 pbs al 4.33%, con el dos años en el 4.2% (-6 pbs). Las solicitudes semanales de desempleo estuvieron in línea con las previsiones (221k vs 222k est.).

Las bolsas europeas se recuperan (Euro Stoxx +1.06%) del fuerte correctivo sufrido la sesión anterior tras el resultado electoral de EE UU, y a la espera de la decisión de la Fed. Destacó el avance del sector defensa, en la expectativa de un aumento del gasto militar en Europa. Así el Dax alemán superaba los 19.300 puntos (+1,7%) con el impulso de Rheinmetall (+9.28%). Que además publicó un beneficio neto de € 245 millones entre enero y septiembre (+13%). Se divulgaron unos flojos datos macro de septiembre, con una caída en las exportaciones (-0,2%), y la producción industrial (-4,6%). El Cac francés se anotaba el 0,76% gracias a Thales (+4.02%) y Dassault (+1.84%). El Ibox rebotaba un 0.65% aunque sin alcanzar los 11.600 puntos, y el Mib italiano un ligero 0.12%. El Ftse británico fue el único que bajaba (-0.32%) con el BoE manteniendo su ritmo trimestral de bajada de tipos, del 5% al 4,75%. Eleva su previsión de inflación tras el primer presupuesto del nuevo Gobierno británico, retrasando más de un año el plazo para alcanzar su objetivo del 2%. La libra se aprecia el 1% aproximándose a los 1.3000 dólares. El euro también rebotaba desde sus mínimos del año, llegando a superar a los 1.0800 dólares intradía. En el mercado de deuda, el Bund eleva 4 pbs su tir al 2,44%, borrando su spread frente al 10y-swap por preocupaciones fiscales, y la posibilidad de una mayor emisión de bonos después de que el Canciller Scholz convocara elecciones anticipadas. Los periféricos reducen 1 pb su prima de riesgo.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 8 de noviembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	43.729	16,03%	43.823	33.860
	S&P 500 INDEX	5.973	25,23%	5.984	4.344
	NASDAQ COMPOSITE	19.269	28,37%	19.302	13.506
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.846	18,55%	24.923	19.479
	S&P/BMV IPC	52.311	-8,84%	59.021	49.486
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	129.682	-3,36%	137.469	118.446
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	30.316	16,78%	31.121	21.438	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.852	7,31%	5.122	4.133
	FTSE 100 INDEX	8.141	5,27%	8.474	7.320
	CAC 40 INDEX	7.426	-1,56%	8.259	6.951
	DAX INDEX	19.363	15,59%	19.675	15.086
	IBEX 35 INDEX	11.570	14,53%	12.038	9.200
	FTSE MIB INDEX	33.981	11,96%	35.474	28.192
PSI 20 INDEX	6.349	-0,75%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	55	-6,02%	0,20%	-5,62%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	292	-6,82%	0,28%	-6,29%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	142	4,60%	0,10%	0,30%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	108	-7,82%	0,29%	-6,49%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,01	2,24%
PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	98,05	2,39%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	99,54	2,92%
SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	100,45	2,48%
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	99,91	2,53%
SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	99,75	2,75%
SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	102,31	3,17%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	102,50	3,85%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
		TURKEY CDS USD SR 5Y D14	257,9
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	153,8	21	
PERU CDS USD SR 5Y D14	74,8	5	
MEX CDS USD SR 5Y D14	116,0	28	

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	99,90	4,30
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,35	4,45
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	104,35	5,90
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	93,31	5,13
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,94	6,20
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,05	7,49
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	98,71	7,16
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	100,00	5,37

\*\* 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	51,68	32,31%	54,76
IBE SM Equity	13,11	10,49%	14,26	10,31	
SAN SM Equity	4,5195	19,58%	4,93	3,49	
BBVA SM Equity	9,342	13,57%	11,28	7,66	
CABX SM Equity	5,614	50,67%	5,91	3,67	
FER SM Equity	35,9	8,72%	39,24	28,43	
AMS SM Equity	67,72	4,38%	68,88	53,92	
TEF SM Equity	4,196	18,73%	4,55	3,53	
CLNX SM Equity	32,24	-9,54%	37,31	29,43	
AENA SM Equity	198	20,66%	208,40	144,40	
REP SM Equity	11,815	-12,16%	16,22	11,39	
SAB SM Equity	1,7935	61,14%	2,05	1,09	
ACS SM Equity	43,9	9,31%	45,38	32,80	
IAG SM Equity	2,627	47,50%	2,68	1,65	
RED SM Equity	16,26	9,05%	17,70	14,36	
ELE SM Equity	19,255	4,31%	20,09	15,85	
BKT SM Equity	7,668	32,30%	8,30	5,49	
ANA SM Equity	112,7	-15,45%	138,35	99,86	
MRL SM Equity	10,06	2,10%	11,88	8,10	
PUIG SM Equity	20,02	#¡VALOR!	27,78	18,53	
NTGY SM Equity	22,02	-18,44%	28,44	19,51	
MAP SM Equity	2,596	33,61%	2,70	1,92	
GRF SM Equity	10,665	-30,99%	15,92	6,36	
ENG SM Equity	12,6	-17,46%	17,24	12,58	
MTS SM Equity	24,65	-3,95%	26,94	18,45	
LOG SM Equity	28,92	18,14%	29,10	22,30	
UNI SM Equity	1,193	34,04%	1,38	0,83	
ROVI SM Equity	65,75	9,22%	94,80	46,78	
IDR SM Equity	16,43	17,36%	22,04	13,00	
SCYR SM Equity	2,96	-5,31%	3,77	2,81	
ACX SM Equity	9,47	-11,12%	10,81	8,37	
FDR SM Equity	24,74	31,25%	26,38	17,30	
COL SM Equity	5,425	-17,18%	6,71	4,81	
SLR SM Equity	9,305	-50,00%	18,92	9,02	
ANE SM Equity	18,31	-34,79%	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