

Sesión de toma de beneficios en los mercados de equities (MSCI World -0.58%), mientras el dólar alcanza niveles máximos de 2022. Los parqués europeos y asiáticos están siendo los más castigados, por temor a las anunciadas medidas de política económica de la nueva Administración Trump ("American First"), tras filtraciones sobre los primeros nombramientos con un perfil de línea dura. Los parqués asiáticos extienden su caída con el índice regional MSCI Asia Pacific (-1.3%) en su nivel más bajo en casi dos meses. En China, el Shanghai Composite pierde un 0.2% mientras el gobierno inicia en Arabia Saudí su primera emisión desde 2021 de bonos denominados en dólar. El Hang Seng de Hong Kong se deja el 1%; el Topix nipón el 1.20% con un yen cerca de las 155 unidades por dólar; el Kospi surcoreano más del 2%; y el S&P/ASX 200 de Australia un 0.75%.

En el mercado de commodities, el petróleo frena la caída pese a la fortaleza del dólar, y un informe de la OPEP+ que por cuarto mes consecutivo reduce (110k a 210k barriles diarios) su pronóstico de demanda global para en 2024 y 2025. La onza de oro toca mínimos de septiembre cerca de los 2.600 dólares.

Wall Street cerraba en rojo consolidando máximos, y pausando el rally poselectoral en espera del dato de inflación que se publica hoy. Su principal indicador, el Dow Jones, bajó un 0,86% hasta las 43.910,98 unidades; el selectivo S&P 500 un 0,29% tras su mejor racha del año volviendo por debajo de los 6.000 puntos; y el tecnológico Nasdaq un leve 0,09% a 19.281,40 enteros. En el frente corporativo, la compañía líder en el servicio de streaming de audio, Spotify, presentó tras el cierre unos resultados mejor de lo esperado con crecimiento de usuarios, disparando sus títulos en el mercado afterhours cerca del 7%. Pérdidas también para los treasuries, con la rentabilidad del T-Note al 4.43% (+13 pbs), y el dos años al 4.35% (+10 pbs), mientras el dólar alcanzaba máximos de dos años (DXY 106.00 +0.5%). El presidente de la Fed de Mineápolis, Neel Kashkari, señaló que se analizarán los nuevos datos de inflación para determinar si es apropiado bajar tipos en diciembre. El mercado reduce al 60% (80% antes de las elecciones) la probabilidad de que esto suceda. Una encuesta de la Fed de Nueva York muestra un aumento de la confianza de los consumidores sobre la moderación de la inflación (2,9% en 2025 desde el 3% previo) y solidez del mercado laboral, además de -por primera vez desde mayo- una notable disminución al 34% en el riesgo de impagos de la deuda. Hoy tendremos declaraciones de varios miembros de la Fed: Jeffrey Schmid, Lorie Logan, Neel Kashkari y Alberto Musalem.

Las bolsas europeas aceleraban las pérdidas (Euro Stoxx -2.25%) siguiendo la estela de las plazas asiáticas. El Cac francés volvió a liderar las caídas (-2.69%) arrastrado por el sector del lujo (Kering-5,76%, LVMH-4,52%) ante la decepción sobre las medidas anunciadas en China para estimular la economía y contrarrestar las futuras medidas de Trump. El Mib italiano recortaba un 2.14%. El Dax alemán perdía un 2.13% hasta los 19.000 puntos, con un empeoramiento de 5,7 puntos hasta los 7.4 (13.2 est.) en el índice ZEW de confianza inversora tras la victoria de Donald Trump, y el colapso de la coalición de gobierno. La inflación del país confirmaba el repunte de cuatro décimas en octubre, hasta el 2,0%. Los títulos de la farmacéutica Bayer se hundían un 14.5% por su por su profit warning, pese a confirmar que redujo un 48% sus pérdidas en los nueve primeros meses del año. El Ibx español perdía los 11.400 puntos (-1.85%) volviendo en niveles de septiembre, arrastrado por las Socimis (Merlin -7.45%, Colonial -5.03%) penalizadas con la reforma fiscal propuesta por el gobierno. El Ftse británico bajaba el 1,22% con un aumento de tres décimas en la tasa de paro del 3T al 4.3%. Caídas también para la deuda europea, aunque más moderadas que los treasuries, con lo que continúa ampliando el diferencial. La tir del Bund repuntaba 4 pbs al 2.36% (+207 pbs vs T-Note).

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 13 de noviembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	43.911	16,51%	44.487	34.206
	S&P 500 INDEX	5.984	25,46%	6.017	4.394
	NASDAQ COMPOSITE	19.281	28,45%	19.366	13.688
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.923	18,92%	25.025	19.606
	S&P/BMV IPC	51.097	-10,96%	59.021	49.486
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	127.698	-4,83%	137.469	118.685
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	30.479	17,41%	31.121	21.438	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.745	4,94%	5.122	4.205
	FTSE 100 INDEX	8.026	3,78%	8.474	7.361
	CAC 40 INDEX	7.227	-4,19%	8.259	7.030
	DAX INDEX	19.034	13,62%	19.675	15.252
	IBEX 35 INDEX	11.383	12,68%	12.038	9.401
	FTSE MIB INDEX	33.607	10,73%	35.474	28.623
PSI 20 INDEX	6.333	-1,00%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	55	-5,94%	-0,05%	-2,92%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	296	-5,61%	-0,05%	-2,20%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	142	4,68%	-0,05%	0,27%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	106	-8,92%	0,01%	-3,47%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,10	2,16%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	98,33	2,32%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	100,20	2,84%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	100,51	2,43%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,04	2,47%
	SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	99,98	2,70%
	SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	102,85	3,11%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	104,45	3,75%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		258,8	-25	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		161,5	29	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		80,1	10	
MEX CDS USD SR 5Y D14		126,7	38		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
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	99,25	4,51
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	104,30	5,91
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	97,00	4,83
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	93,07	5,18
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,53	6,27
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,87	7,52
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	98,18	7,28
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

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	ITX SM Equity	50,28	28,72%	54,76	33,87
	IBE SM Equity	13,185	11,12%	14,26	10,41
	SAN SM Equity	4,4025	16,48%	4,93	3,56
	BBVA SM Equity	8,914	8,36%	11,28	7,90
	CABK SM Equity	5,438	45,95%	5,91	3,67
	FER SM Equity	36,32	9,99%	39,24	28,68
	AMS SM Equity	66,84	3,02%	68,88	53,92
	TEF SM Equity	4,096	15,90%	4,55	3,53
	CLNX SM Equity	32,47	-8,90%	37,31	29,43
	AENA SM Equity	197,3	20,23%	208,40	147,05
	REP SM Equity	11,405	-15,20%	16,22	11,36
	SAB SM Equity	1,7475	57,01%	2,05	1,09
	ACS SM Equity	42,04	4,68%	45,38	32,80
	IAG SM Equity	2,85	60,02%	2,90	1,65
	RED SM Equity	16,38	9,86%	17,70	14,36
	ELE SM Equity	19,435	5,28%	20,09	15,85
	BKT SM Equity	7,44	28,36%	8,30	5,49
	ANA SM Equity	110,5	-17,10%	138,35	99,86
	MRL SM Equity	9,4	-4,59%	11,88	8,17
	PUIG SM Equity	19,455	#iVALOR!	27,78	18,53
	NTGY SM Equity	21,82	-19,19%	28,44	19,51
	MAP SM Equity	2,542	30,83%	2,70	1,92
	GRF SM Equity	10,62	-31,28%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	12,49	-18,18%	17,24	12,44
	MTS SM Equity	22,65	-11,75%	26,94	18,45
	LOG SM Equity	29,4	20,10%	29,50	22,80
	UNI SM Equity	1,161	30,45%	1,38	0,83
	ROVI SM Equity	65,35	8,55%	94,80	48,12
	IDR SM Equity	16,45	17,50%	22,04	13,55
	SCYR SM Equity	2,922	-6,53%	3,77	2,84
ACX SM Equity	8,92	-16,28%	10,81	8,37	
FDR SM Equity	24,06	27,64%	26,38	17,30	
COL SM Equity	5,19	-20,76%	6,71	4,81	
SLR SM Equity	9,655	-48,12%	18,92	9,02	
ANE SM Equity	18,42	-34,40%	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 adecuadas 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