

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

Signo mixto en los mercados de *equities*, con corrección en Wall Street y rebote en Europa. El índice *MSC World* recortaba un 0.38% y acumula una caída de más del 1% semanal tras comenzar el lunes registrando un máximo en los 3.795 puntos. Los líderes de las tres mayores potencias económicas (Joe Biden, Xi Jinping, y Shigeru Ishiba) se reúnen por primera vez en la cumbre de del Foro de Cooperación Económica Asia Pacífico (APEC) que se celebra en Lima. Hoy las bolsas asiáticas rebotan tras cinco sesiones consecutivas de pérdidas. El índice regional MSCI Asia Pacific sube un 0.4%, aunque cierra su peor semana (-3.92%) en siete meses. En China, el Shanghai Composite cede un 0.20%, al publicarse datos económicos que confirman la debilidad de su economía. La producción industrial subió un 5.3% en octubre frente al 5.6% estimado, con la inversión fija creciendo menos de lo previsto (3.4% vs. 3.5% en los primeros diez meses del año. Del lado positivo, las ventas minoristas crecieron un 4.8% (3.8% est.); y los precios de las viviendas redujeron su caída (17º mes consecutivo de descenso), tanto en las nuevas (-0.51%) como las usadas (-0.48%). El Hang Seng de Hong Kong gana un 0.50%. En Japón, el Topix rebota un 0.85% con la economía creciendo en el 3T más de lo esperado por segundo consecutivo (+0.9% vs. +0.7% est.) gracias al consumo privado. El Kospi surcoreano avanza un 0.40%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0.75%.

En el mercado de *commodities*, pocos cambios en el precio del petróleo después de que la AIE advirtiera sobre un exceso de oferta para 2025 de más de un millón de barriles diarios. El crudo West Texas, de referencia en EEUU se mantiene en torno a los 68 dólares; y el barril tipo Brent en los 72 dólares. Por su parte, el oro continúa alejándose de sus máximos y cotiza en mínimo de dos meses (2.566 \$/onza), tras su mayor caída semanal (-4.4%) de más de tres años por la fortaleza del dólar.

Wall Street frena su rally poselectoral y consolida niveles mostrando signos de agotamiento. El mercado acelera la corrección tras los comentarios del presidente de la Fed, Jerome Powell, indicando que los datos económicos no invitan a bajar los tipos demasiado rápido, con una economía fuerte, y la inflación dirigiéndose de forma "accidental" al objetivo del 2%. Defendió la independencia de la entidad, señalando que las decisiones no se toman pensando en el bienestar de ningún partido político. Los futuros vuelven a reducir por debajo del 60% (vs 82% del miércoles) la probabilidad de un nuevo ajuste en diciembre. El Dow Jones recortaba un 0.47% hasta las 43.750.86 unidades; el selectivo S&P 500 el 0.61% a 5.949,17 puntos; y el tecnológico Nasdaq un 0.64% cerrando en los 19.107,65 enteros. En el frente macro, los precios al productor repuntaron en octubre (2.4% vs 2.3% est.), y las solicitudes semanales de subsidio de desempleo cayeron al nivel más bajo desde mayo (217k vs. 220k est.). Los *treasuries* elevan su rentabilidad (*bear flattening*) a máximos de julio, con el dos años al 4.35% (+6 pbs), y el T-Note en al 4.46% (+2 pbs). Hoy se publican ventas minoristas, precios de importación, y producción industrial de octubre, junto al índice *Empire State* de noviembre que mide la salud económica del sector manufacturero en un estudio de unos 200 fabricantes en el estado de Nueva York.

Las principales bolsas europeas rebotaban con fuerza tras dos sesiones de pérdidas (Euro Stoxx +1.97%) superando las caídas en Asia y Wall Street. El Mib italiano lideró los avances con un 1.93% y los títulos de Banca Monte Paschi disparados un 11,6% tras la decisión del gobierno de vender un 15% del capital social de la entidad. El Dax alemán subió un 1,37% superando los 19.200 puntos con varias compañías publicando resultados. El Cac francés remontaba un 1,32%; y el Ftse británico un 0,51%. El Ibx recuperaba los 11.500 puntos (+1.29%) con el impulso del sector bancario (+1.84%). La producción industrial de la Eurozona cayó un 2% en septiembre (-2.8% interanual), y las actas de la última reunión de BCE reflejan unanimidad en la decisión de bajar tipos apoyándose en los recientes datos económicos, sin un compromiso futuro concreto de actuación.

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 15 de noviembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	43.751	16,08%	44.487	34.818
	S&P 500 INDEX	5.949	24,72%	6.017	4.488
	NASDAQ COMPOSITE	19.108	27,29%	19.366	14.034
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	25.050	19,52%	25.138	19.918
	S&P/BMV IPC	50.553	-11,91%	59.021	49.486
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	127.792	-4,76%	137.469	118.685
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	30.430	17,22%	31.121	21.683	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.834	6,90%	5.122	4.295
	FTSE 100 INDEX	8.071	4,37%	8.474	7.387
	CAC 40 INDEX	7.312	-3,07%	8.259	7.030
	DAX INDEX	19.264	15,00%	19.675	15.628
	IBEX 35 INDEX	11.524	14,08%	12.038	9.604
	FTSE MIB INDEX	34.358	13,20%	35.474	29.080
PSI 20 INDEX	6.375	-0,34%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	55	-6,55%	0,00%	-0,17%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	295	-5,77%	0,00%	0,76%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	142	4,72%	0,00%	0,11%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	106	-9,45%	0,00%	-1,17%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,14	2,14%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	98,65	2,25%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	100,76	2,78%
	SPGB	2	SPGB 2.8 05/31/26	100,63	2,35%
	SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,23	2,39%
	SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	100,30	2,64%
SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	103,43	3,04%	
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	105,73	3,68%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		258,1	-25	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		163,4	31	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		81,5	12	
MEX CDS USD SR 5Y D14		125,1	37		

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	99,95	4,28
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

<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	92,61	5,28
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,40	6,29
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,69	7,55
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	98,34	7,25
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	
<b>IBEX 35</b>	ITX SM Equity	51,02	30,62%	54,76	34,43
	IBE SM Equity	13,37	12,68%	14,26	10,41
	SAN SM Equity	4,498	19,01%	4,93	3,56
	BBVA SM Equity	9,086	10,45%	11,28	7,97
	CABK SM Equity	5,494	47,45%	5,91	3,67
	FER SM Equity	36,7	11,14%	39,24	29,77
	AMS SM Equity	67	3,27%	68,88	53,92
	TEF SM Equity	4,148	17,37%	4,55	3,53
	CLNX SM Equity	32,01	-10,19%	37,31	29,43
	AENA SM Equity	196,4	19,68%	208,40	149,35
	REP SM Equity	11,555	-14,09%	16,22	11,24
	SAB SM Equity	1,8015	61,86%	2,05	1,09
	ACS SM Equity	41,48	3,29%	45,38	34,37
	IAG SM Equity	2,872	61,26%	2,90	1,65
	RED SM Equity	16,45	10,33%	17,70	14,36
	ELE SM Equity	19,685	6,64%	20,09	15,85
	BKT SM Equity	7,504	29,47%	8,30	5,49
	ANA SM Equity	113,2	-15,08%	138,35	99,86
	MRL SM Equity	9,745	-1,09%	11,88	8,40
	PUIG SM Equity	19,175	#¡VALOR!	27,78	18,53
	NTGY SM Equity	22,26	-17,56%	28,44	19,51
	MAP SM Equity	2,552	31,34%	2,70	1,92
	GRF SM Equity	11,295	-26,92%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	12,66	-17,07%	17,24	12,44
	MTS SM Equity	23,52	-8,36%	26,94	18,45
	LOG SM Equity	29,28	19,61%	29,50	22,80
	UNI SM Equity	1,193	34,04%	1,38	0,83
	ROVI SM Equity	65,2	8,31%	94,80	49,96
	IDR SM Equity	16,4	17,14%	22,04	13,74
	SCYR SM Equity	2,964	-5,18%	3,77	2,91
ACX SM Equity	8,91	-16,38%	10,81	8,37	
FDR SM Equity	24,1	27,85%	26,38	17,60	
COL SM Equity	5,39	-17,71%	6,71	4,81	
SLR SM Equity	9,88	-46,91%	18,92	9,02	
ANE SM Equity	19,01	-32,30%	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