

Los mercados comenzaron con buen tono la última semana del mes, con avances para bolsas (MSCI World +0,4%) y bonos ente el perfil más técnico y menos político del futuro Secretario del Tesoro de EE UU. Un optimismo que se ve frenado por las primeras manifestaciones de Trump a favor de incrementar los aranceles. El índice regional MSCI Asia Pacific retrocede un 0,60%. El portavoz de la embajada china en Estados Unidos, Liu Pengyu, respondió que la cooperación económica y comercial entre ambos países es mutuamente beneficiosa: "Nadie ganará una guerra comercial o una guerra arancelaria". El Shanghai Composite avanza un 0,15%, y el Hang Seng de Hong Kong un 0,10%. En Japón, el Topix pierde el 1,4%; el Kospi surcoreano el 0,6%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia un 0,70%.

En el mercado de commodities, el precio del petróleo recorta en torno al 3% al verse más cercano un acuerdo de alto el fuego en Oriente Medio, con el avance de las negociaciones entre Israel y Hezbollah. El crudo WTI baja hasta los 69 dólares, y el Barril tipo Brent cotiza en torno a los 73. Retrocede también la onza de oro hasta los 2.623 dólares.

Wall Street comenzó la semana al alza animado por la nominación del magnate e inversor Scott Bessent -con profundo perfil financiero- como secretario del Tesoro. El Dow Jones se disparaba cerca del 1% hasta un nuevo récord en las 44.736,57 unidades. El selectivo S&P 500, que llegó a superar los 6.000 puntos intradía, subía un 0,30%; y el tecnológico Nasdaq se mantiene por encima de los 19.000 enteros (+0,27%). El índice Russell 2000, de compañías de pequeña capitalización ganaba el 1,47%. Rally para los treasuries especialmente en los tramos más largos (bull flattening) con la rentabilidad del T-Note (-13 pbs) y el dos años igualándose en el 4,27% (-10 pbs) tras una sólida subasta (bid-to-cover 2,77x vs. 2,50x anterior y 2,61x de media anual). Sin embargo, se frenan las ganancias después de que Trump publicara en su red social Truth Social la primera amenaza específica de frenar los flujos comerciales, al decir que impondría aranceles adicionales del 10% a los productos de China, y del 25% a todos los productos de México y Canadá. El dólar canadiense se depreciaba a un mínimo de cuatro años tras la noticia, y el peso mexicano cotiza cerca de su nivel más bajo desde 2022. El euro vuelve a caer (1,0480) tras cotizar ayer por encima de las 1.0500 unidades. Hoy se publican las actas de la última reunión de la Fed, la venta de nuevas viviendas, y la confianza del consumidor. Aunque el dato clave, el deflactor de consumo privado (PCE), lo tendremos mañana, adelantándose por la festividad el jueves de Acción de Gracias.

Ganancias también para las bolsas europeas (Euro Stoxx +0,23%) impulsadas por la apertura alcista de los índices de Wall Street que renovaba máximos. El selectivo español subía un 0,47% recuperando los 11.700 puntos de inicio de mes. El Dax avanzaba un 0,43% pese a que el índice IFO de confianza empresarial alemán se redujo ocho décimas en noviembre hasta los 86,5 puntos (86 est.). Los títulos de Commerzbank se hundían más del 5% tras conocerse que Unicredit (con un 21% de su capital) lanzaba una OPA sobre BPM, una operación valorada en € 10.100 Mln. El Mib italiano caía un 0,20%, lastrado por Unicredit (-4,78%). El Ftse británico ganaba un 0,36%; y el Cac francés un mínimo 0,03%. La deuda europea extiende su avance, reduciendo 3 pbs su tir en el 10 años (Bund 2,21%). El economista jefe del BCE, Lane aboga por un enfoque cuidadoso y gradual en las bajadas de tipos, y el miembro del Consejo de Gobierno, Nagel, pedía no apresurarse en el proceso.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 26 de noviembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	44.737	18,70%	44.816	35.281
	S&P 500 INDEX	5.987	25,53%	6.021	4.537
	NASDAQ COMPOSITE	19.055	26,94%	19.366	14.059
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	25.410	21,24%	25.543	19.918
	S&P/BMV IPC	50.207	-12,51%	59.021	49.486
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	129.036	-3,84%	137.469	118.685
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	29.917	15,24%	31.121	21.683	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.800	6,16%	5.122	4.328
	FTSE 100 INDEX	8.292	7,22%	8.474	7.387
	CAC 40 INDEX	7.257	-3,79%	8.259	7.030
	DAX INDEX	19.405	15,84%	19.675	15.915
	IBEX 35 INDEX	11.712	15,93%	12.038	9.799
	FTSE MIB INDEX	33.428	10,13%	35.474	29.187
PSI 20 INDEX	6.439	0,66%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	57	-1,95%	0,05%	2,38%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	307	-2,09%	0,03%	1,73%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	142	4,66%	0,03%	-0,07%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	113	-3,31%	0,02%	4,53%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,26	2,06%
PGB	5	PGB 1 9/5 06/15/29	99,07	2,16%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	101,63	2,68%
SPGB	2	SPGB 2 6 05/31/26	100,73	2,28%
SPGB	3	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,45	2,31%
SPGB	5	SPGB 2 7 01/31/30	100,82	2,53%
SPGB	10	SPGB 3 4/5 10/31/34	104,35	2,94%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	107,58	3,58%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
		TURKEY CDS USD SR 5Y D14	257,1
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	154,5	22	
PERU CDS USD SR 5Y D14	77,5	8	
MEX CDS USD SR 5Y D14	125,6	37	

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	100,25	4,12
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,35	4,48
GVOLT 5 2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	102,50	4,29
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,25	5,92
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	97,25	4,77
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	93,20	5,16
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,90	6,21
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	100,39	7,44
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	98,19	7,28
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	100,76 #N/A	N/A

** 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	53,02	35,74%	54,76
IBE SM Equity	13,4	12,94%	14,26	10,41	
SAN SM Equity	4,436	17,37%	4,93	3,56	
BBVA SM Equity	9,252	12,47%	11,28	7,97	
CABK SM Equity	5,1	36,88%	5,91	3,67	
FER SM Equity	38,54	16,72%	39,24	30,79	
AMS SM Equity	66,3	2,19%	68,88	53,92	
TEF SM Equity	4,307	21,87%	4,55	3,53	
CLNX SM Equity	33,28	-6,49%	37,26	29,38	
AENA SM Equity	202,4	23,34%	208,40	154,80	
REP SM Equity	11,885	-11,64%	16,22	11,24	
SAB SM Equity	1,834	64,78%	2,05	1,09	
ACS SM Equity	43,94	9,41%	45,38	35,30	
IAG SM Equity	3,036	70,47%	3,05	1,65	
RED SM Equity	17,04	14,29%	17,70	14,36	
ELE SM Equity	20,71	12,19%	20,84	15,85	
BKT SM Equity	7,662	32,19%	8,30	5,49	
ANA SM Equity	120,2	-9,83%	138,35	99,86	
MRL SM Equity	10,33	4,84%	11,88	8,41	
PUIG SM Equity	19,93	#¡VALOR!	27,78	18,38	
NTGY SM Equity	23,12	-14,37%	28,44	19,51	
MAP SM Equity	2,594	33,50%	2,70	1,92	
GRF SM Equity	10,685	-30,86%	15,92	6,36	
ENG SM Equity	12,88	-15,62%	17,24	12,44	
MTS SM Equity	23,9	-6,88%	26,94	18,45	
LOG SM Equity	30,46	24,43%	30,62	23,50	
UNI SM Equity	1,238	39,10%	1,38	0,83	
ROVI SM Equity	63,05	4,73%	94,80	54,60	
IDR SM Equity	16,57	18,36%	22,04	13,74	
SCYR SM Equity	3,116	-0,32%	3,77	2,91	
ACX SM Equity	9,53	-10,56%	10,81	8,37	
FDR SM Equity	25,06	32,94%	26,38	17,60	
COL SM Equity	5,53	-15,57%	6,71	4,81	
SLR SM Equity	9,125	-50,97%	18,92	8,34	
ANE SM Equity	20,36	-27,49%	28,90	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