

Los mercados mantienen el buen tono ignorando las tormentas políticas en Francia y Corea del Sur, y con el optimismo mostrado por el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, sobre la economía estadounidense. El índice MSCI World añade un 0.51% hasta los 3.849,72 puntos. Hoy las bolsas asiáticas vienen con signo mixto y en estrechos rangos de negociación. El Kospi surecoreano pierde más del 1% y el won se deprecia un 0.8% frente al dólar. El gobernador del BoK, Rhee Chang-yong, ha declarado que es poco probable una bajada de tipos en la actual situación política. El principal partido de la oposición (PD) ha anunciado su intención de votar el sábado la moción para la destitución del presidente, Yoon Suk-yeol. En China, el Shanghai Coposmitte sube un 0.120% tras los artículos publicados por la agencia oficial de noticias Xinhua previos a la reunión anual clave del gobierno la próxima semana para fijar objetivos económicos, señalando un mayor enfoque en impulsar el consumo para lograr los objetivos de crecimiento. El Hang Seng retrocede el 1,1%. En Japón el Nikkei avanza un 0,20%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia sube un 0.15%.

En el mercado de commodities, el petróleo bajaba un 2% con los operadores atentos a la reunión que celebra hoy la OPEP+ (retrasada cinco días) en la que se podría intensificar la política de recortes de producción. La AIE publicó una reducción de los inventarios de 5,07 millones de barriles. El crudo WTI cotiza en los 68,5 dólares, y el barril tipo Brent se aproxima a los 72. Por su parte, el oro sube hasta los 2.653 dólares por onza.

Wall Street extendió su rally con el impulso del sector tecnológico. Las megacaps big7 se anotaban el 1.58% con Nvidia a la cabeza (+3.48%), acumulando una ganancia del 64% en el año. El Nasdaq subía el 1.30% con Marvell Technology (+23,19%) y Salesforce (+11%) disparadas en la confianza de que seguirán beneficiándose del auge de la inteligencia artificial. El selectivo S&P 500 avanzaba un 0.61% marcando su 56º récord en el año en los 6.086,49 puntos; y el Dow Jones avanzaba el 0.69% superando las 45.000 unidades. Powell se mostró optimista sobre la economía, indicando que la Fed puede adoptar un enfoque "un poco más cauteloso" en el proceso de reducción de tipos. El Libro Beige de la Fed mostró un aumento leve de la actividad en la mayoría de las áreas. Sorprendió la caída en noviembre -mayor de lo previsto- del ISM no manufacturero hasta 52,1 frente a los 55,7 previstos, con una desaceleración del crecimiento en los nuevos pedidos, la actividad comercial y el empleo. Los futuros elevan al 76% la probabilidad de que la Fed baje tipos en su próxima reunión, y los treasuries se recuperaron en toda la curva, con la tir del 2 años reduciéndose 5 pb al 4,13%, y el T-Note en el 4,19%. La encuesta privada ADP reveló una creación de 146.000 nuevos puestos frente a los 150k estimados. Hoy tendremos las solicitudes semanales de subsidio por desempleo; y mañana el índice de confianza del consumidor, y el dato clave de creación de empleo no agrícola del mes de noviembre.

Nueva sesión de ganancias para las bolsas europeas (Euro Stoxx +0.83%) pese al complicado contexto político internacional. El Dax lideró las ganancias subiendo más del 1%; el Mib italiano subía un 0.75%; y el Cac francés un 0.66% con la prima de riesgo sin grandes cambios, en zona de máximos de 2012 pese a la caída del gobierno más breve de la Quinta República. El Ibex se anotaba un 0,49% encadenando cinco sesiones consecutivas al alza que lo acerca a los 12.000 puntos. El Ftse británico retrocedía un 0.28% lastrado por el sector farmacéutico (AstraZeneca -2.87%) en medio de las investigaciones que sufre la compañía en China sobre prácticas ilícitas en la venta de medicamentos y falsificaciones. Pocos cambios en el mercado de deuda, con la rentabilidad del Bund al 2.06%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, declaró en una audiencia con la comisión de Asuntos Económicos del Parlamento Europeo, que estima la inflación siga bajando en 2025 pese a reputar a final de este año. Hoy se publica el dato de ventas minoristas de la Eurozona, y mañana el PIB del 3T.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 5 de diciembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	45.014	19,43%	45.074	36.011
	S&P 500 INDEX	6.086	27,60%	6.090	4.547
	NASDAQ COMPOSITE	19.735	31,47%	19.742	14.122
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	25.641	22,34%	25.744	20.125
	S&P/BMV IPC	51.250	-10,69%	59.021	49.459
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	126.087	-6,04%	137.469	118.685
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	29.634	14,15%	31.121	21.930	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.919	8,79%	5.122	4.381
	FTSE 100 INDEX	8.336	7,79%	8.474	7.404
	CAC 40 INDEX	7.303	-3,18%	8.259	7.030
	DAX INDEX	20.232	20,78%	20.261	16.345
	IBEX 35 INDEX	11.932	18,11%	12.038	9.799
	FTSE MIB INDEX	34.084	12,30%	35.474	29.889
PSI 20 INDEX	6.376	-0,32%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	55	-5,55%	-0,05%	-3,52%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	296	-5,59%	0,00%	-3,11%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	142	4,86%	0,08%	0,17%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	110	-5,78%	0,00%	-3,48%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,31	2,01%
	PGB	5	PGB 1.95 06/15/29	99,60	2,03%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	103,20	2,50%
	SPGB	1	SPGB 2.8 05/31/26	100,82	2,21%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,73	2,19%
	SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	101,52	2,38%
SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	105,92	2,75%	
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	111,05	3,40%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		254,0	-30	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		168,9	36	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		77,4	8	
MEX CDS USD SR 5Y D14		123,7	35		

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	100,25	4,12
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,35	4,44
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,99	4,47
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,30	5,89
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	98,00	4,56
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	92,89	5,23
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	101,77	6,23
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	101,13	7,33
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	98,54	7,20
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	#N/A N/A	#N/A N/A

\*\* 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
ITX SM Equity	55,98	43,31%	56,22	36,78
IBE SM Equity	13,41	13,02%	14,26	10,41
SAN SM Equity	4,475	18,40%	4,93	3,56
BBVA SM Equity	9,242	12,35%	11,28	7,97
CABK SM Equity	5,21	39,83%	5,91	3,67
FER SM Equity	40,64	23,08%	40,92	31,78
AMS SM Equity	68,82	6,07%	69,30	53,92
TEF SM Equity	4,301	21,70%	4,55	3,53
CLNX SM Equity	33,33	-6,35%	37,26	29,38
AENA SM Equity	210,4	28,21%	210,80	159,15
REP SM Equity	11,445	-14,91%	16,22	11,24
SAB SM Equity	1,8435	65,63%	2,05	1,09
ACS SM Equity	47,02	17,08%	47,10	35,30
IAG SM Equity	3,32	86,41%	3,33	1,65
RED SM Equity	16,93	13,55%	17,70	14,36
ELE SM Equity	21,23	15,01%	21,51	15,85
BKT SM Equity	7,596	31,06%	8,30	5,49
ANA SM Equity	117,4	-11,93%	138,35	99,86
MRL SM Equity	10,51	6,67%	11,88	8,55
PUIG SM Equity	20,04	#¡VALOR!	27,78	18,38
NTGY SM Equity	23,42	-13,26%	28,44	19,51
MAP SM Equity	2,484	27,84%	2,70	1,92
GRF SM Equity	8,63	-44,16%	15,92	6,36
ENG SM Equity	12,93	-15,30%	17,24	12,44
MTS SM Equity	23,62	-7,97%	26,94	18,45
LOG SM Equity	29,84	21,90%	30,62	23,58
UNI SM Equity	1,269	42,58%	1,38	0,83
ROVI SM Equity	63,25	5,07%	94,80	54,70
IDR SM Equity	17,05	21,79%	22,04	13,74
SCYR SM Equity	3,146	0,64%	3,77	2,91
ACX SM Equity	9,68	-9,15%	10,81	8,37
FDR SM Equity	25,2	33,69%	26,38	17,60
COL SM Equity	5,345	-18,40%	6,71	4,81
SLR SM Equity	9,04	-51,42%	18,92	8,34
ANE SM Equity	19,72	-29,77%	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