

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

Los mercados continúan asimilando el inesperado duro mensaje de Powell, posicionando a la Reserva Federal en una actitud defensiva en espera de la política económica que adopte la nueva Administración Trump. La revisión ayer al alza del PIB en el 3T y el probable repunte hoy del dato de inflación justificarían el menor ritmo de bajada de tipos anunciado. El índice MSCI World añadía un 0.65% de caída al 2.40% del miércoles, situándose por debajo de los 3.700 puntos que superaba tras las elecciones americanas. Hoy las bolsas asiáticas mantienen el tono correctivo (MSCI Asia Pacific -0.50%) por sexta sesión consecutiva, en su peor racha desde abril. En China, el Shanghai composite avanza un 0.20% después de que el PBoC mantuviera por segundo mes su tipo de interés (LPR) en el 3.1%. El Hang Seng de Hong Kong retrocede el 0.10%. En Japón, el Topix revierte las ganancias iniciales (-0.20%) a medida que el yen modera su fuerte depreciación intradiaria que le llevó a rozar las 158 unidades frente al dólar (mínimo de un mes), tras las declaraciones ayer del gobernador del BoJ, Ueda, apuntando a la primavera de 2025 para contemplar más subidas de tipos. Los precios suben en noviembre un 2.7% (2.6% est.) por 39º mes consecutivo, manteniéndose durante más de dos años por encima de la meta del 2%. El Kospi surcoreano pierde un 1.755%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 1.25%.

Los commodities acusan la fortaleza del dólar y registran caídas. El crudo WTI cotiza por debajo de los 70 dólares, y el barril tipo Brent baja hasta los 72,75. Acumulan una caída semanal en torno al 3%. Por su parte el oro se recupera se negocia en los 2.596 dólares la onza.

Wall Street cerró con signo mixto tras cotizar en positivo la mayor parte de la sesión, no logrando recuperarse del selloff del miércoles. Su principal índice, el Dow Jones subió un mínimo 0.04% hasta las 42.342,24 unidades, rompiendo una racha negativa histórica de 10 días. El selectivo S&P 500 y el tecnológico Nasdaq se dejaban en torno al 0.10%. Fue una sesión menos volátil, con el índice VIX de volatilidad reduciéndose un 12.78% hasta los 24 puntos tras vivir el miércoles su mayor aumento diario en cinco años (+74.04%). La curva de os treasuries siguió aumentando su pendiente, que ya alcanza niveles de junio de 2022, con ventas en el T-Note que llevan su tir al 4.56% (+4 pbs.), y el dos años en el 4.31% (-5 pbs.). Del lado macro, se revisó inesperadamente tres décimas al alza el PIB del 3T, situándose en el 3.1% interanual por una mayor fortaleza en el consumo de servicios y las exportaciones. También se publicaron cifras de las ventas de viviendas de segunda mano, con el mayor incremento en tres años (4.15m vs 4.09m est.). Las solicitudes semanales de desempleo crecieron 220 k (230 k previsto). Hoy se publica el deflactor de consumo privado de noviembre, índice de inflación preferido de la Fed. Que se espera repunte dos décimas al 2.5%, con la tasa subyacente en el 2.9% (2.8% previo). Los inversores están también pendientes de que el Congreso apruebe el proyecto de ley de presupuestos antes de la madrugada del sábado evitando un cierre del Gobierno, tras el rechazo ayer republicano de la prórroga hasta marzo presentada por los conservadores,

Números rojos para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx -1.58%) siguiendo la estela dejada la noche anterior en Wall Street tras la decisión de la Fed de moderar el ritmo de recortes de tipos. El índice V2X de volatilidad del Euro Stoxx se disparaba más del 28%. El Mib italiano se dejaba un 1.78%; y el Ibx español el 1.53% con el sector inmobiliario liderando la caída (-3.07%). Acumula una caída del 2.66% en lo que podría ser su peor semana en dos meses. El Dax alemán perdía el 1.35% cerrando por debajo de los 20.000 puntos; y el Cac francés el 1.22% perdiendo los 7.300 puntos. El Ftse británico recortó el 1.14% después de que el BoE mantuviera su tipo de intervención al 4.75% en una votación dividida de 6 vs. 3, sin comprometerse de cara a 2025 ante el repunte de la inflación. Norges Bank también dejó sin cambios su tipo en el 4.50%, apuntando a marzo como fecha probable de bajada; y el sueco Riskbank cortó 25 pbs. al 2.50% como se esperaba, aunque sorprendió que mantuviera su proyección de tipo terminal. Importantes pérdidas también en el mercado de deuda, con la tir del 10 años subiendo 6-7 pbs. El Bund alcanza el 2.30%, y el bono español el 3%. En el frente macro, se redujo un 33% el superávit por cuenta corriente de la eurozona en octubre hasta los € 435.000 millones, un 2,9% del PIB. Hoy se publica el índice de confianza del consumidor de la Eurozona de diciembre, que podría continuar empeorando (-14 vs -13.7 previo).

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 20 de diciembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	42.342	12,34%	45.074	37.073
	S&P 500 INDEX	5.867	23,00%	6.100	4.682
	NASDAQ COMPOSITE	19.373	29,05%	20.205	14.478
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.414	16,49%	25.843	20.467
	S&P/BMV IPC	49.254	-14,17%	59.021	49.201
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	121.188	-9,69%	137.469	118.685
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	28.941	11,48%	31.121	25.311	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.879	7,91%	5.122	4.381
	FTSE 100 INDEX	8.105	4,81%	8.474	7.404
	CAC 40 INDEX	7.294	-3,30%	8.259	7.030
	DAX INDEX	19.970	19,21%	20.523	16.345
	IBEX 35 INDEX	11.440	13,24%	12.154	9.799
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	33.787	11,32%	35.474	29.926
PSI 20 INDEX	6.291	-1,65%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	57	-3,17%	-0,02%	4,42%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	310	-1,12%	-0,04%	3,52%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	142	4,96%	-0,10%	-0,09%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	112	-4,21%	-0,04%	3,52%
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
	PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,18	2,08%
	PGB	4	PGB 1.95 06/15/29	98,93	2,19%
	PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	100,80	2,77%
	SPGB	1	SPGB 2.8 05/31/26	100,75	2,24%
	SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,49	2,28%
	SPGB	5	SPGB 2.7 01/31/30	100,70	2,55%
SPGB	10	SPGB 3.45 10/31/34	103,75	3,00%	
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	106,52	3,63%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change	
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		253,9	-30	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		208,5	76	
	PERU CDS USD SR 5Y D14		83,6	14	
MEX CDS USD SR 5Y D14		132,7	44		

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	4,11
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,45	4,41
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,99	4,46
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,25	5,89
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	98,20	4,51
<b>LATAM</b>					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	91,32	5,59
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	98,44	6,74
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,02	7,65
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	97,90	7,35
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	
IBEX 35	ITX SM Equity	49,41	26,49%	56,34	36,78
	IBE SM Equity	12,98	9,40%	14,26	10,41
	SAN SM Equity	4,3985	16,38%	4,93	3,56
	BBVA SM Equity	9,374	13,96%	11,28	7,97
	CABK SM Equity	5,158	38,43%	5,91	3,70
	FER SM Equity	40,1	21,44%	41,46	32,11
	AMS SM Equity	66,92	3,14%	70,38	53,92
	TEF SM Equity	3,956	11,94%	4,55	3,53
	CLNX SM Equity	29,64	-16,72%	37,26	29,38
	AENA SM Equity	196,5	19,74%	212,40	159,15
	REP SM Equity	11,02	-18,07%	16,22	11,01
	SAB SM Equity	1,867	67,74%	2,05	1,09
	ACS SM Equity	47,36	17,93%	48,44	35,30
	IAG SM Equity	3,648	104,83%	3,69	1,65
	RED SM Equity	16,38	9,86%	17,70	14,36
	ELE SM Equity	20,36	10,29%	21,56	15,85
	BKT SM Equity	7,508	29,54%	8,30	5,49
	ANA SM Equity	107,9	-19,05%	135,15	99,86
	MRL SM Equity	9,755	-0,99%	11,88	8,55
	PUIG SM Equity	17,545	#¡VALOR!	27,78	17,41
	NTGY SM Equity	22,78	-15,63%	27,28	19,51
	MAP SM Equity	2,428	24,96%	2,70	1,92
	GRF SM Equity	9,5	-38,53%	15,92	6,36
	ENG SM Equity	11,91	-21,98%	16,06	11,83
	MTS SM Equity	22,47	-12,45%	26,94	18,45
	LOG SM Equity	28,98	18,38%	30,62	23,92
	UNI SM Equity	1,255	41,01%	1,38	0,83
	ROVI SM Equity	60,95	1,25%	94,80	57,20
	IDR SM Equity	16,46	17,57%	22,04	13,83
	SCYR SM Equity	3,048	-2,50%	3,77	2,91
	ACX SM Equity	9,21	-13,56%	10,81	8,37
	FDR SM Equity	23,72	25,84%	26,38	18,10
	COL SM Equity	4,99	-23,82%	6,65	4,81
	SLR SM Equity	8,185	-56,02%	18,92	8,07
ANE SM Equity	18,17	-35,29%	28,50	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