

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

Continúa la toma de beneficios en el cierre de otro excelente ejercicio para los mercados. El índice *MSCI World* acumula un alza del 18% pese al 1,4% que recorte en el mes. Ayer perdía un 0.60% en una sesión de escaso volumen, y en medio de la cautela de los inversores de cara a 2025, tras el actual repunte de los precios que enfría las expectativas de bajadas de tipos. Corrigen también las bolsas asiáticas consolidando su primera pérdida trimestral del año, cortando una racha de cuatro trimestres consecutivos de ganancias. En China, el Shanghai Composite recorta un 0.50%. La actividad fabril se expandió en diciembre por tercer mes consecutivo, aunque el índice PMI manufacturero retrocede a 50.1 puntos (50.2 est.) desde los 50.3 de noviembre. El Hang Seng de Hong Kong avanza un ligero 0.10%; y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0.90%. Japón, Corea del Sur permanecen cerrados.

En el mercado de **commodities**, sube el precio del petróleo impulsado por la subida del precio del gas natural, que se disparaba un 16% (la mayor subida en tres años) ante la interrupción del tránsito de gas ruso en Ucrania a partir del mañana 1 de enero, y una fuerte caída de las temperaturas. El crudo WTI alcanzan los 71,50 dólares, y el barril tipo Brent los 74.60. El oro corrige un 0.5% hasta los 2.607 dólares la onza, y podría cerrar hoy su mejor año desde 2015 con una ganancia del 26%.

Los principales índices de **Wall Street** registraban caídas en torno al 1% con el sector tecnológico a la cabeza (*Big Seven* -1.35%). El Nasdaq se dejaba el 1.19%; el selectivo S&P 500 el 1.07%; y el Dow Jones que llegó a perder más de 700 puntos terminaba recortando 418 (-0.97%) hasta los 42.573,73. Boeing se hundía (-2,31 %) tras el anuncio de Corea del Sur de que inspeccionará todos los aviones 737-800 de la aerolínea Jeju Air tras el accidente del aeropuerto de Muan. Los *Treasuries* se recuperan, reduciendo hasta 9 pbs. su rentabilidad desde máximos de mayo, con el T-note al 4.54%; y el dos años al 4.24%.

Las bolsas europeas cerraban con pérdidas su última sesión completa del año (Euro Stoxx - 0.60%). Hoy abren media sesión. El Cac francés recortaba un 0.57%, siendo la única plaza con signo negativo en el cómputo anual (-3%) consecuencia de la caída del sector de lujo ante la preocupación sobre la falta de demanda China, y la inestabilidad política del país que dificulta la adopción de las necesarias medidas fiscales para controlar el creciente déficit. El Dax alemán se dejaba un 0.38% perdiendo los 20.000 puntos. Registra el mejor comportamiento en el año (+19%) de entre todos los índices europeos pese a la debilidad de su economía, y la caída del gobierno. El Ftse británico cedía un 0.35%. Gana un 5% en 2024, y encara un difícil 2025 ante la resistencia del BoE a relajar su política monetaria dadas las recientes tensiones de precios. Del lado positivo, Milán y Madrid subían en torno al 0.05%, logrando avances anuales del 12% y 14%. En el frente macro, se publicaron datos preliminares de inflación de diciembre en España y Portugal que sorprendieron al alza, encadenando su tercer y cuarta subida consecutiva hasta situarse en el 2.8% (2.6% est.), y 3% (2.65% previo) respectivamente, por un efecto base y el encarecimiento de la energía. Mejora el mercado de deuda en simpatía con los *treasuries*. La rentabilidad del Bund baja 3 pbs al 2.36%.

Próspero Año Nuevo 2025

Markets (Fuente: Bloomberg)		martes, 31 de diciembre de 2024			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	42.574	12,96%	45.074	37.123
	S&P 500 INDEX	5.907	23,84%	6.100	4.682
	NASDAQ COMPOSITE	19.487	29,81%	20.205	14.478
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	24.621	17,47%	25.843	20.467
	S&P/BMV IPC	48.838	-14,90%	59.021	48.770
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	120.283	-10,36%	137.469	118.685
S&P/BVLPeruGeneralITRPEN	29.054	11,92%	31.121	25.444	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.869	7,69%	5.122	4.381
	FTSE 100 INDEX	8.121	5,01%	8.474	7.404
	CAC 40 INDEX	7.314	-3,04%	8.259	7.030
	DAX INDEX	19.909	18,85%	20.523	16.345
	IBEX 35 INDEX	11.537	14,20%	12.154	9.799
	FTSE MIB INDEX	34.186	12,63%	35.474	29.926
PSI 20 INDEX	6.367	-0,45%	6.994	6.050	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/29	58	-1,37%	-0,02%	2,23%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	314	0,29%	-0,01%	1,82%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	142	5,02%	-0,03%	0,04%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/29	113	-3,12%	-0,01%	2,06%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 07/21/26	101,15	1,96%
PGB	4	PGB 1 9/5 06/15/29	98,81	2,22%
PGB	10	PGB 2 7/8 10/20/34	100,27	2,84%
SPGB	1	SPGB 2 8 05/31/26	100,75	2,23%
SPGB	2	SPGB 2 1/2 05/31/27	100,40	2,32%
SPGB	5	SPGB 2 7 01/31/30	100,59	2,57%
SPGB	10	SPGB 3 4/5 10/31/34	103,28	3,05%
SPGB	30	SPGB 4 10/31/54	105,48	3,69%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
		TURKEY CDS USD SR 5Y D14	258,8
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	215,4	83	
PERU CDS USD SR 5Y D14	87,6	18	
MEX CDS USD SR 5Y D14	140,6	52	

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
		ITX SM Equity	49,64	27,08%	56,34
IBE SM Equity	13,215	11,38%	14,26	10,41	
SAN SM Equity	4,3965	16,32%	4,93	3,56	
BBVA SM Equity	9,37	13,91%	11,28	7,97	
CABK SM Equity	5,212	39,88%	5,91	3,74	
FER SM Equity	40,66	23,14%	41,46	32,94	
AMS SM Equity	67,58	4,16%	70,38	53,92	
TEF SM Equity	3,928	11,15%	4,55	3,54	
CLNX SM Equity	30,45	-14,44%	37,26	29,38	
AENA SM Equity	199,1	21,33%	212,40	159,15	
REP SM Equity	11,485	-14,61%	16,22	10,88	
SAB SM Equity	1,8675	67,79%	2,05	1,10	
ACS SM Equity	47,92	19,32%	48,44	35,30	
IAG SM Equity	3,66	105,50%	3,71	1,65	
RED SM Equity	16,42	10,13%	17,70	14,36	
ELE SM Equity	20,64	11,81%	21,56	15,85	
BKT SM Equity	7,608	31,26%	8,30	5,49	
ANA SM Equity	107,7	-19,20%	135,15	99,86	
MRL SM Equity	10,1	2,51%	11,88	8,55	
PUIG SM Equity	17,89	#¡VALOR!	27,78	17,21	
NTGY SM Equity	23,36	-13,48%	27,28	19,51	
MAP SM Equity	2,444	25,78%	2,70	1,92	
GRF SM Equity	9,184	-40,58%	15,63	6,36	
ENG SM Equity	11,67	-23,55%	15,97	11,58	
MTS SM Equity	22,1	-13,89%	26,94	18,45	
LOG SM Equity	29,24	19,44%	30,62	24,40	
UNI SM Equity	1,267	42,36%	1,38	0,83	
ROVI SM Equity	61,75	2,57%	94,80	59,25	
IDR SM Equity	16,96	21,14%	22,04	13,83	
SCYR SM Equity	3,144	0,58%	3,77	2,91	
ACX SM Equity	9,37	-12,06%	10,78	8,37	
FDR SM Equity	23,52	24,77%	26,38	18,10	
COL SM Equity	5,165	-21,15%	6,61	4,81	
SLR SM Equity	7,805	-58,06%	18,71	7,76	
ANE SM Equity	17,72	-36,89%	28,14	17,64	

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	4,11
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,45	4,35
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,99	4,45
EGLPL 7 1/4 06/12/28	EUR	12/06/2028	7,250	104,25	5,88
GVOLT 4 11/10/28	EUR	10/11/2028	4,000	98,20	4,51
LATAM					
VALEBZ 3 3/4 07/08/30	USD	08/07/2030	3,750	91,72	5,51
PETBRA 6 1/2 07/03/33	USD	03/07/2033	6,500	98,31	6,76
COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	02/02/2034	7,500	99,18	7,63
ECOPET 6 7/8 04/29/30	USD	29/04/2030	6,875	98,08	7,31
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

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