

Continúa el avance de los mercados globales de equities con el tirón ahora de los sectores cíclicos. El índice MSCI de acciones globales acumula un alza del 13% en noviembre, en su mejor mes desde su creación en 1988. Suben las bolsas de Asia siguiendo la estela anoche en Wall Street, y con los sectores financiero y de energía liderando las ganancias. El Shanghai Composite cede el 0,75% mientras la Administración Trump mantiene las tensiones con empresas Chinas. El Hang Seng de Hong Kong sube el 0,35%. En Japón el índice Topix avanza un 0,3%, y el índice S&P/ASX 200 el 0,60%, mientras que el Kospi de Corea del Sur retrocede un 0,6%.

En el mercado de commodities, el petróleo también mantiene su línea ascendente y se dispara cerca del 5% alcanzando niveles del 5 de marzo. El precio del WTI supera los \$ 45 el barril, y el de tipo Brent los \$48. El cobre alcanza máximos de 2014. La menor aversión al riesgo hace caer el oro hasta los 1.805 dólares la onza.

Los índices de Wall Street cerraban ayer en máximos históricos. El promedio industrial Dow Jones superaba por primera vez las 30.000 unidades (+1,54%); el selectivo S&P alcanzaba los 3.635,41 puntos (+1,82%); y el tecnológico Nasdaq sumaba un 1,31%, cerrando por encima de los 12.000 enteros. Los inversores ven con optimismo los progresos sobre las vacunas que mejoran la posibilidad de la recuperación económica mundial, la transición pacífica de poder en la Casa Blanca, y la nominación de Janet Yellen como Secretaria del Tesoro, que reducirá las recientes fricciones con la Fed. Sigue aumentando la curva de rendimiento de los treasuries, con la rentabilidad del 10 años al 0,87% (+2 pbs), y el dólar se deprecia cotizando cerca de las 1.1900 unidades frente al euro. En el frente macro, el índice del precio de la vivienda Case-Shiller marcó en septiembre un ritmo de crecimiento interanual del 6,6%. La confianza del consumidor marcaba un mínimo de tres meses al retroceder hasta los 96,1 puntos desde los 101,4 del mes anterior, a causa del incremento de casos de coronavirus en varias ciudades donde las autoridades han decretado nuevas restricciones. Hoy la Fed publica las actas de su última reunión, y se publica el PIB del 3T

Ganancias también para las principales plazas europeas (Euro Stoxx +1,30%). El Mib de Milán se disparaba un 2,04%; el Ibox 35 el 2,03% conquistando los 8.100 puntos, máximos de hace casi nueve meses. El FTSE 100 de Londres añadía un 1,55%; el Dax de Fráncfort el 1,26%, y el Cac 40 de París un 1,21%. En el mercado de deuda mejoran los periféricos, con la rentabilidad del 10 años italiano registrando brevemente un nivel mínimo histórico intradía del 0,60% y cerrando en el 0,61%. Su prima de riesgo mejoraba 3 pbs hasta los 117 puntos, con un Bund que terminaba en el -0,56% (+2 pbs). También estrechaba 2 pbs Portugal y España, con pocos cambios en su rentabilidad (0,03% y 0,07% respectivamente).

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 25 de noviembre de 2020				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	30.046	5,28%	30.117	18.214	
	S&P 500 INDEX	3.635	12,52%	3.646	2.192	
	NASDAQ COMPOSITE	12.037	34,15%	12.108	6.631	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	17.274	1,24%	17.971	11.173	
	S&P/BMV IPC	42.736	-1,85%	45.955	32.503	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	109.786	-5,07%	119.593	61.691	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.481	-5,09%	20.756	13.443	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	3.508	-6,33%	3.867	2.303	
	FTSE 100 INDEX	6.432	-14,72%	7.690	4.899	
	CAC 40 INDEX	5.558	-7,02%	6.111	3.632	
	DAX INDEX	13.292	0,33%	13.795	8.256	
	IBEX 35 INDEX	8.143	-14,72%	10.100	5.815	
	FTSE MIB INDEX	22.145	-5,79%	25.483	14.153	
	PSI 20 INDEX	4.571	-12,33%	5.454	3.500	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/25	48	9,99%	-0,44%	-3,01%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/25	264	27,81%	-0,33%	-6,17%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	127	0,93%	0,18%	0,19%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/25	113	0,33%	-0,54%	-3,74%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	105,5	-1,55%	-0,01%	-0,68%
	PGB	3	116,3	-2,82%	-0,01%	-0,59%
	PGB	10	104,4		-0,07%	0,03%
	SPGB	1	101,4	-0,41%	0,00%	-0,59%
	SPGB	2	101,4		0,00%	-0,56%
	SPGB	4	102,0		0,00%	-0,46%
SPGB	10	111,6		0,00%	0,07%	
SPGB	30	102,8		0,00%	0,89%	
EMERGIN G MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		387,4		105	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		167,3		68	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		77,3		22	
			88,2		9	
IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
	IBERDROLA SA	11,275	22,82%	11,57	7,76	
	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	27,98	-11,03%	32,28	18,51	
	BANCO SANTANDER SA	2,4835	-30,52%	3,80	1,44	
	CELLNEX TELECOM SA	49,3	37,98%	57,82	31,10	
	AMADEUS IT GROUP SA		-16,79%	78,82	34,90	
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	3,776	-24,22%	5,34	2,13	
	TELEFONICA SA	3,592	-42,32%	7,01	2,71	
	FERROVIAL SA	23,65	-12,31%	30,50	16,45	
	CAIXABANK SA	2,284	-18,37%	2,94	1,50	
	REPSOL SA	8,852	-36,45%	14,75	5,04	
	GRIFOLS SA	24,15	-23,16%	34,31	21,41	
	AENA SME SA	147	-13,78%	177,15	89,50	
	ENDESA SA	24,3	2,14%	26,26	14,77	
	RED ELECTRICA CORPORACION SA	17,05	-4,88%	19,74	13,11	
	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	27,39	75,18%	28,40	10,68	
	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	27,75	-22,16%	36,00	11,20	
	NATURGY ENERGY GROUP SA	19,83	-11,47%	24,76	13,81	
	ENAGAS SA	20,5	-9,85%	26,26	15,46	
	BANKINTER SA	4,379	-32,96%	6,86	3,00	
	INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	1,914	-60,01%	5,32	0,98	
	ACCIONA SA	100,6	7,25%	126,70	76,35	
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	8,195	-35,93%	13,38	5,54	
	MASMOVIL IBERCOM SA	22,5	10,62%	23,38	11,28	
	MAPFRE SA	1,637	-30,64%	2,62	1,23	
	VISCOFAN SA	57,7	22,51%	64,35	43,28	
	ARCELORMITTAL	15,342	-1,78%	17,22	5,98	
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	8,37	-25,91%	13,16	5,79	
	BANKIA SA	1,546	-18,74%	1,99	0,72	
	ACERINOX SA	9,254	-7,87%	10,23	5,30	
BANCO DE SABADELL SA	0,431	-58,56%	1,11	0,25		
CIE AUTOMOTIVE SA	20,86	-1,04%	22,56	9,71		
ALMIRALL SA	10,92	-25,41%	15,84	8,81		
INDRA SISTEMAS SA	6,91	-32,12%	11,38	5,03		
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	2,9	-20,98%	4,05	1,79		
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	5,395	-31,36%	8,40	2,51		

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	95,00	5,82
NHHSM 3 3/4 10/01/23	EUR	01/10/2023	3,750	98,98	4,13
IDRSM 3 04/19/24	EUR	19/04/2024	3,000	102,90	2,10
CAJAMA 7 3/4 06/07/27	EUR	07/06/2027	7,750	98,95	7,51
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	83,50	12,02
PGB Float 07/23/25	EUR	23/07/2025	1,000	105,30	-0,12
LATAM					
VOLCAN 5 3/8 02/02/22	USD	02/02/2022	5,375	101,42	4,12
FIBRBZ 4 01/14/25	USD	14/01/2025	4,000	107,47	2,10
CREAL 9 1/2 02/07/26	USD	07/02/2026	9,500	106,88	7,86
UNIFIN 8 3/8 01/27/28	USD	27/01/2028	8,375	87,22	11,00
BANVOR 4 3/8 07/29/25	USD	29/07/2025	4,375	106,19	2,94
RDEDOR 4 1/2 01/22/30	USD	22/01/2030	4,500	104,12	3,96
VALEBZ 6 1/4 08/10/26	USD	10/08/2026	6,250	122,70	2,01
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
BTPS 3 3/4 09/01/24	EUR	01/09/2024	3,750	114,88	-0,19

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

Este documento ha sido realizado por Banco Finantia Spain, S.A. (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