

Las bolsas asiáticas vienen con moderadas pérdidas ante la perspectiva de una Fed más agresiva. El índice regional MSCI Asia Pacifico cae por tercer día consecutivo. En China, el Shanghai Composite sube un 0.35%, y el Hang Seng de Hong Kong el 0.50%. Japón reabre con el Topix cayendo el 1.1%. El primer ministro, Fumio Kishida, anunció que Japón hará uso de sus reservas nacionales de petróleo para estabilizar los precios del combustible, de forma coordinada junto a Estados Unidos y otras naciones. El Kospi surecoreano pierde un 0.1%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia el 0.15%.

En el mercado de commodities, el petróleo subió a máximos de una semana, a pesar de que la Casa Blanca anunció, en una acción coordinada con China, India, Corea del Sur, Japón y Gran Bretaña, que pondría a disposición 50 millones de barriles de petróleo de las reservas estratégicas para ayudar a enfriar los precios del crudo. El WTI alcanza los 78,70 dólares (+2.5%), y el de tipo Brent los 82,40 dólares (+3.3%). La anunciada liberación coordinada de reservas fue menor de lo esperado y, será respondida por una menor producción de la OPEP+. El ministro de Energía de los Emiratos Árabes Unidos, Suhail Al-Mazrouei, no ve lógico aumentar en este momento el suministro, cuando prevé a un exceso de oferta en el primer trimestre de 2022. Por su parte el oro baja de los 1.800 dólares ante la presión de los mayores rendimientos ofrecidos por la deuda.

Wall Street cerró con signo mixto tras la reelección del presidente de la Fed. El Dow Jones subió un 0,55%, y el selectivo S&P 500 el 0,17% a 4.690,70 puntos, mientras que el tecnológico Nasdaq retrocedía por segundo día hasta los 15.775,14 enteros (-0,5%). A la cabeza el sector energético, que añadía más del 3%. El aumento en la curva de tipos continúa impulsando al sector financiero y penalizando al tecnológico. La rentabilidad del T-Note sube 1 pbs hasta el 1,63%. El índice de producción PMI compuesto cayó a 56,5 a mediados de noviembre desde los 57,6 de octubre, mostrando una moderada ralentización en la actividad empresarial debido a la escasez de mano de obra y a los retrasos en las materias primas, aunque sigue mostrando expansión (+50) gracias a la fortaleza del sector manufacturero (59,1 desde 58,4). Hoy se publican las minutas de la última reunión de la Fed, junto a una avalancha de cifras de actividad económica y precios (bienes duraderos, solicitudes iniciales de desempleo, ventas de nuevas viviendas, PIB, ingresos del consumidor, inventarios al por mayor, sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan...) algunas de ellas adelantadas ante la festividad mañana por Acción de Gracias.

La lira turca sufrió una devaluación histórica al hundirse en un solo día más del 13% frente al euro y al dólar en respuesta a la política monetaria en la que está inmerso el país, con continuos recortes de tipos de interés de un banco central presionado por la insistencia del presidente del país, Recep Tayyip Erdoğan, en medio de una inflación creciente próxima al 20%. Ayer declaró que Turquía estaba dispuesta a ganar la "guerra económica" que estaba librando. Lo que está dañando gravemente la credibilidad de la autoridad monetaria. La moneda turca ya pierde un 75% de su valor en lo que va de año, con una bajada muy pronunciada desde mediados de octubre.

En Europa se impulsieron los números rojos (Euro Stoxx -1.26%) en un escenario marcado por las nuevas restricciones en países como Alemania y Austria por la expansión del coronavirus, y el temor a una subida de tipos por parte de la Fed. Londres fue la excepción con un avance del 0.15%. Milán se dejaba el 1.62% arrastrada por Telecom Italia (-4.72%) tras haberse disparado un 30% en la víspera, después de que su socio mayoritario, el grupo francés Vivendi, anunciara que no venderá su participación al considerar insuficiente la oferta amistosa de compra del fondo americano KKR. El DAX de Fráncfort caía el 1.11% ante la inflación y la pandemia. El CAC parisiense se dejaba un 0.85%, y el Ibox 35 moderaba su descenso al 0.07% salvando los 8.800 puntos. Caídas también en los mercados de deuda (Bund +8 pbs al -0.22% / BPTS +10 pbs al 1.06%) en línea con los treasuries, y tras comentarios hawkish de algunos miembros del BCE (Schnabel y Knot) indicando que el reciente aumento en los casos de Covid no cambia su intención de poner fin al PEPP en marzo de 2022 como estaba planeado. El vicepresidente del BCE, Luis de Guindos, confía en que la economía europea seguirá su expansión en la esperanza de que la sexta oleada de contagios del coronavirus tendrá un impacto menor que las anteriores. Ayer se publicaron los índices PMI de la zona euro, que en noviembre mostraron una mejora en la actividad del sector privado, después de tocar mínimos de seis meses en octubre.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		miércoles, 24 de noviembre de 2021			
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	35.814	17,01%	36.566	29.464
	S&P 500 INDEX	4.691	24,88%	4.744	3.594
	NASDAQ COMPOSITE	15.775	22,40%	16.212	11.863
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.454	23,06%	21.796	17.125
	S&P/BMV IPC	51.116	16,00%	53.400	41.439
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	103.654	-12,91%	131.190	101.736
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.987	-4,01%	23.284	15.488
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.284	20,58%	4.415	3.401
	FTSE 100 INDEX	7.267	12,48%	7.403	6.264
	CAC 40 INDEX	7.045	26,90%	7.183	5.307
	DAX INDEX	15.937	16,17%	16.290	13.009
	IBEX 35 INDEX	8.815	9,18%	9.311	7.664
	FTSE MIB INDEX	26.939	21,17%	27.969	21.087
	PSI 20 INDEX	5.498	12,23%	5.835	4.491
ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
	MARKIT ITRX EUROPE 12/26	51	7,61%	0,30%	4,88%
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26	260	7,77%	0,28%	4,33%
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,46%	-0,09%	-0,12%
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/26	117	4,35%	0,01%	4,97%

IBERIAN SOVEREIGN DEBT	Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
PGB	2	111,1	-4,03%	-0,06%	-0,79%
PGB	2	114,3	-4,37%	-0,10%	-0,71%
PGB	9	101,7	-2,55%	-0,81%	0,28%
SPGB	1	101,0	-0,39%	0,00%	-0,66%
SPGB	3	101,1	0,00%	0,00%	-0,43%
SPGB	4	100,9	-1,11%	0,00%	-0,22%
SPGB	10	99,9	0,00%	0,00%	0,51%
SPGB	29	92,3	-10,91%	0,00%	1,32%

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
TURKEY CDS USD SR 5Y D14		489,3		183	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		246,9		104	
RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		108,4		22	
MEX CDS USD SR 5Y D14		103,5		22	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	23/06/2023	4,375	93,00	9,25
EFAPS 4 1/2 07/23/24	EUR	23/07/2024	4,500	97,50	5,53
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	100,90	4,04
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	82,50	12,80
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	100,05	2,40
FRLBP 3 PERP	EUR		3,000	93,40	3,26
LATAM					
BRFSBZ 4.35 09/29/26	USD	29/09/2026	4,350	101,04	4,11
ARCO 5 7/8 04/04/27	USD	04/04/2027	5,875	103,80	5,05
KALLPA 4 1/8 08/16/27	USD	16/08/2027	4,125	104,60	3,24
AMAGGI 5 1/4 01/28/28	USD	28/01/2028	5,250	100,39	5,17
UNIFIN 8 3/8 01/27/28	USD	27/01/2028	8,375	85,34	11,78
GLOPAR 4 7/8 01/22/30	USD	22/01/2030	4,875	96,09	5,48
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
VAKBN 5 5/8 05/30/22	USD	30/05/2022	5,625	101,33	2,93
PHORRU 3.949 04/24/23	USD	24/04/2023	3,949	103,09	1,71
GMRLIN 4 1/4 10/27/27	USD	27/10/2027	4,250	97,10	4,82
GAZPRU 3 1/2 07/14/31	USD	14/07/2031	3,500	95,86	4,02

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales
+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

IBEX 35		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
IBE SM Equity		10,04	-14,19%	12,57	8,59
SAN SM Equity		3,0635	21,75%	3,51	2,35
ITX SM Equity		31,88	24,37%	32,48	23,96
CLNX SM Equity		51,88	14,13%	61,89	36,31
BBVA SM Equity		5,293	32,93%	6,29	3,60
AMS SM Equity		59,8	0,40%	66,38	49,35
TEF SM Equity		4,0365	24,39%	4,32	3,12
CABK SM Equity		2,406	14,52%	2,90	1,93
FER SM Equity		26,37	16,68%	28,07	19,81
AENA SM Equity		136,9	-3,73%	153,25	125,20
REP SM Equity		10,606	28,56%	11,78	7,50
IAG SM Equity		1,8055	0,81%	2,58	1,44
REE SM Equity		18,47	10,10%	18,47	13,57
ELE SM Equity		19,62	-12,21%	24,88	17,28
GRF SM Equity		17,52	-26,63%	26,07	17,35
NTGY SM Equity		24	26,58%	24,87	17,95
ACS SM Equity		22,27	-17,97%	29,48	20,55
MCS SM Equity		26,97	41,57%	30,86	14,62
SGRE SM Equity		21,34	-35,51%	39,35	18,34
ANA SM Equity		159,4	36,59%	168,90	99,35
FDR SM Equity		34	62,29%	38,25	17,50
ENG SM Equity		20,2	18,36%	20,25	16,16
MRL SM Equity		9,816	30,47%	10,27	6,90
BKT SM Equity		4,583	40,90%	5,30	2,99
MAP SM Equity		1,9355	21,50%	1,98	1,50
SAB SM Equity		0,6362	79,72%	0,74	0,33
ACX SM Equity		10,78	19,33%	12,43	8,48
COL SM Equity		8,18	4,47%	9,54	7,32
VIS SM Equity		57,5	-0,95%	62,20	54,00
CIE SM Equity		26,64	20,76%	27,54	19,66
SLR SM Equity		16,23	-31,35%	31,06	13,32
ALM SM Equity		10,63	-2,66%	15,35	10,26
IDR SM Equity		10,3	47,56%	11,10	6,55
PHM SM Equity		56,46	-20,48%	120,00	55,94
MEL SM Equity		5,942	3,88%	7,40	4,94

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