

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

Las bolsas asiáticas vienen muy estables, y el índice regional MSCI Asia Pacífico para una caída de tres días. Pocos cambios para el Shanghai Composite (-0.1%) con Pekín instando a los gobiernos locales a aumentar el gasto para impulsar el crecimiento. El índice Hang Seng de Hong Kong avanza un 0,25%, y el Toxik de Japón el 0,4%. El Kospi surcoreano pierde el 0,35% después de que el banco central subiera -como se esperaba- su tipo repo semanal un cuarto de punto hasta el 1% para combatir la inflación (al 3,2%), y la creciente deuda de los hogares que alcanzo en septiembre la cifra récord de 1.844 billones de wones (1,58 billones de dólares), y podría convertirse en un importante lastre para la economía. El índice S&P/ASX 200 de Australia gana un 0,1%.

En el mercado de commodities, caía el precio del crudo WTI hasta los 78,5 dólares, después de un aumento mayor de lo esperado en las reservas semanales de EE UU: subieron en 1.017 mbd frente a una reducción prevista de 481.000 barriles. El oro avanza un 0,25% hasta los 1.793 dólares la onza.

Wall Street volvía a cerrar en terreno mixto tras las minutas de la Fed. El Dow Jones bajó un leve 0,03% hasta las 35.804,38 unidades, mientras que el selectivo S&P 500 subió un 0,23% a 4.701,16 puntos, y el tecnológico Nasdaq rebotaba un 0,44% apoyado en Nvidia (+2,9%) y cerrando en los 15.845,23 enteros. Hoy se mantendrá cerrado por la celebración del Día de Acción de Gracias, y el viernes tendrá un horario reducido. En las actas publicadas ayer sobre la última reunión de la Fed celebrada los días 2-3 de noviembre, se deja abierta la puerta a acelerar el ritmo del *tapering*. Desde entonces, la inflación se ha disparado al 6,2%, su mayor ritmo desde 1990 y muy por encima del objetivo del 2%, mientras que el mercado laboral está volviendo a la normalidad. En los datos publicados ayer, las solicitudes semanales de prestación por desempleo caían a 199.000, su nivel más bajo en medio siglo, mientras que el índice de precios PCE (la medida de inflación preferida por la Fed) se aceleró en octubre al 4,5%. El PIB del 3T fue revisado al alza (por el consumo), y la encuesta de confianza de los consumidores de la Universidad de Michigan subió en noviembre. Esta coyuntura ha llevado a algunos de sus miembros (Richard Clarida, Christopher Waller, James Bullard, Mary Daly) a sugerir un debate para acelerar el proceso de reducción de compras (previsto para mediados de 2022) en el próximo FOMC del 14-15 de diciembre. Completar el *tapering* antes de lo previsto adelantaría el primer alza de tipos si se considerara necesario para controlar la inflación. El dólar mantiene su fortaleza, llegando a cotizar ayer por debajo de las 1.12 unidades frente al euro (máximo de 16 meses), y la curva de los *treasuries* se aplana con un aumento en su parte corta (+3 pbs al 0,64% el 2 años). La rentabilidad del T-Note cede 3 pbs al 1,64%.

Volvan a imponerse las pérdidas para los principales índices europeos (Euro Stoxx -0,18%) mientras las infecciones por coronavirus baten récords en algunas partes de Europa, convirtiéndose en el nuevo epicentro de la pandemia. Austria y la República Checa ya han introducido nuevas restricciones y confinamientos, mientras que otros, como Alemania o Francia han anunciado sus planes de tomar medidas como la vacunación obligatoria. La bolsa de Milán lograba un alza del 0,63% gracias al impulso de Telecom Italia (+15,6%) después de que KKR indicara que podría revisar su oferta de compra tras el rechazo de Vivendi. El FTSE británico también subía un 0,27%. Del otro lado París bajaba un leve 0,03%, y el Ibox retrocedía un 0,28% perdiendo los 8.800 puntos. El DAX 40 cae un 0,37% tras la bajada del índice IFO de confianza empresarial alemán en noviembre por quinto mes consecutivo a 96,5 (vs. 96,6 previsto) debido a que los cuellos de botella en los suministros y la cuarta ola de la pandemia y la preocupación por la inflación.

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 25 de noviembre de 2021				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	35.804	16,98%	36.566	29.464	
	S&P 500 INDEX	4.701	25,17%	4.744	3.594	
	NASDAQ COMPOSITE	15.845	22,94%	16.212	12.021	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	21.548	23,60%	21.796	17.125	
	S&P/BMV IPC	50.848	15,39%	53.400	41.439	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	104.514	-12,19%	131.190	101.736	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	20.209	-2,94%	23.284	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.276	20,37%	4.415	3.401	
	FTSE 100 INDEX	7.286	12,78%	7.403	6.264	
	CAC 40 INDEX	7.042	26,85%	7.183	5.307	
	DAX INDEX	15.878	15,74%	16.290	13.009	
	IBEX 35 INDEX	8.792	8,90%	9.311	7.664	
	FTSE MIB INDEX	27.109	21,93%	27.969	21.087	
	PSI 20 INDEX	5.522	12,74%	5.835	4.555	
ITRAXX	MARKIT ITRX EUROPE 12/26	52	9,03%	-0,03%	5,89%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26	263	8,89%	-0,06%	5,61%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5Y TR	128	0,42%	-0,04%	-0,19%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/26	118	6,05%	0,04%	7,25%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	111,1	-4,05%	-0,02%	-0,80%
	PGB	2	114,3	-4,38%	-0,01%	-0,72%
	PGB	9	101,7	-2,59%	-0,04%	0,28%
	SPGB	1	101,0	-0,37%	0,00%	-0,68%
	SPGB	3	101,1		0,00%	-0,45%
	SPGB	4	101,0	-1,02%	0,00%	-0,24%
	SPGB	10	99,8		0,00%	0,52%
SPGB	29	91,9	-11,32%	0,00%	1,34%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		477,3		171	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		249,9		107	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		112,8		27	
MEX CDS USD SR 5Y D14		111,0		30		

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	9,27
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	12,82
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	100,05	2,40
FRLBP 3 PERP	EUR		3,000	92,95	3,27
LATAM					
BRFSBZ 4,35 09/29/26	USD	29/09/2026	4,350	100,84	4,16
ARCO 5 7/8 04/04/27	USD	04/04/2027	5,875	103,65	5,09
KALLPA 4 1/8 08/16/27	USD	16/08/2027	4,125	104,00	3,35
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	84,79	11,92
GLOPAR 4 7/8 01/22/30	USD	22/01/2030	4,875	95,87	5,51
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
VAKBN 5 5/8 05/30/22	USD	30/05/2022	5,625	101,47	2,66
PHORRU 3,949 04/24/23	USD	24/04/2023	3,949	103,03	1,75
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	96,14	3,99

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

Antonio Martínez / Daniel Fernández

Mercado de Capitales

+34 915575602

antonio.martinez@finantia.com

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	IBE SM Equity	10,085	-13,80%	12,57	8,59
	SAN SM Equity	3,032	20,50%	3,51	2,35
	ITX SM Equity	31,11	21,37%	32,48	23,96
	CLNX SM Equity	52,32	15,10%	61,89	36,31
	BBVA SM Equity	5,19	30,34%	6,29	3,63
	AMS SM Equity	60,06	0,84%	66,38	49,35
	TEF SM Equity	4,044	24,62%	4,32	3,12
	CABK SM Equity	2,403	14,37%	2,90	1,93
	FER SM Equity	26,62	17,79%	28,07	19,81
	AENA SM Equity	139,6	-1,83%	153,25	125,20
	REP SM Equity	10,526	27,59%	11,78	7,50
	IAG SM Equity	1,821	1,68%	2,58	1,44
	REE SM Equity	18,465	10,07%	18,47	13,57
	ELE SM Equity	19,795	-11,43%	24,37	17,28
	GRF SM Equity	17,765	-25,61%	26,07	17,35
	NTGY SM Equity	23,92	26,16%	24,87	17,95
	ACS SM Equity	22,31	-17,83%	29,48	20,55
	MCS SM Equity	26,38	38,48%	30,86	15,12
	SGRE SM Equity	21,49	-35,06%	39,35	18,34
	ANA SM Equity	160,9	37,87%	168,90	100,80
	FDR SM Equity	33,95	62,05%	38,25	17,50
	ENG SM Equity	20,18	18,24%	20,34	16,16
	MRL SM Equity	10,015	33,12%	10,27	6,90
	BKT SM Equity	4,573	40,59%	5,30	2,99
	MAP SM Equity	1,9225	20,68%	1,98	1,50
	SAB SM Equity	0,6314	78,36%	0,74	0,33
	ACX SM Equity	10,735	18,83%	12,43	8,48
	COL SM Equity	8,37	6,90%	9,54	7,32
	VIS SM Equity	57,4	-1,12%	62,20	54,00
	CIE SM Equity	26,2	18,77%	27,54	19,66
	SLR SM Equity	16,385	-30,69%	31,06	13,32
ALM SM Equity	10,77	-1,37%	15,35	10,26	
IDR SM Equity	10,33	47,99%	11,10	6,55	
PHM SM Equity	56,98	-19,75%	120,00	55,50	
MEL SM Equity	5,992	4,76%	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