

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

Las bolsas asiáticas vienen con alzas siguiendo la estela de Wall Street tras el ajuste de política monetaria de la Reserva Federal que permitirá controlar la inflación sin amenazar el crecimiento económico. Japón lidera las ganancias con el Nikkei superando los 29.000 puntos tras subir más del 2%, y el Tópic el 1,5% con las exportaciones acelerándose más del 29% en noviembre. Sin embargo el país registra su cuarto déficit comercial consecutivo (¥ 954.766 Mln). En China, el Shanghai Composite sube un 0,45%, mientras que el Hang Seng de Hong Kong cae el 0,5% arrastrado por el sector tecnológico al reavivarse nuevamente la tensión entre Pekín y Washington ante las sanciones de EE.UU. El Kospi de Corea del Sur suma un 0,45%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia cede un 0,4% después de los sólidos datos de empleo.

En el mercado de commodities, se recupera en torno al 1% el precio del petróleo, con el crudo West Texas Intermediate en \$ 71,60 por barril, y el de tipo Brent a 74,60 \$/barril. El oro añade un 0,5% a \$ 1.785 la onza.

Wall Street se daba la vuelta tras el comunicado de la Fed y cerraba con todos sus índices en positivo. De hecho, lograba su mejor registro diario de los últimos dos años en un día de decisión de la Fed. La jornada comenzó con caídas por la publicación de un pobre dato de ventas minoristas (+0,3% vs. +0,8% esperado) lo que respaldaba la hipótesis sobre la transitoriedad de la inflación. Pero, esto no alteró la decisión prevista del FOMC, haciendo girar tras su reunión todos los índices. El Dow Jones sumó un 1,08% hasta cerca de las 36.000 unidades; el selectivo S&P 500 repuntó un 1,63% a 4.709,85 enteros, y el tecnológico Nasdaq se disparaba el 2,15% a hasta los 15.565,58 enteros. Todos ellos en zona de máximos intradía. Powell reconocía que la alta inflación es un problema, y considera que la actual fortaleza de la economía junto a la mejora del mercado laboral dan margen al banco central para acelerar su plan de retirada de estímulos. Reduce a partir del próximo mes de enero en 30.000 millones de dólares al mes sus compras de bonos y titulizaciones, el doble del ajuste actual. De este modo, la entidad daría por finalizado su programa de compras la próxima primavera, lo que permitirá iniciar el nuevo ciclo monetario con hasta tres subidas de 25 pbs en 2022 (la primera en la reunión del 4 de mayo o 15 de junio), situándolos en el rango 0,75%-1%. Otras dos en 2023, hasta el 1,25%-1,50%, y dos más al año siguiente alcanzando el 1,75%-2%. Sin embargo, advierte, que el rumbo de la economía sigue dependiendo del curso del virus, expresando su confianza en los avances de la vacunación. Los casos en EE.UU. han aumentado un 60% desde finales de octubre a un promedio de alrededor de 120.000 por día. Pocos cambios en los treasuries, con la rentabilidad del T-Note al 1,46%, y el dólar frena su fortaleza a 1.1290 unidades por euro.

Signo mixto para las principales bolsas europeas (Euro Stoxx +0,37%) con los inversores pendientes de las decisiones de la Fed, y hoy el BCE y el BoE. El Ibx madrileño recortaba un 1,24% borrando su rebote anterior, y perdiendo los 8.300 puntos tras publicarse el mayor nivel de inflación de los últimos 29 años (+5,5%). La bolsa de Londres caía un 0,66% con el IPC de noviembre al 5,1%, cuatro décimas más de lo esperado, y su cota más alta en diez años, lo que añade presión hoy al Banco de Inglaterra. Del otro lado, Fráncfort subía un 0,15%, Milán el 0,41%, y París el 0,47%. Hoy no se esperan cambios en la última reunión del año del BCE. Su presidenta, Christine Lagarde, actualizará las previsiones económicas de la entidad en la posterior rueda de prensa, revisando significativamente al alza sus proyecciones de inflación al alza este año y el próximo, aunque seguramente insistirá en su carácter transitorio. También se espera que mantenga el crecimiento del PIB cerca del 5% para este año y del 4% para 2022. Se reduce al 2,5% en 2023, y por primera vez presente su previsión para 2024. Las dudas están en si la irrupción de ómicron pudiera cambiar su hoja de ruta para para retirar las ayudas desplegadas durante la pandemia (€ 60.000 Mln mensuales) que estaba prevista para marzo de 2023, y que se iba a revisar en esta reunión.

Markets (Fuente: Bloomberg)		jueves, 16 de diciembre de 2021				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	35.927	17,39%	36.566	29.756	
	S&P 500 INDEX	4.710	25,39%	4.744	3.636	
	NASDAQ COMPOSITE	15.566	20,77%	16.212	12.397	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.769	19,13%	21.796	17.298	
	S&P/BMV IPC	51.164	16,10%	53.400	42.576	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	107.431	-9,73%	131.190	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	19.891	-4,47%	23.284	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.160	17,09%	4.415	3.401	
	FTSE 100 INDEX	7.171	10,99%	7.403	6.315	
	CAC 40 INDEX	6.928	24,79%	7.183	5.307	
	DAX INDEX	15.476	12,81%	16.290	13.060	
	IBEX 35 INDEX	8.275	2,49%	9.311	7.664	
	FTSE MIB INDEX	26.666	19,94%	27.969	21.087	
	PSI 20 INDEX	5.429	10,84%	5.835	4.555	
ITRAXX	MARKIT ITRX EURO 12/26	52	7,95%	-0,06%	-2,10%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26	257	6,69%	-0,11%	-1,51%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,52%	0,04%	0,12%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/26	116	3,49%	0,00%	-2,73%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	110,6	-4,48%	-0,01%	-0,72%
	PGB	2	113,7	-4,87%	0,00%	-0,64%
	PGB	9	103,3	-1,00%	0,05%	0,09%
	SPGB	1	100,8	-0,56%	0,00%	-0,57%
	SPGB	2	101,1	0,00%	0,00%	-0,45%
	SPGB	4	101,2	-0,81%	0,00%	-0,30%
	SPGB	10	101,5	0,00%	0,00%	0,35%
	SPGB	29	97,5	-5,93%	0,00%	1,10%
				Last	YTD Change	
EMERGING MARKETS	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		524,9		219	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		222,5		80	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		112,5		27	
	MEX CDS USD SR 5Y D14		101,0		20	

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	93,75	8,89
EFAPS 4 1/2 07/23/24	EUR	23/07/2024	4,500	97,50	5,55
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	100,85	4,06
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	85,00	11,79
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	100,10	2,38
FRLBP 3 PERP	EUR		3,000	93,20	3,23
LATAM					
BRFSBZ 4,35 09/29/26	USD	29/09/2026	4,350	100,84	4,15
ARCO 5 7/8 04/04/27	USD	04/04/2027	5,875	104,24	4,95
KALLPA 4 1/8 08/16/27	USD	16/08/2027	4,125	104,40	3,27
AMAGGI 5 1/4 01/28/28	USD	28/01/2028	5,250	100,99	5,06
UNIFIN 8 3/8 01/27/28	USD	27/01/2028	8,375	85,34	11,81
GLOPAR 4 7/8 01/22/30	USD	22/01/2030	4,875	97,21	5,30
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
VAKBN 5 5/8 05/30/22	USD	30/05/2022	5,625	100,96	3,42
PHORRU 3,949 04/24/23	USD	24/04/2023	3,949	102,72	1,89
GMRLIN 4 1/4 10/27/27	USD	27/10/2027	4,250	96,95	4,85
GAZPRU 3 1/2 07/14/31	USD	14/07/2031	3,500	97,25	3,85

** 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	9,782	-16,39%	12,57	8,59
	SAN SM Equity	2,6565	5,58%	3,51	2,35
	ITX SM Equity	27,43	7,01%	32,48	23,96
	CLNX SM Equity	52,24	14,92%	61,89	36,31
	BBVA SM Equity	5,094	27,93%	6,29	3,69
	AMS SM Equity	54,48	-8,53%	66,38	49,35
	TEF SM Equity	3,8355	18,20%	4,32	3,12
	CABK SM Equity	2,287	8,85%	2,90	1,93
	FER SM Equity	25,3	11,95%	28,07	19,81
	AENA SM Equity	128,9	-9,35%	153,25	125,20
	REP SM Equity	9,82	19,03%	11,78	7,50
	IAG SM Equity	1,4855	-17,06%	2,58	1,44
	REE SM Equity	18,625	11,03%	19,20	13,57
	ELE SM Equity	19,855	-11,16%	23,77	17,28
	GRF SM Equity	15,91	-33,38%	26,07	15,08
	NTGY SM Equity	25,98	37,03%	25,98	17,95
	ACS SM Equity	21,13	-22,17%	29,48	20,55
	MCS SM Equity	27,44	44,04%	30,86	17,03
	SGRE SM Equity	20,66	-37,56%	39,35	18,34
	ANA SM Equity	159,2	36,42%	168,90	107,10
	FDR SM Equity	32,35	54,42%	38,25	18,24
	ENG SM Equity	20,8	21,87%	20,80	16,16
	MRL SM Equity	9,586	27,42%	10,29	6,90
	BKT SM Equity	4,389	34,93%	5,30	3,02
	MAP SM Equity	1,7775	11,58%	1,98	1,50
	SAB SM Equity	0,581	64,12%	0,74	0,33
	ACX SM Equity	10,565	16,95%	12,43	8,74
	COL SM Equity	7,925	1,22%	9,54	7,32
	VIS SM Equity	55,85	-3,79%	62,20	54,00
	CIE SM Equity	26,14	18,50%	27,54	20,44
	SLR SM Equity	15,66	-33,76%	31,06	13,32
	ALM SM Equity	10,86	-0,55%	15,35	10,26
	IDR SM Equity	9,345	33,88%	11,10	6,55
	PHM SM Equity	53,48	-24,68%	120,00	52,14
	MEL SM Equity	5,44	-4,90%	7,40	4,94

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