

Terminamos una semana agitada de reuniones de los bancos centrales y previa a las vacaciones de Navidad con los vencimientos de futuros y opciones (*cuádruple hora bruja*) en lo que será uno de los días de mayor volumen de mercado del año. La negociación de derivados en las bolsas ha aumentado un 39% este año en comparación con el pasado. Caen las principales bolsas asiáticas arrastradas por el sector tecnológico en línea con Wall Street, por su mayor sensibilidad a un crecimiento económico que se ve amenazado por el giro global en las políticas monetarias, y los riesgos de ómicron. Los ministros de Salud de los países del G7 instaron ayer a la cooperación contra esta variante de coronavirus, que consideran como la mayor amenaza actual para la salud pública mundial, y destacaron la importancia de un acceso equitativo a las vacunas. El índice regional MSCI Asia-Pacífico bajó en cinco de las últimas seis sesiones. En China, el Shanghai Composite y el Hang Seng de Hong Kong pierden más del 1%, con el sector tecnológico cayendo por encima del 2%, cuando sigue aumentando la tensión con EE.UU. La administración Biden también añade 34 objetivos chinos a su lista de entidades prohibidas. En Japón, el índice Topix retrocede el 1.4% después de que el banco central anunciara hoy que mantendrá los tipos en terreno negativo (-0.1%), y que seguirá comprando bonos soberanos para garantizar el objetivo de rentabilidad en torno al 0% a 10 años. Además, extiende hasta septiembre de 2022 las ayudas para las pymes recortándolas a las grandes corporaciones que considera menos debilitadas. El Kospi surcoreano avanza 0.4%, y el índice S&P/ASX 200 de Australia un leve 0.1%.

En el mercado de commodities, el oro subió más del 2% superando de nuevo los 1.800 dólares la onza. También se recuperaba el precio del petróleo, con el crudo WT cerca de los 72 dólares, y el de tipo Brent en los \$ 74.40 por barril.

Wall Street cerró a la baja a pesar del optimismo inicial derivado del mensaje transmitido por la Fed quien ya no considera necesario el apoyo monetario por la robustez de su economía. Sin embargo el tono fue girando con un fuerte castigo para las acciones de alto crecimiento, mientras que repuntaba el sector financiero. El tecnológico Nasdaq se hundió un 2.47%. El selectivo S&P 500 descendió un 0.87%, y el Dow Jones un leve 0.08%. El índice VIX de volatilidad subió un 6.64% hasta 20.57. La rentabilidad del T-Note se reduce 5 pbs al 1.41%, y el dólar perdía terreno frente al euro, con un cambio de 1,1340.

Ganancias para las principales plazas europeas (Euro Stoxx +1.01%) después de que el BCE prometiera seguir apoyando a la economía, indicando que retirará los estímulos de forma muy gradual. Los sectores bancario y minero lideraron el avance. El Ibox 35 subió el 1,27% hasta cerca de los 8.400 puntos; el FTSE 100 británico el 1,25%, París un 1,12%, Fráncfort el 1,03%, y Milán el 0,44%. El BCE anunció «tal y como se esperaba» que finalizará su programa de compras de emergencia (PEPP) por valor de € 1,85 billones de euros en marzo, duplicando a partir de entonces (hasta € 40.000 Mln) las compras de bonos dentro de su programa estándar de compra de activos (APP), para reducirlo a € 30.000 Mln en el tercer trimestre. En la actualidad, el BCE compra deuda por valor de alrededor de € 70.000 millones al mes con el PEPP, y por valor de más de € 20.000 millones al mes con el APP. Christine Lagarde subrayó que continúa siendo necesario mantener una posición acomodaticia de la política monetaria, flexible y con las opciones abiertas. Además, la entidad actualizaba sus previsiones macroeconómicas, situando la inflación en el 2.6% este año frente al 2.2% previsto en septiembre, para acelerarse en 2022 hasta el 3.2% (vs. 1.7% anticipado anteriormente), moderándose al 1.8% en 2023 y 2024. La decisión del BCE se produjo poco después de que el Banco de Inglaterra se convirtiera en el primer gran banco central en elevar tipos desde que comenzó la pandemia, subiendo al 0,25% desde el 0,1% (la primera subida desde agosto de 2018) para intentar frenar una inflación en máximos de diez años (5.1%). Mantuvo sin cambios el volumen de sus programas de compra en 895.000 millones de libras. Además se celebró ayer una cumbre de líderes de la UE, en la que se comprometieron ayer a seguir coordinando sus políticas fiscales para apuntalar la recuperación económica tras la pandemia de la covid-19. Sin embargo fueron incapaces de consensuar unas conclusiones para atajar la crisis energética y el alza de los precios de la luz.

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

Markets (Fuente: Bloomberg)		viernes, 17 de diciembre de 2021				
		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	35.898	17,29%	36.566	29.756	
	S&P 500 INDEX	4.669	24,30%	4.744	3.636	
	NASDAQ COMPOSITE	15.180	17,78%	16.212	12.397	
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	20.740	18,97%	21.796	17.298	
	S&P/BMV IPC	51.384	16,60%	53.400	42.576	
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	108.326	-8,98%	131.190	100.075	
	S&P/BVLPeruGeneralTRPEN	20.311	-2,46%	23.284	15.488	
EUROPEAN MARKETS	Euro Stoxx 50 Pr	4.202	18,27%	4.415	3.401	
	FTSE 100 INDEX	7.261	12,38%	7.403	6.315	
	CAC 40 INDEX	7.005	26,19%	7.183	5.307	
	DAX INDEX	15.636	13,98%	16.290	13.060	
	IBEX 35 INDEX	8.380	3,79%	9.311	7.664	
	FTSE MIB INDEX	26.782	20,46%	27.969	21.087	
	PSI 20 INDEX	5.448	11,21%	5.835	4.555	
ITRAXX	MARKIT ITRX EURO 12/26	50	5,19%	-0,32%	-4,30%	
	MARKIT ITRX EUR XOVER 12/26	251	4,19%	-0,27%	-3,21%	
	ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	128	0,59%	0,08%	0,15%	
	MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/26	113	0,92%	0,05%	-3,99%	
IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Last	YTD Change	1D Change	YTM
	PGB	2	110,5	-4,51%	-0,04%	-0,71%
	PGB	2	113,7	-4,89%	-0,01%	-0,64%
	PGB	9	103,0	-1,33%	-0,33%	0,13%
	SPGB	1	100,8	-0,52%	0,00%	-0,60%
	SPGB	2	101,1	0,00%	0,00%	-0,46%
	SPGB	4	101,2	-0,83%	0,00%	-0,29%
	SPGB	10	101,1	0,00%	0,00%	0,38%
SPGB	29	96,3	-7,09%	0,00%	1,15%	
EMERGING MARKETS			Last	YTD Change		
	TURKEY CDS USD SR 5Y D14		527,3		221	
	BRAZIL CDS USD SR 5Y D14		222,8		80	
	RUSSIA CDS USD SR 5Y D14		121,3		35	
MEX CDS USD SR 5Y D14		100,9		19		

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	93,25	9,28
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	100,75	4,09
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	85,00	11,80
CRLPL 2 1/2 11/05/26	EUR	05/11/2026	2,500	99,85	2,44
FRLBP 3 PERP	EUR		3,000	93,55	3,21
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	104,10	4,98
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	101,09	5,04
UNIFIN 8 3/8 01/27/28	USD	27/01/2028	8,375	85,14	11,86
GLOPAR 4 7/8 01/22/30	USD	22/01/2030	4,875	97,15	5,31
EUROPA DEL ESTE y AFRICA					
VAKBN 5 5/8 05/30/22	USD	30/05/2022	5,625	100,97	3,39
PHORRU 3.949 04/24/23	USD	24/04/2023	3,949	102,71	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	97,14	3,86

** 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	9,878	-15,57%	12,57	8,59
	SAN SM Equity	2,7665	9,95%	3,51	2,35
	ITX SM Equity	27,83	8,57%	32,48	23,96
	CLNX SM Equity	51,94	14,26%	61,89	36,31
	BBVA SM Equity	5,138	29,04%	6,29	3,69
	AMS SM Equity	54,5	-8,50%	66,38	49,35
	TEF SM Equity	3,823	17,81%	4,32	3,12
	CABK SM Equity	2,31	9,95%	2,90	1,93
	FER SM Equity	25,72	13,81%	28,07	19,81
	AENA SM Equity	130,1	-8,51%	153,25	125,20
	REP SM Equity	9,998	21,19%	11,78	7,50
	IAG SM Equity	1,4945	-16,56%	2,58	1,44
	REE SM Equity	19,06	13,62%	19,20	13,57
	ELE SM Equity	20	-10,51%	23,77	17,28
	GRF SM Equity	16,125	-32,47%	26,07	15,08
	NTGY SM Equity	26,58	40,19%	26,73	17,95
	ACS SM Equity	21,61	-20,41%	29,48	20,55
	MCS SM Equity	28,835	51,36%	30,86	17,03
	SGRE SM Equity	20,84	-37,02%	39,35	18,34
	ANA SM Equity	160,5	37,53%	168,90	107,10
	FDR SM Equity	32,9	57,04%	38,25	18,58
	ENG SM Equity	20,95	22,75%	21,02	16,16
	MRL SM Equity	9,542	26,83%	10,29	6,90
	BKT SM Equity	4,371	34,38%	5,30	3,02
	MAP SM Equity	1,778	11,61%	1,98	1,50
	SAB SM Equity	0,5882	66,16%	0,74	0,33
	ACX SM Equity	10,87	20,32%	12,43	8,74
	COL SM Equity	7,97	1,79%	9,54	7,32
	VIS SM Equity	56,2	-3,19%	62,20	54,00
	CIE SM Equity	26,24	18,95%	27,54	20,44
	SLR SM Equity	16,795	-28,96%	31,06	13,32
	ALM SM Equity	11,05	1,19%	15,35	10,26
IDR SM Equity	9,2	31,81%	11,10	6,55	
PHM SM Equity	53,3	-24,93%	120,00	52,14	
MEL SM Equity	5,356	-6,36%	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